

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Excel Puesto de Bolsa, S. A. (la Compañía o el Puesto de Bolsa), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, así como los estados de resultados, resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Excel Puesto de Bolsa, S. A., al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

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

Otro asunto - información complementaria

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

(Continúa)

Otra información

La administración de la Compañía es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la memoria anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que la información en la memoria anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error material. Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno de la Compañía.

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

La administración es responsable por la preparación y presentación de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

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



6 de junio de 2018

Santo Domingo,
República Dominicana

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 1ro. de enero de 2016

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>1ro. de enero de 2016</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 9, 11, 12, 13, 26	131,468,541	35,074,131	26,780,632
Inversiones en instrumentos financieros:				
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 10, 11, 13, 26	1,422,504,228	1,046,796,833	1,057,707,336
A costo amortizado	8, 9, 13, 26	27,199,876	28,065,777	-
Otras cuentas por cobrar	8, 9, 13, 26	234,748	607,429	536,776
Impuestos por cobrar	8, 25	6,671,733	4,734,113	2,361,311
Impuestos diferidos	8, 25	3,177,945	3,394,508	5,181,118
Inversiones en sociedades	8, 13, 15	61,170,834	15,670,834	15,670,834
Activos intangibles	8, 16	2,267,922	2,311,689	-
Propiedad, planta y equipos, neto	8, 17	645,638	1,192,220	1,748,964
Otros activos	8, 18	312,917	44,205	10,978,877
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1,655,654,382</u>	<u>1,137,891,739</u>	<u>1,120,965,848</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 1ro. de enero de 2016

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>1ro. de enero de 2016</u>
Pasivos financieros:				
A valor razonable	8, 9, 10, 13, 20, 26	1,997,382	-	275,112,261
A costo amortizado:				
Obligaciones por financiamiento	8, 9, 13, 20, 26	1,158,027,375	740,234,830	574,221,672
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8, 9, 13, 20, 21, 26	150,214,583	100,000,000	100,000,000
Otras cuentas por pagar	8, 9, 13, 22, 23, 26	1,516,082	2,020,953	2,952,571
Acumulaciones y otras obligaciones	8, 9, 22, 24	6,935,088	6,570,846	6,571,875
Impuestos por pagar	22	384,341	327,984	233,581
Otros pasivos financieros	8, 9, 13, 20, 26	243,454	2,702	-
Total pasivos		<u>1,319,318,305</u>	<u>849,157,315</u>	<u>959,091,960</u>
Patrimonio:	8, 27			
Capital pagado		200,000,000	200,000,000	75,000,000
Reserva legal		40,000,000	40,000,000	15,000,000
Resultados acumulados		48,734,424	29,873,213	57,274,997
Resultado del ejercicio		47,601,653	18,861,211	14,598,891
Total de patrimonio		<u>336,336,077</u>	<u>288,734,424</u>	<u>161,873,888</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,655,654,382</u>	<u>1,137,891,739</u>	<u>1,120,965,848</u>

Las notas en las páginas 1 a 72 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
 Presidente

Katty Cepeda
 Directora General

Mariel Clisante
 Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado por instrumentos financieros:	29, 30		
A valor razonable		177,798,384	143,452,318
A costo amortizado		2,468,885	221,289
A costo amortizado - operaciones de financiamiento		<u>(74,492,349)</u>	<u>(61,642,988)</u>
Total resultados por instrumentos financieros		<u>105,774,920</u>	<u>82,030,619</u>
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	28, 29, 30	6,507,987	9,360,546
Gastos por comisiones y servicios	30	<u>(4,908,368)</u>	<u>(870,343)</u>
Total resultados por intermediación		<u>1,599,619</u>	<u>8,490,203</u>
Gastos por financiamientos	20, 21	<u>(9,174,998)</u>	<u>(10,898,723)</u>
Gastos de administración y comercialización	31	<u>(57,368,636)</u>	<u>(58,868,714)</u>
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia en cambio	11, 29	2,960,470	(1,394,756)
Resultado de inversiones en sociedades		472	440
Otros ingresos		<u>4,032,825</u>	<u>2,407,922</u>
Total otros resultados		<u>6,993,767</u>	<u>1,013,606</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta		47,824,672	21,766,991
Impuesto sobre la renta, neto	25	<u>(223,019)</u>	<u>(2,905,780)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>47,601,653</u>	<u>18,861,211</u>

Las notas en las páginas 1 a 72 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de resultados del período y otros resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del ejercicio	<u>47,601,653</u>	<u>18,861,211</u>
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:		
Revalorización de propiedades, mobiliario y equipos	-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	<u>-</u>	<u>-</u>
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	-	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	<u>-</u>	<u>-</u>
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio:	-	-
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	-	-
Operaciones descontinuadas	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	<u><u>47,601,653</u></u>	<u><u>18,861,211</u></u>

Las notas en las páginas 1 a 72 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2016		75,000,000	15,000,000	57,274,997	14,598,891	161,873,888
Resultado integral del año - beneficio neto		-	-	-	18,861,211	18,861,211
Transacciones con propietarios de la Compañía - aportes y contribuciones:						
Aportes recibidos en efectivo	27	91,399,460	16,599,865	-		107,999,325
Dividendos o participaciones distribuidas	27	<u>33,600,540</u>	<u>8,400,135</u>	<u>(42,000,675)</u>	-	-
Total transacciones con propietarios de la Compañía		<u>125,000,000</u>	<u>25,000,000</u>	<u>(42,000,675)</u>	-	<u>107,999,325</u>
Transferencia de resultados		-	-	<u>14,598,891</u>	<u>(14,598,891)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016		200,000,000	40,000,000	29,873,213	18,861,211	288,734,424
Resultado integral del año - beneficio neto		-	-	-	47,601,653	47,601,653
Transferencia de resultados		-	-	<u>18,861,211</u>	<u>(18,861,211)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017		<u>200,000,000</u>	<u>40,000,000</u>	<u>48,734,424</u>	<u>47,601,653</u>	<u>336,336,077</u>

Las notas en las páginas 1 a 72 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Comisiones recaudadas		1,599,619	8,490,203
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		(195,911,629)	(120,749,440)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		3,334,786	(27,844,488)
Gastos de administración y comercialización pagados		(56,276,661)	(57,077,446)
Intereses pagados		(83,667,347)	(72,541,711)
Impuestos pagados		(1,944,076)	(3,491,972)
Otros ingresos netos por actividades de la operación		<u>7,013,464</u>	<u>8,015,071</u>
Flujo neto usado en actividades de la operación		(325,851,844)	(265,199,783)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incorporación de propiedades, planta y equipos	17	(372,797)	(394,675)
Adquisición de activos intangibles	16	(128,829)	(127,228)
Inversiones en sociedades	15	<u>(45,500,000)</u>	<u>-</u>
Flujo neto usado en las actividades de inversión		(46,001,626)	(521,903)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Ingresos por financiamientos obtenidos		23,614,257,618	2,842,784,202
Egresos por financiamientos pagados		(23,146,009,738)	(2,676,768,342)
Emisión de acciones		-	82,999,325
Aumento en la reserva legal		<u>-</u>	<u>25,000,000</u>
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>468,247,880</u>	<u>274,015,185</u>
Flujo neto total positivo del período		96,394,410	8,293,499
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>35,074,131</u>	<u>26,780,632</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>131,468,541</u>	<u>35,074,131</u>

(continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de flujos de efectivo (continuación)

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Resultado del ejercicio		<u>47,601,653</u>	<u>18,861,211</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	16,17	1,091,975	1,791,268
Gastos por financiamientos		9,174,998	10,898,723
Impuesto sobre la renta	25	223,019	2,905,780
Efecto valoración de las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados		<u>3,872,494</u>	<u>5,628,484</u>
		61,964,139	40,085,466
Cambios en:			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(379,579,889)	5,282,019
Inversiones a costo amortizado		865,901	(28,065,777)
Otras cuentas por cobrar		372,681	(70,653)
Otros activos		(268,712)	7,910,362
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		364,242	(1,029)
Impuestos por pagar		56,357	94,403
Otras cuentas por pagar		(504,871)	(931,618)
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		<u>1,997,382</u>	<u>(275,112,261)</u>
Efectivo usado en las actividades de operación		(314,732,770)	(250,809,088)
Impuestos pagados		(1,944,076)	(3,491,972)
Intereses pagados		<u>(9,174,998)</u>	<u>(10,898,723)</u>
		(11,119,074)	(14,390,695)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(325,851,844)</u>	<u>(265,199,783)</u>

Las notas en las páginas 1 a 72 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Información general

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

La Compañía inició sus operaciones en fecha 1ro. de octubre de 2003 y está autorizada a operar mediante el Registro núm. SVPB-002 emitido por la Superintendencia del Mercado Valores de la República Dominicana (SIV) en fecha 3 de noviembre de 2003.

Los principales ejecutivos de la Compañía son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Alberto Cruz	Presidente
Katty Cepeda	Director General
Mariel Clisante	Contadora

La Compañía es subsidiaria de Excel Group Investment, Ltd., quien posee el 99% de su capital accionario. La Compañía está ubicada en la avenida Max Henríquez Ureña núm. 78, esq. calle Manuel de Jesús Troncoso, ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

2 Base de contabilidad

Los estados financieros preparados se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo a las NIIF, y se ha aplicado la NIIF 1 *Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*.

La nota 8 proporciona una explicación de como la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera de la Compañía.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

2 Base de contabilidad (continuación)*Período cubierto*

Los estados financieros que se acompañan comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como los estados de resultados, resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas.

Hipótesis de negocio en marcha

Al elaborar estos estados financieros que se acompañan, la Compañía evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Compañía continúe con sus operaciones normales.

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración el 6 de junio de 2018. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de la Compañía.

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables se reconocen prospectivamente.

Las informaciones sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables se incluyen en la nota 10 Valor razonable de instrumentos financieros.

Supuestos e incertidumbres

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018 se presenta en la nota 25 Impuesto sobre la renta - diferido: disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que pueden utilizarse la compensación de las diferencias de tiempo que originaron el impuesto sobre la renta diferido activo.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)***Medición de los valores razonables***

La Compañía tiene establecido un marco general de control con respecto a la medición de valores razonables. La gerencia tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable, incluyendo los valores de nivel 3 y reporta directamente a la dirección general.

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, la gerencia revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. La gerencia evalúa la evidencia obtenida de terceros para sustentar la conclusión de que las valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se determinan en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable, la cual se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3 Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La nota 10 incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

5 Base de medición

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados sobre la base de costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambio en resultados.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad

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

6.1 Transacciones en moneda extranjera

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

Las ganancias o pérdidas resultantes de la traducción de los activos y pasivos en moneda extranjera son registradas como ganancia (pérdida) cambiaria en el renglón de reajuste y diferencia en cambio, en los estados de resultados que se acompañan.

6.2 Reconocimiento de ingresos**6.2.1 Ingresos financieros**

Los ingresos financieros comprenden los intereses ganados por los depósitos a la vista e inversiones en valores. Estos ingresos se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

6.2.2 Ingresos por comisiones

Los ingresos por concepto de servicios bursátiles y otros ingresos son reconocidos por el método de lo devengado, es decir, cuando los servicios han sido ofrecidos a los clientes y el cobro es probable.

6.2.3 Ingresos por venta de inversiones

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.

Los intereses ganados sobre las inversiones se reconocen utilizando el método de interés simple.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.3 Beneficios a empleados****6.3.1 Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se miden sobre una base no descontada y se reconocen en los resultados conforme se provee el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo por los planes de participación de los empleados en las utilidades, si la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita de pagar este monto como resultado de un servicio prestado por el empleado en el pasado y puede hacerse un estimado fiable de la obligación.

6.3.2 Aportes a la Seguridad Social

La Compañía reconoce en los resultados, los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social, de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual y consiste de aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por el y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.3.3 Prestaciones por terminación

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

6.4 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por los gastos de intereses sobre financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

El reconocimiento de los gastos en los estados de resultados se efectúa cuando es probable que estos se generen y puedan ser medidos con fiabilidad de acuerdo a las siguientes condiciones:

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.4 Costos financieros (continuación)**

- ◆ Los gastos por concepto de intereses y otros gastos financieros se reconocen diariamente sobre la base de la proporcionalidad del tiempo bajo el criterio de lo devengado, es decir, a partir de la fecha del reconocimiento inicial de la obligación contractual a entregar una cantidad de intereses.
- ◆ Los gastos por concepto de reexpresión del valor razonable de los activos y pasivos financieros se reconocen diariamente.

Las ganancias en cambio de monedas extranjeras son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o gastos financieros, dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

6.5 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto está compuesto por el impuesto corriente y el diferido. Estos impuestos son reconocidos en los resultados, excepto que se relacione directamente con una partida reconocida en el patrimonio donde se presentan como otros resultados integrales.

6.5.1 Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de los estados de situación financiera.

6.5.2 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.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.5.2 Impuesto diferido (continuación)**

Se reconocen activos por impuesto diferido en la medida en que sea probable que existirá renta imponible futura disponible para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido se mide utilizando tasas de impuestos que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, utilizando tasas aprobadas o prácticamente aprobadas a las fechas de los estados de situación financiera.

El impuesto diferido activo es reconocido, solo si es probable que las partidas que lo originan puedan ser aprovechadas fiscalmente al momento de revertirse.

6.6 Propiedades, planta y equipos***Reconocimiento y medición***

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando elementos de una partida de propiedades, planta y equipos tienen vidas útiles diferentes, se reconocen como partidas separadas (componentes importantes) de propiedades, planta y equipos.

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el desembolso, fluyan a la Compañía. Las reparaciones y mantenimientos continuos se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, el cual corresponde al costo de un activo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de su vida útil, puesto que estas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.6 Propiedades, planta y equipos (continuación)*****Depreciación (continuación)***

Los activos arrendados se deprecian durante el menor entre el plazo del arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que exista certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del período de arrendamiento.

El estimado de vidas útiles de las propiedades, planta y equipos, es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Años de vida útil</u>
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Mobiliario y equipos de oficina	3
Equipos de cómputos	<u>1-3</u>

El método de depreciación, vida útil y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario.

6.7 Activos intangibles

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal.

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos se reconocen en resultados cuando se incurren.

Amortización

La amortización se calcula sobre el costo de los activos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas y se reconocen en resultados.

El método de amortización, la vida útil y el valor residual son revisados al final de cada período y ajustados, si es necesario. El estimado de la vida útil de los programas de computadora (*software*) es de siete años.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros*****Reconocimiento y medición inicial***

Los deudores por intermediación e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

6.8.1 Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, inversión en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral, inversión en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral, o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados en el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales.
- ◆ 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.

Una inversión en un instrumento de deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)**

- ♦ 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.

En el reconocimiento inicial de una inversión en un instrumento de patrimonio que no es mantenida para negociación, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- ♦ Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ♦ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia de la Compañía.
- ♦ Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)**

- ◆ Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos).
- ◆ La frecuencia, el valor y la oportunidad de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito de acuerdo con el reconocimiento continuo del grupo de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Para propósitos de esta evaluación, el “principal” se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El ‘interés’ se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- ◆ Hechos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo.
- ◆ Términos que podrían ajustar el cupón contractual, incluyendo características de tasa variable.
- ◆ Características de pago anticipado y prórroga.
- ◆ Términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características de “sin responsabilidad”).

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)**

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, el cual puede incluir compensaciones adicionales razonables para el término anticipado del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima significativo de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado, se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones mantenidas por la Compañía están clasificadas como Títulos y Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T", inversiones en otras obligaciones (otras inversiones), Depósitos y Títulos de Valores de Disponibilidad Restringida - Portafolio TVD "T" e Inversiones Permanentes en otras Empresas. Las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización y las inversiones de disponibilidad restringida están valuados a su valor de mercado y las inversiones permanentes en otras empresas están registradas al costo menos cualquier pérdida por deterioro.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en los resultados.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)***Operaciones de compra con pacto de retroventa*

Los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos generalmente a corto plazo, con garantía de valores en las que la Compañía toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado, y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y de precio de venta se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Estos contratos constituyen una actividad financiera para obtener u otorgar liquidez en la que no se transfieren los riesgos y beneficios de los valores adquiridos, razón por la cual las Normas Internacionales de Información Financiera no la consideran definitiva para registrar la inversión o la baja definitiva del activo financiero involucrado, normalmente títulos y valores de deuda.

Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en resultados integrales

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en los resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene activos financieros que califiquen para ser reconocidos en esta categoría.

Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados integrales

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene activos financieros que califiquen para ser reconocidos en esta categoría.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Baja en cuentas***Activos financieros*

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o en la cual la Compañía transfiere sin conservar sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los activos financieros transferidos.

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos financieros transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las nuevas condiciones al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Operaciones de venta con acuerdo de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamientos a corto plazo, con garantía de valores en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por interés bajo el método de tasa de interés efectiva.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Baja en cuentas (continuación)**

Los valores entregados como colaterales seguirán contabilizados en el estado financiero, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato.

6.8.3 Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, en la manera en que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

6.8.4 Deterioro del valor

La Compañía reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas por:

- ◆ Los activos financieros medidos al costo amortizado.
- ◆ Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- ◆ Los activos de contratos (según lo definido en la NIIF 15).

La Compañía mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- ◆ Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación.
- ◆ Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las estimaciones de pérdidas por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor (continuación)**

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada, incluida aquella referida al futuro.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ◆ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo, sin un recurso por parte del Puesto de Bolsa, tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna).
- ◆ El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

La Compañía considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de 'grado de inversión'. La Compañía considera que esto corresponde a un grado de acuerdo a la clasificación a mayor por parte de la agencia calificadora.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las esperadas durante el tiempo de vida del activo, que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación, o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses.

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor (continuación)***Medición de las pérdidas crediticias esperadas*

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo, es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir.

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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

- ◆ Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario.
- ◆ Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días.
- ◆ La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte del Puesto de Bolsa en términos que este no consideraría de otra manera.
- ◆ Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- ◆ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la estimación para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor (continuación)*****Presentación de la estimación para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera (continuación)***

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no existe una posibilidad realista de recuperación. Este es generalmente el caso cuando la Compañía determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar flujos de efectivo suficientes para pagar los importes sujetos al castigo. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

6.9 Inversiones en sociedades

La Compañía mantiene inversiones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, OTC Dominicana S. A. y en Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A., que son valorizadas al costo.

La Administración considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de cada una de las acciones mantenidas en las distintas entidades, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de obtener el derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de estas.

Adicionalmente, la Administración considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas y no se realizan en un mercado activo y profundo, por consiguiente, no existe información de mercado suficiente para determinar un valor razonable.

6.10 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 necesiten 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.11 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos en efectivo y depósitos a la vista, con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, están incluidos como un componente del efectivo y equivalentes del efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

6.12 Arrendamientos

Los arrendamientos de elementos que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se miden inicialmente a un importe igual al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento. Posteriormente, los activos arrendados se reconocen de conformidad con la política de contabilidad aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como operativos y no se reconocen en el estado de posición financiera de la Compañía.

