

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2018

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>Al 31/12/2018</u>	<u>Al 31/12/2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,10,11,12,27	228,872,590	131,468,541
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8,9,10,12,19,27	1,701,633,574	1,422,504,228
A valor razonable con instrumentos financieros c	13,21	2,339,663	
A costo amortizado	8,12,19,27	12,416,235	27,199,876
Otras cuentas por cobrar	8,12,27	904,407	234,748
Impuestos por cobrar	26	6,818,557	6,671,733
Impuestos diferidos	26	1,377,573	3,177,945
Inversiones en sociedades	8,12,15,27	75,895,299	61,170,834
Activos intangibles	16,26	2,968,990	2,267,922
Propiedad, planta y equipos, neto	17,26	1,704,590	645,638
Otros activos	18	830,535	312,917
TOTAL DE ACTIVOS		<u>2,035,762,013</u>	<u>1,655,654,382</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>Al 31/12/2018</u>	<u>Al 31/12/2017</u>
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 10, 12, 20, 27	453,668	1,997,382
A costo amortizado:			
Obligaciones por financiamiento	8, 10, 12, 20, 27	1,310,173,154	1,158,027,375
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8, 10, 12, 20, 22, 27	150,000,000	150,214,583
Cuentas por pagar relacionadas	8, 14	111,053,897	-
Otras cuentas por pagar	8, 12, 23, 24, 27	1,884,950	1,516,082
Acumulaciones y otras obligaciones	23, 25	7,927,956	6,935,088
Impuestos por pagar	23, 26	352,501	384,341
Otros pasivos financieros	8, 10, 12, 20, 27	45,042	243,454
Total pasivos		<u>1,581,891,168</u>	<u>1,319,318,305</u>
Patrimonio:	28		
Capital pagado		275,000,000	200,000,000
Reserva legal		55,000,000	40,000,000
Resultados acumulados		96,336,077	48,734,424
Resultado del ejercicio		27,534,768	47,601,653
Total de patrimonio		<u>453,870,845</u>	<u>336,336,077</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,035,762,013</u>	<u>1,655,654,382</u>

Las notas en las páginas 1 a 71 son parte integral de estos estados financieros.

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Nota	Acumulado		Semestre		
	1/1/2018 al 31/12/2018	1/1/2017 al 31/12/2017	1/7/2018 al 31/12/2018	1/7/2017 al 31/12/2017	
Resultado por instrumentos financieros:	30, 31				
A valor razonable	167,559,676	177,798,384	59,019,581	116,226,945	
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	3,189,248	-	3,189,248	-	
A costo amortizado	(75,819,821)	(72,023,464)	(40,267,773)	(39,366,232)	
Total resultados por instrumentos financieros	94,929,103	105,774,920	21,941,056	76,860,713	
Resultado por intermediación:					
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	29, 30, 31	3,853,727	5,069,720	-	5,069,720
Gastos por comisiones y servicios	29, 30, 31	(5,789,393)	(4,908,368)	(2,716,535)	(3,944,093)
Otras comisiones	29, 30, 31	-	1,438,267	-	150,349
Total resultados por intermediación		(1,935,666)	1,599,619	(2,716,535)	1,275,976
Gastos por financiamientos	20,30	(15,315,812)	(9,174,998)	(7,089,676)	(3,717,669)
Gastos de administración y comercialización	32	(67,952,871)	(57,368,636)	(30,879,323)	(30,990,179)
Otros resultados:					
Reajuste y diferencia en cambio	10, 30	12,700,721	2,960,470	9,502,457	1,875,332
Resultado de inversiones en sociedades	15	1,281	472	1,281	57
Otros ingresos		9,020,273	4,032,825	5,881,494	2,775,365
Total otros resultados		21,722,275	6,993,767	15,385,232	4,650,754
Resultado antes de impuesto sobre la renta		31,447,029	47,824,672	(3,359,246)	48,079,595
Impuesto sobre la renta, neto		(3,912,261)	(223,019)	(3,912,261)	(223,019)
Utilidad del ejercicio		27,534,768	47,601,653	(7,271,507)	47,856,576

Las notas en las páginas 1 a 71 son parte integral de estos estados financieros.

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 2018 y 2017

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	Nota	Acumulado		Semestre	
		1/1/2018 al 31/12/2018	1/1/2017 al 31/12/2017	1/7/2018 al 31/12/2018	1/7/2017 al 31/12/2017
Utilidad del ejercicio		<u>27,534,768</u>	<u>47,601,653</u>	<u>(7,271,507)</u>	<u>47,856,576</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>	<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		-	-	-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio:		-	-	-	-
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales		-	-	-	-
Operaciones descontinuadas		-	-	-	-
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		<u>27,534,768</u>	<u>47,601,653</u>	<u>(7,271,507)</u>	<u>47,856,576</u>

Las notas en las páginas 1 a 71 son parte integral de estos estados financieros.

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2017		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		-	-	18,861,211	(18,861,211)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017		200,000,000	40,000,000	48,734,424	47,601,653	336,336,077
Resultado integral del año - beneficio neto					27,534,768	27,534,768
Transferencia de resultados		-	-	47,601,653	(47,601,653)	-
Aumento de capital (por capitalización de cuentas por pagar accionistas)		75,000,000	-	-	-	75,000,000
Aumento de reserva legal (por capitalización de cuentas por pagar accionistas)		-	15,000,000	-	-	15,000,000
Saldos al 31 de diciembre de 2018		275,000,000	55,000,000	96,336,077	27,534,768	453,870,845

Las notas en las páginas 1 a 71 son parte integral de estos estados financieros.

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 2018 y 2017

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Comisiones recaudadas (pagadas)		(1,935,666)	1,599,619
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		(110,720,085)	(195,911,629)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		14,783,641	3,334,786
Gastos de administración y comercialización pagados		(66,524,767)	(56,276,661)
Intereses pagados		(75,819,821)	(83,667,347)
Impuestos pagados		(2,258,713)	(1,944,076)
Otros ingresos netos por actividades de la operación		<u>21,665,201</u>	<u>7,013,464</u>
Flujo neto usado en actividades de la operación		(220,810,210)	(325,851,844)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incorporación de propiedades, planta y equipos	17	(1,506,054)	(372,797)
Adquisición de activos intangibles	16	(1,682,069)	(128,829)
Inversiones en sociedades	15	<u>(14,723,184)</u>	<u>(45,500,000)</u>
Flujo neto usado en las actividades de inversión		(17,911,308)	(46,001,626)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Ingresos por financiamientos obtenidos		263,199,676	23,614,257,618
Egresos por financiamientos pagados		(17,074,109)	(23,146,009,738)
Aumento de capital		75,000,000	-
Aumento en la reserva legal		<u>15,000,000</u>	<u>-</u>
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>336,125,567</u>	<u>468,247,880</u>
Flujo neto total positivo del período		97,404,049	96,394,410
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>131,468,541</u>	<u>35,074,131</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>228,872,590</u>	<u>131,468,541</u>

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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).

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 2018 y 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 los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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.

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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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 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\$)

8 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.

8.1 Exposición de riesgos**8.1.1 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\$)

8 Administración del riesgo financiero (continuación)**8.1 Exposición de riesgos (continuación)****8.1.1 Riesgo de crédito (continuación)***Inversiones en títulos de deuda*

Al 31 de diciembre de 2018, el 99% 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 2017 la Compañía mantenía el 95.6% de sus inversiones en emisores diferenciados (Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana).

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 2018 y 2017 mantiene depósitos colocados en bancos nacionales por RD\$228,862,590 y RD\$131,458,541, 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 2018 y 2017, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo crediticio, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	228,862,590	131,458,541
Inversiones en instrumentos financieros	1,716,389,472	1,449,704,104
Otras cuentas por cobrar	904,407	234,748
Inversiones en sociedades	<u>75,895,299</u>	<u>61,170,834</u>
	<u>2,022,051,768</u>	<u>1,642,568,227</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Administración del riesgo financiero (continuación)**8.1 Exposición de riesgos (continuación)****8.1.2 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 2018 y 2017, la tasa de cambio de moneda extranjera utilizada por la Compañía fueron las siguientes:

		<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dólar estadounidense	USD	<u>49.4306</u>	<u>47.4376</u>	<u>50.2028</u>	<u>48.1930</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Administración del riesgo financiero (continuación)**8.1 Exposición de riesgos (continuación)****8.1.2 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.

8.1.3 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\$)

8 Administración del riesgo financiero (continuación)**8.1 Exposición de riesgos (continuación)****8.1.4 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\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.1.4 Riesgo de liquidez (continuación)***Exposición al riesgo de liquidez*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos y pasivos financieros, agrupados según su fecha de vencimiento, son los siguientes:

	<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 2018									
Plazo:									
Pasivos financieros									
Valor razonable	378,336	35,196	36,406	588	3,142	-	-	453,668	453,668
A valor razonable - instrumento financiero derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo financiero costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de ventas con pacto de compra posterior	529,007,312	321,696,516	233,420,148	49,632,408	176,416,770	-	-	1,310,173,154	850,703,828
Operaciones de financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	150,000,000	150,000,000	-
Otros pasivos financieros	45,042	-	-	-	-	-	-	45,042	45,042
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-	111,053,897	-	-	111,053,897	-
Otras cuentas por pagar	-	1,884,950	-	-	-	-	-	1,884,950	1,884,950
Total pasivos	<u>529,430,690</u>	<u>323,616,662</u>	<u>233,456,554</u>	<u>49,632,996</u>	<u>287,473,809</u>	<u>-</u>	<u>150,000,000</u>	<u>1,573,610,711</u>	<u>853,087,488</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.1.4 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>360 días</u>	<u>Total</u>	<u>30 días</u>
31 de diciembre de 2018									
<u>Plazo:</u>									
Activos financieros:									
Efectivo y equivalentes de efectivo	228,872,590	-	-	-	-	-	-	228,872,590	228,872,590
Instrumento financiero de cartera propia disponible	65,954,855	-	-	6,336,805	149,975,460	3,559,226	1,150,028,017	1,375,854,363	65,954,855
Instrumento financiero de cartera propia comprometida (i)	-	-	-	-	-	-	338,191,038	338,191,038	-
Contratos derivados	2,339,663	-	-	-	-	-	-	2,339,663	2,339,663
Operación de compras con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	904,407	-	-	-	-	-	904,407	904,407
Total de activos	<u>297,167,108</u>	<u>904,407</u>	<u>-</u>	<u>6,336,805</u>	<u>149,975,460</u>	<u>3,559,226</u>	<u>1,488,219,055</u>	<u>1,946,162,061</u>	<u>298,071,515</u>
Flujos de caja estáticos	<u>(232,263,582)</u>	<u>(322,712,255)</u>	<u>(233,456,554)</u>	<u>(43,296,191)</u>	<u>(137,498,349)</u>	<u>3,559,226</u>	<u>1,338,219,055</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>(232,263,582)</u>	<u>(544,975,837)</u>	<u>(788,432,391)</u>	<u>(831,728,582)</u>	<u>(969,226,931)</u>	<u>(965,667,705)</u>	<u>372,551,350</u>		

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.1.4 Riesgo de liquidez (continuación)***Exposición al riesgo de liquidez (continuación)*

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\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.1.4 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	131,468,541	234,748	-	-	-	-	1,447,836,734	1,579,540,023	131,703,289
Flujos de caja estáticos	128,560,905	(157,517,795)	(275,508,019)	(574,015,757)	(148,049,679)	(3,765,242)	1,297,836,734		
Flujos de caja acumulados	128,560,905	(28,956,890)	(304,464,909)	(878,480,666)	(1,026,530,345)	(1,030,295,587)	267,541,147		

(i) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, excluye un monto de RD\$4,409 y 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\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 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 2018 la Compañía califica dentro de la tipología de actividades globales de intermediación corretaje y por cuenta propia, mientras que al 31 de diciembre de 2017 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 2018 y 2017, 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>2018</u>		<u>2017</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 %)	0.63	15.5	3.22	15.5
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1) (no mayor de 10.33 %)	0.63	10.33	3.22	10.33
Índice de endeudamiento (menor o igual a 5 %)	2.44	5	0.48	5
Índice de apalancamiento (mayor o igual 8 %)	22.30	8	20.32	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\$)

9 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 2018 y 2017, son como sigue:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2018				
Activos financieros:				
Instrumentos para negociación				
A valor razonable con cambios en resultados	<u>-</u>	<u>1,703,973,237</u>	<u>-</u>	<u>1,703,973,237</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\$)

9 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 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>

10 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 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>Otras monedas</u>	<u>Total RD\$</u>
2018				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,898,828	-	-	8,898,828
Inversiones a valor razonable	10,448,229	-	-	10,448,229
Pasivos financieros	<u>(6,646,336)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6,646,336)</u>
Total diferencia en cambio	<u>12,700,721</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,700,721</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>Otras monedas</u>	<u>Total RD\$</u>
2017				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,794,498	-	-	3,794,498
Inversiones a valor razonable	1,831,361	-	-	1,831,361
Pasivos financieros	<u>(2,665,389)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,665,389)</u>
Total diferencia en cambio	<u>2,960,470</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,960,470</u>

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,450,360	2,538,532
Activos financieros	<u>10,418,837</u>	<u>2,773,990</u>
Total activos en USD	<u>13,869,197</u>	<u>5,312,522</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros	<u>(8,855,664)</u>	<u>(1,241,413)</u>
Total pasivos en USD	<u>(8,855,664)</u>	<u>(1,241,413)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>5,013,533</u>	<u>4,071,109</u>

Las tasas de cambio por cada dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, usadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son de RD\$50.2028 y RD\$48.1930, respectivamente. Las tasas promedio usadas durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron de RD\$49.4306 y RD\$47.4376, respectivamente.

	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2017</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	696,272,523	13,869,197	256,026,373	5,312,522
Pasivos sensibles a tasas	<u>(444,579,129)</u>	<u>(8,855,664)</u>	<u>(59,827,417)</u>	<u>(1,241,413)</u>
Posición neta larga	<u>251,693,394</u>	<u>5,013,533</u>	<u>196,198,956</u>	<u>4,071,109</u>
Exposición a tasa de cambio - variación 2 %	<u>256,727,262</u>	<u>5,013,533</u>	<u>200,122,935</u>	<u>4,071,109</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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\$5,034,000 y RD\$3,924,000, 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 periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	10,000	10,000
Depósitos en cuentas corrientes (a)	127,849,921	70,604,758
Certificados financieros (b)	<u>101,012,669</u>	<u>60,853,783</u>
	<u>228,872,590</u>	<u>131,468,541</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 2018 y 2017.

(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.