6.13 Pagos por arrendamientos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en los resultados sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos se reconocen como una parte integral del total del gasto por arrendamiento durante el plazo del mismo.

Los pagos mínimos realizados bajo contratos de arrendamientos financieros se distribuyen entre el gasto financiero y la reducción de la obligación por arrendamiento pendiente. El gasto financiero se distribuye entre los años del plazo del arrendamiento, de manera que resulte una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la obligación por arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene únicamente arrendamientos operativos.

6.14 Medición de valor razonable

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición, en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso la Compañía a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.14 Medición de valor razonable (continuación)**

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros de la Compañía requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

Cuando está disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, la Compañía mide los activos y posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando la Compañía determina que el valor razonable en el reconociendo inicial es diferente del precio de transacción y el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconociendo inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada. Los activos financieros se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en el valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Nuevas normas y enmiendas a normas**7.1 Normas y enmiendas a normas emitidas pero aún no efectivas**

Varias normas nuevas y enmiendas a normas están vigentes para los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2017 y se permite su aplicación anticipada; sin embargo, la Compañía no ha adoptado anticipadamente las siguientes normas nuevas o enmendadas en la preparación de estos estados financieros.

7.1.1 NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes*

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar por cuánto y cuándo se reconoce un ingreso. Reemplaza las guías para el reconocimiento de ingresos existentes, incluyendo la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*, la NIC 11 *Contratos de Construcción* y la CINIIF13 *Programas de Fidelización de Clientes*. Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo y qué monto se reconoce:

- ◆ Identificar el contrato con el cliente.
- ◆ Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- ◆ Determinar el precio de la transacción.
- ◆ Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- ◆ Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

Bajo la NIIF 15 se reconocerá el ingreso en la medida en que sea probable que no va a ocurrir un reverso significativo del importe de los ingresos acumulados. En consecuencia, para aquellos acuerdos en los que la Compañía no pueda hacer un estimado razonable de devoluciones, se espera que el ingreso sea reconocido antes de que venza el plazo de devolución o se pueda hacer un estimado razonable. Para estos acuerdos se reconocerá un pasivo por reembolso y un activo para la recuperación, presentados separadamente en los estados de situación financiera.

Esta norma es vigente para períodos anuales que comiencen en o después del primero de enero de 2018. La Compañía no ha determinado los efectos relacionados a la adopción de la NIIF 15.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Nuevas normas y enmiendas a normas (continuación)

7.1 Normas y enmiendas a normas emitidas pero aún no efectivas (continuación)

7.1.2 NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable único para los arrendatarios de todos los arrendamientos dentro del estado de situación financiera. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y de activos de poco valor. La contabilidad del arrendador se mantiene similar a la norma actual: los arrendadores siguen clasificando los arrendamientos como operativos o financieros.

La NIIF 16 sustituye la guía actual de arrendamientos, incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 *Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento*, SIC-15 *Arrendamientos Operativos - Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de Arrendamiento*.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1ro. de enero de 2019 y se permite la adopción anticipada cuando se aplique en conjunto con la NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes*.

La Compañía no ha determinado los efectos relacionados con la adopción de la NIIF 16.

No se espera que las siguientes normas nuevas o enmiendas a normas tengan un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

- ◆ *Mejora anual de las NIIF ciclo 2014 -2016 modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.(i)*
- ◆ *Clasificación y Medición de las Transacciones de Pago Basado en Acciones (modificación a la NIIF 2). (i)*
- ◆ *Transferencias de Propiedades de Inversión (modificación a la NIC 40). (i)*
- ◆ *Ventas o Contribución de Activos entre un Inversor y su Asociado de Negocios Conjuntos (modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28). (i)*
- ◆ *CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Adelantada. (i)*
- ◆ *CINIIF 23 Incertidumbre sobre el Tratamiento del Impuesto sobre la Renta. (ii)*
- ◆ *Contratos de seguros (NIIF 17). (iii)*

- (i) *Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1ro. de enero de 2018.*
- (ii) *Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1ro. de enero de 2019.*
- (iii) *Esta nueva norma es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1ro. de enero de 2021.*

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Nuevas normas y enmiendas a normas (continuación)**7.2 Enmiendas a normas adoptadas**

A continuación una lista de los cambios recientes a las NIIF, los cuales fueron adoptados en el período contable que inició el 1ro. de enero de 2017.

- ◆ Enmienda a la NIC 7: esta modificación requiere que la Compañía revele información que les permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las actividades de financiamientos, incluyendo partidas monetarias y no monetarias. Esta enmienda fue adoptada y el efecto de la misma se presenta en la nota 20 a los estados financieros.
- ◆ Enmienda a la NIC 12: Reconocimiento de impuesto diferido originado por pérdidas no realizadas. (i)
- ◆ Modificación a la NIIF 12: Requerimiento de revelación sobre intereses mantenidos por la Compañía en otras entidades. También aplica para intereses que son clasificados como mantenidos para las ventas o distribución. (i)

(i) Estas enmiendas no tuvieron efectos sobre los estados financieros que se acompañan.

8 Explicación de la transición a NIIF**8.1 Cambios contables**

La Compañía, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia del Mercado de Valores (SIV), aplicó anticipadamente las disposiciones de *NIIF 9 Instrumentos Financieros* a los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Esta norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos, ya sea al costo amortizado o al valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si:

- (i) El activo es mantenido dentro del modelo de negocios, cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- (ii) Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Explicación de la transición a NIIF (continuación)**8.1 Cambios contables (continuación)**

Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Compañía podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable.

La administración de la Compañía ha evaluado el impacto de esta norma; sin embargo, no existen cambios respecto a la medición de sus instrumentos financieros, por lo que estos se registran a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo al modelo de negocio, a excepción de las obligaciones por financiamiento, los rendimientos sobre inversiones vendidas con pacto de recompras y las inversiones en sociedades que son registradas al costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado, estarán sujetos a prueba de deterioro. Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones o representativas de este) serán clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y sea designado por la Compañía para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos que son reconocidos en resultados de acuerdo con la NIC 18, serán reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificadas a resultados.

8.2 Transición a NIIF

Hasta el 31 de diciembre de 2016, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con las normas e instrucciones emitidas por la SIV. Para los fines de la transición, la Compañía utilizó la NIIF 1 en la preparación de estos estados financieros y el 1ro. de enero de 2016 fue utilizado por la Compañía como su fecha de transición.

Las políticas contables establecidas en la nota 2 han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros y de la información comparativa para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Explicación de la transición a NIIF (continuación)**8.2 Transición a NIIF (continuación)**

En la preparación de su estado de situación financiera inicial bajo NIIF, el Puesto de Bolsa ha ajustado los importes informados anteriormente en los estados financieros preparados de acuerdo con las normas e instructivos emitidos por la SIV (base regulada).

Como parte del proceso de adopción a NIIF, la SIV, en su Circular C-SIV-2014-10-MV del 9 de junio de 2014, estableció a los participantes del mercado de valores, períodos de implementación de las NIIF.

El Consejo Nacional de Valores ha requerido a los intermediarios de valores presentar estados financieros a la SIV conforme a las NIIF a partir del 1ro. de enero de 2017.

A continuación se presentan los cuadros explicativos sobre la transición a NIIF y la manera en que esta transición ha afectado la situación financiera y el desempeño financiero del Puesto de Bolsa:

		Montos base <u>regulada</u>	Efecto transición <u>a las NIIF</u>	Saldos convertidos <u>a las NIIF</u>
Al 1ro. de enero de 2016				
Rubro de los estados financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo		26,780,632	-	26,780,632
Inversiones en instrumentos financieros:				
A valor razonable con cambios en resultados (inversiones)	(b)	486,441,232	571,266,104	1,057,707,336
Otras cuentas por cobrar	(d)	-	536,776	536,776
Impuestos por cobrar	(h)	-	2,361,311	2,361,311
Impuestos diferidos	(e)	-	5,181,118	5,181,118
Inversiones en sociedades		15,670,834	-	15,670,834
Propiedad, planta y equipos, neto	(a)	1,655,674	93,290	1,748,964
Otros activos	(a,d,e,f,h)	<u>17,181,719</u>	<u>(6,202,842)</u>	<u>10,978,877</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>547,730,091</u>	<u>573,235,757</u>	<u>1,120,965,848</u>
PASIVOS				
Pasivos financieros:				
A valor razonable		(268,720,759)	-	(268,720,759)
A valor razonable de instrumentos financieros derivados	(b)	-	(6,391,502)	(6,391,502)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Explicación de la transición a NIIF (continuación)

		Montos base <u>regulada</u>	Efecto transición <u>a las NIIF</u>	Saldos convertidos <u>a las NIIF</u>
Al 1ro. de enero 2016				
Pasivos financieros - a costo amortizado:				
Obligaciones por financiamiento	(b)	-	(574,221,672)	(574,221,672)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		(100,000,000)	-	(100,000,000)
Otras cuentas por pagar	(c)	-	(2,952,571)	(2,952,571)
Acumulaciones y otras obligaciones	(b,c)	(16,149,529)	9,577,654	(6,571,875)
Impuestos por pagar	(c)	-	(233,581)	(233,581)
TOTAL DE PASIVOS		<u>(384,870,288)</u>	<u>(574,221,672)</u>	<u>(959,091,960)</u>
Rubro de los estados financieros				
PATRIMONIO				
Capital pagado		(75,000,000)	-	(75,000,000)
Reserva legal		(15,000,000)	-	(15,000,000)
Resultados acumulados	(b,f)	(58,260,912)	985,915	(57,274,997)
Resultado del ejercicio		(14,598,891)	-	(14,598,891)
TOTAL PATRIMONIO		<u>(162,859,803)</u>	<u>985,915</u>	<u>(161,873,888)</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>(547,730,091)</u>	<u>(573,235,757)</u>	<u>(1,120,965,848)</u>
Al 31 de diciembre de 2016				
Rubro de los estados financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo		35,074,131	711,481,684	35,074,131
Inversiones en instrumentos financieros:				
A valor razonable con cambios en resultados (inversiones)	(b)	335,315,149	-	1,046,796,833
A costo amortizado (inversiones)	(b)	-	28,065,777	28,065,777
Otras cuentas por cobrar	(d)	-	607,429	607,429
Impuestos por cobrar	(h)	-	4,734,113	4,734,113
Impuestos diferidos	(e)	-	3,394,508	3,394,508
Inversiones en sociedades		15,670,834	-	15,670,834
Activos intangibles	(g)	-	2,311,689	2,311,689
Propiedad, planta y equipos, neto		1,141,987	50,233	1,192,220
Otros activos	(a,b,d,e,f,g,h)	17,096,619	(17,052,414)	44,205
TOTAL DE ACTIVOS		<u>404,298,720</u>	<u>733,593,019</u>	<u>1,137,891,739</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Explicación de la transición a NIIF (continuación)

		Montos base <u>regulada</u>	Efecto transición <u>a las NIIF</u>	Saldos convertidos <u>a las NIIF</u>
Al 31 de diciembre de 2016				
PASIVOS				
Pasivos financieros - a costo amortizado:				
Obligaciones por financiamiento	(b)	-	(740,234,830)	(740,234,830)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		(100,000,000)	-	(100,000,000)
Otros pasivos financieros		(2,702)	-	(2,702)
Otras cuentas por pagar	(c)	-	(2,020,953)	(2,020,953)
Acumulaciones y otras obligaciones	(b, c)	(14,846,358)	8,275,512	(6,570,846)
Impuestos por pagar	(c)	-	(327,984)	(327,984)
TOTAL DE PASIVOS		<u>(114,849,060)</u>	<u>(734,308,255)</u>	<u>(849,157,315)</u>
PATRIMONIO				
Capital pagado		(200,000,000)	-	(200,000,000)
Reserva legal		(40,000,000)	-	(40,000,000)
Resultados acumulados	(b,f)	(30,859,128)	985,915	(29,873,213)
Resultado del ejercicio	(b,f)	(18,590,532)	(270,679)	(18,861,211)
TOTAL PATRIMONIO		<u>(289,449,660)</u>	<u>715,236</u>	<u>(288,734,424)</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>(404,298,720)</u>	<u>(733,593,019)</u>	<u>(1,137,891,739)</u>

Explicación de las notas a las conciliaciones:

(a) Otros activos

De acuerdo al marco contable establecido por la SIV, las mejoras en propiedades arrendadas se presentaban como parte de los otros activos en el estado de situación base regulada. De conformidad con la NIC 16, estas mejoras deben formar parte del rubro mejoras, mobiliario y equipos.

El impacto derivado del cambio se resume de la siguiente manera:

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Explicación de la transición a NIIF (continuación)**Reclasificación:**

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>1ro. de enero de 2016</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	50,233	93,290
Otros activos	<u>(50,233)</u>	<u>(93,290)</u>

(b) Operación con acuerdo de recompra - reventa futura (obligaciones por financiamiento)

Los contratos de operación con acuerdos de recompra-reventa futura, son aquellos contratos de venta de activos (especialmente portafolio de títulos de valores de deuda para comercialización portafolio TVD “T”) en el cual se pacta comprar el activo vendido en una fecha determinada a un precio y condiciones preestablecidas.

Según las prácticas contables establecidas por la SIV para las operaciones de acuerdos de recompra de títulos de valores, los activos vendidos son dados de baja de los libros una vez se realiza el contrato de venta.

De conformidad con las NIIF, un activo debe ser dado de baja cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios o cuando no se transfieren ni retienen de manera sustancial todos los riesgos y beneficios, pero el control ha sido transferido. Según los lineamientos de las Normas Internacionales de Información Financiera una venta con acuerdo de recompra en general no califica para dar de baja el activo, puesto a que que no se transfieren los riesgos y beneficios acordes a lo establecido en NIC 39:

- ♦ Una venta con acuerdo de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un rendimiento, no califica para baja porque no se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios.

El tratamiento contable para lo señalado anteriormente de conformidad con las NIIF, es que el activo vendido continuará reconociéndose en su integridad por parte del vendedor y la contraprestación recibida se registrará como un pasivo.

El impacto derivado del cambio se resume de la siguiente manera:

Ajuste:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>1ro. de enero de 2016</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	711,481,684	571,266,104
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	28,065,777	-

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Explicación de la transición a NIIF (continuación)**Ajuste:**

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>1ro. de enero de 2016</u>
Acumulaciones y otras obligaciones	5,926,575	6,391,502
Resultados acumulados	2,662,204	2,955,568
Pasivos financieros a valor razonable de instrumentos financieros derivados	-	(6,391,502)
Resultados por instrumentos a valor razonable (resultados del período)	(61,509,911)	-
Resultados de instrumentos financieros a costo amortizado (resultados del período)	61,642,988	-
Otros activos	(8,034,487)	-
Obligaciones por financiamientos	<u>(740,234,830)</u>	<u>(574,221,672)</u>

(c) Acumulaciones y otras cuentas y otros pasivos

Se reclasifican las partidas de acumulaciones por pagar para que se muestren por separadas de acuerdo al nuevo modelo de presentación de los estados financieros en base a las NIIF adoptado por la SIV.

El impacto derivado del cambio se resume de la siguiente manera:

Reclasificación:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>1ro. de enero de 2016</u>
Impuestos por pagar	(327,984)	(233,581)
Otras cuentas por pagar	(2,020,953)	(2,952,571)
Acumulaciones y otras obligaciones	<u>2,348,937</u>	<u>3,186,152</u>

(d) Otras cuentas por cobrar - otros activos

De acuerdo con el marco contable establecido por la SIV, las otras cuentas por cobrar se presentan como parte de los otros activos en el estado de situación financiera. De conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (presentación de estados financieros, NIC 1) estas partidas deben ser presentadas en un renglón (otras cuentas por cobrar) separado en el estado de situación financiera. Impuesto sobre la renta diferido - activo (otros activos).

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Explicación de la transición a NIIF (continuación)

El impacto derivado del cambio se resume de la siguiente manera:

Reclasificación:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>1ro. de enero de 2016</u>
Otras cuentas por cobrar	607,429	536,776
Otros activos	<u>(607,429)</u>	<u>(536,776)</u>

(e) Impuesto sobre la renta diferido activo - otros activos

De acuerdo con el marco contable establecido por la SIV, el impuesto diferido activo se presenta como parte de los otros activos en el balance general - base regulada. De conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1) Presentación de Estados Financieros, estas partidas deben ser presentadas en un renglón separado en el estado de situación financiera. El impacto derivado del cambio se resume de la siguiente manera:

Reclasificación:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>1ro. de enero de 2016</u>
Impuestos diferidos	3,394,508	5,181,118
Otros activos	<u>(3,394,508)</u>	<u>(5,181,118)</u>

(f) Amortización de activos intangibles

Según las prácticas contables establecidas por la SIV, los costos de licencias de los activos intangibles se amortizan en un período máximo de cinco años, en ese sentido, el Puesto de Bolsa tiene como política de amortización, un período de tres años. De conformidad con las NIIF, estos activos deben amortizarse en un período que corresponda con su vida útil estimada, la cual se estima en siete años.

Ajuste:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>1ro. de enero de 2016</u>
Otros activos	2,080,045	1,969,653
Resultados acumulados	(1,676,289)	(1,969,653)
Gastos de administración y comercialización (resultado del período)	<u>(403,756)</u>	<u>-</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Explicación de la transición a NIIF (continuación)***(g) Activos intangibles - otros activos***

De acuerdo con el marco contable establecido por la SIV, los activos intangibles se presentan como parte de los otros activos en el balance general - base regulada. De conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1) Presentación de estados financieros, estas partidas deben ser presentadas en un renglón separado en los estados de situación financiera.

Reclasificación:**31 de diciembre
de 2016**

Activo intangible	2,311,689
Otros activos	<u>(2,311,689)</u>

(h) Gastos pagados por anticipado

De acuerdo con el marco contable establecido por la SIV, los gastos pagados por anticipado se presentan como parte de los otros activos en el balance general - base regulada. De conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1) Presentación de estados financieros, estas partidas deben ser presentadas en un renglón separado en el estado de situación financiera. El impacto derivado del cambio se resume de la siguiente manera:

Reclasificación:**31 de diciembre
de 2016** **1ro. de enero
de 2016**

Impuestos por cobrar	4,734,113	2,361,311
Otros activos	<u>(4,734,113)</u>	<u>(2,361,311)</u>

9 Administración del riesgo financiero

La administración de riesgo es realizada por la gerencia de la misma, bajo las políticas aprobadas por el Consejo de Administración, la cual identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones de la Compañía por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado de magnitud de los mismos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda extranjera, el riesgo de tasa de interés de valor razonable y riesgo de precio), de crédito, de liquidez y de tasa de interés de los flujos de efectivo.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Administración del riesgo financiero (continuación)

Para monitorear y administrar estos riesgos el Consejo de Administración ha establecido al Comité de Riesgo, quien es responsable de:

- ◆ Diseñar y evaluar las políticas y estrategias que afectan los niveles de riesgos de la Compañía.
- ◆ Decidir sobre los sistemas de administración de riesgos de la Compañía (crédito, liquidez, mercado y operacional), así como del plan de continuidad de negocio.
- ◆ Someter a la aprobación del Consejo de Administración las modificaciones necesarias a políticas de riesgo y determinación de límites, así como la tolerancia a estos riesgos.
- ◆ Evaluar las matrices de riesgo, determinando cómo administrar el riesgo y en qué casos deben establecerse tratamientos para evitar, reducir, transferir o aceptar riesgo.
- ◆ Establecer acciones correctivas para que los eventos más impactantes de riesgo residual, se ubiquen en lugares de bajo impacto, dirigidas a las diferentes áreas de la Compañía, de acuerdo con sus competencias y a los responsables de cada proceso.

La dirección general supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si este es apropiado.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los de crédito, liquidez, mercado y operacional.

9.1 Exposición de riesgos**9.1.1 Riesgo de crédito**

Se define como la posible pérdida y posterior consecuencia de disminución del valor de los activos, debido al incumplimiento de las obligaciones contraídas o un deterioro en calidad crediticia con un tercero. Hemos clasificado bajo la modalidad de riesgo de crédito las categorías de riesgo de contraparte y emisor.

Las políticas de aprobaciones, metodologías, control y seguimiento en materia de gestión del riesgo de crédito se rigen por las establecidas en el manual de políticas y normas de gestión de riesgo aprobadas por el Consejo de Administración.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Administración del riesgo financiero (continuación)**9.1 Exposición de riesgos (continuación)****9.1.1 Riesgo de crédito (continuación)***Inversiones en títulos de deuda*

Al año terminado al 31 de diciembre de 2017, el 95.6 % de las inversiones en títulos de deuda se correspondían a emisores diferenciados (Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana), mientras que al año terminado al 31 de diciembre 2016 la Compañía mantenía el 99 % de sus inversiones en emisores diferenciados y el resto se basaba en calificaciones de AA+ a BBB, otorgadas por las agencias calificadoras de Fitch Ratings y Feller Rate de AA+.

Inversiones en acciones

La Compañía posee cuotas de participación en fondos de inversión que su política de inversión se destina a emisores a largo plazo con calificaciones de AAA a AA y a corto plazo de F1/C1 y F2/C2, por lo que se consideran que el perfil general de estos fondos son de bajo riesgo.

Depósitos en banco

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 mantiene depósitos colocados en bancos nacionales por RD\$131,468,541 y RD\$35,064,131, respectivamente. Estos son mantenidos en instituciones financieras con grado de inversión, basado en las agencias Fitch Ratings y Feller Rate de AA+.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo crediticio, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	131,458,541	35,064,131
Inversiones en instrumentos financieros	1,449,704,104	1,074,862,610
Otras cuentas por cobrar	234,748	607,429
Inversiones en sociedades	<u>61,170,834</u>	<u>15,670,834</u>
	<u>1,642,568,227</u>	<u>1,126,205,004</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Administración del riesgo financiero (continuación)**9.1 Exposición de riesgos (continuación)****9.1.2 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio en moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que esta posea.

El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Las políticas de administración del riesgo de mercado establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por emisor y/o emisión y plazos máximos y límites respecto al monto máximo de pérdidas potenciales.

A continuación se presenta detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

♦ Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda extranjera. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la que se estaría convirtiendo y por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la tasa de cambio de moneda extranjera utilizada por la Compañía fueron las siguientes:

		Tasas promedio		Tasas al cierre	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dólar estadounidense	USD	<u>47.4376</u>	<u>45.9884</u>	<u>48.1930</u>	<u>46.6171</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Administración del riesgo financiero (continuación)**9.1 Exposición de riesgos (continuación)****9.1.2 Riesgo de mercado (continuación)****♦ Riesgo de tasa de interés**

Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés de la Compañía puede variar como resultado de movimientos de tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo se han establecido límites de exposición al riesgo de tasa de interés, el cual puede ser asumido. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Riesgos de la Compañía.

9.1.3 Riesgo de precio

El riesgo de precio se define como la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el precio de mercado de un instrumento financiero o debido a la indeterminación del precio en un momento dado.

Para mitigar ese riesgo la Compañía cuenta con el Comité de Activos y Pasivos (ALCO por sus siglas en inglés o Asset and Liability Committee).

El Comité está compuesto por el Presidente del Consejo de Administración, el Director General, el Tesorero y el Gerente de Mesa de Inversión.

Este comité es responsable por la supervisión, manejo y monitoreo del balance de la Compañía, incluyendo manejo del capital, liquidez, tasa de cambio y de los riesgos de precio y estrategia de inversión y manejo del balance.

Este se reúne presencialmente periódicamente y tiene la responsabilidad de velar por que la Compañía cumpla con las políticas y procedimientos de la corporación en lo que respecta a riesgo de liquidez y de mercado y con los límites aprobados, así como con los requisitos regulatorios locales aplicables.

El riesgo de tasa de interés es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Administración del riesgo financiero (continuación)**9.1 Exposición de riesgos (continuación)****9.1.4 Riesgo de liquidez**

Es el riesgo de que la Compañía no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Compañía para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, la Compañía estima que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos de la Compañía que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, así como límites de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de plazo.

El monitoreo y el reporte de liquidez se convierte en la medición y proyección del flujo de efectivo. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

La siguiente tabla analiza los activos y pasivos financieros de la Compañía en agrupaciones de vencimiento.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Gestión del riesgo financiero (continuación)**9.1.4 Riesgo de liquidez (continuación)***Exposición al riesgo de liquidez*

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos y pasivos financieros, agrupados según su fecha de vencimiento, son los siguientes:

31 de diciembre de 2017	<u>1-15 días</u>	<u>15-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>60-90 días</u>	<u>90-180 días</u>	<u>180-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
Plazo:									
Pasivos financieros									
Valor razonable	1,997,382	-	-	-	-	-	-	1,997,382	1,997,382
A valor razonable - instrumento financiero derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo financiero costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de ventas con pacto de compra posterior	452,217	156,236,461	275,508,019	574,015,757	148,049,679	3,765,242	-	1,158,027,375	156,688,678
Operaciones de financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	214,583	-	-	-	-	-	150,000,000	150,214,583	214,583
Otros pasivos financieros	243,454	-	-	-	-	-	-	243,454	243,454
Otras cuentas por pagar	-	1,516,082	-	-	-	-	-	1,516,082	1,516,082
Total pasivos	<u>2,907,636</u>	<u>157,752,543</u>	<u>275,508,019</u>	<u>574,015,757</u>	<u>148,049,679</u>	<u>3,765,242</u>	<u>150,000,000</u>	<u>1,311,998,876</u>	<u>160,660,179</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Gestión del riesgo financiero (continuación)**9.1.4 Riesgo de liquidez (continuación)***Exposición al riesgo de liquidez (continuación)*

	<u>1-15 días</u>	<u>15-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>60-90 días</u>	<u>90-180 días</u>	<u>180-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
31 de diciembre de 2017									
Plazo:									
Activos financieros:									
Efectivo y equivalentes de efectivo	131,468,541	-	-	-	-	-	-	131,468,541	131,468,541
Instrumento financiero de cartera propia disponible	-	-	-	-	-	-	553,750,309	553,750,309	-
Instrumento financiero de cartera propia comprometida (i)	-	-	-	-	-	-	894,086,425	894,086,425	-
Contratos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de compras con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	234,748	-	-	-	-	-	234,748	234,748
Total de activos	<u>131,468,541</u>	<u>234,748</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,447,836,734</u>	<u>1,579,540,023</u>	<u>131,703,289</u>
Flujos de caja estáticos	<u>128,560,905</u>	<u>(157,517,795)</u>	<u>(275,508,019)</u>	<u>(574,015,757)</u>	<u>(148,049,679)</u>	<u>(3,765,242)</u>	<u>1,297,836,734</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>128,560,905</u>	<u>(28,956,890)</u>	<u>(304,464,909)</u>	<u>(878,480,666)</u>	<u>(1,026,530,345)</u>	<u>(1,030,295,587)</u>	<u>267,541,147</u>		

- (i) Al 31 de diciembre de 2017, excluye un monto de RD\$1,867,370, correspondiente al incremento de valor de contratos de compra spot respecto al precio pactado.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Gestión del riesgo financiero (continuación)**9.1.4 Riesgo de liquidez (continuación)***Exposición al riesgo de liquidez (continuación)*

31 de diciembre de 2016	<u>1-15 días</u>	<u>15-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>60-90 días</u>	<u>90-180 días</u>	<u>180-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
Plazo:									
Pasivos financieros:									
Valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A valor razonable - instrumento financiero derivado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo financiero costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de ventas con pacto de compra posterior	-	12,116,652	330,255,977	79,800,245	314,456,563	3,605,393	-	740,234,830	12,116,652
Operaciones de financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	-	-	-	-	-	100,000,000	-	100,000,000	-
Otros pasivos financieros	2,702	-	-	-	-	-	-	2,702	2,702
Otras cuentas por pagar	-	2,020,953	-	-	-	-	-	2,020,953	2,020,953
Total pasivos	2,702	14,137,605	330,255,977	79,800,245	314,456,563	103,605,393	-	842,258,485	14,140,307

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Gestión del riesgo financiero (continuación)**9.1.4 Riesgo de liquidez (continuación)***Exposición al riesgo de liquidez (continuación)*

	<u>1-15 días</u>	<u>15-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>60-90 días</u>	<u>90-180 días</u>	<u>180-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
31 de diciembre de 2016									
Plazo:									
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,074,131	-	-	-	-	-	-	35,074,131	35,074,131
Instrumento financiero de cartera propia disponible	-	-	4,240,579	-	1,397,774	490,136	200,090,538	206,219,027	-
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	11,920,247	-	-	-	856,723,336	868,643,583	-
Contratos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de compras con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	607,429	-	-	-	-	-	607,429	607,429
Total de activos	<u>35,074,131</u>	<u>607,429</u>	<u>16,160,826</u>	<u>-</u>	<u>1,397,774</u>	<u>490,136</u>	<u>1,056,813,874</u>	<u>1,110,544,170</u>	<u>35,681,560</u>
Flujos de caja estáticos	<u>35,071,429</u>	<u>(13,530,176)</u>	<u>(314,095,151)</u>	<u>(79,800,245)</u>	<u>(313,058,789)</u>	<u>(103,115,257)</u>	<u>1,056,813,874</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>35,071,429</u>	<u>21,541,253</u>	<u>(292,553,898)</u>	<u>(372,354,143)</u>	<u>(685,412,932)</u>	<u>(788,528,189)</u>	<u>268,285,685</u>		

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Gestión del riesgo financiero (continuación)**9.2 Administración de capital**

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida a manera de conservar la confianza de los acreedores y el mercado, y de sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital pagado, reserva legal y beneficios acumulados. La Compañía también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía califica dentro de la tipología de actividades universales de intermediación, corretaje y por cuenta propia, de acuerdo a las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 2).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía, son como sigue:

<u>Índices de capital de riesgo</u>	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (no mayor de 15.5 %)	3.22	15.5	4.90	15.5
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1) (no mayor de 10.33 %)	3.22	10.33	4.90	10.33
Índice de endeudamiento (menor o igual a 5 %)	0.48	5	0.35	5
Índice de apalancamiento (mayor o igual 8 %)	20.32	8	25.37	8
Índice de adecuación de operaciones activas (no menor de 1)	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones pasivas (no menor de 1)	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones Contingentes (no menor de 1)	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Valor razonable de instrumentos financieros

Los valores razonables se han determinado para fines de medición y revelación basados en los siguientes métodos:

- ◆ Efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, obligaciones por financiamiento, obligaciones con bancos e instituciones financieras, otras cuentas por pagar y otros pasivos financieros, fueron determinados utilizando el nivel 3 sobre la base del aproximado de sus importes en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ◆ Las inversiones en instrumentos financieros compuestos por inversiones en títulos y valores de deuda para comercialización (Portafolio TVD “T”), portafolio de cuotas de participación de fondos, incremento valor de mercado - contratos spot 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 Internacional de Información Financiera 9.

La técnica de valoración usada para medir los valores razonables del Nivel 2 fue la de comparación de mercado mediante la cual el valor razonable se estima considerando precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en el mercado.

- ◆ Para el portafolio de inversiones permanentes en empresas 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.

Véase la descripción de los niveles utilizados para determinar los valores razonables, en la nota 4 a los estados financieros.

Los activos y pasivos medidos a valor razonable junto con los valores en libros en los estados de situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son como sigue:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2017				
Activos financieros:				
Instrumentos para negociación				
A valor razonable con cambios en resultados	<u>-</u>	<u>1,422,504,228</u>	<u>-</u>	<u>1,422,504,228</u>
Pasivos financieros:				
Derivados negociación				
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2016				
Activos financieros:				
Instrumentos para negociación A valor razonable con cambios en resultados	<u>-</u>	<u>1,046,796,833</u>	<u>-</u>	<u>1,046,796,833</u>
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>1,046,796,833</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1,046,796,833</u></u>
Pasivos financieros:				
Derivados negociación A valor razonable - instrumentos financieros derivados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

11 Reajuste y diferencia de cambio

Un detalle del reajuste de los principales ingresos (costos) por diferencia de cambio reconocidos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>Otras monedas</u>	<u>Total RD\$</u>
2017				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,703,102	-	-	3,703,102
Inversiones a valor razonable	1,922,757	-	-	1,922,757
Pasivos financieros	<u>(2,665,389)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,665,389)</u>
Total diferencia en cambio	<u><u>2,960,470</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>2,960,470</u></u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>Otras monedas</u>	<u>Total RD\$</u>
2016				
Efectivo y equivalentes de efectivo	709,947	-	-	709,947
Inversiones a valor razonable	209,633	-	-	209,633
Pasivos financieros	<u>(2,314,336)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,314,336)</u>
Total diferencia en cambio	<u>(1,394,756)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,394,756)</u>

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,538,532	284,762
Activos financieros	<u>2,773,990</u>	<u>2,233,930</u>
Total activos en USD	<u>5,312,522</u>	<u>2,518,692</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros	<u>1,241,413</u>	<u>2,024,048</u>
Total pasivos en USD	<u>(1,241,413)</u>	<u>(2,024,048)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>4,071,109</u>	<u>494,644</u>

Las tasas de cambio por cada dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, usadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son de RD\$48.1930 y RD\$46.6171, respectivamente. Las tasas promedio usadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron de RD\$47.4376 y RD\$45.9884, respectivamente.

	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>
Activos sensibles a tasas	256,026,373	5,312,522	117,414,117	2,518,692
Pasivos sensibles a tasas	<u>(59,827,417)</u>	<u>(1,241,413)</u>	<u>(94,355,248)</u>	<u>(2,024,048)</u>
Posición neta larga	<u>196,198,956</u>	<u>4,071,109</u>	<u>23,058,869</u>	<u>494,644</u>
Exposición a tasa de cambio - variación 2 %	<u>200,122,935</u>	<u>4,071,109</u>	<u>23,520,046</u>	<u>494,644</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de ocurrir un debilitamiento del 2 % en la tasa de cambio del dólar estadounidenses (USD) con respecto al peso dominicano (RD\$) causaría un efecto en los resultados de aproximadamente RD\$3,924,000 y RD\$461,000, respectivamente.

La tasa utilizada para el análisis de sensibilidad ha sido la variación de la tasa del dólar de los Estados Unidos de América de los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

12 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	10,000	10,000
Depósitos en cuentas corrientes (a)	70,604,758	35,064,131
Certificados financieros (b)	<u>60,853,783</u>	<u>-</u>
	<u>131,468,541</u>	<u>35,074,131</u>

(a) Corresponden a depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, de las cuales algunas generan un interés a una tasa anual de 2.30 % para el 2017 y 4 % para el 2016, respectivamente sobre el balance promedio diario.

(b) Corresponden a depósitos de certificados financieros en moneda extranjera, mantenidos en bancos locales, los cuales generan un interés a una tasa anual de 3 % y con vencimiento original menor a 90 días.

13 Instrumentos financieros**13.1 Inversiones en títulos de deuda, acciones y otros**

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo a la intención de la gerencia. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en valores son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	532,437,015	197,774,875
Venta con acuerdo de recompra - Portafolio TVD "T"	676,685,855	711,481,684
Portafolio de cuotas de participación de fondos	4,613,645	-
Incremento valor de mercado – contratos spot	1,867,370	-
Depósitos y Títulos de Valores de Disponibilidad Restringida	183,345,801	124,555,722

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros (continuación)**13.1 Inversiones en títulos de deuda, acciones y otros (continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Rendimientos por cobrar	<u>50,754,418</u>	<u>41,050,329</u>
	<u>1,449,704,104</u>	<u>1,074,862,610</u>

13.2 Instrumentos financieros a valor razonable

A continuación se muestran los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros que incluyen su nivel en la jerarquía del valor razonable, pero no incluyen la información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del mismo.

La composición de los instrumentos financieros por categoría, es la siguiente:

a) Activo financiero

	<u>Activos financieros a</u>			<u>Total</u>
	<u>Valor razonable cambios en resultados (i)</u>	<u>Valor razonable cambios en ORI</u>	<u>Costo amortizado</u>	
Al 31 de diciembre de 2017				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	131,468,541	131,468,541
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	553,750,308	-	-	553,750,308
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	866,886,550	-	27,199,876	894,086,426
Otras cuentas por cobrar	-	-	234,748	234,748
Inversiones en sociedades	-	-	<u>61,170,834</u>	<u>61,170,834</u>
Total activos financieros	<u>1,420,636,858</u>	<u>-</u>	<u>220,073,999</u>	<u>1,640,710,857</u>
Al 31 de diciembre de 2016				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	35,074,131	35,074,131
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	206,219,028	-	-	206,219,028
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	840,577,805	-	28,065,777	868,643,582
Otras cuentas por cobrar	-	-	607,429	607,429
Inversiones en sociedades	-	-	<u>15,670,834</u>	<u>15,670,834</u>
Total activos financieros	<u>1,046,796,833</u>	<u>-</u>	<u>79,418,171</u>	<u>1,126,215,004</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2017, excluye un monto de RD\$1,867,370, correspondiente al incremento de valor de contratos de compra spot respecto al precio pactado.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros (continuación)**13.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)**

b) Pasivo financiero:

Al 31 de diciembre de 2017	<u>Pasivos financieros a</u>		<u>Total</u>
	<u>Valor razonable cambios en resultados</u>	<u>Costo amortizado</u>	
Pasivo financiero a valor razonable	1,997,382	-	1,997,382
Operaciones de venta con pacto de compra	-	1,158,027,375	1,158,027,375
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	150,214,583	150,214,583
Otras cuentas por pagar	-	1,516,082	1,516,082
Otros pasivos financieros	-	243,454	243,454
Total pasivos financieros	<u>1,997,382</u>	<u>1,310,001,494</u>	<u>1,311,998,876</u>

Al 31 de diciembre de 2016	<u>Pasivos financieros a</u>		<u>Total</u>
	<u>Valor razonable cambios en resultados</u>	<u>Costo amortizado</u>	
Operaciones de venta con pacto de compra	-	740,234,830	740,234,830
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	100,000,000	100,000,000
Otras cuentas por pagar	-	2,020,953	2,020,953
Otros pasivos financieros	-	2,702	2,702
Total pasivos financieros	<u>-</u>	<u>842,258,485</u>	<u>842,258,485</u>

c) Cartera de disponibilidad restringida:

Renta variable

Instrumento de renta variable	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
		<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>		
Al 31 de diciembre de 2017						
Acciones:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos:						
Mutuos						
Nacionales	4,613,645	-	-	-	-	4,613,645
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	<u>4,613,645</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,613,645</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros (continuación)**13.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)**

c) Cartera de disponibilidad restringida (continuación)

Renta variable

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total	Unidades acciones
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Instrumentos de renta variable							
Al 31 de diciembre de 2017							
Acciones:							
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	4,613,645	-	-	-	-	4,613,645	900
Total instrumentos renta variable	4,613,645	-	-	-	-	4,613,645	900

Renta fija

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Instrumento de renta fija						
Al 31 de diciembre de 2017						
Del estado:						
Nacionales	487,047,275	676,685,855	190,200,695	-	866,886,550	1,353,933,825
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	62,089,388	-	-	-	-	62,089,388
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	549,136,663	676,685,855	190,200,695	-	866,886,550	1,416,023,213

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros (continuación)**13.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)**

c) Cartera de disponibilidad restringida (continuación)

Renta fija

Instrumento de renta fija	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total	Cantidad de títulos
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Al 31 de diciembre de 2017							
Ministerio de Hacienda	282,081,622	452,884,554	190,200,695	-	643,085,249	925,166,871	4,299
Banco Central de la República Dominicana	204,965,653	223,801,301	-	-	223,801,301	428,766,954	18,894
United Capital Puesto de Bolsa	7,020,712	-	-	-	-	7,020,712	7,000,000
Consortio Remix, S. A.	28,231,394	-	-	-	-	28,231,394	584,017
Dominicana Power Partners	26,086,170	-	-	-	-	26,086,170	584,017
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	751,112	-	-	-	-	751,112	749,064
Total instrumentos renta fija	<u>549,136,663</u>	<u>676,685,855</u>	<u>190,200,695</u>	<u>-</u>	<u>866,886,550</u>	<u>1,416,023,213</u>	<u>8,940,291</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantiene instrumentos financieros de renta variable.