12 Instrumentos financieros**12.1 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 2018 y 2017, las inversiones en valores son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	759,707,814	532,437,015
Venta con acuerdo de recompra - Portafolio TVD "T"	325,774,803	676,685,855
Portafolio de cuotas de participación de fondos	415,801,409	4,613,645
Incremento valor de mercado – contratos spot y forward	2,344,072	1,867,370
Depósitos y Títulos de Valores de Disponibilidad		

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Restringida	169,739,514	183,345,801
Rendimientos por cobrar	<u>43,021,860</u>	<u>50,754,418</u>
	<u>1,716,389,472</u>	<u>1,449,704,104</u>

12.2 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

Al 31 de diciembre de 2018	Activos financieros a			Total
	Valor razonable cambios en resultados (i)	Valor razonable cambios en ORI	Costo amortizado	
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	228,872,590	228,872,590
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,202,845,779	-	-	1,202,845,779
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	498,783,386	-	12,416,235	511,199,621
Instrumentos financieros derivados	2,339,663	-	-	2,339,663
Otras cuentas por cobrar	-	-	904,407	904,407
Inversiones en sociedades	-	-	75,895,299	75,895,299
Total activos financieros	1,703,968,828	-	318,088,531	2,022,057,359
Al 31 de diciembre de 2017				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	131,468,541	131,468,541
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	553,750,308	-	-	553,750,308
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	866,886,550	-	27,199,876	894,086,426
Otras cuentas por cobrar	-	-	234,748	234,748
Inversiones en sociedades	-	-	61,170,834.00	61,170,834.00
Total activos financieros	1,420,636,858	-	220,073,999	1,640,710,857

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

- (i) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, excluye un monto de RD\$4,409 y RD\$1,867,370, respectivamente, correspondiente al incremento de valor de contratos de compra spot respecto al precio pactado.

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)**

b) Pasivo financiero:

Al 31 de diciembre de 2018	Pasivos financieros a		
	Valor razonable cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	453,668	-	453,668
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	1,310,173,154	1,310,173,154
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	150,000,000	150,000,000
Otras cuentas por pagar	-	1,884,950	1,884,950
Otros pasivos financieros	-	45,042	45,042
Total pasivos financieros	453,668	1,462,103,146	1,462,556,814

Al 31 de diciembre de 2017	Pasivos financieros a		
	Valor razonable cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	1,997,382	-	1,997,382
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	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	1,997,382	1,310,001,494	1,311,998,876

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

c) Cartera de disponibilidad restringida:

Renta variable

	<u>Cartera propia restringida</u>				<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En operación a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>		
Instrumentos de renta variable						
Al 31 de diciembre de 2018						
Acciones						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos (Abiertos)						
Nacionales	3,762,170	-	-	-	-	3,762,170
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Cerrados de Inversión						
Nacionales	412,039,239	-	-	-	-	412,039,239
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	415,801,409	-	-	-	-	415,801,409

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)**c) Cartera de disponibilidad restringida (continuación)**

	Cartera propia restringida				Sub-total RD\$	Unidades No. cuotas
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Instrumentos de renta variable						
Al 31 de diciembre de 2018						
Cuotas Fondos de Inversión:						
Fondo de Inversión Liquidez Excel	2,753,904.00	-	-	-	2,753,904	2,715,279.50
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	1,632.00	-	-	-	1,632	1.28
Fondo Abierto de Inversión Liquidez Excel Dólares	1,006,633	-	-	-	1,006,633	19,998
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	412,039,240	-	-	-	412,039,240	76,080
Total instrumentos renta variable	415,801,409	-	-	-	415,801,409	2,811,359

	Cartera propia restringida				Subtotal	Total
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Instrumento de renta variable						
Al 31 de diciembre de 2017						
Acciones:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión:						
Nacionales	4,613,645	-	-	-	-	4,613,645
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	4,613,645	-	-	-	-	4,613,645

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)****d) Cartera de disponibilidad restringida (continuación)****Renta variable**

	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>	<u>Unidades acciones</u>
		<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>			
Instrumentos 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

Renta fija

	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Sub-total RDS</u>	<u>Total</u>
		<u>En operación a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>		
Al 31 de diciembre de 2018						
Instrumentos de renta fija						
Del estado:						
Nacionales	777,631,514	325,774,803	173,008,583	-	498,783,386	1,276,414,900
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	9,412,856	-	-	-	-	9,412,856
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	787,044,370	325,774,803	173,008,583	-	498,783,386	1,285,827,756

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)****c) Cartera de disponibilidad restringida (continuación)****Renta fija**

Al 31 de diciembre de 2018	Cartera propia restringida				Sub-total		Cantidad de títulos
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	RDS	Total	
Instrumentos de renta fija							
Nombre de la entidad							
Ministerio de Hacienda	474,931,306	151,188,187	173,008,583	-	324,196,770	799,128,076	8,181.00
Banco Central de la R.D.	302,700,208	174,586,616	-	-	174,586,616	477,286,824	45,940
Dominican Power Partners	9,210,695	-	-	-	-	9,210,695	172,802
EGE Haina	202,161	-	-	-	-	202,161	201,312
Total instrumentos de renta fija	787,044,370	325,774,803	173,008,583	-	498,783,386	1,285,827,756	428,235

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 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	7,020,712	-	-	-	-	7,020,712
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	55,068,676	-	-	-	-	55,068,676
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>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 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 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	537,118
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>8,893,392</u>

Durante los semestres terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, las ganancias producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable fueron por montos de RD\$110,494,500 y RD\$71,967,540, respectivamente, que se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos periodos que se acompañan.

Durante los semestres terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, las pérdidas producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable ascendió a RD\$81,754,342 y RD\$75,193,515, respectivamente, que se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos periodos que se acompañan.

Durante los semestres terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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\$14,015,249 y RD\$58,305,022, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos periodos que se acompañan.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)**

Durante los semestres terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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\$53,270,431 y RD\$7,747,896 respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos periodos que se acompañan.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Contratos De Derivados Financieros

Al 31/12/2018

Tipo de Contrato	Comisiones			Nocional		Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activos a valor razonable DOP	Total Pasivos a valor razonable DOP	
	Utilidad DOP	Ajustes a valor razonable		Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto de contrato DOP	Posición activa			Posición pasiva					
		Utilidad DOP	Pérdida DOP			Ventas de cartera	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP			Mayor a 1 año DOP
A)Forward Contratos de Venta TVD Bancos e Instituciones Financieras	-	2,339,663	-	60,000,000	68,214,983	2,339,663	-	-	-	-	-	65,875,320	-	
Total	-	2,339,663	-	60,000,000	68,214,983	2,339,663	-	-	-	-	-	65,875,320	-	

(*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no mantiene contratos de derivados financieros.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Clasificados por contraparte:

Al 31/12/2018

Contrapartes	Activos (pasivos) a valor razonable DOP	Monto garantizado DOP
Personas físicas	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediación de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Bancos	2,339,663	-
Total	2,339,663	-

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

El resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas, es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2018	Transacciones <u>Gasto</u>
Alquiler (a)	1,373,708
Pagos por remuneraciones al personal (b)	<u>13,470,322</u>
Al 31 de diciembre 2017	
Alquiler (a)	1,373,708
Pagos por remuneraciones al personal (b)	<u>13,480,777</u>
Al 31 de diciembre de 2018	Saldos <u>Pasivo</u>
Cuentas por pagar (c)	111,053,897

- (a) A los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

- (b) Durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía pagó sueldos y otras compensaciones a sus principales ejecutivos por RD\$13,470,322 y RD\$13,480,777, respectivamente. Los principales ejecutivos se definen como aquellos que ocupan la posición de gerentes en adelante.
- (c) Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía recibió aportes de de su accionista Excel Group Investment por RD\$111,053,897. Esta deuda fue concebida para ser invertida en el mercado de valores.

15 Inversiones en sociedades

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un detalle es como sigue:

- a) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 31 de diciembre de 2018	Valor razonable	Valor nominal	Núm. de acciones	Porcentaje de participación
Bolsa de Valores de la República Dominicana	75,893,999	100	252,120	9.52 %
OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.00 %
Depósito Centralizado de Valores (CEVALDOM)	<u>1,200</u>	1,000	1	0.00 %
	<u>75,895,299</u>			
Al 31 de diciembre de 2017	Valor razonable	Valor nominal	Núm. de acciones	Porcentaje de participación
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>			

- b) Movimientos de las inversiones por sociedad:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldo inicial	61,169,534	61,169,534
Adiciones	<u>14,724,465</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>75,893,999</u>	<u>61,169,534</u>

El detalle de los resultados obtenidos por las inversiones en otras sociedades a los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos recibidos:		
Bolsa de Valores de la República Dominicana	805	13
Depósito Centralizado de Valores	<u>476</u>	<u>459</u>
Total	<u><u>1,281</u></u>	<u><u>472</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no posee control o influencia significativa en sociedades.

16 Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Software</u>	<u>Total</u>
Costo:		
Saldo inicial al 1ro. de enero de 2017	4,375,127	4,375,127
Adiciones	<u>128,829</u>	<u>128,829</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	4,503,956	4,503,956
Adiciones	<u>1,682,069</u>	<u>1,682,069</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u><u>6,186,025</u></u>	<u><u>6,186,025</u></u>
Amortizaciones		
Saldo inicial al 1ro. de enero de 2017	(2,063,438)	(2,063,438)
Cargos por amortización	<u>(172,596)</u>	<u>(172,596)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(2,236,034)	(2,236,034)
Cargos por amortización	<u>(981,001)</u>	<u>(981,001)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u><u>(3,217,035)</u></u>	<u><u>(3,217,035)</u></u>
Valor neto		
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u><u>2,267,922</u></u>	<u><u>2,267,922</u></u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u><u>2,968,990</u></u>	<u><u>2,968,990</u></u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Propiedades, planta y equipos

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el movimiento de las propiedades, planta y equipos, neto, es como sigue:

	Mejoras en propiedad <u>arrendada</u>	Mobiliario y <u>equipos</u>	Equipos <u>de cómputos</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Saldo inicial al 1ro. de enero de 2017	1,513,074	2,239,617	1,515,446	5,268,137
Adiciones	-	110,894	261,903	372,797
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>
Adiciones	-	700,886	805,169	1,506,055
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>1,513,074</u>	<u>3,051,397</u>	<u>2,582,518</u>	<u>7,146,989</u>
Depreciación acumulada				
Saldo inicial al 1ro. de enero de 2017	(1,462,841)	(1,445,695)	(1,167,381)	(4,075,917)
Cargos por amortización	(39,468)	(627,027)	(252,884)	(919,379)
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>
Cargos por amortización	(10,765)	(171,469)	(264,869)	(447,103)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>(1,513,074)</u>	<u>(2,244,191)</u>	<u>(1,685,134)</u>	<u>(5,442,399)</u>
Valor neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>10,765</u>	<u>277,789</u>	<u>357,084</u>	<u>645,638</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	=	<u>807,206</u>	<u>897,384</u>	<u>1,704,590</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos depreciados, cuyo costo original asciende aproximadamente a RD\$3,360,388 y RD\$2,570,570, respectivamente.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Otros activos

Un detalle de los otros activos durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros pagados por anticipado	185,376	38,687
Otros (1)	<u>645,159</u>	<u>274,230</u>
Total	<u>830,535</u>	<u>312,917</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a anticipos a proveedores y adelantos de sueldo al personal. Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a anticipos a proveedores.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, el Puesto de Bolsa no tiene activos destinados para la venta o bienes recibidos en pago.

19 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia

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

Al 31 de diciembre de 2018	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	<u>Total</u>
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	
Cuotas de Fondos Mutuos (Abiertos)						
Nacionales	3,762,170	-	-	-	-	3,762,170
Extranjeras	-	-	-	-	-	
Cuotas de Fondos Cerrados de Inversión						
Nacionales	412,039,239	-	-	-	-	412,039,239
Extranjeras	-	-	-	-	-	
Total	<u>415,801,409</u>	-	-	-	-	<u>415,801,409</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)

	<u>Cartera propia restringida</u>					<u>Total</u>
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En operación a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>	<u>Sub-total RD\$</u>	
Instrumentos de renta fija						
Del estado:						
Nacionales	777,631,514	325,774,803	173,008,583	-	498,783,386	1,276,414,900
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	9,412,856	-	-	-	-	9,412,856
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	787,044,370	325,774,803	173,008,583	-	498,783,386	1,285,827,756

Al 31 de diciembre de 2017

	<u>Cartera propia restringida</u>					<u>Total</u>
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>	<u>Subtotal</u>	
Instrumentos de renta variable						
Acciones:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión:						
Nacionales	4,613,645	-	-	-	-	4,613,645
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	4,613,645	-	-	-	-	4,613,645

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Instrumento de renta fija	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Del estado:						
Nacionales	487,047,275	676,685,855	190,200,695	-	866,886,550	1,353,933,825
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	7,020,712	-	-	-	-	7,020,712
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	55,068,676	-	-	-	-	55,068,676
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	549,136,663	676,685,855	190,200,695	-	866,886,550	1,416,023,213

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

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

Al 31 de diciembre de 2018	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Sub-total RDS	Unidades No. cuotas
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Instrumentos de renta variable						
Cuotas Fondos de Inversión:						
Fondo de Inversión Liquidez Excel	2,753,904.00	-	-	-	2,753,904	2,715,279.50
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	1,632.00	-	-	-	1,632	1.28
Fondo Abierto de Inversión Liquidez Excel Dólares	1,006,633	-	-	-	1,006,633	19,998
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	412,039,240	-	-	-	412,039,240	76,080
Total instrumentos renta variable	415,801,409	-	-	-	415,801,409	2,811,359

Al 31 de diciembre de 2018	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Sub-total RDS	Total	Cantidad de títulos
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Instrumentos de renta fija							
Nombre de la entidad:							
Ministerio de Hacienda	474,931,306	151,188,187	173,008,583	-	324,196,770	799,128,076	8,181.00
Banco Central de la R.D.	302,700,208	174,586,616	-	-	174,586,616	477,286,824	45,940
Dominican Power Partners	9,210,695	-	-	-	-	9,210,695	172,802
EGE Haina	202,161	-	-	-	-	202,161	201,312

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Total instrumentos de renta fija	787,044,370	325,774,803	173,008,583	-	498,783,386	1,285,827,756	428,235
----------------------------------	-------------	-------------	-------------	---	-------------	---------------	---------

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

Al 31 de diciembre de 2017	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							
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

Al 31 de diciembre de 2017	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total	Cantidad de títulos
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Instrumentos de renta fija							
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	537,118
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	8,893,392

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A valor razonable	453,668	1,997,382
Obligaciones por financiamientos (a)	1,310,173,154	1,158,027,375
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (b)	150,000,000	150,214,583
Otros pasivos financieros	<u>45,042</u>	<u>243,454</u>
	<u>1,460,671,864</u>	<u>1,310,482,794</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a operaciones de venta de inversiones con pacto de recompra, con un vencimiento desde 14 hasta 214 días para el 2018 y desde 14 hasta 196 días para el 2017, con tasas de interés anuales desde 1.75% hasta 9.25% para el 2018 y desde 1.26 % hasta 10.7 % para el 2017.

(b) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a préstamos bajo la modalidad de líneas de crédito, por un monto original de RD\$150,000,000, con vencimiento hasta el 20 de diciembre de 2019, los cuales devengan una tasa de interés anual de un 9.75%, con garantía sobre inversiones en títulos de deuda emitidos por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana. Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a préstamos bajo la modalidad de líneas de crédito, por un monto original de RD\$150,000,000, 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.