Renta fija

Instrumento de renta fija	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Al 31 de diciembre de 2016						
Del estado:						
Nacionales	206,135,207	711,481,684	129,096,121	-	840,577,805	1,046,713,012
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	83,821	-	-	-	-	83,821
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	<u>206,219,028</u>	<u>711,481,684</u>	<u>129,096,121</u>	<u>-</u>	<u>840,577,805</u>	<u>1,046,796,833</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Instrumentos financieros (continuación)**13.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)**

a) Cartera de disponibilidad restringida (continuación)

Renta fija

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total	Cantidad de títulos
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Instrumento de renta fija							
Al 31 de diciembre de 2016							
Ministerio de Hacienda	67,885,530	228,537,852	-	-	228,537,852	296,423,382	703
Banco Central de la República Dominicana	138,249,677	482,943,832	129,096,121	-	612,039,953	750,289,630	24,709
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	83,821	-	-	-	-	83,821	1,795
Total instrumentos renta fija	<u>206,219,028</u>	<u>711,481,684</u>	<u>129,096,121</u>	<u>-</u>	<u>840,577,805</u>	<u>1,046,796,833</u>	<u>27,207</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las ganancias producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable fueron por montos de RD\$75,193,747 y RD\$37,059,458, respectivamente, que se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, las pérdidas producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable ascendió a RD\$90,229,842 y RD\$40,580,224, respectivamente, que se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las ganancias realizadas como producto de la venta de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable de mercado, fueron por montos de RD\$64,050,385 y RD\$346,341,590, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las pérdidas por concepto de venta de inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable de mercado, fueron por montos ascendentes a RD\$10,910,186 y RD\$316,899,462, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía realizó transacciones con entidades relacionadas, según se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017	<u>Gasto</u>
Alquiler (a)	1,373,708
Pagos por remuneraciones al personal (b)	<u>13,480,777</u>

Al 31 de diciembre de 2016

Alquiler (a)	1,230,892
Pagos por remuneraciones al personal (b)	<u>12,946,393</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa presenta gastos de alquiler pagados a la relacionada Excel Dominicana, S. A. por el uso de las instalaciones y espacio físico donde operan las oficinas, los cuales se presentan dentro del renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. Este alquiler corresponde a un arrendamiento operativo, por lo que las cuotas derivadas del mismo (RD\$97,013.27 más ITBIS) se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, el cual es de un año, según lo establecido en el contrato de arrendamiento.
- (b) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía pagó sueldos y otras compensaciones a sus principales ejecutivos por RD\$13,480,777 y RD\$12,946,393, respectivamente. Los principales ejecutivos se definen como aquellos que ocupan la posición de gerentes en adelante.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016, la Compañía recibió aportes de capital de su accionista Excel Group Investment por RD\$107,999,325.

15 Inversiones en sociedades

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es como sigue:

- a) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Núm. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana	61,169,534	100	226,059	8.54 %
OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.00 %
Depósito Centralizado de Valores (CEVALDOM)	<u>1,200</u>	1,000	1	0.00 %
	<u>61,170,834</u>			

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Núm. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana	15,669,534	100	71,630	5.24%
OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.00 %
Depósito Centralizado de Valores (CEVALDOM)	<u>1,200</u>	1,000	1	0.00 %
	<u><u>15,670,834</u></u>			

b) Movimientos de las inversiones por sociedad:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldo inicial	15,669,534	15,669,534
Adiciones	<u>45,500,000</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>61,169,534</u></u>	<u><u>15,669,534</u></u>

El detalle de los resultados obtenidos por las inversiones en otras sociedades, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dividendos recibidos:		
Bolsa de Valores de la República Dominicana	13	-
Depósito Centralizado de Valores	<u>459</u>	<u>440</u>
Total	<u><u>472</u></u>	<u><u>440</u></u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no posee control o influencia significativa en sociedades.

16 Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>Software</u>	<u>Total</u>
Costo:		
Saldo inicial al 1ro. de enero de 2016	4,247,899	4,247,899
Adiciones	<u>127,228</u>	<u>127,228</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Activos intangibles (continuación)

	<u>Software</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4,375,127	4,375,127
Adiciones	<u>128,829</u>	<u>128,829</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>4,503,956</u>	<u>4,503,956</u>
Amortizaciones		
Saldo inicial al 1ro. de enero de 2016	(1,223,589)	(1,223,589)
Cargos por amortización	<u>(839,849)</u>	<u>(839,849)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(2,063,438)	(2,063,438)
Cargos por amortización	<u>(172,596)</u>	<u>(172,596)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>2,236,034</u>	<u>2,236,034</u>
Valor neto		
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>2,311,689</u>	<u>2,311,689</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>2,267,922</u>	<u>2,267,922</u>

17 Propiedades, planta y equipos

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento de las propiedades, planta y equipos, neto, es como sigue:

	<u>Mejoras en propiedad arrendada</u>	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Equipos de cómputos</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Saldo inicial al 1ro. de enero de 2016	1,513,074	2,051,203	1,309,185	4,873,462
Adiciones	<u>-</u>	<u>188,414</u>	<u>206,261</u>	<u>394,675</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,513,074	2,239,617	1,515,446	5,268,137
Adiciones	<u>-</u>	<u>110,894</u>	<u>261,903</u>	<u>372,797</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>1,513,074</u>	<u>2,350,511</u>	<u>1,777,349</u>	<u>5,640,934</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Propiedades, planta y equipos (continuación)

	Mejoras en propiedad arrendada	Mobiliario y equipos	Equipos de cómputos	Total
Depreciación acumulada				
Saldo inicial al 1ro. de enero de 2016	(1,419,784)	(776,260)	(928,454)	(3,124,498)
Cargos por amortización	<u>(43,057)</u>	<u>(669,435)</u>	<u>(238,927)</u>	<u>(951,419)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(1,462,841)	(1,445,695)	(1,167,381)	(4,075,917)
Cargos por amortización	<u>(39,468)</u>	<u>(627,027)</u>	<u>(252,884)</u>	<u>(919,379)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>(1,502,309)</u>	<u>(2,072,722)</u>	<u>(1,420,265)</u>	<u>(4,995,296)</u>
Valor neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>50,233</u>	<u>793,922</u>	<u>348,065</u>	<u>1,192,220</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>10,765</u>	<u>277,789</u>	<u>357,084</u>	<u>645,638</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos depreciados, cuyo costo original asciende aproximadamente a RD\$4,128,000 y RD\$3,800,000, respectivamente.

18 Otros activos

Un detalle de los otros activos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros pagados por anticipado	38,687	44,205
Otros	<u>274,230</u>	<u>-</u>
Total	<u>312,917</u>	<u>44,205</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa no tiene amortización acumulada o estimaciones de pérdidas por otros activos, y por lo tanto, no requiere un ajuste por inflación en base a esta amortización.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa no tiene activos destinados para la venta o bienes recibidos en pago.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia

Los resultados a valor razonable de la cartera propia, son los siguientes:

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazos	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Al 31 de diciembre de 2017						
Instrumento de renta variable						
Acciones:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de Inversión:						
nacionales	4,613,645	-	-	-	-	4,613,645
extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	<u>4,613,645</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,613,645</u>
Instrumento de renta fija						
Del estado:						
Nacionales	487,047,275	676,685,855	190,200,695	-	866,886,550	1,353,933,825
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	62,089,388	-	-	-	-	62,089,388
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	<u>549,136,663</u>	<u>676,685,855</u>	<u>190,200,695</u>	<u>-</u>	<u>866,886,550</u>	<u>1,416,023,213</u>

Al 31 de diciembre de 2016**Instrumento de renta variable**

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantiene instrumentos financieros de renta variable.

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazos	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Instrumento de renta fija						
Del estado:						
Nacionales	206,135,207	711,481,684	129,096,121	-	840,577,805	1,046,713,012
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	83,821	-	-	-	-	83,821
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	<u>206,219,028</u>	<u>711,481,684</u>	<u>129,096,121</u>	<u>-</u>	<u>840,577,805</u>	<u>1,046,796,833</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)

El detalle de las entidades donde se poseen los instrumentos es:

Renta variable

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total	Unidades acciones
		En operaciones a plazos	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Instrumento de renta variable							
Al 31 de diciembre de 2017							
Cuotas de fondos de inversión:							
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario							
Excel I	4,613,645	-	-	-	-	4,613,645	900
Total instrumentos renta variable	4,613,645	-	-	-	-	4,613,645	900

Instrumento de renta fija**Al 31 de diciembre de 2017**

Bonos:

Ministerio de Hacienda	282,081,622	452,884,554	190,200,695	-	643,085,249	925,166,871	4,299
Banco Central de la República Dominicana	204,965,653	223,801,301	-	-	223,801,301	428,766,954	18,894
United Capital Puesto de Bolsa	7,020,712	-	-	-	-	7,020,712	7,000,000
Consorcio Remix, S. A.	28,231,394	-	-	-	-	28,231,394	584,017
Dominicana Power Partners	26,086,170	-	-	-	-	26,086,170	584,017
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	751,112	-	-	-	-	751,112	749,064
Total instrumentos renta fija	549,136,663	676,685,855	190,200,695	-	866,886,550	1,416,023,213	8,940,291

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)Renta fija

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total	Cantidad de títulos
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Instrumento de renta fija							
Al 31 de diciembre de 2016							
Ministerio de Hacienda	67,885,530	228,537,852	-	-	228,537,852	296,423,382	703
Banco Central de la República Dominicana	138,249,677	482,943,832	129,096,121	-	612,039,953	750,289,630	24,709
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	83,821	-	-	-	-	83,821	1,795
Total instrumentos renta fija	<u>206,219,028</u>	<u>711,481,684</u>	<u>129,096,121</u>	<u>-</u>	<u>840,577,805</u>	<u>1,046,796,833</u>	<u>27,207</u>

20 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A valor razonable	1,997,382	-
Obligaciones por financiamientos (a)	1,158,027,375	740,234,830
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (b)	150,214,583	100,000,000
Otros pasivos financieros	243,454	2,702
	<u>1,310,482,794</u>	<u>840,237,532</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a operaciones de venta de inversiones con pacto de recompra, con un vencimiento desde 14 hasta 196 días para el 2017 y desde 29 hasta 364 días para el 2016, con tasas de interés anuales desde 1.26 % hasta 10.7 % para el 2017 y desde 3.30 % hasta 10.40 % para el 2016.

(b) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a préstamos bajo la modalidad de líneas de crédito, por un monto original de RD\$200,000,000, con vencimiento hasta el 19 de diciembre de 2018, los cuales devengan una tasa de interés anual entre un 8.00 % y un 8.25 %, con garantía sobre inversiones en títulos de deuda emitidos por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana. Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a préstamos por un monto original de RD\$100,000,000, con vencimiento hasta el 30 de julio de 2017, los cuales devengan una tasa de interés anual de un 10.75 %, con garantía sobre inversiones títulos de deuda emitidos por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Pasivos financieros (continuación)

Con efectividad al 1ro. de enero de 2017, entró en vigencia la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad núm. 7, la cual requiere la presentación de una conciliación entre los flujos de efectivo por actividades de financiamiento y las partidas de los estados de situación financiera que lo originan, según se detalla a continuación:

	Obligaciones por financiamientos	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Interés por pagar	Otros pasivos financieros	Beneficios acumulados	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2017	740,234,830	100,000,000	-	2,702	48,734,424	888,971,956
Financiamientos obtenidos	23,463,802,283	150,214,583	-	240,752	-	23,614,257,618
Financiamientos pagados	<u>(23,046,009,738)</u>	<u>(100,000,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(23,146,009,738)</u>
Total cambios en el flujo de efectivo por actividad de financiamiento	<u>417,792,545</u>	<u>50,214,583</u>	<u>-</u>	<u>240,752</u>	<u>-</u>	<u>468,247,880</u>
Total otros cambios en el patrimonio - beneficios del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47,601,653</u>	<u>47,601,653</u>
Otros cambios:						
Gastos de intereses	-	-	9,174,998	-	-	9,174,998
Intereses pagados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9,174,998)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9,174,998)</u>
Total otros cambios	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>1,158,027,375</u>	<u>150,214,583</u>	<u>-</u>	<u>243,454</u>	<u>96,336,077</u>	<u>1,404,821,489</u>

21 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Un resumen de las obligaciones con bancos e instituciones financieras mantenidas por la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

31 de diciembre de 2017	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Obligaciones con instituciones financieras:					
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150,214,583</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150,214,583</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Obligaciones con bancos e instituciones financieras (continuación)

31 de diciembre de 2016

	Hasta <u>1 mes</u>	De 1 a <u>3 meses</u>	3 meses <u>a 1 año</u>	De 1 <u>a 5 años</u>	Más de <u>5 años</u>
Obligaciones con instituciones financieras:					
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	-	-	100,000,000	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>100,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

22 Otros pasivos

Un detalle de las acumulaciones y otros pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras cuentas por pagar	1,516,082	2,020,953
Beneficios a los empleados	6,935,088	6,570,846
Impuestos por pagar	<u>384,341</u>	<u>327,984</u>
	<u>8,835,511</u>	<u>8,919,783</u>

23 Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las otras cuentas por pagar están compuestas por saldos con proveedores locales.

24 Acumulaciones y otras obligaciones

Un detalle de las acumulaciones y otras obligaciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vacaciones	62,167	-
Retenciones de empleados	-	257,419
Bonificación por pagar	6,872,921	6,069,120
Infotep por pagar	-	14,804
Otras acumulaciones	<u>-</u>	<u>229,503</u>
	<u>6,935,088</u>	<u>6,570,846</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Impuestos sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y para propósitos de impuesto sobre la renta durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	47,824,672	21,766,991
Más (menos) diferencias permanentes:		
Ingresos exentos (Ley núm. 366-09)	(54,414,983)	(10,254,948)
Otras partidas no deducibles	<u>43,989</u>	<u>2,133</u>
	<u>(54,370,994)</u>	<u>(10,252,815)</u>
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia en amortización de mejoras en propiedad arrendada	(7,965)	(2,465)
Diferencia en amortización de activos intangibles	(124,135)	(24,729)
Diferencia entre la depreciación fiscal y contable	<u>245,092</u>	<u>238,279</u>
	<u>112,992</u>	<u>211,085</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal) antes de aprovechamiento de pérdidas fiscales trasladables	(6,433,330)	11,725,261
Pérdida fiscal trasladable de años anteriores, ajustada por inflación	<u>-</u>	<u>(7,580,186)</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	<u>(6,433,330)</u>	<u>4,145,075</u>

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el que resulte mayor del 27 % de la renta neta imponible o el 1 % de los activos sujeto a impuesto. Para el período terminado al 31 de diciembre de 2017 la Compañía liquidará sus impuestos sobre la base del 1 % de los activos netos sujetos a impuestos. Al 31 de diciembre 2016, la Compañía liquidó sus impuestos sobre la base del 27 % de la renta neta imponible.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Impuestos sobre la renta (continuación)

Un resumen del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Base imponible	645,638	11,725,261
Tasa impositiva	<u>1 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto determinado	6,456	3,165,820
Menos:		
Crédito fiscal por pérdidas fiscales trasladables	-	(2,046,650)
Anticipos pagados	(1,944,076)	(3,491,972)
Saldo a favor ejercicio anterior	<u>(4,734,113)</u>	<u>(2,361,311)</u>
Saldo a favor	<u>(6,671,733)</u>	<u>(4,734,113)</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo a favor se encuentra registrado como impuesto por cobrar en los estados de situación que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el impuesto sobre la renta está compuesto como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto sobre la renta corriente	6,456	3,165,820
Crédito fiscal por pérdidas trasladables	-	(2,046,650)
Impuesto diferido	<u>216,563</u>	<u>1,786,610</u>
Impuesto sobre la renta	<u>223,019</u>	<u>2,905,780</u>

Un detalle de las partidas que originaron el impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

2017	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Movimiento del año</u>	<u>Saldos al final</u>
Propiedades, planta y equipos	486,441	(84,436)	402,005
Pérdidas fiscales trasladables	<u>2,908,067</u>	<u>(132,127)</u>	<u>2,775,940</u>
	<u>3,394,508</u>	<u>(216,563)</u>	<u>3,177,945</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Impuestos sobre la renta (continuación)

2016	Saldos al <u>inicio</u>	Movimiento <u>del año</u>	Saldos <u>al final</u>
Propiedades, planta y equipos	404,530	81,911	486,441
Diferencia en cambio de moneda extranjera	(2,477)	2,477	-
Pérdidas fiscales trasladables	<u>4,779,065</u>	<u>(1,870,998)</u>	<u>2,908,067</u>
	<u>5,181,118</u>	<u>(1,786,610)</u>	<u>3,394,508</u>

Conforme al artículo I de la Ley núm. 557-05, que modifica el literal K del Artículo 287 del Código Tributario a partir del 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 a más de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año, no más del 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 del 70 %. Las partes no aprovechadas cada año no podrán utilizarse en los períodos futuros.

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables durante los años 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdidas fiscales trasladables al inicio del año, ajustadas por inflación	(11,222,985)	(18,350,805)
Pérdidas fiscales no compensadas	7,375,057	-
Pérdidas fiscales compensadas	-	7,580,186
Pérdidas fiscales del período	<u>(6,433,330)</u>	<u>-</u>
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	<u>(10,281,258)</u>	<u>(10,770,619)</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la la Compañía presenta pérdidas trasladables por RD\$10,281,258, las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2018	5,134,594
2019	1,286,666
2020	1,286,666
2021	1,286,666
2022	<u>1,286,666</u>
	<u>10,281,258</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Impuestos sobre la renta (continuación)

Una conciliación de la tasa efectiva tributación durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	<u>Tasa de impuesto %</u>	<u>Monto</u>
Beneficio neto	85.65	18,861,211
Impuesto sobre la renta, neto	<u>13.35</u>	<u>2,905,780</u>
Beneficio antes del impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>21,766,991</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	5,877,088
Diferencias permanentes (ingresos no gravables)	(12.72)	(2,768,836)
Diferencias permanentes (gastos no deducibles)	0.00	576
Efectos del cambio de tasa y otras diferencias permanentes	<u>(0.93)</u>	<u>(203,048)</u>
Tasa efectiva e ingresos por impuesto sobre la renta	<u>13.35</u>	<u>2,905,780</u>

La normativa vigente sobre precios de transferencia requiere que las empresas sometan a estudio todas las transacciones con empresas vinculadas, tanto del mercado internacional como local. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía, cumpliendo con el plazo establecido por la ley, se encuentra en proceso de la elaboración del estudio de precios de transferencia y estima que su resultado no tendrá efecto en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2017.

26 Categoría de instrumentos financieros

Un detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017		2016	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	1,422,504,228	1,422,504,228	1,046,796,833	1,046,796,833
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	131,468,541	131,468,541	35,074,131	35,074,131
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	27,199,876	27,199,876	28,065,777	28,065,777

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

26 Categoría de instrumentos financieros (continuación)

	2017		2016	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Inversiones en sociedades	61,170,834	61,170,834	15,670,834	15,670,834
Otras cuentas por cobrar	<u>234,748</u>	<u>234,748</u>	<u>607,429</u>	<u>607,429</u>
Total activos financieros	<u>1,642,578,227</u>	<u>1,642,578,227</u>	<u>1,126,215,004</u>	<u>1,126,215,004</u>
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
A valor razonable	(1,997,382)	(1,997,382)	-	-
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones por financiamiento	(1,158,027,375)	(1,158,027,375)	(740,234,830)	(740,234,830)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(150,214,583)	(150,214,583)	(100,000,000)	(100,000,000)
Otras cuentas por pagar	(1,516,082)	(1,516,082)	(2,020,953)	(2,020,953)
Otros pasivos financieros	<u>(243,454)</u>	<u>(243,454)</u>	<u>(2,702)</u>	<u>(2,702)</u>
Total pasivos financieros	<u>(1,311,998,876)</u>	<u>(1,311,998,876)</u>	<u>(842,258,485)</u>	<u>(842,258,485)</u>
Instrumentos financieros, neto	<u>330,579,351</u>	<u>330,579,351</u>	<u>283,956,519</u>	<u>283,956,519</u>

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, fue el Nivel 3, el cual se basó en los flujos de efectivo y resultaron similares a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros fueron cobrados y pagados.

27 Patrimonio

a) Un resumen del patrimonio de el Puesto de Bolsa se presenta a continuación:

	2017		2016	
	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>
Autorizadas				
Acciones ordinarias				
RD\$100 cada una	3,000,000	300,000,000	3,000,000	300,000,000
Emitidas y en circulación				
Acciones ordinarias				
RD\$100 cada una	<u>2,000,000</u>	<u>200,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>200,000,000</u>

La reserva legal constituye el 20 % del capital suscrito y pagado, según lo dispuesto en la ley del mercado de valores.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

27 Patrimonio (continuación)

- b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
31 de diciembre de 2017				
Saldo inicial	2,000,000	200,000,000	40,000,000	48,734,424
Aumento	-	-	-	47,601,653
Disminución	-	-	-	-
	<u>2,000,000</u>	<u>200,000,000</u>	<u>40,000,000</u>	<u>96,336,077</u>
31 de diciembre de 2016				
Saldo inicial	750,000	75,000,000	15,000,000	71,873,888
Aumento	1,250,000	125,000,000	25,000,000	18,861,211
Disminución	-	-	-	(42,000,675)
	<u>2,000,000</u>	<u>200,000,000</u>	<u>40,000,000</u>	<u>48,734,424</u>

- c) Un detalle de la participación de los accionistas sobre el patrimonio, es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
31 de diciembre de 2017				
Excel Group Investment, Ltd.	1,999,999	199,999,900	39,999,980	96,336,029
Excel Consulting	<u>1</u>	<u>100</u>	<u>20</u>	<u>48</u>
	<u>2,000,000</u>	<u>200,000,000</u>	<u>40,000,000</u>	<u>96,336,077</u>
31 de diciembre de 2016				
Excel Group Investment, Ltd.	1,999,999	199,999,900	39,999,980	48,734,400
Excel Consulting	<u>1</u>	<u>100</u>	<u>20</u>	<u>24</u>
	<u>2,000,000</u>	<u>200,000,000</u>	<u>40,000,000</u>	<u>48,734,424</u>

Durante el año 2016, la Compañía decidió aumentar el capital social y la reserva legal en RD\$125,000,000 y RD\$25,000,000, respectivamente. Dicho aumento fue aprobado mediante la Asamblea General Extraordinaria, de fecha 20 de abril de 2016. Al 31 de diciembre de 2016, el aumento de capital social y de la reserva lega se realizó a través de la capitalización de aportes recibidos por los accionistas por valor de RD\$107,999,325, e incorporación de utilidades acumuladas por valor de RD\$42,000,675, equivalentes a 1,250,000 acciones comunes a un valor de RD\$100.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

28 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Un resumen de los ingresos por comisiones, custodia y registros durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por intermediación - comisiones por operaciones bursátiles	<u>6,507,987</u>	<u>9,360,546</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa no mantiene ingresos por servicios de administración de cartera, custodia y/o asesorías financieras.

29 Ingresos (gastos) financieros

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Ingresos financieros</i>		
Ganancia en valuación de activos - pasivos financieros	(75,193,747)	(37,059,458)
Diferencia cambiaria, neta	(2,960,470)	-
Comisiones por operaciones bursátiles	(6,507,987)	(9,360,546)
Ingresos por rendimientos sobre inversiones	(142,704,451)	(118,168,733)
Ganancia en venta de inversiones	<u>(64,050,385)</u>	<u>(346,341,591)</u>
Total ingresos financieros	<u>(291,417,040)</u>	<u>(510,930,328)</u>
<i>Gastos financieros</i>		
Pérdida en valuación de activos - pasivos financieros	90,229,842	40,580,224
Diferencia cambiaria, neta	-	1,394,762
Pérdida en venta de inversiones	10,910,186	316,899,462
Gastos por comisiones y servicios	4,908,368	870,343
Costos por operaciones de financiamiento	74,492,349	61,642,988
Otros gastos financieros	<u>541,286</u>	<u>416,483</u>
Total gastos financieros	<u>181,082,031</u>	<u>421,804,262</u>
Total ingresos (gastos) financieros, neto	<u>(110,335,009)</u>	<u>(89,126,066)</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

30 Resultados por líneas de negocios

Un resumen de los resultados por líneas de negocios durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los cuales solo incluyen algunos renglones de los estados de resultados, que están relacionados con los rendimientos y valoraciones de las inversiones de las inversiones y con las operaciones de intermediación financiera, es como sigue:

31 de diciembre de 2017	A valor razonable																Total
	Ajustes a valor razonable			Venta de cartera propia		Otros		Intereses		A costo amortizado		Otros					
	Comisiones	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
Tipo de contrato																	
A valor razonable	-	75,193,291	(90,229,384)	64,050,385	(10,910,186)	-	(541,286)	140,235,564	-	-	-	-	-	-	-	177,798,384	
A valor razonable instrumentos																	
financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(72,023,464)	-	-	-	(72,023,464)	
Ingresos por administración																	
de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Comisiones por operaciones																	
bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,507,987	-	6,507,987	
Comisiones por operaciones																	
extrabursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gastos por comisiones y																	
servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,908,368)	(4,908,368)	
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	75,193,291	(90,229,384)	64,050,385	(10,910,186)	-	(541,286)	140,235,564	-	-	-	-	(72,023,464)	6,507,987	(4,908,368)	107,374,539	

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

30 Resultados por líneas de negocios (continuación)

31 de diciembre de 2016	A valor razonable																Total
	Ajustes a valor razonable			Venta de cartera propia		Otros		Intereses		A costo amortizado		Otros					
	Comisiones	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
Tipo de contrato																	
A valor razonable	-	37,059,459	(40,468,587)	346,341,591	(316,899,461)	-	(528,121)	117,947,437	-	-	-	-	-	-	-	143,452,318	
A valor razonable instrumentos																	
financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(61,421,699)	-	-	-	(61,421,699)	
Ingresos por administración																	
de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Comisiones por operaciones																	
bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,360,546	-	9,360,546	
Comisiones por operaciones																	
extrabursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gastos por comisiones y																	
servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(870,343)	(870,343)	
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	37,059,459	(40,468,587)	346,341,591	(316,899,461)	-	(528,121)	117,947,437	-	-	-	-	(61,421,699)	9,360,546	(870,343)	90,520,822	

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

31 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los gastos por administración y comercialización durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos al personal	17,951,087	19,011,772
Beneficios al personal	9,660,485	8,632,646
Aportes al plan de pensiones	2,364,981	2,555,799
Otras compensaciones al personal	<u>2,639,198</u>	<u>3,527,505</u>
Total remuneraciones y beneficios al personal	<u>32,615,751</u>	<u>33,727,722</u>
Promoción y publicidad	<u>6,104,269</u>	<u>2,605,463</u>
Total gastos operativos	<u>6,104,269</u>	<u>2,605,463</u>
Servicios de proveedores locales	5,022,193	7,596,570
Arrendamientos	1,373,708	1,230,892
Legalizaciones	137,492	206,464
Amortización de <i>intangibles</i>	172,596	839,849
Amortización de <i>mejoras</i>	39,469	43,057
Gastos de depreciación	879,910	908,362
Cuotas y comisiones pagadas	8,944,622	8,803,712
Gastos de comunicaciones	223,952	913,374
Electricidad	1,123,340	1,106,867
Seguro y reaseguros	237,638	254,463
Mantenimiento y reparaciones	23,455	76,947
Otros	<u>470,241</u>	<u>554,972</u>
Total otros gastos de administración	<u>18,648,616</u>	<u>22,535,529</u>
Total gastos de administración y comercialización	<u>57,368,636</u>	<u>58,868,714</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Compromisos y contingencias

Un resumen de los compromisos y contingencias al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

- a) La Compañía mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana al 31 de diciembre de 2017 y 2016. La cuota por esta membresía es de RD\$95,000. Durante los años 2017 y 2016, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$1,140,000 para ambos años, y se incluye como aportes a la Bolsa de Valores de la República Dominicana en el renglón de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados que se acompañan.
- b) La Compañía es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB). Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cuota por esta membresía es de RD\$62,000 para ambos años. Durante los años 2017 y 2016, el gasto por este concepto fue de RD\$744,000 para ambos años, y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- c) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. por servicios de custodia física y resguardo de valores y/o títulos depositados, mantenimiento anual en el registro, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. Durante los años 2017 y 2016, el gasto por este concepto fue de RD\$935,000 y RD\$871,000, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- d) El Puesto de Bolsa es requerido a pagar una cuota anual a la SIV, por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Durante los años 2017 y 2016, el gasto por este concepto fue de RD\$4,907,000 para ambos años y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- e) La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento operativo del local donde están ubicadas sus oficinas con su relacionada Excel Dominicana, S. A. Este contrato es por un año, renovable a vencimiento, a consentimiento de las partes. El mismo contempla pagos mensuales de aproximadamente RD\$114,476 y RD\$66,900, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Durante los años 2017 y 2016, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$1,374,000 y RD\$1,231,000, respectivamente, y se presenta como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Instrumentos financieros con riesgo fuera de los estados de situación financiera y otras cuentas de orden*Cuentas de orden y contingentes**Cuentas contingentes*

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa no presenta cuentas de orden contingentes.

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de RD\$8,244,761,194 y RD\$8,059,037,824, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Un detalle de las cuentas de orden al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa dispone de líneas de créditos aprobadas en una institución financiera local, las cuales no se encontraban utilizadas a esa fecha; estas líneas deben estar garantizadas con títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y por el Gobierno Central de la República Dominicana.

Las garantías para las líneas de crédito se realizan al momento de solicitar los desembolsos y se van liberando en la medida en que se va amortizando el capital del préstamo desembolsado.

A continuación se presentan las transacciones relativas a las otras cuentas de orden al 31 de diciembre de 2017:

Derechos por Compra Spot de TVD - Portafolio TVD "T"	72,104,727
Derechos por Venta Spot de TVD - Portafolio TVD "T"	72,104,727
Derechos por contratos de Compraventa Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	2,325,395
Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	<u>388,288,162</u>
Total	<u>534,823,011</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa no pesenta cartera administrada.

Al 31 de diciembre de 2016, el Puesto de Bolsa no presenta otras cuentas de orden.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

34 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en normas y resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana núm. 249-17, su Reglamento de Aplicación núm. 664-12, y normas y resoluciones de la SIV que le son aplicables.

35 Notas requeridas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

El Capítulo IV del manual de contabilidad y plan de cuentas de la SIV, establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las siguientes notas no se incluyen porque no aplican:

- ◆ Contratos de derivados financieros.
- ◆ Deudores por intermediación.
- ◆ Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- ◆ Propiedades de inversión.
- ◆ Arrendamientos.
- ◆ Instrumentos financieros derivados.
- ◆ Acreedores por intermediación.
- ◆ Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- ◆ Provisiones.
- ◆ Plan de beneficios basados en acciones.
- ◆ Hechos relevantes.
- ◆ Hechos posteriores.
- ◆ Otras revelaciones importantes.
- ◆ Estados financieros ajustados por inflación.

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la cartera de inversiones

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores en pesos dominicanos)

1. Acciones:

2017

Dólares Estadounidenses								
Código ISIN	Acciones	Núm. De Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO8013700125	FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	12.00	1,261.66	1,272.21	(10.55)	USD	OTC	1%
DO8013700224	FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	390.00	41,522.24	41,530.48	(8.24)	USD	OTC	43%
DO8013700620	FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	194.00	20,647.93	20,647.92	0.01	USD	OTC	22%
DO8013700828	FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	271.00	28,772.40	28,772.40	0.00	USD	OTC	30%
DO8013700729	FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	33.00	3,509.68	3,509.68	0.00	USD	OTC	4%
Total		900.00	95,713.91	95,732.69	(18.78)	USD/ 48.1930		100%

2016

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

2. Títulos Valores de Deuda:

2017

Pesos dominicanos								
Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1002212822	BCRD	220,000	225,023	231,424	(6,402)	DOP	OTC	0%
DO1002213325	BCRD	4,010,000	4,265,891	4,331,566	(65,675)	DOP	OTC	1%
DO1002213424	BCRD	7,470,000	7,574,073	7,659,566	(85,494)	DOP	OTC	2%
DO1002213929	BCRD	3,740,000	4,092,517	4,049,313	43,204	DOP	OTC	1%
DO1002214521	BCRD	4,990,000	5,291,813	5,249,749	42,064	DOP	OTC	1%
DO1002215726	BCRD	3,600,000	3,874,558	3,795,084	79,474	DOP	OTC	1%
DO1002217128	BCRD	84,910,000	89,108,128	89,098,865	9,263	DOP	OTC	19%
DO1002217227	BCRD	68,800,000	73,130,008	72,319,536	810,472	DOP	OTC	16%
DO1002235823	BCRD	450,000	517,372	468,069	49,303	DOP	OTC	0%
DO1002240229	BCRD	7,510,000	8,574,441	8,020,034	554,407	DOP	OTC	2%
DO1002243124	BCRD	550,000	630,252	593,054	37,198	DOP	OTC	0%
DO1002243223	BCRD	840,000	961,211	910,788	50,422	DOP	OTC	0%
DO1002243926	BCRD	310,000	353,047	337,971	15,076	DOP	OTC	0%
DO1002251523	BCRD	460,000	494,642	495,213	(570)	DOP	OTC	0%
DO1002253727	BCRD	370,000	361,960	402,681	(40,721)	DOP	OTC	0%
DO1002260722	BCRD	530,000	548,573	551,630	(3,058)	DOP	OTC	0%
DO1005205013	MH	25,000,000	26,012,400	26,001,825	10,575	DOP	OTC	6%
DO1005205112	MH	28,000,000	28,400,247	29,643,824	(1,243,577)	DOP	OTC	6%
DO1005205112	MH	40,000,000	41,361,200	42,348,320	(987,120)	DOP	OTC	9%
DO1005205310	MH	10,000,000	11,204,216	10,697,000	507,216	DOP	OTC	2%
DO1005205310	MH	200,000	204,400	213,940	(9,540)	DOP	OTC	0%
DO1005205419	MH	15,800,000	16,093,061	16,908,844	(815,783)	DOP	OTC	4%
DO1005205617	MH	10,100,000	10,524,574	10,903,233	(378,659)	DOP	OTC	2%
DO1005205617	MH	12,100,000	12,631,099	13,062,289	(431,190)	DOP	OTC	3%
DO1005205617	MH	15,400,000	17,537,766	16,624,731	913,035	DOP	OTC	4%
DO1005205914	MH	1,200,000	1,212,989	1,263,625	(50,636)	DOP	OTC	0%
DO1005205914	MH	25,000,000	25,705,450	26,325,525	(620,075)	DOP	OTC	6%
DO1005206011	MH	30,900,000	35,406,712	34,052,851	1,353,861	DOP	OTC	7%
DO1005206011	MH	2,100,000	2,172,458	2,314,271	(141,813)	DOP	OTC	0%
DO1005206011	MH	2,000,000	2,395,000	2,204,068	190,932	DOP	OTC	0%
DO1005206011	MH	300,000	311,277	330,610	(19,333)	DOP	OTC	0%
DO1005234625	MH	400,000	485,673	485,644	29	DOP	OTC	0%
DO1005241026	MH	8,100,000	8,773,420	8,756,343	17,077	DOP	OTC	2%
DO1005241125	MH	5,300,000	6,634,242	6,696,444	(62,202)	DOP	OTC	1%
DO1005241125	MH	8,700,000	10,834,928	10,992,276	(157,348)	DOP	OTC	2%
DO2009305312	EGE-HAINA	539,953	539,953	539,953	-	DOP	OTC	0%
DO2009307714	EGE-HAINA	209,111	209,111	209,111	-	DOP	OTC	0%
DO2012704022	UNITED CAPITAL	7,000,000	7,000,000	7,000,000	-	DOP	OTC	2%
Total		437,109,064	465,653,685	466,089,272	(435,587)			100%