21 Instrumentos Financieros Derivados

Los Contratos Derivados Financieros Emitidos por la Compañía, fueron:

	31/12/2018	
	Valor en libros	Valor razonable
Forwards	<u>68,214,983</u>	<u>65,875,320</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Los tipos de monedas en que las transacciones fueron realizadas, son:

	DOP	USD
Forwards	68,214,983	-

Las contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos, fueron:

	Bancos comerciales
Forwards	68,214,983

Los cargos al resultado por este tipo de transacción, son como sigue:

	Al 31/12/2018
Ingresos	2,339,663
Gastos	-

Las condiciones pactadas para estos contratos, es como sigue:

	Hasta 1 mes	De 1 - 3 meses	3 meses a 1 año	De 1 - 5 años	Más de 5 años
Forwards	68,214,983	-	-	-	-

La información de vencimiento para estos contratos es como sigue:

	Hasta 1 mes	De 1 - 3 meses	3 meses a 1 año	De 1 - 5 años	Más de 5 años
Forwards	68,214,983	-	-	-	-

22 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 2018 y 2017, es como sigue:

31 de diciembre de 2018	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Obligaciones con instituciones financieras:					
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	-	-	150,000,000	-	-
Total	-	-	150,000,000	-	-

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras (continuación)

31 de diciembre de 2017	Hasta <u>1 mes</u>	De 1 a <u>3 meses</u>	3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de <u>5 años</u>
Obligaciones con instituciones financieras:					
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	<u>214,583</u>	<u>-</u>	<u>150,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>214,583</u>	<u>-</u>	<u>150,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

23 Otros pasivos

Un detalle de las acumulaciones y otros pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por pagar	1,884,950	1,516,082
Acumulaciones y otras obligaciones	7,927,956	6,935,088
Impuestos por pagar	<u>352,501</u>	<u>384,341</u>
	<u>10,165,407</u>	<u>8,835,511</u>

24 Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras cuentas por pagar están compuestas por saldos con proveedores locales.

25 Acumulaciones y otras obligaciones

Un detalle de las acumulaciones y otras obligaciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vacaciones	-	62,167
Retenciones de empleados	-	-
Bonificación por pagar	7,927,956	6,872,921
Infotep por pagar	-	-
Regalías por pagar	-	-
Otras acumulaciones	-	-
	<u>7,927,956</u>	<u>6,935,088</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

26 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 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	31,447,029	47,824,672
Más (menos) diferencias permanentes:		
Ingresos exentos (Ley núm. 366-09)	(21,160,702)	(54,414,983)
Otras partidas no deducibles	<u>140,624</u>	<u>43,989</u>
	<u>(21,020,078)</u>	<u>(54,370,994)</u>
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia en amortización de mejoras en propiedad arrendada	2,749	(7,965)
Diferencia en amortización de activos Intangibles	13,819	(124,135)
Diferencia entre la depreciación fiscal y contable	(303,177)	245,092
Otras provisiones	<u>1,529,396</u>	<u>-</u>
	<u>1,242,787</u>	<u>112,992</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal) antes de aprovechamiento de pérdidas fiscales trasladables	11,669,738	(6,433,330)
Pérdida fiscal trasladable de años anteriores, ajustada por inflación	<u>(3,847,929)</u>	<u>-</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	<u><u>7,821,809</u></u>	<u><u>(6,433,330)</u></u>

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el que resulte mayor del 27 % de la renta neta imponible o el 1 % de los activos sujeto a impuesto. Para el período terminado al 31 de diciembre de 2018 la Compañía liquidará sus impuestos sobre la base del 27% de la renta neta imponible. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía liquidó sus impuestos sobre la base del 1 % de los activos netos sujetos a impuestos.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

26 Impuestos sobre la renta (continuación)

Un resumen del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Base imponible	7,821,809	645,638
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado	2,111,889	6,456
Menos:		
Crédito fiscal por pérdidas fiscales trasladables	-	-
Anticipos pagados	(4,891,749)	(1,944,076)
Saldo a favor ejercicio anterior	<u>(478,807)</u>	<u>(4,734,113)</u>
Saldo a pagar (salgo a favor)	<u><u>3,258,668</u></u>	<u><u>(6,671,733)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto sobre la renta está compuesto como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta corriente	2,111,889	6,456
Crédito fiscal por pérdidas trasladables	-	-
Impuesto diferido	<u>1,800,372</u>	<u>216,563</u>
Impuesto sobre la renta	<u><u>3,912,261</u></u>	<u><u>223,019</u></u>

Un detalle de las partidas que originaron el impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

2018	Saldos al <u>inicio</u>	Movimiento <u>del año</u>	Saldos <u>al final</u>
Propiedades, planta y equipos	402,005	(251,964)	150,041
Software	-	(594,320)	(594,320)
Provisiones	-	412,937	412,937
Pérdidas fiscales trasladables	<u>2,775,940</u>	<u>(1,367,026)</u>	<u>1,408,914</u>
	<u><u>3,177,945</u></u>	<u><u>(1,800,372)</u></u>	<u><u>1,377,573</u></u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

26 Impuestos sobre la renta (continuación)

2017	Saldos al <u>inicio</u>	Movimiento <u>del año</u>	Saldos <u>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>

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 periodos 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdidas fiscales trasladables al inicio		
del año, ajustadas por inflación	(10,424,167)	(11,222,985)
Pérdidas fiscales no compensadas	5,205,967	7,375,057
Pérdidas fiscales compensadas		-
Pérdidas fiscales del período	<u>-</u>	<u>(6,433,330)</u>
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	<u>(5,218,200)</u>	<u>(10,281,258)</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la la Compañía presenta pérdidas trasladables por RD\$5,218,200, las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2019	1,304,550
2020	1,304,550
2021	1,304,550
2022	<u>1,304,550</u>
	<u>5,218,200</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

26 Impuestos sobre la renta (continuación)

Una conciliación de la tasa efectiva tributación durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	Tasa de impuesto %	Monto
Beneficio neto	87.56	27,534,768
Impuesto sobre la renta, neto	<u>12.44</u>	<u>3,912,261</u>
Beneficio antes del impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>31,447,028</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	8,490,698
Diferencias permanentes (ingresos no gravables)	(11.06)	(3,476,910)
Diferencia permanente (gastos no deducibles)	0.00	140,631
Efectos del cambio de tasa y otras diferencias permanentes	<u>(3.95)</u>	<u>(1,242,158)</u>
Tasa efectiva e ingresos por impuesto sobre la renta	<u>12.44</u>	<u>3,912,261</u>

27 Categoría de instrumentos financieros

Un detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	1,701,633,574	1,701,633,574	1,422,504,228	1,422,504,228
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	228,872,590	228,872,590	131,468,541	131,468,541
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	12,416,235	12,416,235	27,199,876	27,199,876
Inversiones en sociedades	75,895,299	75,895,299	61,170,834	61,170,834
Otras cuentas por cobrar	<u>904,407</u>	<u>904,407</u>	<u>234,748</u>	<u>234,748</u>
Total activos financieros	<u>2,019,722,105</u>	<u>2,019,722,105</u>	<u>1,642,578,227</u>	<u>1,642,578,227</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Pasivos financieros*Medidos a valor razonable*

A valor razonable	(453,668)	(453,668)	(1,997,382)	(1,997,382)
-------------------	-----------	-----------	-------------	-------------

Medidos a costo amortizado

Obligaciones por financiamiento	(1,310,173,154)	(1,310,173,154)	(1,158,027,375)	(1,158,027,375)
---------------------------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(150,000,000)	(150,000,000)	(150,214,583)	(150,214,583)
---	---------------	---------------	---------------	---------------

Otras cuentas por pagar	(1,884,950)	(1,884,950)	(1,516,082)	(1,516,082)
-------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Otros pasivos financieros	(45,042)	(45,042)	(243,454)	(243,454)
---------------------------	----------	----------	-----------	-----------

Total pasivos financieros	<u>(1,462,556,814)</u>	<u>(1,462,556,814)</u>	<u>(1,311,998,876)</u>	<u>(1,311,998,876)</u>
----------------------------------	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Instrumentos financieros, neto	<u>557,165,291</u>	<u>557,165,291</u>	<u>330,579,351</u>	<u>330,579,351</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.

28 Patrimonio

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

Autorizadas	2018		2017	
	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>
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>2,750,000</u>	<u>275,000,000</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\$)

- b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
31 de diciembre de 2018				
Saldo inicial	2,000,000	200,000,000	40,000,000	96,336,077
Aumento (1)	750,000	75,000,000	15,000,000	27,534,768
Disminución	-	-	-	-
	<u>2,750,000</u>	<u>275,000,000</u>	<u>55,000,000</u>	<u>123,870,845</u>

- (1) Durante el año la Compañía decidió aumentar el capital social en RD\$75,000,000 y la reserva legal en RD\$15,000,000, dicho aumento fue aprobado mediante la asamblea general extraordinaria de fecha 21 de diciembre de 2018, a través de la capitalización de cuentas por pagar accionistas por valor de RD\$90,000,000.

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>

- 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 2018				
Excel Group Investment, Ltd.	2,749,725	274,972,500	54,994,500	123,858,458
Excel Consulting	275	27,500	5,500	12,387
	<u>2,750,000</u>	<u>275,000,000</u>	<u>55,000,000</u>	<u>123,870,845</u>
31 de diciembre de 2017				
Excel Group Investment, Ltd.	1,999,999	199,999,900	39,999,980	96,336,029
Excel Consulting	1	100	20	48
	<u>2,000,000</u>	<u>200,000,000</u>	<u>40,000,000</u>	<u>96,336,077</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Un resumen de los ingresos por comisiones, custodia y registros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Al 31/12/2018</u>	<u>Al 31/12/2017</u>
Ingresos por intermediación		
Comisiones por operaciones bursátiles	3,853,727	5,069,720
Otras comisiones	-	1,438,267
	<u>3,853,727</u>	<u>6,507,987</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Puesto de Bolsa no mantiene ingresos por servicios de administración de cartera, custodia y/o asesorías financieras.

30 Ingresos (gastos) financieros

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Ingresos financieros</i>		
Ganancia en valuación de activos - pasivos financieros	138,842,205	75,193,748
Diferencia cambiaria, neta	12,700,721	2,960,470
Comisiones por operaciones bursátiles	3,853,727	6,507,987
Ingresos por rendimientos sobre inversiones	156,596,577	142,704,451
Ganancia en venta de inversiones	75,554,840	64,050,385
Total ingresos financieros	<u>387,548,070</u>	<u>291,417,041</u>
<i>Gastos financieros</i>		
Pérdida en valuación de activos - pasivos financieros	(133,881,413)	(90,248,395)
Diferencia cambiaria, neta	-	-
Pérdida en venta de inversiones	(55,140,828)	(10,910,186)
Gastos por comisiones y servicios	(5,789,393)	(4,908,368)
Costos por operaciones de financiamiento	(77,674,200)	(74,492,350)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Otros gastos financieros	<u>(9,368,078)</u>	<u>(522,733)</u>
Total gastos financieros	<u>(281,853,912)</u>	<u>(181,082,032)</u>
Total ingresos (gastos) financieros, neto	105,694,158	110,335,009

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

31 Resultados por líneas de negocios

Un resumen de los resultados por líneas de negocios durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los cuales solo incluyen algunos renglones de los estados de resultados, que están relacionados con los rendimientos y valoraciones de las inversiones y con las operaciones de intermediación financiera, es como sigue:

Tipo de Contrato	Al 31/12/2018													
	A valor razonable								A costo amortizado				Comisiones	
	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Intereses		Otros		Intereses		Otros			
	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP
A valor razonable	135,557,514	(133,785,969)	75,554,840	(55,140,828)	154,742,197	-	-	(9,368,078)	-	-	-	-	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	3,284,692	(95,444)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	1,854,380	(77,674,201)	-	-	-	-
Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,853,727	-
Gastos por comisiones y servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,789,393)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	138,842,206	(133,881,413)	75,554,840	(55,140,828)	154,742,197	-	-	(9,368,078)	1,854,380	(77,674,201)	-	-	3,853,727	(5,789,393)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

31 Resultados por líneas de negocios (continuación)

Tipo de Contrato	Al 31/12/2017													
	A valor razonable								A costo amortizado				Comisiones	
	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Intereses		Otros		Intereses		Otros			
	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP
A valor razonable	75,193,746	(90,248,395)	64,050,385	(10,910,186)	140,235,567	-	-	(522,733)	-	-	-	-	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	2,468,886	(74,492,350)	-	-	-	-
Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,069,720	-
Gastos por comisiones y servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,908,368)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,438,267	-
	75,193,746	(90,248,395)	64,050,385	(10,910,186)	140,235,567	-	-	(522,733)	2,468,886	(74,492,350)	-	-	6,507,987	(4,908,368)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los gastos por administración y comercialización durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos al personal	20,422,969	17,951,087
Beneficios al personal	11,534,193	9,660,486
Aportes al plan de pensiones	2,761,399	2,364,981
Otras compensaciones al personal	<u>5,211,608</u>	<u>2,639,198</u>
Total remuneraciones y beneficios al personal	<u>39,930,169</u>	<u>32,615,752</u>
Promoción y publicidad	<u>5,713,938</u>	<u>6,104,269</u>
Total gastos operativos	<u>5,713,938</u>	<u>6,104,269</u>
Servicios de proveedores locales	4,906,713	4,661,092
Arrendamientos	1,373,708	1,373,708
Legalizaciones	290,190	137,492
Amortización de <i>intangibles</i>	981,001	172,596
Amortización de <i>mejoras</i>	10,764	39,469
Gastos de depreciación	436,338	879,910
Cuotas y comisiones pagadas	12,225,648	8,944,623
Gastos de comunicaciones	-	223,952
Electricidad	1,126,404	1,123,340
Seguro y reaseguros	172,553	237,638
Mantenimiento y reparaciones	44,706	23,455
Otros	<u>740,739</u>	<u>831,340</u>
Total otros gastos de administración	<u>22,308,764</u>	<u>18,648,615</u>
Total gastos de administración y comercialización	<u>67,952,871</u>	<u>57,368,636</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Compromisos y contingencias

Un resumen de los compromisos y contingencias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

- a) La Compañía mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana al 31 de diciembre de 2018 y 2017. La cuota por esta membresía es de RD\$95,000. Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por este concepto fue de RD\$1,190,000 y RD\$1,140,000 respectivamente, y se incluye como parte de los 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 2018 y 2017, la cuota por esta membresía es de RD\$62,000 para ambos periodos. Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 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 periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por este concepto fue de RD\$2,038,727 y RD\$935,000, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos periodos 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 períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por este concepto fue de RD\$4,907,000 para ambos periodos y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados 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, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$1,373,708, y se presenta como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados que se acompañan.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

A continuación se presentan las transacciones relativas a las cuentas de orden y cuentas contingentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31/12/2018	31/12/2017
Derechos por Compra Spot de TVD - Portafolio TVD "T"	90,818,317	72,104,727
Derechos por Venta Spot de TVD - Portafolio TVD "T"		72,104,727
Derechos por contratos de Compra Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"		1,162,698
Derechos por contratos de Venta Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	27,064	1,162,698
Derechos por contratos de Venta Forward de Títulos Valores de Deuda - Portafolio TVD "T"	70,661,010	
Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	842,221,412	388,288,162
Total	<u>1,003,727,803</u>	<u>534,823,012</u>

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de RD\$8,368,154,328 y RD\$8,244,761,194, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Puesto de Bolsa no pesenta cartera administrada.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

35 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 2018 y 2017, 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.

36 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 2018 y 2017, las siguientes notas no se incluyen porque no aplican:

- ◆ Deudores por intermediación.
- ◆ Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- ◆ Propiedades de inversión.
- ◆ Arrendamientos.
- ◆ 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.

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Excel Puesto de Bolsa, S.A.