Custodia por mutuos

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1002217128	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	180,000	194,531	184,087	10,444.36	DOP	OTC	100%

Dólares estadounidenses

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1005244525	MH	225,000	254,353	255,574	(1,221)	USD	OTC	17%
DO2013001022	Consorcio Remix, S.A. Consorcio Remix S.A.	584,017	584,017	584,017	-	USD	OTC	43%
DO2014305018	Dominican Power Partners	241,122	241,122	241,122	-	USD	OTC	18%
DO2014305216	Dominican Power Partners	295,996	295,996	295,996	-	USD	OTC	22%
Total		1,346,135	1,375,488	1,376,709	(1,221)	USD/ 48.1930	0	100%

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la cartera de inversiones

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores en pesos dominicanos)

2016

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

Dólares Estadounidenses

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

3. Contratos de Compra spot de títulos valores:

a)Títulos Valores de Deuda

2017

Pesos dominicanos

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005206011	29/12/2017	03/01/2018	30,700,000.00	113%	33,832,443.80	953,918.38	DOP	OTC
DO1002240229	29/12/2017	03/01/2018	10,000,000.00	110%	10,679,140.00	301,038.00	DOP	OTC
DO1002240229	29/12/2017	03/01/2018	10,000,000.00	110%	10,679,140.00	301,038.00	DOP	OTC
DO1002240229	29/12/2017	03/01/2018	10,000,000.00	110%	10,679,140.00	301,038.00	DOP	OTC
DO1002240229	29/12/2017	03/01/2018	800,000.00	108%	854,331.20	10,337.99	DOP	OTC
Total		0	61,500,000.00	0	66,724,195.00	1,867,370.37		0

2016

a)Títulos Valores de Deuda

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

b. Acciones

2017

Dólares Estadounidenses

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO8013700125	27/12/2017	02/01/2018	4	107%	424.07	2.94	USD	OTC
DO8013700323	27/12/2017	02/01/2018	194	107%	20707.56	2.58	USD	OTC
DO8013700323	27/12/2017	02/01/2018	28	107%	2988.72	(0.00)	USD	OTC
Total			226.00		24,120.35	0	USD/ 48.1930	0

2016

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la cartera de inversiones

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores en pesos dominicanos)

c. Divisas

2017

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

2016

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

d. Divisas Implícitas

2017

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

2016

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

e. Oro

2017

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

2016

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

4. Contratos de Venta spot

a) Títulos Valores de Deuda

2017

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005206011	29/12/2017	03/01/2018	30,700,000.00	113%	33,832,443.80	953,918.38	DOP	OTC
DO1002240229	29/12/2017	03/01/2018	10,000,000.00	110%	10,679,140.00	301,038.00	DOP	OTC
DO1002240229	29/12/2017	03/01/2018	10,000,000.00	110%	10,679,140.00	301,038.00	DOP	OTC
DO1002240229	29/12/2017	03/01/2018	10,000,000.00	110%	10,679,140.00	301,038.00	DOP	OTC
DO1002240229	29/12/2017	03/01/2018	800,000.00	108%	854,331.20	10,337.99	DOP	OTC
Total			61,500,000.00		66,724,195.00	1,867,370.37		

2016

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

b) Acciones

2017

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
DO8013700125	27/12/2017	02/01/2018	4	107%	424.07	2.94	USD	OTC
DO8013700323	27/12/2017	02/01/2018	194	107%	20707.56	2.58	USD	OTC
DO8013700323	27/12/2017	02/01/2018	28	107%	2988.72	(0.00)	USD	OTC
Total			226		24,120.35	5.52	USD/ 48.1930	

2016

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la cartera de inversiones

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores en pesos dominicanos)

c) Divisas

2017

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

2016

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

d) Divisas Implícitas

2017

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

2016

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

e) Oro

2017

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

2016

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

5. Contratos de Compra forward

a) Títulos Valores de Deuda

2017

Pesos dominicanos

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1002217128	11/12/2017	10/01/2018	830,000	10767.61%	848,843	44,868	DOP	OTC
DO1002217128	11/12/2017	10/01/2018	2,330,000	10821.13%	2,382,898	138,426	DOP	OTC
DO1005234625	15/12/2017	12/01/2018	6,400,000	12404.85%	7,770,310	168,793	DOP	OTC
DO1002216625	29/12/2017	30/01/2018	6,550,000	10782.58%	7,129,328	(66,738)	DOP	OTC
DO1005205419	22/12/2017	22/03/2018	8,200,000	10834.16%	8,562,169	321,842	DOP	OTC
DO1002216625	29/12/2017	30/01/2018	8,750,000	10805.98%	9,523,911	(68,679)	DOP	OTC
DO1002217128	11/12/2017	10/01/2018	8,950,000	10800.10%	9,153,192	512,898	DOP	OTC
DO1002217128	11/12/2017	10/01/2018	8,950,000	10800.10%	9,153,192	512,898	DOP	OTC
DO1002217128	11/12/2017	10/01/2018	8,950,000	10800.10%	9,153,192	512,898	DOP	OTC
DO1002217128	04/12/2017	08/02/2018	9,240,000	10953.27%	9,449,776	671,045	DOP	OTC
DO1002217128	17/10/2017	19/01/2018	9,380,000	10313.41%	9,842,744	(168,764)	DOP	OTC
DO1005206011	15/12/2017	15/01/2018	9,400,000	10703.62%	10,359,120	(297,716)	DOP	OTC
DO1002240229	01/11/2017	09/01/2018	11,700,000	10582.45%	12,494,594	(113,127)	DOP	OTC
DO1005204214	22/11/2017	19/01/2018	17,800,000	11644.30%	20,697,804	29,043	DOP	OTC
DO1005241125	28/12/2017	30/01/2018	18,100,000	13200.14%	22,868,988	1,023,260	DOP	OTC
DO1005241125	07/11/2017	02/02/2018	21,000,000	12818.38%	26,533,080	385,523	DOP	OTC
DO1005206011	30/10/2017	12/01/2018	22,000,000	10955.44%	24,244,748	(142,789)	DOP	OTC
DO1005206011	26/10/2017	24/01/2018	22,500,000	10997.57%	24,795,765	(51,238)	DOP	OTC
DO1005241125	22/11/2017	19/01/2018	22,900,000	13038.43%	28,933,692	924,322	DOP	OTC
DO1005241125	20/11/2017	22/01/2018	23,600,000	13112.46%	29,818,128	1,127,287	DOP	OTC
DO1005241125	20/11/2017	22/01/2018	24,100,000	13113.82%	30,449,868	1,154,437	DOP	OTC
DO1005206011	22/12/2017	22/01/2018	25,400,000	11467.56%	27,991,664	1,135,944	DOP	OTC
DO1005241125	20/11/2017	22/01/2018	26,400,000	13124.24%	33,355,872	1,292,114	DOP	OTC
DO1005206011	24/11/2017	26/01/2018	46,400,000	11532.80%	51,134,378	2,377,792	DOP	OTC
DO1002253727	08/11/2017	09/01/2018	10,000	9469.34%	10,883	(1,414)	DOP	OTC
DO1002251523	07/12/2017	05/03/2018	40,000	11174.23%	43,062	1,635	DOP	OTC
DO1002212822	27/11/2017	26/01/2018	50,000	10470.01%	52,596	(246)	DOP	OTC
DO1002213424	04/12/2017	05/03/2018	50,000	11226.16%	51,269	4,862	DOP	OTC
DO1002240229	21/08/2017	10/01/2018	50,000	11065.62%	53,396	1,932	DOP	OTC
DO1002212822	09/08/2017	29/01/2018	50,000	11969.24%	52,596	7,250	DOP	OTC
DO1002213424	28/08/2017	09/01/2018	60,000	10505.73%	61,523	1,512	DOP	OTC
DO1002243223	20/12/2017	19/02/2018	60,000	10571.81%	65,056	(1,625)	DOP	OTC

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la cartera de inversiones

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores en pesos dominicanos)

DO1002243223	28/12/2017	16/01/2018	60,000	10874.79%	65,056	192	DOP	OTC
DO1002253727	30/10/2017	29/01/2018	60,000	11260.07%	65,300	2,261	DOP	OTC
DO1002243124	05/12/2017	26/01/2018	70,000	10954.96%	75,480	1,205	DOP	OTC
DO1002253727	20/11/2017	06/02/2018	80,000	10770.11%	87,066	(905)	DOP	OTC
DO1002240229	03/08/2017	10/01/2018	80,000	10919.18%	85,433	1,920	DOP	OTC
DO1002213929	26/12/2017	23/02/2018	90,000	10677.31%	97,443	(1,348)	DOP	OTC
DO1002240229	29/09/2017	10/01/2018	90,000	10595.80%	96,112	(750)	DOP	OTC
DO1002243223	30/11/2017	18/04/2018	90,000	10630.21%	97,584	(1,913)	DOP	OTC
DO1002253727	27/11/2017	26/02/2018	90,000	11461.37%	97,950	5,203	DOP	OTC
DO1002214521	04/08/2017	12/01/2018	90,000	11009.18%	94,685	4,398	DOP	OTC
DO1002253727	09/10/2017	06/02/2018	90,000	11011.62%	97,950	1,155	DOP	OTC
DO1002253727	13/11/2017	06/02/2018	90,000	11173.44%	97,950	2,611	DOP	OTC
DO1002213424	10/10/2017	08/01/2018	100,000	10124.18%	102,538	(1,296)	DOP	OTC
DO1002251523	18/12/2017	16/02/2018	100,000	10322.56%	107,655	(4,429)	DOP	OTC
DO1002240229	04/12/2017	05/03/2018	100,000	10763.34%	106,791	842	DOP	OTC
DO1002240229	21/08/2017	10/01/2018	100,000	10528.41%	106,791	(1,507)	DOP	OTC
DO1002240229	29/08/2017	10/01/2018	100,000	10568.16%	106,791	(1,110)	DOP	OTC
DO1002253727	13/11/2017	06/02/2018	100,000	10872.09%	108,833	(112)	DOP	OTC
DO1002240229	21/08/2017	03/01/2018	100,000	10792.32%	106,791	1,132	DOP	OTC
DO1002212822	31/10/2017	29/01/2018	100,000	11087.95%	105,193	5,687	DOP	OTC
DO1002213424	24/10/2017	22/01/2018	110,000	10809.05%	112,791	6,108	DOP	OTC
DO1002214521	05/12/2017	05/03/2018	110,000	11172.14%	115,726	7,168	DOP	OTC
DO1002240229	12/07/2017	10/01/2018	110,000	10672.67%	117,471	(71)	DOP	OTC
DO1002253727	28/11/2017	26/02/2018	110,000	11727.21%	119,716	9,283	DOP	OTC
DO1002213424	26/10/2017	24/01/2018	120,000	10910.56%	123,045	7,882	DOP	OTC
DO1002240229	28/09/2017	10/01/2018	120,000	10654.53%	128,150	(295)	DOP	OTC
DO1002215726	08/11/2017	09/01/2018	130,000	10610.75%	137,045	895	DOP	OTC
DO1002243223	18/12/2017	17/04/2018	130,000	10243.84%	140,955	(7,786)	DOP	OTC
DO1002240229	27/11/2017	13/02/2018	130,000	11182.94%	138,829	6,549	DOP	OTC
DO1002260722	18/12/2017	19/03/2018	140,000	10422.05%	145,714	195	DOP	OTC
DO1002243223	22/12/2017	21/03/2018	180,000	10359.48%	195,169	(8,698)	DOP	OTC
DO1002243223	01/11/2017	30/01/2018	180,000	10610.85%	195,169	(4,174)	DOP	OTC
DO1002260722	17/11/2017	16/01/2018	190,000	10301.02%	197,754	(2,035)	DOP	OTC
DO1002213424	26/10/2017	24/01/2018	190,000	10676.81%	194,822	8,038	DOP	OTC
DO1002240229	03/10/2017	03/01/2018	180,000	10577.96%	192,225	(1,821)	DOP	OTC
DO1002243124	30/10/2017	29/01/2018	190,000	10543.45%	204,873	(4,548)	DOP	OTC
DO1002260722	06/12/2017	05/02/2018	200,000	10193.88%	208,162	(4,285)	DOP	OTC
DO1002240229	06/12/2017	05/01/2018	190,000	10742.08%	202,904	1,196	DOP	OTC
DO1002240229	25/10/2017	23/01/2018	200,000	11401.73%	213,583	14,452	DOP	OTC
DO1002260722	15/12/2017	13/02/2018	220,000	10200.39%	228,979	(4,570)	DOP	OTC
DO1002243124	11/12/2017	10/01/2018	220,000	10705.95%	237,222	(1,691)	DOP	OTC
DO1002240229	20/11/2017	10/01/2018	220,000	10459.60%	234,941	(4,830)	DOP	OTC
DO1002253727	15/12/2017	13/02/2018	220,000	11255.09%	239,432	8,180	DOP	OTC
DO1002240229	15/11/2017	10/01/2018	220,000	10572.55%	234,941	(2,345)	DOP	OTC
DO1002213424	12/12/2017	05/03/2018	240,000	10422.05%	246,090	4,039	DOP	OTC
DO1002240229	12/07/2017	10/01/2018	230,000	10729.62%	245,620	1,161	DOP	OTC
DO1002243223	20/11/2017	18/04/2018	230,000	10799.40%	249,383	(996)	DOP	OTC
DO1002240229	02/11/2017	10/01/2018	230,000	10820.85%	245,620	3,259	DOP	OTC
DO1002260722	15/12/2017	15/01/2018	250,000	10347.17%	260,203	(1,524)	DOP	OTC
DO1002213424	18/10/2017	05/01/2018	250,000	10167.73%	256,344	(2,151)	DOP	OTC
DO1002213424	13/10/2017	03/01/2018	250,000	10408.72%	256,344	3,874	DOP	OTC
DO1002260722	13/10/2017	04/04/2018	270,000	10531.60%	281,019	3,334	DOP	OTC
DO1002243223	27/12/2017	23/01/2018	280,000	10516.33%	303,596	(9,139)	DOP	OTC
DO1002243223	19/12/2017	19/03/2018	280,000	10745.57%	303,596	(2,720)	DOP	OTC
DO1002253727	03/11/2017	01/02/2018	290,000	10867.23%	315,615	(465)	DOP	OTC
DO1002212822	03/11/2017	29/01/2018	310,000	10423.97%	326,098	(2,954)	DOP	OTC
DO1002260722	14/12/2017	14/03/2018	320,000	10180.93%	333,060	(7,270)	DOP	OTC
DO1002213424	21/12/2017	21/03/2018	320,000	10639.58%	328,121	12,346	DOP	OTC
DO1002213424	13/11/2017	04/01/2018	330,000	10014.94%	338,374	(7,881)	DOP	OTC
DO1002243223	20/10/2017	18/01/2018	320,000	10753.33%	346,967	(2,860)	DOP	OTC
DO1002213424	13/10/2017	08/01/2018	380,000	9964.77%	389,643	(10,982)	DOP	OTC
DO1002260722	05/12/2017	05/03/2018	380,000	10192.10%	395,509	(8,209)	DOP	OTC
DO1002213424	29/08/2017	09/01/2018	390,000	10062.59%	399,897	(7,456)	DOP	OTC
DO1002240229	11/10/2017	10/01/2018	370,000	10474.74%	395,128	(7,563)	DOP	OTC
DO1002243124	05/12/2017	02/02/2018	370,000	10661.95%	398,964	(4,471)	DOP	OTC
DO1002213424	15/11/2017	05/01/2018	390,000	10177.79%	399,897	(2,963)	DOP	OTC
DO1002214521	07/08/2017	12/01/2018	400,000	10402.50%	420,822	(4,722)	DOP	OTC
DO1002243926	13/11/2017	04/01/2018	390,000	10716.03%	425,190	(7,265)	DOP	OTC
DO1002260722	08/12/2017	08/01/2018	430,000	10178.77%	447,549	(9,862)	DOP	OTC
DO1002240229	22/12/2017	05/01/2018	400,000	10555.48%	427,166	(4,946)	DOP	OTC
DO1002240229	10/10/2017	10/01/2018	410,000	10454.35%	437,845	(9,217)	DOP	OTC
DO1002215726	05/10/2017	22/02/2018	440,000	10085.55%	463,844	(20,080)	DOP	OTC
DO1002213325	07/07/2017	05/01/2018	420,000	10624.53%	453,680	(7,450)	DOP	OTC
DO1002213325	18/10/2017	04/01/2018	440,000	10548.00%	475,284	(11,172)	DOP	OTC
DO1002213424	04/12/2017	05/03/2018	470,000	10652.70%	481,927	18,750	DOP	OTC
DO1002243124	23/11/2017	21/02/2018	450,000	10616.73%	485,226	(7,473)	DOP	OTC
DO1002243223	24/10/2017	22/01/2018	460,000	10663.13%	498,765	(8,261)	DOP	OTC
DO1002240229	17/10/2017	10/01/2018	450,000	10543.58%	480,561	(6,100)	DOP	OTC
DO1002253727	07/11/2017	09/01/2018	450,000	10939.78%	489,748	2,542	DOP	OTC
DO1002240229	18/10/2017	09/01/2018	460,000	10559.04%	491,240	(5,525)	DOP	OTC
DO1002240229	14/12/2017	14/03/2018	460,000	11265.90%	491,240	26,991	DOP	OTC
DO1002213424	26/10/2017	24/01/2018	500,000	10610.17%	512,689	17,820	DOP	OTC
DO1002251523	29/09/2017	02/03/2018	490,000	10590.47%	527,509	(8,576)	DOP	OTC
DO1002240229	14/11/2017	10/01/2018	490,000	10592.42%	523,278	(4,249)	DOP	OTC
DO1002213424	26/12/2017	23/02/2018	530,000	10688.24%	543,450	23,027	DOP	OTC
DO1002215726	04/10/2017	03/01/2018	540,000	10464.00%	569,263	(4,207)	DOP	OTC
DO1002213325	02/11/2017	05/01/2018	530,000	10519.80%	572,501	(14,952)	DOP	OTC
DO1002240229	21/11/2017	10/01/2018	520,000	10727.37%	555,315	2,508	DOP	OTC
DO1002214521	23/10/2017	22/01/2018	570,000	10806.14%	599,671	16,279	DOP	OTC
DO1002260722	14/12/2017	14/03/2018	620,000	10155.31%	645,303	(15,674)	DOP	OTC
DO1002213424	20/11/2017	09/01/2018	700,000	10033.60%	717,764	(15,412)	DOP	OTC
DO1002214521	04/08/2017	12/01/2018	680,000	10343.89%	715,397	(12,012)	DOP	OTC
DO1002243124	19/09/2017	08/01/2018	680,000	10580.64%	733,230	(13,747)	DOP	OTC

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la cartera de inversiones

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores en pesos dominicanos)

DO1002251523	27/12/2017	26/02/2018	680,000	10523.46%	732,053	(16,458)	DOP	OTC
DO1002240229	15/08/2017	10/01/2018	700,000	10554.71%	747,540	(8,710)	DOP	OTC
DO1002215726	04/12/2017	05/03/2018	800,000	10278.60%	843,352	(21,064)	DOP	OTC
DO1002213325	15/12/2017	15/03/2018	760,000	11178.59%	820,945	28,628	DOP	OTC
DO1002243223	21/12/2017	19/01/2018	760,000	11042.34%	824,047	15,171	DOP	OTC
DO1002260722	11/12/2017	12/03/2018	830,000	10107.78%	863,874	(24,928)	DOP	OTC
DO1002214521	11/12/2017	12/03/2018	810,000	10766.65%	852,164	19,935	DOP	OTC
DO1002251523	26/09/2017	19/03/2018	840,000	10482.37%	904,301	(23,782)	DOP	OTC
DO1002214521	08/11/2017	06/02/2018	880,000	10834.29%	925,808	27,610	DOP	OTC
DO1002240229	26/09/2017	10/01/2018	860,000	10454.83%	918,406	(19,290)	DOP	OTC
DO1002260722	12/12/2017	11/01/2018	950,000	10261.66%	988,771	(13,914)	DOP	OTC
DO1002213424	22/12/2017	22/01/2018	950,000	10560.63%	974,108	29,152	DOP	OTC
DO1002213424	07/12/2017	05/01/2018	950,000	10088.33%	974,108	(15,717)	DOP	OTC
DO1002213424	04/12/2017	04/01/2018	940,000	10211.17%	963,854	(4,004)	DOP	OTC
DO1002260722	13/12/2017	12/02/2018	950,000	10200.07%	988,771	(19,765)	DOP	OTC
DO1002213424	03/11/2017	03/01/2018	950,000	10180.74%	974,108	(6,938)	DOP	OTC
DO1002260722	11/12/2017	12/03/2018	950,000	10232.11%	988,771	(16,720)	DOP	OTC
DO1002243926	07/07/2017	03/01/2018	890,000	10801.14%	970,305	(9,004)	DOP	OTC
DO1002213325	21/11/2017	05/01/2018	930,000	10587.62%	1,004,578	(19,929)	DOP	OTC
DO1002213325	28/11/2017	26/02/2018	930,000	11100.16%	1,004,578	27,738	DOP	OTC
DO1002213424	01/11/2017	09/01/2018	1,000,000	10094.27%	1,025,377	(15,950)	DOP	OTC
DO1002243223	13/10/2017	05/01/2018	900,000	11540.72%	975,845	62,820	DOP	OTC
DO1002213325	07/07/2017	05/01/2018	990,000	10452.68%	1,069,389	(34,574)	DOP	OTC
DO1002243223	19/12/2017	16/02/2018	1,040,000	10546.26%	1,127,643	(30,832)	DOP	OTC
DO1002213424	18/09/2017	09/01/2018	1,110,000	10041.78%	1,138,168	(23,531)	DOP	OTC
DO1002215726	05/12/2017	02/02/2018	1,160,000	10068.45%	1,222,860	(54,921)	DOP	OTC
DO1002243223	30/10/2017	07/02/2018	1,110,000	10813.02%	1,203,542	(3,297)	DOP	OTC
DO1002240229	11/12/2017	12/03/2018	1,150,000	10659.56%	1,228,101	(2,252)	DOP	OTC
DO1002213424	28/08/2017	09/01/2018	1,210,000	10145.47%	1,240,706	(13,104)	DOP	OTC
DO1002213424	22/08/2017	09/01/2018	1,240,000	10095.50%	1,271,467	(19,625)	DOP	OTC
DO1002213424	21/11/2017	09/01/2018	1,250,000	10094.86%	1,281,721	(19,863)	DOP	OTC
DO1002240229	04/12/2017	10/01/2018	1,200,000	10575.71%	1,281,497	(12,412)	DOP	OTC
DO1002214521	07/08/2017	12/01/2018	1,260,000	10277.37%	1,325,588	(30,640)	DOP	OTC
DO1002213424	20/11/2017	09/01/2018	1,320,000	10027.96%	1,353,498	(29,807)	DOP	OTC
DO1002260722	05/12/2017	05/03/2018	1,300,000	10521.34%	1,353,056	14,718	DOP	OTC
DO1002215726	07/12/2017	08/01/2018	1,410,000	10415.27%	1,486,408	(17,854)	DOP	OTC
DO1002213325	13/10/2017	05/01/2018	1,350,000	10673.77%	1,458,258	(17,300)	DOP	OTC
DO1002240229	14/07/2017	02/01/2018	1,370,000	10470.91%	1,463,042	(28,527)	DOP	OTC
DO1002213424	22/11/2017	09/01/2018	1,500,000	10022.10%	1,538,066	(34,751)	DOP	OTC
DO1002215726	31/10/2017	28/02/2018	1,490,000	10198.05%	1,570,743	(51,234)	DOP	OTC
DO1002213424	18/12/2017	19/03/2018	1,490,000	10497.49%	1,527,812	36,315	DOP	OTC
DO1002240229	14/07/2017	10/01/2018	1,480,000	10575.62%	1,580,513	(15,321)	DOP	OTC
DO1002213424	27/11/2017	26/01/2018	1,720,000	10539.13%	1,763,648	49,081	DOP	OTC
DO1002213424	20/11/2017	09/01/2018	1,720,000	10088.47%	1,763,648	(28,432)	DOP	OTC
DO1002215825	13/10/2017	27/04/2018	1,630,000	11406.16%	1,718,762	140,443	DOP	OTC
DO1002251523	11/12/2017	10/01/2018	1,840,000	10550.17%	1,980,850	(39,618)	DOP	OTC
DO1002215726	22/12/2017	22/01/2018	1,880,000	10377.41%	1,981,877	(30,924)	DOP	OTC
DO1002213424	27/11/2017	26/01/2018	1,900,000	10583.24%	1,948,216	62,600	DOP	OTC
DO1002213929	11/12/2017	11/01/2018	1,840,000	10588.30%	1,992,175	(43,927)	DOP	OTC
DO1002214521	27/10/2017	12/01/2018	1,890,000	10209.54%	1,988,382	(58,779)	DOP	OTC
DO1002213424	27/11/2017	09/01/2018	1,940,000	10053.24%	1,989,231	(38,903)	DOP	OTC
DO1002213424	21/08/2017	02/01/2018	1,980,000	10053.88%	2,030,246	(39,579)	DOP	OTC
DO1002215726	01/12/2017	02/01/2018	2,000,000	10196.23%	2,108,380	(69,135)	DOP	OTC
DO1002215726	22/12/2017	22/01/2018	1,980,000	10334.56%	2,087,296	(41,053)	DOP	OTC
DO1002213424	26/10/2017	24/01/2018	2,060,000	10568.74%	2,112,277	64,884	DOP	OTC
DO1002243124	11/12/2017	13/03/2018	1,950,000	10661.13%	2,102,646	(23,726)	DOP	OTC
DO1002213424	04/12/2017	04/01/2018	2,140,000	10082.78%	2,194,307	(36,592)	DOP	OTC
DO1002213424	21/11/2017	09/01/2018	2,160,000	10052.91%	2,214,814	(43,386)	DOP	OTC
DO1002213424	18/12/2017	18/01/2018	2,280,000	10443.67%	2,337,860	43,298	DOP	OTC
DO1002213424	22/09/2017	09/01/2018	2,270,000	10065.94%	2,327,606	(42,638)	DOP	OTC
DO1002240229	09/10/2017	08/01/2018	2,250,000	10503.91%	2,402,807	(39,427)	DOP	OTC
DO1002214521	14/11/2017	12/01/2018	2,410,000	10123.46%	2,535,450	(95,697)	DOP	OTC
DO1002213424	13/11/2017	12/02/2018	2,420,000	10551.83%	2,481,412	72,130	DOP	OTC
DO1002215726	29/12/2017	29/03/2018	2,430,000	10423.45%	2,561,682	(28,784)	DOP	OTC
DO1002213424	22/12/2017	22/03/2018	2,520,000	10509.66%	2,583,950	64,484	DOP	OTC
DO1002213424	01/11/2017	09/01/2018	2,630,000	10054.86%	2,696,742	(52,314)	DOP	OTC
DO1002215726	05/10/2017	29/03/2018	2,600,000	10181.69%	2,740,894	(93,655)	DOP	OTC
DO1002213424	01/12/2017	03/01/2018	2,680,000	10276.42%	2,748,010	6,071	DOP	OTC
DO1002243223	31/10/2017	09/04/2018	2,650,000	10642.78%	2,873,321	(52,984)	DOP	OTC
DO1002213424	22/11/2017	09/01/2018	2,850,000	10103.70%	2,922,324	(42,770)	DOP	OTC
DO1002240229	24/11/2017	23/01/2018	2,670,000	11313.36%	2,851,330	169,338	DOP	OTC
DO1002213929	01/12/2017	01/03/2018	2,740,000	10559.50%	2,966,609	(73,307)	DOP	OTC
DO1002213325	22/12/2017	26/01/2018	2,820,000	11171.48%	3,046,139	104,218	DOP	OTC
DO1002213325	17/10/2017	05/01/2018	2,960,000	10577.50%	3,197,365	(66,424)	DOP	OTC
DO1002213424	15/12/2017	14/02/2018	3,510,000	10622.92%	3,599,073	129,571	DOP	OTC
DO1002215726	11/12/2017	10/01/2018	3,580,000	10384.77%	3,774,000	(56,251)	DOP	OTC
DO1002215726	07/12/2017	05/01/2018	3,790,000	10341.42%	3,995,380	(75,981)	DOP	OTC
DO1002213325	27/10/2017	04/01/2018	3,860,000	10485.69%	4,169,537	(122,063)	DOP	OTC
DO1002213424	30/10/2017	08/01/2018	4,160,000	10026.38%	4,265,568	(94,594)	DOP	OTC
DO1002215726	01/12/2017	09/02/2018	4,700,000	10730.95%	4,954,693	88,855	DOP	OTC
DO1002243124	22/12/2017	22/01/2018	4,970,000	10581.09%	5,359,052	(100,249)	DOP	OTC
DO1002215726	13/11/2017	13/03/2018	5,850,000	10289.42%	6,167,012	(147,699)	DOP	OTC
DO1002213424	29/12/2017	30/01/2018	7,560,000	10598.23%	7,751,850	260,413	DOP	OTC
DO1002213929	30/11/2017	28/02/2018	7,700,000	10528.09%	8,336,821	(230,190)	DOP	OTC
DO1002213424	12/10/2017	09/01/2018	9,310,000	10045.72%	9,546,260	(193,694)	DOP	OTC
DO1002213424	22/12/2017	23/01/2018	11,590,000	10604.42%	11,884,119	406,399	DOP	OTC
DO1005241125	04/12/2017	05/03/2018	400,000	13260.97%	505,392	25,047	DOP	OTC
DO1005241026	15/12/2017	15/03/2018	1,000,000	10935.78%	1,081,030	12,548	DOP	OTC
DO1005205112	08/12/2017	08/01/2018	1,200,000	10224.60%	1,270,450	(43,497)	DOP	OTC
DO1005241125	21/11/2017	30/01/2018	1,200,000	12803.18%	1,516,176	20,206	DOP	OTC
DO1005241026	11/12/2017	12/03/2018	1,700,000	10708.12%	1,837,751	(17,370)	DOP	OTC
DO1005241125	21/12/2017	19/01/2018	1,900,000	12452.48%	2,400,612	(34,641)	DOP	OTC
DO1005241125	27/11/2017	26/01/2018	1,900,000	12594.15%	2,400,612	(7,723)	DOP	OTC

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la cartera de inversiones

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores en pesos dominicanos)

DO1005241125	09/10/2017	08/01/2018	1,900,000	12575.10%	2,400,612	(11,344)	DOP	OTC
DO1005204412	10/07/2017	05/01/2018	2,000,000	10337.41%	2,162,168	(94,686)	DOP	OTC
DO1005241125	16/10/2017	15/01/2018	2,300,000	12768.29%	2,906,004	30,702	DOP	OTC
DO1005205419	20/12/2017	19/01/2018	2,900,000	10919.89%	3,103,522	63,247	DOP	OTC
DO1005241125	09/10/2017	08/01/2018	2,900,000	12159.94%	3,664,092	(137,710)	DOP	OTC
DO1005241125	17/11/2017	16/01/2018	2,900,000	12476.15%	3,664,092	(46,009)	DOP	OTC
DO1005205310	15/12/2017	15/01/2018	3,000,000	10190.20%	3,209,100	(152,040)	DOP	OTC
DO1005241026	08/12/2017	08/01/2018	3,200,000	10626.05%	3,459,296	(58,960)	DOP	OTC
DO1005241026	11/10/2017	10/01/2018	3,700,000	10619.72%	3,999,811	(70,515)	DOP	OTC
DO1005241125	15/12/2017	12/01/2018	3,700,000	12324.87%	4,674,876	(114,675)	DOP	OTC
DO1005205617	20/12/2017	18/01/2018	4,300,000	10883.21%	4,641,970	37,811	DOP	OTC
DO1005241125	01/12/2017	31/01/2018	4,500,000	12733.09%	5,685,660	44,231	DOP	OTC
DO1005205617	05/12/2017	02/02/2018	4,800,000	10254.19%	5,181,734	(259,725)	DOP	OTC
DO1005241125	20/12/2017	19/01/2018	5,000,000	12491.98%	6,317,400	(71,408)	DOP	OTC
DO1005241125	13/12/2017	12/01/2018	5,400,000	12279.23%	6,822,792	(192,007)	DOP	OTC
DO1005205419	17/10/2017	15/01/2018	7,000,000	10793.82%	7,491,260	64,416	DOP	OTC
DO1005205112	11/12/2017	10/01/2018	7,300,000	10482.50%	7,728,568	(76,342)	DOP	OTC
DO1005205112	27/11/2017	10/01/2018	8,100,000	10073.72%	8,575,535	(415,824)	DOP	OTC
DO1005241125	28/11/2017	26/02/2018	8,900,000	12677.35%	11,244,972	37,866	DOP	OTC
DO1005241125	29/12/2017	30/01/2018	9,100,000	12246.89%	11,497,668	(352,996)	DOP	OTC
DO1005204412	13/10/2017	05/01/2018	9,200,000	10284.88%	9,945,973	(483,883)	DOP	OTC
DO1005205617	20/12/2017	22/01/2018	11,000,000	10758.22%	11,874,808	(40,771)	DOP	OTC
DO1005205310	11/12/2017	10/01/2018	17,800,000	10761.15%	19,040,660	114,185	DOP	OTC
DO1005241125	30/10/2017	12/01/2018	20,300,000	12220.39%	25,648,644	(841,244)	DOP	OTC
DO1005205617	17/11/2017	31/01/2018	22,600,000	10680.71%	24,397,333	(258,929)	DOP	OTC
DO1005205617	17/11/2017	31/01/2018	22,600,000	10680.71%	24,397,333	(258,929)	DOP	OTC
DO1005205914	15/11/2017	24/01/2018	31,300,000	11007.94%	32,959,557	1,495,296	DOP	OTC
DO1005206011	27/11/2017	26/02/2018	32,800,000	11823.74%	36,146,715	2,635,137	DOP	OTC
DO1005205617	18/12/2017	10/01/2018	34,600,000	10732.35%	37,351,669	(217,732)	DOP	OTC
DO1005206011	24/11/2017	26/01/2018	46,400,000	11532.80%	51,134,378	2,377,792	DOP	OTC
Total			933,880,000		1,042,788,781	13,184,302		

Dólares Estadounidenses

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005244525	16/11/2017	30/01/2018	2,000	10869.95%	2,272	(98)	USD	OTC
DO1005244525	09/08/2017	30/01/2018	4,000	10405.98%	4,544	(381)	USD	OTC
DO1005244525	28/11/2017	26/02/2018	4,000	12874.50%	4,544	606	USD	OTC
DO1005244525	11/12/2017	08/06/2018	5,000	11438.02%	5,679	40	USD	OTC
DO1005244525	21/11/2017	19/02/2018	6,000	12169.67%	6,815	486	USD	OTC
DO1005244525	26/12/2017	26/03/2018	6,000	11900.45%	6,815	325	USD	OTC
DO1005244525	22/11/2017	22/01/2018	9,000	10808.00%	10,223	(496)	USD	OTC
DO1005244525	08/08/2017	30/01/2018	9,000	11558.86%	10,223	180	USD	OTC
DO1005244525	21/11/2017	19/02/2018	10,000	12043.45%	11,359	685	USD	OTC
DO1005244525	02/08/2017	29/01/2018	11,000	11503.05%	12,495	159	USD	OTC
DO1005244525	12/12/2017	26/01/2018	13,000	11237.14%	14,767	(158)	USD	OTC
DO1005244525	18/12/2017	19/03/2018	14,000	12132.95%	15,902	1,084	USD	OTC
DO1005244525	27/10/2017	30/01/2018	16,000	11298.82%	18,174	(96)	USD	OTC
DO1005244525	16/11/2017	25/01/2018	18,000	11772.42%	20,446	744	USD	OTC
DO1005244525	28/08/2017	25/01/2018	19,000	10866.70%	21,582	(935)	USD	OTC
DO1005244525	11/12/2017	10/01/2018	20,000	11514.55%	22,718	311	USD	OTC
DO1005244525	27/11/2017	26/01/2018	27,000	11324.36%	30,669	(93)	USD	OTC
DO1005244525	26/12/2017	27/03/2018	33,000	11890.58%	37,484	1,755	USD	OTC
DO1005244525	16/11/2017	25/01/2018	42,000	11636.34%	47,707	1,165	USD	OTC
DO1005244525	09/10/2017	08/01/2018	59,000	11231.60%	67,017	(751)	USD	OTC
DO1005244525	15/12/2017	26/01/2018	60,000	11379.00%	68,153	121	USD	OTC
DO1005244525	29/12/2017	15/01/2018	80,000	11485.34%	90,871	1,012	USD	OTC
DO1005244525	24/10/2017	23/01/2018	86,000	11112.78%	97,686	(2,116)	USD	OTC
DO1005244525	23/10/2017	25/01/2018	213,000	11177.48%	241,944	(3,863)	USD	OTC
DO1005244525	31/10/2017	26/01/2018	340,000	9972.62%	386,201	(47,132)	USD	OTC
DO1005244525	30-09-2016	27-01-2017	79,000	111.81%	89,233	(904)	USD	OTC
DO1005244525	07-10-2016	03-02-2017	44,000	111.38%	49,700	(691)	USD	OTC
DO1005244525	02-11-2016	27-01-2017	26,000	114.15%	29,368	311	USD	OTC
DO1005244525	28-12-2016	27-01-2017	17,000	117.99%	19,202	856	USD	OTC
Total			1,272,000		1,443,792	(47,874)	USD/ 48.1930	