Estado de la Cartera de Inversiones

Al 31 de Diciembre de 2018

I. Acciones DOP

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
SIVFLA-037	FONDO DE INVERSION LIQUIDEZ EXCEL	2,715,279.50		2,753,904.35		DOP	OTC	100%
SIVFLA-003	FONDO MUTUO RENTA FIJA NACIONAL BHD LIQUIDEZ	1.28		1,632.48		DOP	OTC	0%
Total		2,715,280.78		2,755,536.83				100%

I. Acciones USD

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO8013700323	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	573.00		61,815.13		USD	OTC	0.60%
DO8013700422	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	5.00		539.40		USD	OTC	0.01%
DO8013700521	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	909.00		98,062.74		USD	OTC	0.95%
DO8013700620	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	1,351.00		145,745.61		USD	OTC	1.41%
DO8013700828	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	73,238.00		7,900,900.79		USD	OTC	76.23%
DO8013700729	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	4.00		431.52		USD	OTC	0.00%
SIVFLA-036	FONDO ABIERTO DE INVERSION LIQUIDEZ EXCEL DOLARES	19,998.14		20,051.34		USD	OTC	20.81%
Total		96,078.14		8,227,546.52				100%

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2018 del BCRD fue de DOP\$50.2028.

PORTAFOLIO PROPIO

2. Títulos Valores de Deuda DOP

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	730,000.00		747,544.09		DOP	OTC	0%
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	16,680,000.00		16,919,441.40		DOP	OTC	2%
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	90,000.00		95,027.31		DOP	OTC	0%
DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,860,000.00		5,014,348.74		DOP	OTC	1%
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,630,000.00		1,685,032.06		DOP	OTC	0%
DO1002216526	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	18,620,000.00		18,358,595.68		DOP	OTC	3%
DO1002216625	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	45,270,000.00		46,582,060.41		DOP	OTC	7%
DO1002218324	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	26,000,000.00		26,000,000.00		DOP	OTC	4%
DO1002218423	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	9,660,000.00		9,589,311.98		DOP	OTC	1%
DO1002218423	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	87,300,000.00		86,661,173.52		DOP	OTC	13%
DO1002218522	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	18,320,000.00		18,199,718.21		DOP	OTC	3%
DO1002240229	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	33,640,000.00		33,707,010.88		DOP	OTC	5%
DO1002243124	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	5,330,000.00		5,400,649.15		DOP	OTC	1%
DO1002243223	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,700,000.00		4,792,900.20		DOP	OTC	1%
DO1002243926	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,590,000.00		1,639,906.92		DOP	OTC	0%
DO1002249022	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,690,000.00		1,753,086.01		DOP	OTC	0%
DO1002251523	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	710,000.00		741,811.55		DOP	OTC	0%
DO1002253727	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	3,830,000.00		4,052,304.69		DOP	OTC	1%
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	660,000.00		663,063.72		DOP	OTC	0%
DO1002260722	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	8,150,000.00		8,218,916.40		DOP	OTC	1%
DO1005204214	MINISTERIO DE HACIENDA	3,700,000.00		3,963,850.70		DOP	OTC	1%
DO1005204214	MINISTERIO DE HACIENDA	5,400,000.00		5,785,079.40		DOP	OTC	1%
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	26,900,000.00		28,456,649.20		DOP	OTC	4%
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	15,000,000.00		15,726,555.00		DOP	OTC	2%
DO1005205310	MINISTERIO DE HACIENDA	47,000,000.00		50,292,209.00		DOP	OTC	7%
DO1005205419	MINISTERIO DE HACIENDA	38,200,000.00		39,724,103.60		DOP	OTC	6%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	46,800,000.00		49,453,466.40		DOP	OTC	7%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	2,500,000.00		2,593,990.00		DOP	OTC	0%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	99,900,000.00		109,682,407.80		DOP	OTC	15%
DO1005206516	MINISTERIO DE HACIENDA	25,200,000.00		25,718,691.60		DOP	OTC	4%
DO1005234625	MINISTERIO DE HACIENDA	12,400,000.00		14,382,760.00		DOP	OTC	2%
DO1005241026	MINISTERIO DE HACIENDA	20,900,000.00		21,244,202.10		DOP	OTC	3%
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	17,800,000.00		21,545,992.20		DOP	OTC	3%
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	28,200,000.00		34,134,661.80		DOP	OTC	4%
DO2009305411	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.A.	185,400.00		185,518.66		DOP	OTC	0%
DO2009307714	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.A.	15,912.00		15,912.00		DOP	OTC	0%
Total		679,561,312.00	-	713,727,952.38	-			100%

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018

2. Títulos Valores de Deuda USD (*)

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO2014300415	DOMINICAN POWER PARTNERS	28,863.00		30,904.94		USD	OTC	3%
USP3579EAH01	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000.00		511,365.00		USD	OTC	57%
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	204,000.00		222,456.08		USD	OTC	23%
DO2014305018	DOMINICAN POWER PARTNERS	17,801.00		18,693.58		USD	OTC	2%
DO2014305216	DOMINICAN POWER PARTNERS	126,138.00		132,462.81		USD	OTC	14%
Total		876,802.00		915,882.42				100%

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2018 del BCRD fue de DOP\$50.2028.

3. Contratos de Compra Spot

a)Títulos Valores de Deuda DOP

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

b)Títulos Valores de Deuda USD

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

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2018 del BCRD fue de DOP\$50.2028.

c)Acciones DOP

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

d)Acciones USD (*)

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

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2018 del BCRD fue de DOP\$50.2028.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018

e) Divisas

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

f) Divisas Implícitas:

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

g) Oro

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

4. Contratos de Venta Spot

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005205310	28/12/2018	02/01/2019	23,000,000.00	1.06	24,611,081.00	(343,631.73)	DOP	OTC
DO1005205310	28/12/2018	02/01/2019	24,000,000.00	107%	25,681,128.00	1,970.16	DOP	OTC
DO1005205419	28/12/2018	02/01/2019	38,200,000.00	104%	39,724,103.60	2,438.96	DOP	OTC
Total			85,200,000.00		90,016,312.60	(339,222.61)		

b) Títulos Valores de Deuda USD

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

c) Acciones DOP

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

d) Acciones USD (*)

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO8013700828	27/12/2018	02/01/2019	5.00	108%	539.40	(0.31)	USD	OTC
Total			5.00		539.40	(0.31)		

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2018 del BCRD fue de DOP\$50.2028.

e) Divisas

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

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018

f) Divisas Implícitas:

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

g) Oro

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

5. Contratos de Compra Forward - OPERACIONES DE VENTA CON ACUERDO DE RECOMPRA

a) Títulos Valores de Deuda DOF

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1002218522	27/12/2018	28/01/2019	52,000,000.00	103.33	51,658,588.80	2,073,864.49	DOP	OTC
DO1005205310	04/10/2018	15/01/2019	10,000,000.00	107.22	10,700,470.00	21,365.60	DOP	OTC
DO1005204214	04/10/2018	15/01/2019	17,400,000.00	110.19	18,640,811.40	532,752.33	DOP	OTC
DO1005241125	18/10/2018	16/01/2019	20,100,000.00	118.94	24,330,024.90	(423,413.53)	DOP	OTC
DO1005241125	18/10/2018	16/01/2019	20,100,000.00	118.94	24,330,024.90	(423,413.53)	DOP	OTC
DO1005241125	30/10/2018	28/01/2019	21,500,000.00	115.49	26,024,653.50	(1,194,896.59)	DOP	OTC
DO1005241125	06/11/2018	04/02/2019	28,500,000.00	130.61	34,497,796.50	2,725,524.53	DOP	OTC
DO1005241125	12/11/2018	11/02/2019	42,500,000.00	128.92	51,444,082.50	3,346,889.76	DOP	OTC
DO1002217128	28/12/2018	28/01/2019	1,300,000.00	103.26	1,364,272.00	(21,910.05)	DOP	OTC
DO1002217128	28/12/2018	28/01/2019	7,660,000.00	99.38	8,038,710.40	(426,367.92)	DOP	OTC
DO1002216625	04/12/2018	04/02/2019	14,450,000.00	101.50	14,868,804.35	(201,821.40)	DOP	OTC
DO1002253727	07/12/2018	07/01/2019	540,000.00	106.39	571,343.22	3,174.79	DOP	OTC
DO1002253727	17/08/2018	19/02/2019	730,000.00	111.40	772,371.39	40,875.42	DOP	OTC
DO1002253727	08/10/2018	07/01/2019	1,830,000.00	105.19	1,936,218.69	(11,272.98)	DOP	OTC
DO1002253727	04/12/2018	04/02/2019	2,440,000.00	105.07	2,581,624.92	(17,831.80)	DOP	OTC
DO1002253727	08/11/2018	07/05/2019	4,100,000.00	110.75	4,337,976.30	202,936.03	DOP	OTC
DO1002213424	18/07/2018	14/01/2019	120,000.00	108.61	121,722.60	8,613.18	DOP	OTC
DO1002213424	13/12/2018	14/01/2019	180,000.00	109.31	182,583.90	14,178.17	DOP	OTC
DO1002213424	07/09/2018	12/03/2019	240,000.00	111.00	243,445.20	22,961.29	DOP	OTC
DO1002213424	18/09/2018	22/03/2019	270,000.00	103.19	273,875.85	4,728.58	DOP	OTC
DO1002213424	08/11/2018	08/03/2019	270,000.00	106.85	273,875.85	14,616.51	DOP	OTC
DO1002213424	28/11/2018	03/06/2019	290,000.00	105.96	294,162.95	13,128.30	DOP	OTC
DO1002213424	16/10/2018	19/04/2019	300,000.00	103.76	304,306.50	6,966.48	DOP	OTC
DO1002213424	14/08/2018	15/02/2019	400,000.00	106.29	405,742.00	19,433.83	DOP	OTC
DO1002213424	06/11/2018	06/05/2019	450,000.00	106.16	456,459.75	21,275.54	DOP	OTC
DO1002213424	19/11/2018	23/01/2019	470,000.00	107.44	476,746.85	28,218.08	DOP	OTC
DO1002213424	20/08/2018	15/02/2019	580,000.00	110.04	588,325.90	49,929.69	DOP	OTC
DO1002213424	31/12/2018	30/01/2019	580,000.00	107.18	588,325.90	33,317.98	DOP	OTC
DO1002213424	16/11/2018	14/02/2019	670,000.00	106.63	679,617.85	34,780.54	DOP	OTC
DO1002213424	02/08/2018	29/01/2019	780,000.00	105.43	791,196.90	31,169.95	DOP	OTC
DO1002213424	19/12/2018	18/01/2019	800,000.00	105.89	811,484.00	35,602.08	DOP	OTC
DO1002213424	16/10/2018	19/04/2019	890,000.00	105.74	902,775.95	38,309.77	DOP	OTC
DO1002213424	21/12/2018	22/01/2019	940,000.00	106.71	953,493.70	49,573.70	DOP	OTC
DO1002213424	03/12/2018	02/01/2019	950,000.00	100.87	963,637.25	(5,366.02)	DOP	OTC
DO1002213424	03/12/2018	01/02/2019	960,000.00	106.34	973,780.80	47,052.54	DOP	OTC
DO1002213424	12/09/2018	11/03/2019	1,180,000.00	106.39	1,196,938.90	58,429.82	DOP	OTC
DO1002213424	31/12/2018	01/04/2019	1,330,000.00	105.41	1,349,092.15	52,839.58	DOP	OTC
DO1002213424	28/11/2018	27/05/2019	1,370,000.00	105.87	1,389,666.35	60,782.62	DOP	OTC
DO1002213424	03/08/2018	30/01/2019	1,380,000.00	106.20	1,399,809.90	65,794.64	DOP	OTC
DO1002213424	17/10/2018	15/04/2019	1,400,000.00	105.84	1,420,097.00	61,731.92	DOP	OTC
DO1002213424	12/10/2018	08/02/2019	1,440,000.00	105.82	1,460,671.20	63,105.16	DOP	OTC
DO1002213424	25/10/2018	23/01/2019	1,540,000.00	106.27	1,562,106.70	74,449.28	DOP	OTC
DO1002213424	05/09/2018	04/03/2019	1,960,000.00	103.86	1,988,135.80	47,569.95	DOP	OTC
DO1002213424	28/11/2018	28/01/2019	2,100,000.00	106.32	2,130,145.50	102,629.40	DOP	OTC
DO1002213424	24/07/2018	29/01/2019	2,220,000.00	105.97	2,251,868.10	100,688.79	DOP	OTC
DO1002213424	19/11/2018	18/02/2019	2,300,000.00	106.29	2,333,016.50	111,546.19	DOP	OTC

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Excel Puesto de Bolsa, S.A.