2016

Pesos dominicanos

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de
DO1005241125	09-09-2016	01-02-2017	17,600,000	130%	22,460,926	384,949	DOP	OTC
DO1005241125	22-12-2016	20-01-2017	6,900,000	129%	8,805,704	93,713	DOP	OTC
DO1005241125	27-12-2016	02-02-2017	33,700,000	127%	43,007,569	(62,339)	DOP	OTC
DO1005224329	03-11-2016	05-01-2017	12,500,000	119%	14,869,475	(16,925)	DOP	OTC
DO1002213424	22-08-2016	02-01-2017	800,000	102%	808,141	6,283	DOP	OTC
DO1002213424	12-08-2016	09-01-2017	1,170,000	101%	1,181,906	1,546	DOP	OTC
DO1002213424	22-08-2016	09-01-2017	2,070,000	101%	2,091,064	(890)	DOP	OTC
DO1002213424	19-08-2016	09-01-2017	1,330,000	98%	1,343,534	(39,720)	DOP	OTC
DO1002213424	19-08-2016	09-01-2017	200,000	103%	202,035	3,920	DOP	OTC
DO1002213424	19-08-2016	09-01-2017	1,110,000	102%	1,121,295	6,709	DOP	OTC
DO1002213424	30-08-2016	09-01-2017	140,000	107%	141,425	8,638	DOP	OTC
DO1002213424	07-12-2016	06-01-2017	1,470,000	101%	1,484,959	(916)	DOP	OTC
DO1002213424	07-12-2016	06-01-2017	1,420,000	101%	1,434,450	3,503	DOP	OTC
DO1002213424	07-12-2016	06-01-2017	9,480,000	101%	9,576,469	12,484	DOP	OTC
DO1002213424	08-12-2016	06-01-2017	70,000	108%	70,712	4,762	DOP	OTC
DO1002213424	02-12-2016	02-01-2017	7,380,000	101%	7,455,099	(19,822)	DOP	OTC
DO1002213424	05-12-2016	04-01-2017	120,000	105%	121,221	4,918	DOP	OTC
DO1002213424	04-11-2016	05-01-2017	450,000	102%	454,579	6,199	DOP	OTC
DO1002213424	04-11-2016	05-01-2017	440,000	102%	444,477	3,041	DOP	OTC
DO1002213424	04-11-2016	05-01-2017	410,000	101%	414,172	(1,107)	DOP	OTC

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la cartera de inversiones

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores en pesos dominicanos)

DO1002213424	04-11-2016	05-01-2017	470,000	102%	474,783	2,447	DOP	OTC
DO1002213424	06-10-2016	04-01-2017	3,180,000	100%	3,212,360	(19,630)	DOP	OTC
DO1002240229	08-01-2016	05-01-2017	1,200,000	108%	1,329,346	(33,291)	DOP	OTC
DO1002240229	17-08-2016	09-01-2017	4,380,000	111%	4,852,114	(6,970)	DOP	OTC
DO1002240229	19-09-2016	10-01-2017	340,000	113%	376,648	8,271	DOP	OTC
DO1002240229	19-09-2016	10-01-2017	230,000	110%	254,791	(1,996)	DOP	OTC
DO1002240229	11-08-2016	09-01-2017	610,000	109%	675,751	(11,585)	DOP	OTC
DO1002240229	06-09-2016	09-01-2017	200,000	110%	221,558	(1,696)	DOP	OTC
DO1002240229	09-12-2016	10-01-2017	3,410,000	111%	3,777,559	(8,695)	DOP	OTC
DO1002240229	03-10-2016	02-01-2017	160,000	113%	177,246	3,095	DOP	OTC
DO1002240229	12-10-2016	10-01-2017	2,020,000	110%	2,237,733	(11,468)	DOP	OTC
DO1002213325	04-10-2016	05-01-2017	590,000	107%	626,415	3,449	DOP	OTC
DO1002230121	18-10-2016	07-02-2017	2,110,000	105%	2,225,326	(7,044)	DOP	OTC
DO1002230121	05-10-2016	02-02-2017	750,000	105%	790,993	(1,636)	DOP	OTC
DO1002230121	07-10-2016	05-01-2017	5,000,000	105%	5,273,284	(1,105)	DOP	OTC
DO1002230121	19-12-2016	18-01-2017	90,000	111%	94,919	4,805	DOP	OTC
DO1002216112	19-08-2016	31-01-2017	25,310,000	102%	26,004,337	(112,460)	DOP	OTC
DO1002216112	19-08-2016	31-01-2017	25,310,000	102%	26,004,337	(112,460)	DOP	OTC
DO1002216112	14-10-2016	23-01-2017	2,860,000	102%	2,938,459	(10,376)	DOP	OTC
DO1002216112	17-10-2016	14-02-2017	690,000	108%	708,929	36,082	DOP	OTC
DO1002216112	09-12-2016	10-01-2017	9,390,000	103%	9,647,599	(18,044)	DOP	OTC
DO1002216112	27-10-2016	17-01-2017	4,390,000	102%	4,510,432	(12,800)	DOP	OTC
DO1002216112	27-10-2016	01-02-2017	2,250,000	102%	2,311,725	(11,907)	DOP	OTC
DO1002216112	18-10-2016	31-01-2017	3,520,000	116%	3,616,565	450,367	DOP	OTC
DO1002216112	24-10-2016	23-01-2017	220,000	105%	226,035	3,971	DOP	OTC
DO1002216112	30-12-2016	31-01-2017	140,000	103%	143,841	(319)	DOP	OTC
DO1002216112	23-12-2016	23-01-2017	5,140,000	103%	5,281,007	(5,401)	DOP	OTC
DO1002243124	19-09-2016	08-03-2017	890,000	110%	992,769	(15,844)	DOP	OTC
DO1002243124	19-09-2016	13-03-2017	720,000	111%	803,139	(4,295)	DOP	OTC
DO1002243124	04-10-2016	13-03-2017	1,030,000	111%	1,148,935	(6,918)	DOP	OTC
DO1002243124	04-10-2016	10-02-2017	280,000	112%	312,332	2,253	DOP	OTC
DO1002243124	04-10-2016	26-01-2017	300,000	111%	334,641	(2,799)	DOP	OTC
DO1002243124	28-09-2016	26-01-2017	1,240,000	112%	1,383,184	(19)	DOP	OTC
DO1002243124	28-09-2016	14-03-2017	870,000	112%	970,460	5,589	DOP	OTC
DO1002243124	21-12-2016	20-01-2017	2,680,000	111%	2,989,462	(10,558)	DOP	OTC
DO1002251523	23-11-2016	21-02-2017	1,140,000	108%	1,230,326	(2,509)	DOP	OTC
DO1002251523	24-11-2016	22-02-2017	370,000	107%	399,316	(1,691)	DOP	OTC
DO1002251523	28-11-2016	16-03-2017	140,000	111%	151,093	4,126	DOP	OTC
DO1002251523	12-12-2016	13-03-2017	120,000	114%	129,508	7,272	DOP	OTC
DO1002251523	02-12-2016	02-03-2017	90,000	115%	97,131	6,047	DOP	OTC
DO1002251523	02-12-2016	02-03-2017	40,000	122%	43,169	5,637	DOP	OTC
DO1002251523	05-12-2016	06-03-2017	40,000	119%	43,169	4,518	DOP	OTC
DO1002251523	05-12-2016	03-02-2017	180,000	108%	194,262	(88)	DOP	OTC
DO1002251523	09-11-2016	09-03-2017	90,000	110%	97,131	2,016	DOP	OTC
DO1002251523	23-12-2016	21-02-2017	90,000	107%	97,131	(621)	DOP	OTC
DO1002251523	16-12-2016	16-03-2017	1,800,000	107%	1,942,620	(10,231)	DOP	OTC
DO1002251523	19-12-2016	17-03-2017	240,000	107%	259,016	(1,687)	DOP	OTC
DO1002243223	01-11-2016	01-03-2017	360,000	112%	403,212	831	DOP	OTC
DO1002243223	07-12-2016	28-02-2017	50,000	117%	56,002	2,451	DOP	OTC
DO1002243223	09-12-2016	07-02-2017	610,000	112%	683,220	(1,503)	DOP	OTC
DO1002243223	09-12-2016	17-04-2017	1,080,000	111%	1,209,636	(15,975)	DOP	OTC
DO1002243223	27-10-2016	24-02-2017	910,000	111%	1,019,230	(7,736)	DOP	OTC
DO1002243223	05-12-2016	04-01-2017	1,640,000	112%	1,836,855	(1,148)	DOP	OTC
DO1002243223	03-11-2016	23-02-2017	130,000	113%	145,604	1,619	DOP	OTC
DO1002243223	21-10-2016	17-02-2017	2,090,000	111%	2,340,870	(10,621)	DOP	OTC
DO1002243223	10-11-2016	10-01-2017	200,000	115%	224,007	5,642	DOP	OTC
DO1002243223	10-11-2016	08-02-2017	590,000	112%	660,820	863	DOP	OTC
DO1002243223	31-10-2016	17-04-2017	200,000	109%	224,007	(6,839)	DOP	OTC
DO1002243223	16-12-2016	17-04-2017	390,000	112%	436,813	1,914	DOP	OTC
DO1002243223	16-12-2016	14-02-2017	160,000	116%	179,205	6,544	DOP	OTC
DO1002243223	16-12-2016	16-01-2017	630,000	112%	705,621	(2,950)	DOP	OTC
DO1002243223	21-12-2016	20-01-2017	2,430,000	111%	2,721,681	(24,689)	DOP	OTC
DO1002243223	15-12-2016	17-04-2017	700,000	110%	784,023	(13,132)	DOP	OTC
DO1002243223	16-12-2016	03-04-2017	910,000	103%	1,019,230	(82,168)	DOP	OTC
DO1002243223	29-12-2016	18-04-2017	90,000	110.66%	100,803	(1,212)	DOP	OTC
DO1002235823	22-08-2016	09-01-2017	30,000	116.64%	32,630	2,362	DOP	OTC
DO1002253727	02-09-2016	20-02-2017	90,000	118.99%	97,793	9,302	DOP	OTC
DO1002253727	07-09-2016	03-02-2017	180,000	108.89%	195,586	417	DOP	OTC
DO1002253727	07-09-2016	03-02-2017	90,000	108.89%	97,793	209	DOP	OTC
DO1002253727	08-09-2016	03-02-2017	80,000	110.30%	86,927	1,316	DOP	OTC
DO1002253727	03-10-2016	31-01-2017	170,000	107.74%	184,720	(1,565)	DOP	OTC
DO1002253727	11-10-2016	10-01-2017	50,000	121.76%	54,329	6,549	DOP	OTC
DO1002253727	18-10-2016	03-02-2017	110,000	108.36%	119,525	(327)	DOP	OTC
DO1002253727	17-10-2016	16-01-2017	180,000	112.99%	195,586	7,787	DOP	OTC
DO1002253727	04-10-2016	01-02-2017	60,000	113.93%	65,195	3,163	DOP	OTC
DO1002215825	23-11-2016	23-03-2017	390,000	102.77%	400,801	(12)	DOP	OTC
DO1002215825	01-11-2016	12-04-2017	2,420,000	102.19%	2,487,024	(13,999)	DOP	OTC
DO1002215825	01-11-2016	27-01-2017	380,000	101.91%	390,524	(3,279)	DOP	OTC
DO1002215825	01-11-2016	28-02-2017	380,000	101.53%	390,524	(4,720)	DOP	OTC
DO1002215825	18-10-2016	11-04-2017	1,580,000	101.89%	1,623,760	(13,921)	DOP	OTC
DO1002215825	17-10-2016	20-01-2017	1,450,000	102.82%	1,490,159	682	DOP	OTC
DO1002215825	03-11-2016	03-03-2017	1,120,000	111.95%	1,151,019	102,863	DOP	OTC
DO1002215825	02-11-2016	02-03-2017	1,800,000	101.87%	1,849,853	(16,184)	DOP	OTC
DO1002215825	26-12-2016	25-01-2017	4,250,000	102.41%	4,367,708	(15,489)	DOP	OTC
DO1005205617	22-12-2016	03-02-2017	27,600,000	104.42%	28,283,514	535,801	DOP	OTC
DO1005205310	30-12-2016	28-02-2017	3,800,000	103.42%	3,890,505	39,435	DOP	OTC
DO1005205310	20-12-2016	20-03-2017	2,900,000	101.77%	2,969,069	(17,757)	DOP	OTC
DO1005205419	23-12-2016	23-01-2017	11,800,000	103.18%	12,083,766	91,730	DOP	OTC
DO1002213820	29-01-2016	27-01-2017	1,830,000	102.23%	1,927,056	(56,243)	DOP	OTC
DO1002230527	09-09-2016	21-02-2017	480,000	106.15%	507,066	2,459	DOP	OTC
DO1002230527	05-09-2016	22-02-2017	2,900,000	104.96%	3,063,524	(19,561)	DOP	OTC
DO1002230527	06-09-2016	22-02-2017	100,000	109.03%	105,639	3,395	DOP	OTC
DO1002230527	08-09-2016	06-01-2017	2,780,000	105.74%	2,936,757	2,717	DOP	OTC

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la cartera de inversiones

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores en pesos dominicanos)

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

Dólares Estadounidenses

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
USP3579EAS65	21-10-2016	13-04-2017	215,000	107.91%	230,489	1,526	USD	OTC
USP3579EAS65	18-10-2016	07-03-2017	40,000	107.18%	42,882	(10)	USD	OTC
USP3579EAH01	23-11-2016	21-02-2017	89,000	111.09%	99,037	(170)	USD	OTC
USP3579EAH01	16-11-2016	02-05-2017	18,000	114.42%	20,030	566	USD	OTC
USP3579EAH01	25-11-2016	24-03-2017	18,000	111.62%	20,030	62	USD	OTC
USP3579EAH01	09-12-2016	07-04-2017	13,000	115.02%	14,466	487	USD	OTC

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la cartera de inversiones

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores en pesos dominicanos)

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

2016

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

b) Acciones cuenta 6.1.5

2017

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

2016

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

c) Divisas Cuenta 6.1.3

2017

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

2016

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

d) Oro Cuenta 6.1.4

2017

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

2016

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

8. Contratos de Venta de futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

2017

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

2016

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

b) Acciones cuenta 6.1.5

2017

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

2016

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la cartera de inversiones

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores en pesos dominicanos)

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

c) Divisas Cuenta 6.1.3

2017

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

2016

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

d) Oro Cuenta 6.1.4

2017

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

2016

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

9. INVERSÓNEs en Otras Obligaciones

2017

Dólares Estadounidenses

Código ISIN	Otras INVERSÓNEs	Valor de Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Porcentaje de Participación
N/A	BANCO LAFISE	1000000	1002666.657	N/A	N/A	USD	79%
N/A	BANCO LAFISE	260000	260043.3333	N/A	N/A	USD	21%
Total		1,260,000	1,262,710				100%

2016

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

10. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

a) Títulos Valores de Deuda

2017

Pesos Dominicanos

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	22,600,000	23,906,529	24,432,498	(525,970)	DOP	OTC	14%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	33,000,000	37,874,397	36,367,122	1,507,275	DOP	OTC	20%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000,000	109,087,872	110,203,400	(1,115,528)	DOP	OTC	60%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	11,200,000	12,075,101	12,342,781	(267,680)	DOP	OTC	7%
Total		166,800,000	182,943,899	183,345,801	(401,902)			100%

Dólares Estadounidenses

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

2016

Pesos Dominicanos

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1002213424	BCRD	30,000,000	30,140,171	30,305,280	(165,109)	RDS	OTC	25%
DO1002260524	BCRD	30,000,000	31,143,098	31,377,262	(234,164)	RDS	OTC	25%
DO1002260722	BCRD	60,000,000	62,233,969	62,873,180	(639,212)	RDS	OTC	50%
Total		120,000,000	123,517,237	124,555,722	-1,038,485			100.0%

Dólares Estadounidenses

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de cartera de custodia

31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31 de diciembre de 2017

Pesos dominicanos							
Tipos de clientes	Cantidad de clientes	Cantidad clientes mandantes		Cantidad de títulos	Cantidad de valor nominal	Frutos devengados	Moneda de denominación
		activos	inactivos				
PERSONAS FÍSICAS-NO PROFESIONALES	255	255	0	8,840,933	471,485,694	21,386,488	DOP
PERSONAS FÍSICAS-PROFESIONALES	16	16	0	3,354,967	32,443,291	1,191,733	DOP
PERSONAS JURÍDICAS-NO PROFESIONALES	17	17	0	2,015,035	435,005,132	21,239,798	DOP
PERSONAS JURÍDICAS-PROFESIONALES	46	46	0	5,197,882	4,963,270,000	219,878,893	DOP
Total	334	334	0	19,408,817	5,902,204,117	263,696,912	DOP

Dólares estadounidenses							
Tipos de Clientes	Cantidad de clientes	Cantidad clientes mandantes		Cantidad de títulos	Cantidad de valor nominal	Frutos devengados	Moneda de denominación
		activos	inactivos				
PERSONAS FÍSICAS-NO PROFESIONALES	204	204	0	716,798	8,660,233	40,898	USD
PERSONAS FÍSICAS-PROFESIONALES	9	9	0	12,969	1,385,102	-	USD
PERSONAS JURÍDICAS-NO PROFESIONALES	11	11	0	64,547	3,925,119	255	USD
PERSONAS JURÍDICAS-PROFESIONALES	16	16	0	261,635	29,090,634	33,904	USD
Total	240	240	0	1,055,949	43,061,088	75,057	USD

Referencia:

Tasa 48.1930 del Banco Central de la Rep. Dom. al 29/12/2017.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de cartera administrada y cartera en custodia

31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31 de diciembre de 2016

Pesos dominicanos							
Tipos de Clientes	Cantidad de clientes	Cantidad clientes mandantes		Cantidad de títulos	Cantidad de valor nominal	Frutos devengados	Moneda de denominación
		activos	inactivos				
PERSONAS FISICAS	210	210	0	7,199,471	421,812,020	18,502,586	DOP
PERSONAS JURIDICAS-NO PROFESIONALES	12	12	0	2,025,603	329,040,000	15,685,664	DOP
PERSONAS JURIDICAS-PROFESIONALES	52	52	0	15,207,724	4,673,710,000	222,306,857	DOP
Total	274	274	0	24,432,798	5,424,562,020	256,495,107	DOP

Dólares estadounidenses							
Tipos de Clientes	Cantidad de clientes	Cantidad clientes mandantes		Cantidad de títulos	Cantidad de valor nominal	Frutos devengados	Moneda de denominación
		activos	inactivos				
Personas físicas	55	55	0	183,940	2,748,687	22,142	USD
Personas jurídicas (no Profesionales)	2	2	0	725	725,000	20,845	USD
Personas jurídicas (profesionales)	26	26	0	323,619	47,121,847	372,388	USD
Total	83	83	0	508,284	50,595,534	415,375	USD

Referencia:

Tasa 46.6171 del Banco Central de la Rep. Dom. al 31/12/2016.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de cartera en administración

31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene carteras administradas.