Estado de la Cartera de Inversiones

Al 31 de Diciembre de 2018

DO1002213424	10/12/2018	08/02/2019	2,440,000.00	106.17	2,475,026.20	115,418.95	DOP	OTC
DO1002213424	06/12/2018	07/01/2019	2,470,000.00	101.17	2,505,456.85	(6,466.38)	DOP	OTC
DO1002213424	09/11/2018	08/05/2019	2,600,000.00	105.51	2,637,323.00	105,919.25	DOP	OTC
DO1002213424	07/12/2018	07/01/2019	3,280,000.00	101.44	3,327,084.40	186.78	DOP	OTC
DO1002213424	07/08/2018	04/02/2019	4,020,000.00	105.99	4,077,707.10	183,043.14	DOP	OTC
DO1002213424	21/12/2018	23/01/2019	4,710,000.00	106.54	4,777,612.05	240,260.14	DOP	OTC
DO1002213424	06/12/2018	07/01/2019	5,200,000.00	101.17	5,274,646.00	(14,059.69)	DOP	OTC
DO1002213424	11/12/2018	10/01/2019	5,850,000.00	106.61	5,933,976.75	302,968.46	DOP	OTC
DO1002213424	20/12/2018	22/01/2019	6,590,000.00	106.72	6,684,599.45	348,344.66	DOP	OTC
DO1002213424	05/12/2018	03/06/2019	13,230,000.00	106.43	13,419,916.65	660,309.10	DOP	OTC
DO1002213929	04/09/2018	02/01/2019	3,770,000.00	110.53	3,980,588.43	186,343.48	DOP	OTC
DO1002213929	05/12/2018	12/04/2019	5,290,000.00	110.61	5,585,494.11	265,857.77	DOP	OTC
DO1002243124	16/10/2018	14/01/2019	810,000.00	100.73	820,736.55	(4,811.35)	DOP	OTC
DO1002243124	11/12/2018	10/01/2019	3,310,000.00	101.49	3,353,874.05	5,401.71	DOP	OTC
DO1002214521	11/06/2018	11/01/2019	930,000.00	110.23	959,535.87	65,648.01	DOP	OTC
DO1002214521	26/11/2018	25/01/2019	8,300,000.00	108.84	8,563,599.70	470,128.56	DOP	OTC
DO1002243223	13/11/2018	11/02/2019	450,000.00	102.27	458,894.70	1,299.29	DOP	OTC
DO1002243223	12/11/2018	11/02/2019	6,880,000.00	101.19	7,015,990.08	(54,119.01)	DOP	OTC
DO1002251523	26/07/2018	22/01/2019	60,000.00	115.41	62,688.30	6,560.47	DOP	OTC
DO1002251523	13/11/2018	11/02/2019	90,000.00	108.02	94,032.45	3,188.65	DOP	OTC
DO1002251523	04/07/2018	15/01/2019	280,000.00	110.83	292,545.40	17,773.62	DOP	OTC
DO1002251523	13/11/2018	11/02/2019	370,000.00	104.97	386,577.85	1,793.66	DOP	OTC
DO1002251523	20/11/2018	20/05/2019	920,000.00	108.54	961,220.60	37,392.43	DOP	OTC
DO1002251523	29/08/2018	01/03/2019	970,000.00	110.50	1,013,460.85	58,405.49	DOP	OTC
DO1002251523	10/10/2018	08/04/2019	970,000.00	109.65	1,013,460.85	50,131.10	DOP	OTC
DO1002251523	11/10/2018	08/02/2019	1,140,000.00	103.34	1,191,077.70	(12,945.57)	DOP	OTC
DO1002251523	15/11/2018	13/02/2019	1,320,000.00	103.56	1,379,142.60	(12,191.16)	DOP	OTC
DO1002251523	15/10/2018	18/01/2019	1,920,000.00	104.24	2,006,025.60	(4,616.87)	DOP	OTC
DO1002251523	05/12/2018	08/02/2019	2,680,000.00	104.14	2,800,077.40	(9,039.92)	DOP	OTC
DO1002251523	03/12/2018	14/01/2019	3,720,000.00	104.38	3,886,674.60	(3,845.72)	DOP	OTC
DO1002251523	14/12/2018	15/01/2019	5,010,000.00	104.37	5,234,473.05	(5,608.67)	DOP	OTC
DO1002215726	19/09/2018	25/03/2019	120,000.00	105.77	124,028.88	2,889.29	DOP	OTC
DO1002215726	21/12/2018	23/01/2019	1,890,000.00	103.29	1,953,454.86	(1,291.72)	DOP	OTC
DO1002215726	21/12/2018	21/03/2019	7,100,000.00	102.58	7,338,375.40	(54,879.53)	DOP	OTC
DO1002215726	30/08/2018	28/01/2019	8,800,000.00	107.93	9,095,451.20	402,343.41	DOP	OTC
DO1002215726	21/11/2018	19/02/2019	14,450,000.00	103.49	14,935,144.30	19,141.30	DOP	OTC
DO1005241125	19/10/2018	17/01/2019	8,000,000.00	119.54	9,683,592.00	(120,225.01)	DOP	OTC
DO1005241125	03/10/2018	02/01/2019	8,300,000.00	117.88	10,046,726.70	(262,878.55)	DOP	OTC
DO1005204214	26/10/2018	24/01/2019	38,000,000.00	110.97	40,709,818.00	1,458,433.42	DOP	OTC
DO1005241125	07/12/2018	08/01/2019	24,000,000.00	118.56	29,050,776.00	(596,737.64)	DOP	OTC
DO1002249022	11/27/2018	03/01/2019	20,000.00	124.01	20,746.58	4,055.52	DOP	OTC
DO1002249022	11/16/2018	15/01/2019	40,000.00	99.29	41,493.16	(1,777.60)	DOP	OTC
DO1002249022	11/16/2018	01/02/2019	50,000.00	99.27	51,866.45	(2,233.05)	DOP	OTC
DO1002249022	11/19/2018	22/05/2019	50,000.00	106.88	51,866.45	1,573.10	DOP	OTC
DO1002249022	12/10/2018	08/02/2019	70,000.00	98.95	72,613.03	(3,348.82)	DOP	OTC
DO1002218324	10/01/2018	02/01/2019	80,000.00	94.57	80,000.00	(4,347.74)	DOP	OTC
DO1002249022	11/23/2018	07/01/2019	90,000.00	97.91	93,359.61	(5,243.56)	DOP	OTC
DO1002218324	11/02/2018	02/01/2019	90,000.00	102.67	90,000.00	2,401.24	DOP	OTC
DO1002249022	12/20/2018	22/01/2019	90,000.00	104.90	93,359.61	1,050.73	DOP	OTC
DO1002249022	12/17/2018	04/01/2019	90,000.00	108.53	93,359.61	4,315.18	DOP	OTC
DO1002249022	12/13/2018	04/01/2019	90,000.00	108.62	93,359.61	4,396.83	DOP	OTC
DO1002249022	12/19/2018	18/01/2019	90,000.00	108.26	93,359.61	4,076.83	DOP	OTC
DO1002249022	12/17/2018	04/02/2019	90,000.00	108.21	93,359.61	4,025.46	DOP	OTC
DO1002249022	12/13/2018	04/02/2019	90,000.00	108.31	93,359.61	4,119.16	DOP	OTC
DO1002249022	12/17/2018	04/03/2019	90,000.00	107.93	93,359.61	3,778.05	DOP	OTC
DO1002249022	11/20/2018	18/02/2019	100,000.00	98.11	103,732.90	(5,624.22)	DOP	OTC
DO1002249022	11/22/2018	22/01/2019	100,000.00	99.55	103,732.90	(4,181.46)	DOP	OTC
DO1002218324	08/02/2018	02/01/2019	100,000.00	103.35	100,000.00	3,353.42	DOP	OTC
DO1002218324	11/13/2018	03/01/2019	100,000.00	103.79	100,000.00	3,785.72	DOP	OTC
DO1002218324	07/09/2018	03/01/2019	100,000.00	103.90	100,000.00	3,901.37	DOP	OTC
DO1002249022	11/15/2018	14/01/2019	100,000.00	102.18	103,732.90	(1,551.48)	DOP	OTC
DO1002249022	12/10/2018	10/06/2019	90,000.00	111.52	93,359.61	7,003.90	DOP	OTC
DO1002249022	11/26/2018	25/01/2019	100,000.00	105.71	103,732.90	1,976.39	DOP	OTC
DO1002249022	12/20/2018	22/04/2019	100,000.00	104.34	103,732.90	602.16	DOP	OTC
DO1002249022	11/29/2018	28/02/2019	100,000.00	106.54	103,732.90	2,812.02	DOP	OTC
DO1002249022	12/14/2018	30/01/2019	110,000.00	99.11	114,106.19	(5,083.35)	DOP	OTC
DO1002249022	12/10/2018	23/01/2019	110,000.00	107.66	114,106.19	4,322.14	DOP	OTC
DO1002249022	12/26/2018	25/02/2019	120,000.00	100.44	124,479.48	(3,946.92)	DOP	OTC
DO1002249022	11/26/2018	03/01/2019	120,000.00	104.50	124,479.48	920.32	DOP	OTC

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Excel Puesto de Bolsa, S.A.

Estado de la Cartera de Inversiones

Al 31 de Diciembre de 2018

DO1002249022		11/15/2018	14/05/2019	120,000.00	105.98	124,479.48	2,701.17	DOP	OTC
DO1002249022		12/20/2018	22/01/2019	130,000.00	104.74	134,852.77	1,303.37	DOP	OTC
DO1002249022		11/20/2018	22/03/2019	130,000.00	103.27	134,852.77	(603.97)	DOP	OTC
DO1002249022		12/31/2018	10/04/2019	130,000.00	103.32	134,852.77	(537.15)	DOP	OTC
DO1002218324		07/17/2018	03/01/2019	150,000.00	98.61	150,000.00	(2,080.51)	DOP	OTC
DO1002249022		12/19/2018	18/01/2019	140,000.00	104.19	145,226.06	641.21	DOP	OTC
DO1002249022		11/29/2018	03/06/2019	130,000.00	107.46	134,852.77	4,841.84	DOP	OTC
DO1002218324		07/09/2018	03/01/2019	150,000.00	101.71	150,000.00	2,561.05	DOP	OTC
DO1002249022		12/28/2018	11/02/2019	140,000.00	105.27	145,226.06	2,156.19	DOP	OTC
DO1002249022		12/27/2018	27/03/2019	140,000.00	103.69	145,226.06	(54.01)	DOP	OTC
DO1002249022		11/21/2018	30/01/2019	150,000.00	100.10	155,599.35	(5,452.94)	DOP	OTC
DO1002249022		11/15/2018	14/01/2019	150,000.00	103.01	155,599.35	(1,080.33)	DOP	OTC
DO1002249022		11/30/2018	18/02/2019	150,000.00	102.03	155,599.35	(2,555.00)	DOP	OTC
DO1002249022		12/27/2018	11/02/2019	150,000.00	106.02	155,599.35	3,432.33	DOP	OTC
DO1002218324		07/30/2018	02/01/2019	170,000.00	101.44	170,000.00	2,451.80	DOP	OTC
DO1002249022		12/11/2018	04/03/2019	190,000.00	102.13	197,092.51	(3,051.69)	DOP	OTC
DO1002249022		12/12/2018	14/01/2019	190,000.00	104.15	197,092.51	793.75	DOP	OTC
DO1002249022		12/11/2018	11/03/2019	190,000.00	102.29	197,092.51	(2,735.70)	DOP	OTC
DO1002249022		11/20/2018	18/02/2019	190,000.00	103.56	197,092.51	(332.40)	DOP	OTC
DO1002249022		11/15/2018	15/03/2019	190,000.00	103.87	197,092.51	258.51	DOP	OTC
DO1002249022		12/04/2018	04/02/2019	200,000.00	102.46	207,465.80	(2,546.16)	DOP	OTC
DO1002249022		12/04/2018	04/03/2019	200,000.00	102.61	207,465.80	(2,249.93)	DOP	OTC
DO1002249022		11/22/2018	07/01/2019	200,000.00	105.71	207,465.80	3,956.06	DOP	OTC
DO1002249022		12/10/2018	09/04/2019	200,000.00	104.04	207,465.80	613.10	DOP	OTC
DO1002249022		12/19/2018	04/02/2019	210,000.00	101.48	217,839.09	(4,728.91)	DOP	OTC
DO1002249022		12/10/2018	06/02/2019	220,000.00	100.76	228,212.38	(6,533.04)	DOP	OTC
DO1002249022		11/26/2018	27/05/2019	200,000.00	107.21	207,465.80	6,963.60	DOP	OTC
DO1002249022		12/21/2018	04/02/2019	220,000.00	101.79	228,212.38	(4,280.86)	DOP	OTC
DO1002249022		12/28/2018	11/02/2019	230,000.00	105.31	238,585.67	3,627.58	DOP	OTC
DO1002218324		10/02/2018	03/01/2019	260,000.00	97.24	260,000.00	(7,175.29)	DOP	OTC
DO1002249022		12/20/2018	18/02/2019	240,000.00	100.68	248,958.96	(7,322.80)	DOP	OTC
DO1002249022		12/26/2018	23/01/2019	240,000.00	104.55	248,958.96	1,969.54	DOP	OTC
DO1002249022		12/10/2018	08/04/2019	240,000.00	102.19	248,958.96	(3,692.71)	DOP	OTC
DO1002249022		11/22/2018	20/02/2019	250,000.00	101.54	259,332.25	(5,469.85)	DOP	OTC
DO1002249022		12/03/2018	04/03/2019	260,000.00	101.22	269,705.54	(6,533.82)	DOP	OTC
DO1002249022		12/18/2018	18/02/2019	260,000.00	102.59	269,705.54	(2,977.94)	DOP	OTC
DO1002249022		12/03/2018	31/05/2019	240,000.00	108.95	248,958.96	12,514.19	DOP	OTC
DO1002249022		11/15/2018	13/02/2019	280,000.00	101.20	290,452.12	(7,082.67)	DOP	OTC
DO1002249022		12/07/2018	05/02/2019	280,000.00	102.89	290,452.12	(2,353.71)	DOP	OTC
DO1002249022		12/06/2018	07/01/2019	280,000.00	104.87	290,452.12	3,176.37	DOP	OTC
DO1002249022		12/10/2018	08/02/2019	280,000.00	104.31	290,452.12	1,628.43	DOP	OTC
DO1002249022		12/24/2018	07/02/2019	280,000.00	104.76	290,452.12	2,887.72	DOP	OTC
DO1002249022		12/13/2018	04/03/2019	280,000.00	103.99	290,452.12	726.38	DOP	OTC
DO1002249022		12/10/2018	08/02/2019	290,000.00	103.21	300,825.41	(1,519.73)	DOP	OTC
DO1002249022		12/18/2018	18/03/2019	290,000.00	103.95	300,825.41	629.60	DOP	OTC
DO1002249022		12/19/2018	06/03/2019	320,000.00	101.56	331,945.28	(6,958.98)	DOP	OTC
DO1002249022		11/28/2018	26/02/2019	340,000.00	101.49	352,691.86	(7,637.65)	DOP	OTC
DO1002249022		11/27/2018	28/01/2019	340,000.00	103.88	352,691.86	507.95	DOP	OTC
DO1002249022		11/14/2018	04/02/2019	340,000.00	104.71	352,691.86	3,334.37	DOP	OTC
DO1002249022		12/27/2018	27/03/2019	370,000.00	102.08	383,811.73	(6,124.02)	DOP	OTC
DO1002249022		12/11/2018	04/01/2019	380,000.00	102.79	394,185.02	(3,594.34)	DOP	OTC
DO1002249022		12/27/2018	28/01/2019	370,000.00	105.05	383,811.73	4,886.35	DOP	OTC
DO1002249022		12/11/2018	04/02/2019	380,000.00	102.44	394,185.02	(4,918.72)	DOP	OTC
DO1002249022		12/14/2018	14/01/2019	400,000.00	104.17	414,931.60	1,750.25	DOP	OTC
DO1002249022		12/26/2018	26/03/2019	410,000.00	103.56	425,304.89	(707.63)	DOP	OTC
DO1002249022		11/30/2018	14/01/2019	430,000.00	103.42	446,051.47	(1,339.55)	DOP	OTC
DO1002249022		11/15/2018	21/02/2019	440,000.00	103.05	456,424.76	(2,991.74)	DOP	OTC
DO1002249022		12/18/2018	18/02/2019	450,000.00	102.28	466,798.05	(6,533.48)	DOP	OTC
DO1002249022		12/21/2018	07/01/2019	470,000.00	101.45	487,544.63	(10,735.09)	DOP	OTC
DO1002249022		12/04/2018	01/02/2019	470,000.00	103.38	487,544.63	(1,682.07)	DOP	OTC
DO1002249022		12/10/2018	08/02/2019	470,000.00	103.55	487,544.63	(847.10)	DOP	OTC
DO1002249022		11/15/2018	13/02/2019	470,000.00	104.14	487,544.63	1,909.07	DOP	OTC
DO1002249022		11/15/2018	13/02/2019	470,000.00	104.20	487,544.63	2,217.29	DOP	OTC
DO1002249022		12/06/2018	07/01/2019	480,000.00	103.46	497,917.92	(1,322.82)	DOP	OTC
DO1002249022		12/14/2018	12/04/2019	470,000.00	102.81	487,544.63	(4,357.10)	DOP	OTC
DO1002249022		11/29/2018	15/01/2019	500,000.00	102.62	518,664.50	(5,579.00)	DOP	OTC
DO1002218324		10/01/2018	02/01/2019	540,000.00	99.07	540,000.00	(5,006.09)	DOP	OTC
DO1002249022		12/17/2018	18/03/2019	500,000.00	101.93	518,664.50	(9,012.92)	DOP	OTC
DO1002249022		11/28/2018	11/02/2019	500,000.00	103.70	518,664.50	(185.53)	DOP	OTC

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018

DO1002249022		11/29/2018	28/02/2019	510,000.00	101.79	529,037.79	(9,884.72)	DOP	OTC
DO1002249022		12/04/2018	04/02/2019	510,000.00	102.76	529,037.79	(4,975.79)	DOP	OTC
DO1002249022		12/06/2018	15/01/2019	520,000.00	102.86	539,411.08	(4,519.44)	DOP	OTC
DO1002249022		12/27/2018	11/02/2019	510,000.00	104.09	529,037.79	1,796.03	DOP	OTC
DO1002249022		12/13/2018	11/06/2019	470,000.00	109.01	487,544.63	24,789.07	DOP	OTC
DO1002249022		11/29/2018	28/02/2019	530,000.00	102.31	549,784.37	(7,540.73)	DOP	OTC
DO1002249022		12/28/2018	26/02/2019	540,000.00	102.46	560,157.66	(6,892.48)	DOP	OTC
DO1002249022		12/07/2018	16/01/2019	560,000.00	103.22	580,904.24	(2,881.23)	DOP	OTC
DO1002249022		12/14/2018	14/01/2019	570,000.00	102.93	591,277.53	(4,578.62)	DOP	OTC
DO1002218324		07/19/2018	02/01/2019	620,000.00	100.27	620,000.00	1,687.12	DOP	OTC
DO1002249022		11/26/2018	27/05/2019	550,000.00	108.66	570,530.95	27,125.54	DOP	OTC
DO1002249022		12/03/2018	01/02/2019	630,000.00	103.07	653,517.27	(4,148.43)	DOP	OTC
DO1002249022		11/16/2018	22/01/2019	630,000.00	103.57	653,517.27	(1,049.52)	DOP	OTC
DO1002249022		12/04/2018	03/04/2019	640,000.00	102.91	663,890.56	(5,277.42)	DOP	OTC
DO1002249022		12/06/2018	06/03/2019	650,000.00	102.86	674,263.85	(5,702.65)	DOP	OTC
DO1002249022		11/16/2018	16/01/2019	680,000.00	103.54	705,383.72	(1,304.38)	DOP	OTC
DO1002249022		12/18/2018	20/03/2019	690,000.00	101.99	715,757.01	(12,018.95)	DOP	OTC
DO1002249022		11/23/2018	21/02/2019	720,000.00	102.92	746,876.88	(5,880.39)	DOP	OTC
DO1002249022		11/27/2018	25/02/2019	730,000.00	102.22	757,250.17	(11,018.26)	DOP	OTC
DO1002249022		12/12/2018	12/03/2019	730,000.00	102.23	757,250.17	(10,980.59)	DOP	OTC
DO1002249022		12/27/2018	08/04/2019	730,000.00	102.42	757,250.17	(9,606.32)	DOP	OTC
DO1002249022		11/23/2018	02/01/2019	770,000.00	103.05	798,743.33	(5,281.93)	DOP	OTC
DO1002249022		12/27/2018	12/03/2019	780,000.00	102.77	809,116.62	(7,509.93)	DOP	OTC
DO1002249022		11/21/2018	19/02/2019	800,000.00	102.75	829,863.20	(7,880.30)	DOP	OTC
DO1002249022		12/17/2018	16/01/2019	810,000.00	102.89	840,236.49	(6,827.79)	DOP	OTC
DO1002249022		12/17/2018	16/01/2019	850,000.00	103.21	881,729.65	(4,451.58)	DOP	OTC
DO1002249022		12/24/2018	03/04/2019	850,000.00	102.91	881,729.65	(6,979.03)	DOP	OTC
DO1002249022		12/05/2018	04/02/2019	870,000.00	103.77	902,476.23	295.52	DOP	OTC
DO1002249022		11/14/2018	12/02/2019	880,000.00	103.60	912,849.52	(1,134.22)	DOP	OTC
DO1002249022		12/20/2018	22/01/2019	940,000.00	103.45	975,089.26	(2,695.02)	DOP	OTC
DO1002249022		12/28/2018	31/01/2019	940,000.00	103.18	975,089.26	(5,215.29)	DOP	OTC
DO1002249022		11/27/2018	25/02/2019	950,000.00	102.35	985,462.55	(13,172.03)	DOP	OTC
DO1002249022		12/20/2018	31/01/2019	950,000.00	103.39	985,462.55	(3,217.62)	DOP	OTC
DO1002249022		12/03/2018	04/03/2019	950,000.00	103.26	985,462.55	(4,496.82)	DOP	OTC
DO1002249022		11/15/2018	15/03/2019	960,000.00	102.26	995,835.84	(14,184.28)	DOP	OTC
DO1002249022		12/06/2018	06/03/2019	960,000.00	103.10	995,835.84	(6,057.93)	DOP	OTC
DO1002249022		12/07/2018	05/02/2019	970,000.00	103.82	1,006,209.13	886.26	DOP	OTC
DO1002249022		11/30/2018	29/01/2019	980,000.00	103.30	1,016,582.42	(4,222.36)	DOP	OTC
DO1002249022		12/26/2018	22/01/2019	980,000.00	103.82	1,016,582.42	851.98	DOP	OTC
DO1002249022		12/12/2018	07/01/2019	1,000,000.00	103.10	1,037,329.00	(6,311.45)	DOP	OTC
DO1002249022		12/26/2018	26/03/2019	980,000.00	102.41	1,016,582.42	(12,945.27)	DOP	OTC
DO1002249022		12/10/2018	11/03/2019	990,000.00	103.39	1,026,955.71	(3,385.27)	DOP	OTC

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Excel Puesto de Bolsa, S.A.

Estado de la Cartera de Inversiones

Al 31 de Diciembre de 2018

DO1002249022	12/18/2018	17/04/2019	1,000,000.00	101.91	1,037,329.00	(18,269.07)	DOP	OTC
DO1002249022	11/29/2018	02/01/2019	1,030,000.00	102.96	1,068,448.87	(7,975.25)	DOP	OTC
DO1002249022	12/17/2018	16/01/2019	1,020,000.00	104.00	1,058,075.58	2,719.21	DOP	OTC
DO1002218324	08/01/2018	02/01/2019	1,110,000.00	99.65	1,110,000.00	(3,859.49)	DOP	OTC
DO1002249022	12/14/2018	15/04/2019	1,010,000.00	102.84	1,047,702.29	(9,059.15)	DOP	OTC
DO1002249022	12/27/2018	29/01/2019	1,040,000.00	103.78	1,078,822.16	488.60	DOP	OTC
DO1002249022	12/17/2018	16/04/2019	1,050,000.00	102.84	1,089,195.45	(9,338.05)	DOP	OTC
DO1002249022	11/14/2018	14/01/2019	1,090,000.00	103.39	1,130,688.61	(3,743.54)	DOP	OTC
DO1002249022	11/27/2018	28/01/2019	1,080,000.00	103.86	1,120,315.32	1,393.52	DOP	OTC
DO1002249022	12/07/2018	07/03/2019	1,150,000.00	101.90	1,192,928.35	(21,050.10)	DOP	OTC
DO1002249022	12/27/2018	28/01/2019	1,220,000.00	103.22	1,265,541.38	(6,303.54)	DOP	OTC
DO1002249022	12/14/2018	04/02/2019	1,260,000.00	103.30	1,307,034.54	(5,394.51)	DOP	OTC
DO1002249022	12/04/2018	04/01/2019	1,320,000.00	103.42	1,369,274.28	(4,086.43)	DOP	OTC
DO1002249022	12/14/2018	16/01/2019	1,320,000.00	103.40	1,369,274.28	(4,335.65)	DOP	OTC
DO1002249022	12/28/2018	30/01/2019	1,310,000.00	103.71	1,358,900.99	(271.95)	DOP	OTC
DO1002249022	12/10/2018	08/04/2019	1,330,000.00	102.82	1,379,647.57	(12,149.82)	DOP	OTC
DO1002249022	12/21/2018	14/01/2019	1,410,000.00	103.70	1,462,633.89	(408.78)	DOP	OTC
DO1002249022	12/28/2018	28/01/2019	1,410,000.00	103.28	1,462,633.89	(6,395.68)	DOP	OTC
DO1002249022	12/12/2018	11/01/2019	1,430,000.00	103.27	1,483,380.47	(6,566.91)	DOP	OTC
DO1002249022	12/27/2018	24/01/2019	1,450,000.00	103.74	1,504,127.05	74.57	DOP	OTC
DO1002249022	11/16/2018	14/02/2019	1,470,000.00	103.38	1,524,873.63	(5,131.56)	DOP	OTC
DO1002249022	12/14/2018	14/01/2019	1,510,000.00	103.44	1,566,366.79	(4,493.57)	DOP	OTC
DO1002249022	11/28/2018	28/01/2019	1,520,000.00	103.12	1,576,740.08	(9,387.72)	DOP	OTC
DO1002249022	12/07/2018	07/01/2019	1,600,000.00	103.82	1,659,726.40	1,320.59	DOP	OTC
DO1005241125	11/22/2018	22/01/2019	1,400,000.00	122.48	1,694,628.60	20,078.08	DOP	OTC
DO1005241125	12/10/2018	11/03/2019	1,400,000.00	124.80	1,694,628.60	52,638.92	DOP	OTC
DO1005241125	11/22/2018	20/02/2019	1,400,000.00	130.20	1,694,628.60	128,176.05	DOP	OTC
DO1005241125	12/26/2018	22/01/2019	1,600,000.00	117.78	1,936,718.40	(52,160.04)	DOP	OTC
DO1005241125	12/13/2018	14/01/2019	1,600,000.00	118.33	1,936,718.40	(43,451.55)	DOP	OTC
DO1005241125	12/12/2018	11/01/2019	1,600,000.00	118.48	1,936,718.40	(41,052.64)	DOP	OTC
DO1005241125	12/21/2018	22/01/2019	1,600,000.00	118.00	1,936,718.40	(48,694.29)	DOP	OTC
DO1005241125	12/03/2018	10/01/2019	1,600,000.00	120.18	1,936,718.40	(13,841.43)	DOP	OTC
DO1005241125	11/26/2018	25/02/2019	1,500,000.00	128.47	1,815,673.50	111,390.55	DOP	OTC
DO1005241125	12/27/2018	24/01/2019	1,600,000.00	124.04	1,936,718.40	47,950.09	DOP	OTC
DO1005241125	12/17/2018	16/04/2019	1,500,000.00	130.99	1,815,673.50	149,245.96	DOP	OTC
DO1005241125	12/21/2018	22/04/2019	1,500,000.00	131.37	1,815,673.50	154,937.06	DOP	OTC
DO1005241125	12/11/2018	11/02/2019	1,600,000.00	126.45	1,936,718.40	86,447.63	DOP	OTC
DO1005241125	12/10/2018	11/03/2019	1,600,000.00	128.64	1,936,718.40	121,589.47	DOP	OTC
DO1005241125	11/21/2018	19/02/2019	1,700,000.00	129.62	2,057,763.30	145,838.43	DOP	OTC
DO1005241125	12/14/2018	16/01/2019	1,900,000.00	119.65	2,299,853.10	(26,451.05)	DOP	OTC
DO1005241125	11/28/2018	26/02/2019	1,800,000.00	130.08	2,178,808.20	162,561.72	DOP	OTC
DO1005241125	12/14/2018	15/01/2019	2,000,000.00	118.29	2,420,898.00	(55,024.03)	DOP	OTC
DO1005241125	12/17/2018	15/01/2019	2,000,000.00	120.01	2,420,898.00	(20,743.68)	DOP	OTC
DO1005241125	12/28/2018	15/01/2019	2,000,000.00	121.82	2,420,898.00	15,506.69	DOP	OTC
DO1005241125	12/28/2018	11/01/2019	2,100,000.00	118.08	2,541,942.90	(62,333.40)	DOP	OTC
DO1005241125	12/03/2018	10/01/2019	2,000,000.00	124.53	2,420,898.00	69,794.61	DOP	OTC
DO1005241125	12/14/2018	11/01/2019	2,100,000.00	120.73	2,541,942.90	(6,574.83)	DOP	OTC
DO1005241125	12/28/2018	28/02/2019	2,000,000.00	125.78	2,420,898.00	94,606.11	DOP	OTC
DO1005241125	12/19/2018	18/01/2019	2,100,000.00	121.88	2,541,942.90	17,588.81	DOP	OTC
DO1005241125	11/19/2018	18/02/2019	2,000,000.00	127.05	2,420,898.00	120,013.65	DOP	OTC
DO1005241125	12/26/2018	08/02/2019	2,000,000.00	127.60	2,420,898.00	131,058.51	DOP	OTC
DO1005241125	11/21/2018	19/02/2019	2,300,000.00	110.21	2,784,032.70	(249,208.59)	DOP	OTC
DO1005241125	12/21/2018	22/04/2019	2,000,000.00	128.14	2,420,898.00	141,923.90	DOP	OTC
DO1005241125	12/26/2018	26/03/2019	2,200,000.00	125.83	2,662,987.80	105,319.61	DOP	OTC
DO1005241125	12/27/2018	25/01/2019	2,300,000.00	123.26	2,784,032.70	50,857.98	DOP	OTC
DO1005241125	12/17/2018	16/01/2019	2,300,000.00	123.74	2,784,032.70	62,048.81	DOP	OTC
DO1005241125	12/13/2018	22/01/2019	2,400,000.00	119.61	2,905,077.60	(34,450.23)	DOP	OTC
DO1005241125	12/07/2018	05/06/2019	2,200,000.00	125.09	2,662,987.80	88,891.48	DOP	OTC
DO1005241125	12/20/2018	30/04/2019	2,200,000.00	126.90	2,662,987.80	128,822.38	DOP	OTC
DO1005241125	12/14/2018	23/01/2019	2,500,000.00	119.41	3,026,122.50	(40,909.92)	DOP	OTC
DO1005241125	12/28/2018	11/01/2019	2,600,000.00	119.19	3,147,167.40	(48,352.38)	DOP	OTC
DO1005241125	12/28/2018	30/04/2019	2,300,000.00	130.70	2,784,032.70	221,988.53	DOP	OTC
DO1005241125	12/17/2018	17/06/2019	2,000,000.00	150.67	2,420,898.00	592,449.94	DOP	OTC
DO1005241125	12/18/2018	11/01/2019	2,600,000.00	120.12	3,147,167.40	(23,968.49)	DOP	OTC
DO1005241125	12/12/2018	11/01/2019	2,600,000.00	121.23	3,147,167.40	4,902.03	DOP	OTC
DO1005241125	12/19/2018	18/01/2019	2,700,000.00	119.50	3,268,212.30	(41,591.43)	DOP	OTC
DO1005241125	12/28/2018	28/01/2019	2,700,000.00	120.53	3,268,212.30	(13,916.48)	DOP	OTC
DO1005241125	12/19/2018	18/01/2019	2,700,000.00	122.82	3,268,212.30	47,999.89	DOP	OTC
DO1005241125	11/20/2018	18/02/2019	2,600,000.00	126.46	3,147,167.40	140,837.50	DOP	OTC

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Excel Puesto de Bolsa, S.A.

Estado de la Cartera de Inversiones

Al 31 de Diciembre de 2018

DO1005241125	12/05/2018	03/06/2019	2,500,000.00	127.53	3,026,122.50	162,052.02	DOP	OTC
DO1002218324	07/19/2018	02/01/2019	3,640,000.00	99.76	3,640,000.00	(8,687.67)	DOP	OTC
DO1005241125	12/17/2018	19/06/2019	2,600,000.00	127.57	3,147,167.40	169,726.34	DOP	OTC
DO1005241125	12/18/2018	30/04/2019	2,800,000.00	130.14	3,389,257.20	254,613.73	DOP	OTC
DO1005241125	12/26/2018	14/01/2019	3,100,000.00	122.27	3,752,391.90	37,825.82	DOP	OTC
DO1005241125	12/07/2018	07/01/2019	3,100,000.00	122.74	3,752,391.90	52,588.38	DOP	OTC
DO1002218324	11/12/2018	03/01/2019	4,090,000.00	98.89	4,090,000.00	(45,550.68)	DOP	OTC
DO1005241125	12/27/2018	05/02/2019	2,900,000.00	131.01	3,510,302.10	289,077.43	DOP	OTC
DO1005241125	11/30/2018	29/01/2019	3,300,000.00	120.72	3,994,481.70	(10,593.84)	DOP	OTC
DO1005241125	12/10/2018	09/01/2019	3,400,000.00	119.06	4,115,526.60	(67,386.60)	DOP	OTC
DO1005241125	12/18/2018	08/01/2019	3,400,000.00	122.22	4,115,526.60	39,898.37	DOP	OTC
DO1005241125	12/21/2018	22/01/2019	3,600,000.00	120.74	4,357,616.40	(10,959.07)	DOP	OTC
DO1005241125	12/07/2018	07/01/2019	3,800,000.00	120.31	4,599,706.20	(27,831.19)	DOP	OTC
DO1005241125	12/20/2018	14/01/2019	3,900,000.00	121.55	4,720,751.10	19,676.74	DOP	OTC
DO1005241125	12/14/2018	15/01/2019	3,900,000.00	121.55	4,720,751.10	19,708.62	DOP	OTC
DO1005241125	12/12/2018	11/01/2019	3,900,000.00	121.86	4,720,751.10	31,753.77	DOP	OTC
DO1005241125	11/30/2018	29/01/2019	4,000,000.00	119.17	4,841,796.00	(74,936.35)	DOP	OTC
DO1002218324	11/02/2018	03/01/2019	5,370,000.00	98.85	5,370,000.00	(62,009.45)	DOP	OTC
DO1005241125	12/27/2018	28/02/2019	3,900,000.00	129.84	4,720,751.10	343,043.91	DOP	OTC
DO1005241125	12/17/2018	18/03/2019	4,000,000.00	127.63	4,841,796.00	263,266.10	DOP	OTC
DO1005241125	12/26/2018	25/01/2019	4,300,000.00	120.79	5,204,930.70	(11,019.47)	DOP	OTC
DO1005241125	12/17/2018	14/01/2019	4,700,000.00	120.89	5,689,110.30	(7,362.22)	DOP	OTC
DO1005241125	11/26/2018	25/01/2019	5,100,000.00	120.97	6,173,289.90	(3,785.23)	DOP	OTC
DO1005241125	12/17/2018	15/01/2019	5,200,000.00	122.00	6,294,334.80	49,825.80	DOP	OTC
DO1005241125	12/10/2018	08/01/2019	5,600,000.00	120.33	6,778,514.40	(39,757.47)	DOP	OTC
DO1005241125	12/21/2018	23/01/2019	5,700,000.00	121.00	6,899,559.30	(2,423.12)	DOP	OTC
DO1005241125	12/14/2018	14/01/2019	5,900,000.00	120.33	7,141,649.10	(42,065.26)	DOP	OTC
DO1005241125	11/21/2018	20/05/2019	5,600,000.00	128.22	6,778,514.40	401,686.07	DOP	OTC
DO1005241125	12/12/2018	11/01/2019	6,300,000.00	120.53	7,625,828.70	(32,447.88)	DOP	OTC
DO1005241125	12/27/2018	28/01/2019	6,300,000.00	119.75	7,625,828.70	(81,591.57)	DOP	OTC
DO1005241125	12/20/2018	31/01/2019	7,300,000.00	103.53	8,836,277.70	(1,278,450.36)	DOP	OTC
DO1005241125	12/28/2018	29/01/2019	6,400,000.00	121.65	7,746,873.60	38,834.90	DOP	OTC
DO1005241125	12/21/2018	10/01/2019	6,600,000.00	121.42	7,988,963.40	24,868.89	DOP	OTC
DO1005241125	12/07/2018	05/02/2019	6,300,000.00	128.72	7,625,828.70	483,684.04	DOP	OTC
DO1005241125	11/14/2018	12/02/2019	6,400,000.00	129.23	7,746,873.60	523,580.51	DOP	OTC
DO1005241125	12/20/2018	18/01/2019	7,000,000.00	121.74	8,473,143.00	48,706.32	DOP	OTC
DO1005241125	12/27/2018	29/01/2019	7,600,000.00	120.89	9,199,412.40	(11,792.59)	DOP	OTC
DO1005241125	12/12/2018	11/01/2019	8,000,000.00	118.45	9,683,592.00	(207,318.03)	DOP	OTC
DO1005241125	12/13/2018	14/01/2019	8,200,000.00	120.24	9,925,681.80	(65,684.27)	DOP	OTC
DO1005241125	12/20/2018	01/04/2019	8,100,000.00	128.49	9,804,636.90	603,132.93	DOP	OTC
DO1005241125	11/30/2018	09/01/2019	9,100,000.00	121.37	11,015,085.90	29,727.53	DOP	OTC
DO1002218324	07/12/2018	03/01/2019	12,500,000.00	99.73	12,500,000.00	(33,972.60)	DOP	OTC
DO1005241125	12/07/2018	07/01/2019	15,200,000.00	121.05	18,398,824.80	1,145.81	DOP	OTC
DO1005241125	12/21/2018	15/01/2019	15,800,000.00	120.46	19,125,094.20	(92,565.96)	DOP	OTC
DO1005241125	12/21/2018	15/01/2019	15,900,000.00	121.13	19,246,139.10	12,858.70	DOP	OTC
DO1005241125	12/21/2018	15/01/2019	15,900,000.00	121.13	19,246,139.10	12,858.70	DOP	OTC
DO1002218324	07/09/2018	03/01/2019	20,830,000.00	99.85	20,830,000.00	(30,219.18)	DOP	OTC
DO1005241125	11/15/2018	14/01/2019	16,800,000.00	121.14	20,335,543.20	16,087.65	DOP	OTC
DO1005241125	11/15/2018	14/01/2019	16,800,000.00	121.14	20,335,543.20	16,087.65	DOP	OTC
DO1005241125	12/05/2018	04/04/2019	19,900,000.00	126.79	24,087,935.10	1,142,756.20	DOP	OTC
DO1005241125	12/05/2018	04/04/2019	19,900,000.00	126.79	24,087,935.10	1,142,756.20	DOP	OTC
Total			1,050,590,000.00		1,191,644,877.36	17,367,060.40		

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018

5. Contratos de Compra Forward USD (*) - OPERACIONES DE VENTA CON ACUERDO DE RECOMPRA

a)Títulos Valores de Deuda USD

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005244525	03/12/2018	11/04/2019	187,000.00	113.94	203,918.08	9,155.46	USD	OTC
DO1005244525	20/12/2018	22/04/2019	70,000.00	113.66	76,332.97	3,228.70	USD	OTC
DO1005244525	27/11/2018	25/02/2019	44,000.00	113.91	47,980.72	2,141.20	USD	OTC
DO1005244525	12/12/2018	11/01/2019	9,000.00	110.05	9,814.24	90.65	USD	OTC
DO1005244525	18/12/2018	18/02/2019	9,000.00	112.93	9,814.24	349.26	USD	OTC
DO1005244525	28/11/2018	29/01/2019	31,000.00	109.83	33,804.60	244.16	USD	OTC
DO1005244525	20/12/2018	22/01/2019	114,000.00	110.88	124,313.69	2,089.47	USD	OTC
DO1005244525	02/08/2018	29/01/2019	7,000.00	111.84	7,633.30	195.36	USD	OTC
DO1005244525	23/10/2018	22/04/2019	222,000.00	113.82	242,084.56	10,600.66	USD	OTC
DO1005244525	31/10/2018	22/04/2019	317,000.00	113.92	345,679.31	15,460.47	USD	OTC
DO1005244525	08/08/2018	04/02/2019	13,000.00	109.82	14,176.12	101.07	USD	OTC
DO1005244525	12/09/2018	18/03/2019	18,000.00	123.66	19,628.48	2,631.06	USD	OTC
DO1005244525	24/08/2018	20/02/2019	39,000.00	114.23	42,528.37	2,021.08	USD	OTC
DO1005244525	17/08/2018	13/02/2019	47,000.00	114.28	51,252.14	2,457.63	USD	OTC
Total			1,127,000.00		1,228,960.82	50,766.23		

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2018 del BCRD fue de DOP\$50.2028.

5. Contratos de Compra Forward

b)Acciones DOP

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

c)Divisas

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

d)Divisas Implícitas

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

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018

e)Oro

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

6. Contratos de Venta Forward

a)Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005206011	28/12/2018	07/01/2019	60,000,000.00	1.14	65,875,320.00	2,339,662.77	DOP	OTC
Total			60,000,000.00	1.14	65,875,320.00	2,339,662.77		

6. Contratos de Venta Forward

a)Títulos Valores de Deuda DOP

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

a)Títulos Valores de Deuda USD (*)

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

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2018 del BCRD fue de DOP\$50.2028.

b)Acciones DOP

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

c)Divisas

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

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

7. Contratos de Compra de Futuro:

a) Títulos Valores de Deuda

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

b) Acciones

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

c) Divisas

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

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018

d)Oro Cuenta

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

8. Contratos de Venta de Futuros:

a)Títulos Valores de Deuds

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

b)Acciones

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

c)Divisas

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

d)Oro

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

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2017

1. Acciones DOP

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

1. Acciones USD

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO8013700125	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCE	12.00	1,261.66	1,272.21	(10.55)	USD	OTC	1%
DO8013700224	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCE	390.00	41,522.24	41,530.48	(8.24)	USD	OTC	43%
DO8013700620	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCE	194.00	20,647.93	20,647.92	0.01	USD	OTC	22%
DO8013700828	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCE	271.00	28,772.40	28,772.40	0.00	USD	OTC	30%
DO8013700729	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCE	33.00	3,509.68	3,509.68	0.00	USD	OTC	4%
Total		900.00	95,713.91	95,732.69	(18.78)			100%

(*) El tipo de cambio al cierre del 29/12/2017 del BCRD fue de DOP\$48.1930.

2. Titulos Valores de Deuda

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	220,000.00	225,022.66	231,424.16	(6,401.50)	DOP	OTC	0%
DO1002213325	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,010,000.00	4,265,891.29	4,331,565.91	(65,674.62)	DOP	OTC	1%
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	7,470,000.00	7,574,072.57	7,659,566.19	(85,493.62)	DOP	OTC	2%
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	3,740,000.00	4,092,516.67	4,049,312.96	43,203.71	DOP	OTC	1%
DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,990,000.00	5,291,813.29	5,249,749.46	42,063.83	DOP	OTC	1%
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	3,600,000.00	3,874,557.90	3,795,084.00	79,473.90	DOP	OTC	1%
DO1002217128	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	84,910,000.00	89,108,128.38	89,098,865.03	9,263.35	DOP	OTC	19%
DO1002217227	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	68,800,000.00	73,130,007.95	72,319,535.60	810,472.35	DOP	OTC	16%
DO1002235823	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	450,000.00	517,372.28	468,068.85	49,303.43	DOP	OTC	0%
DO1002240229	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	7,510,000.00	8,574,440.86	8,020,034.14	554,406.72	DOP	OTC	2%
DO1002243124	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	550,000.00	630,252.15	593,054.00	37,198.15	DOP	OTC	0%
DO1002243223	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	840,000.00	961,210.94	910,788.48	50,422.46	DOP	OTC	0%
DO1002243926	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	310,000.00	353,047.17	337,971.30	15,075.87	DOP	OTC	0%
DO1002251523	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	460,000.00	494,642.19	495,212.54	(570.35)	DOP	OTC	0%
DO1002253727	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	370,000.00	361,959.90	402,681.36	(40,721.46)	DOP	OTC	0%
DO1002260722	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	530,000.00	548,572.79	551,630.36	(3,057.57)	DOP	OTC	0%
DO1005205013	MINISTERIO DE HACIENDA	25,000,000.00	26,012,400.00	26,001,825.00	10,575.00	DOP	OTC	6%
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	28,000,000.00	28,400,247.11	29,643,824.00	(1,243,576.89)	DOP	OTC	6%
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	40,000,000.00	41,361,200.00	42,348,320.00	(987,120.00)	DOP	OTC	9%
DO1005205310	MINISTERIO DE HACIENDA	10,000,000.00	11,204,215.80	10,697,000.00	507,215.80	DOP	OTC	2%
DO1005205310	MINISTERIO DE HACIENDA	200,000.00	204,399.76	213,940.00	(9,540.24)	DOP	OTC	0%
DO1005205419	MINISTERIO DE HACIENDA	15,800,000.00	16,093,060.69	16,908,844.00	(815,783.31)	DOP	OTC	4%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	10,100,000.00	10,524,574.05	10,903,232.80	(378,658.75)	DOP	OTC	2%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	12,100,000.00	12,631,098.80	13,062,288.80	(431,190.00)	DOP	OTC	3%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	15,400,000.00	17,537,766.40	16,624,731.20	913,035.20	DOP	OTC	4%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	1,200,000.00	1,212,988.80	1,263,625.20	(50,636.40)	DOP	OTC	0%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	25,000,000.00	25,705,450.00	26,325,525.00	(620,075.00)	DOP	OTC	6%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	30,900,000.00	35,406,711.51	34,052,850.60	1,353,860.91	DOP	OTC	7%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	2,100,000.00	2,172,458.40	2,314,271.40	(141,813.00)	DOP	OTC	0%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	2,000,000.00	2,395,000.00	2,204,068.00	190,932.00	DOP	OTC	0%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	300,000.00	311,277.00	330,610.20	(19,333.20)	DOP	OTC	0%
DO1005234625	MINISTERIO DE HACIENDA	400,000.00	485,673.40	485,644.40	29.00	DOP	OTC	0%
DO1005241026	MINISTERIO DE HACIENDA	8,100,000.00	8,773,420.25	8,756,343.00	17,077.25	DOP	OTC	2%
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	5,300,000.00	6,634,242.36	6,696,444.00	(62,201.64)	DOP	OTC	1%
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	8,700,000.00	10,834,927.80	10,992,276.00	(157,348.20)	DOP	OTC	2%
DO2009305312	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.	539,953.00	539,953.00	539,953.00	-	DOP	OTC	0%
DO2009307714	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.	209,111.00	209,111.00	209,111.00	-	DOP	OTC	0%
DO2012704022	UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.	7,000,000.00	7,000,000.00	7,000,000.00	-	DOP	OTC	2%
Total		437,109,064.00	465,653,685.12	466,089,271.94	(435,586.82)			100%

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2017

CUSTODIA POR MUTUOS

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1002217128	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	180,000.00	194,530.91	184,086.54	10,444.36	DOP	OTC	100%
Total		180,000.00	194,530.91	184,086.54	10,444.36			295%

2. Titulos Valores de Deuda USD (*)

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	225,000.00	254,352.76	255,574.13	(1,221.37)	USD	OTC	16.71%
DO2013001022	CONSORCIO REMIX, S. A. CONSORCIO REMIX, S. A.	584,017.00	584,017.00	584,017.00	-	USD	OTC	43.38%
DO2014305018	DOMINICAN POWER PARTNERS	241,122.00	241,122.00	241,122.00	-	USD	OTC	17.91%
DO2014305216	DOMINICAN POWER PARTNERS	295,996.00	295,996.00	295,996.00	-	USD	OTC	21.99%
Total		1,346,135.00	1,375,487.76	1,376,709.13	(1,221.37)			100%

(*) El tipo de cambio al cierre del 29/12/2017 del BCRD fue de DOP\$48.1930.

3. Contratos de Compra Spot

a) Titulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de 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		

b) Titulos Valores de Deuda USD

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

(*) El tipo de cambio al cierre del 29/12/2017 del BCRD fue de DOP\$48.1930.

c) Acciones DOP

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

d) Acciones USD (*)

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO8013700125	27/12/2017	02/01/2018	4.00	106.75%	424.07	2.9431	USD	OTC
DO8013700323	27/12/2017	02/01/2018	194.00	106.75%	20,707.56	2.5750	USD	OTC
DO8013700323	27/12/2017	02/01/2018	28.00	106.74%	2,988.72	(0.0001)	USD	OTC
Total			226.00		24,120.35	5.52		

(*) El tipo de cambio al cierre del 29/12/2017 del BCRD fue de DOP\$48.1930.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2017

e) Divisas

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

f) Divisas Implícitas

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

g) Oro

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

4. Contratos de Venta Spot

a) Títulos Valores de Deuda DOP

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

b) Acciones DOP

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

c) Acciones USD (*)

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO8013700125	27/12/2017	02/01/2018	4.00	106.75%	424.07	2.94	USD	OTC
DO8013700323	27/12/2017	02/01/2018	194.00	106.75%	20,707.56	2.58	USD	OTC
DO8013700323	27/12/2017	02/01/2018	28.00	106.74%	2,988.72	(0.00)	USD	OTC
Total			226.00		24,120.35	5.52		

(*) El tipo de cambio al cierre del 29/12/2017 del BCRD fue de DOP\$48.1930.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2017

d) Divisas

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

e) Divisas Implícitas

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

f) Oro

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

5. Contratos de Compra Forward

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1002217128	11/12/2017	10/01/2018	830,000.00	107.68	848,843.49	44,867.93	DOP	OTC
DO1002217128	11/12/2017	10/01/2018	2,330,000.00	108.21	2,382,897.99	138,426.19	DOP	OTC
DO1005234625	15/12/2017	12/01/2018	6,400,000.00	124.05	7,770,310.40	168,793.16	DOP	OTC
DO1002216625	29/12/2017	30/01/2018	6,550,000.00	107.83	7,129,327.85	(66,738.39)	DOP	OTC
DO1005205419	22/12/2017	22/03/2018	8,200,000.00	108.34	8,562,169.40	321,841.56	DOP	OTC
DO1002216625	29/12/2017	30/01/2018	8,750,000.00	108.06	9,523,911.25	(68,678.86)	DOP	OTC
DO1002217128	11/12/2017	10/01/2018	8,950,000.00	108.00	9,153,191.85	512,898.49	DOP	OTC
DO1002217128	11/12/2017	10/01/2018	8,950,000.00	108.00	9,153,191.85	512,898.49	DOP	OTC
DO1002217128	11/12/2017	10/01/2018	8,950,000.00	108.00	9,153,191.85	512,898.49	DOP	OTC
DO1002217128	04/12/2017	08/02/2018	9,240,000.00	109.53	9,449,775.72	671,045.14	DOP	OTC
DO1002217128	17/10/2017	19/01/2018	9,380,000.00	103.13	9,842,743.54	(168,764.29)	DOP	OTC
DO1005206011	15/12/2017	15/01/2018	9,400,000.00	107.04	10,359,119.60	(297,715.77)	DOP	OTC
DO1002240229	01/11/2017	09/01/2018	11,700,000.00	105.82	12,494,593.80	(113,126.67)	DOP	OTC
DO1005204214	22/11/2017	19/01/2018	17,800,000.00	116.44	20,697,804.40	29,043.47	DOP	OTC
DO1005241125	28/12/2017	30/01/2018	18,100,000.00	132.00	22,868,988.00	1,023,259.85	DOP	OTC
DO1005241125	07/11/2017	02/02/2018	21,000,000.00	128.18	26,533,080.00	385,523.14	DOP	OTC
DO1005206011	30/10/2017	12/01/2018	22,000,000.00	109.55	24,244,748.00	(142,788.76)	DOP	OTC
DO1005206011	26/10/2017	24/01/2018	22,500,000.00	109.98	24,795,765.00	(51,237.89)	DOP	OTC
DO1005241125	22/11/2017	19/01/2018	22,900,000.00	130.38	28,933,692.00	924,322.13	DOP	OTC
DO1005241125	20/11/2017	22/01/2018	23,600,000.00	131.12	29,818,128.00	1,127,286.62	DOP	OTC
DO1005241125	20/11/2017	22/01/2018	24,100,000.00	131.14	30,449,868.00	1,154,436.79	DOP	OTC
DO1005206011	22/12/2017	22/01/2018	25,400,000.00	114.68	27,991,663.60	1,135,944.13	DOP	OTC
DO1005241125	20/11/2017	22/01/2018	26,400,000.00	131.24	33,355,872.00	1,292,114.05	DOP	OTC
DO1005206011	24/11/2017	26/01/2018	46,400,000.00	115.33	51,134,377.60	2,377,791.80	DOP	OTC
DO1002253727	08/11/2017	09/01/2018	10,000.00	94.69	10,883.28	(1,413.94)	DOP	OTC
DO1002251523	07/12/2017	05/03/2018	40,000.00	111.74	43,061.96	1,634.95	DOP	OTC
DO1002212822	27/11/2017	26/01/2018	50,000.00	104.70	52,596.40	(246.34)	DOP	OTC
DO1002213424	04/12/2017	05/03/2018	50,000.00	112.26	51,268.85	4,861.97	DOP	OTC
DO1002240229	21/08/2017	10/01/2018	50,000.00	110.66	53,395.70	1,932.38	DOP	OTC
DO1002212822	09/08/2017	29/01/2018	50,000.00	119.69	52,596.40	7,249.78	DOP	OTC
DO1002213424	28/08/2017	09/01/2018	60,000.00	105.06	61,522.62	1,511.78	DOP	OTC
DO1002243223	20/12/2017	19/02/2018	60,000.00	105.72	65,056.32	(1,625.47)	DOP	OTC

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Excel Puesto de Bolsa, S.A.

Estado de la Cartera de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2017

DO1002243223	28/12/2017	16/01/2018	60,000.00	108.75	65,056.32	192.45	DOP	OTC
DO1002253727	30/10/2017	29/01/2018	60,000.00	112.60	65,299.68	2,260.77	DOP	OTC
DO1002243124	05/12/2017	26/01/2018	70,000.00	109.55	75,479.60	1,205.09	DOP	OTC
DO1002253727	20/11/2017	06/02/2018	80,000.00	107.70	87,066.24	(905.34)	DOP	OTC
DO1002240229	03/08/2017	10/01/2018	80,000.00	109.19	85,433.12	1,920.30	DOP	OTC
DO1002213929	26/12/2017	23/02/2018	90,000.00	106.77	97,443.36	(1,347.60)	DOP	OTC
DO1002240229	29/09/2017	10/01/2018	90,000.00	105.96	96,112.26	(750.07)	DOP	OTC
DO1002243223	30/11/2017	18/04/2018	90,000.00	106.30	97,584.48	(1,912.56)	DOP	OTC
DO1002253727	27/11/2017	26/02/2018	90,000.00	114.61	97,949.52	5,202.84	DOP	OTC
DO1002214521	04/08/2017	12/01/2018	90,000.00	110.09	94,684.86	4,397.74	DOP	OTC
DO1002253727	09/10/2017	06/02/2018	90,000.00	110.12	97,949.52	1,155.06	DOP	OTC
DO1002253727	13/11/2017	06/02/2018	90,000.00	111.73	97,949.52	2,611.41	DOP	OTC
DO1002213424	10/10/2017	08/01/2018	100,000.00	101.24	102,537.70	(1,295.90)	DOP	OTC
DO1002251523	18/12/2017	16/02/2018	100,000.00	103.23	107,654.90	(4,429.29)	DOP	OTC
DO1002240229	04/12/2017	05/03/2018	100,000.00	107.63	106,791.40	842.00	DOP	OTC
DO1002240229	21/08/2017	10/01/2018	100,000.00	105.28	106,791.40	(1,507.30)	DOP	OTC
DO1002240229	29/08/2017	10/01/2018	100,000.00	105.68	106,791.40	(1,109.84)	DOP	OTC
DO1002253727	13/11/2017	06/02/2018	100,000.00	108.72	108,832.80	(111.93)	DOP	OTC
DO1002240229	21/08/2017	03/01/2018	100,000.00	107.92	106,791.40	1,131.82	DOP	OTC
DO1002212822	31/10/2017	29/01/2018	100,000.00	110.88	105,192.80	5,686.65	DOP	OTC
DO1002213424	24/10/2017	22/01/2018	110,000.00	108.09	112,791.47	6,108.06	DOP	OTC
DO1002214521	05/12/2017	05/03/2018	110,000.00	111.72	115,725.94	7,167.61	DOP	OTC
DO1002240229	12/07/2017	10/01/2018	110,000.00	106.73	117,470.54	(71.14)	DOP	OTC
DO1002253727	28/11/2017	26/02/2018	110,000.00	117.27	119,716.08	9,283.27	DOP	OTC
DO1002213424	26/10/2017	24/01/2018	120,000.00	109.11	123,045.24	7,881.50	DOP	OTC
DO1002240229	28/09/2017	10/01/2018	120,000.00	106.55	128,149.68	(295.31)	DOP	OTC
DO1002215726	08/11/2017	09/01/2018	130,000.00	106.11	137,044.70	894.99	DOP	OTC
DO1002243223	18/12/2017	17/04/2018	130,000.00	102.44	140,955.36	(7,785.50)	DOP	OTC
DO1002240229	27/11/2017	13/02/2018	130,000.00	111.83	138,828.82	6,549.43	DOP	OTC
DO1002260722	18/12/2017	19/03/2018	140,000.00	104.22	145,713.68	195.03	DOP	OTC
DO1002243223	22/12/2017	21/03/2018	180,000.00	103.59	195,168.96	(8,698.31)	DOP	OTC
DO1002243223	01/11/2017	30/01/2018	180,000.00	106.11	195,168.96	(4,173.75)	DOP	OTC
DO1002260722	17/11/2017	16/01/2018	190,000.00	103.01	197,754.28	(2,034.83)	DOP	OTC
DO1002213424	26/10/2017	24/01/2018	190,000.00	106.77	194,821.63	8,037.82	DOP	OTC
DO1002240229	03/10/2017	03/01/2018	180,000.00	105.78	192,224.52	(1,821.23)	DOP	OTC
DO1002243124	30/10/2017	29/01/2018	190,000.00	105.43	204,873.20	(4,547.62)	DOP	OTC
DO1002260722	06/12/2017	05/02/2018	200,000.00	101.94	208,162.40	(4,284.70)	DOP	OTC
DO1002240229	06/12/2017	05/01/2018	190,000.00	107.42	202,903.66	1,195.89	DOP	OTC
DO1002240229	25/10/2017	23/01/2018	200,000.00	114.02	213,582.80	14,451.81	DOP	OTC
DO1002260722	15/12/2017	13/02/2018	220,000.00	102.00	228,978.64	(4,570.14)	DOP	OTC
DO1002243124	11/12/2017	10/01/2018	220,000.00	107.06	237,221.60	(1,690.64)	DOP	OTC
DO1002240229	20/11/2017	10/01/2018	220,000.00	104.60	234,941.08	(4,829.77)	DOP	OTC
DO1002253727	15/12/2017	13/02/2018	220,000.00	112.55	239,432.16	8,179.77	DOP	OTC
DO1002240229	15/11/2017	10/01/2018	220,000.00	105.73	234,941.08	(2,344.96)	DOP	OTC
DO1002213424	12/12/2017	05/03/2018	240,000.00	104.22	246,090.48	4,038.83	DOP	OTC
DO1002240229	12/07/2017	10/01/2018	230,000.00	107.30	245,620.22	1,161.02	DOP	OTC
DO1002243223	20/11/2017	18/04/2018	230,000.00	107.99	249,382.56	(996.29)	DOP	OTC
DO1002240229	02/11/2017	10/01/2018	230,000.00	108.21	245,620.22	3,259.38	DOP	OTC
DO1002260722	15/12/2017	15/01/2018	250,000.00	103.47	260,203.00	(1,523.67)	DOP	OTC
DO1002213424	18/10/2017	05/01/2018	250,000.00	101.68	256,344.25	(2,150.89)	DOP	OTC
DO1002213424	13/10/2017	03/01/2018	250,000.00	104.09	256,344.25	3,873.85	DOP	OTC
DO1002260722	13/10/2017	04/04/2018	270,000.00	105.32	281,019.24	3,334.06	DOP	OTC
DO1002243223	27/12/2017	23/01/2018	280,000.00	105.16	303,596.16	(9,138.88)	DOP	OTC
DO1002243223	19/12/2017	19/03/2018	280,000.00	107.46	303,596.16	(2,720.29)	DOP	OTC
DO1002253727	03/11/2017	01/02/2018	290,000.00	108.67	315,615.12	(465.31)	DOP	OTC
DO1002212822	03/11/2017	29/01/2018	310,000.00	104.24	326,097.68	(2,954.47)	DOP	OTC
DO1002260722	14/12/2017	14/03/2018	320,000.00	101.81	333,059.84	(7,270.00)	DOP	OTC
DO1002213424	21/12/2017	21/03/2018	320,000.00	106.40	328,120.64	12,345.93	DOP	OTC
DO1002213424	13/11/2017	04/01/2018	330,000.00	100.15	338,374.41	(7,881.50)	DOP	OTC
DO1002243223	20/10/2017	18/01/2018	320,000.00	107.53	346,967.04	(2,860.47)	DOP	OTC
DO1002213424	13/10/2017	08/01/2018	380,000.00	99.65	389,643.26	(10,981.94)	DOP	OTC
DO1002260722	05/12/2017	05/03/2018	380,000.00	101.92	395,508.56	(8,208.84)	DOP	OTC
DO1002213424	29/08/2017	09/01/2018	390,000.00	100.63	399,897.03	(7,456.08)	DOP	OTC

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Excel Puesto de Bolsa, S.A.

Estado de la Cartera de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2017

DO1002240229	11/10/2017	10/01/2018	370,000.00	104.75	395,128.18	(7,562.72)	DOP	OTC
DO1002243124	05/12/2017	02/02/2018	370,000.00	106.62	398,963.60	(4,471.35)	DOP	OTC
DO1002213424	15/11/2017	05/01/2018	390,000.00	101.78	399,897.03	(2,963.04)	DOP	OTC
DO1002214521	07/08/2017	12/01/2018	400,000.00	104.02	420,821.60	(4,721.75)	DOP	OTC
DO1002243926	13/11/2017	04/01/2018	390,000.00	107.16	425,189.70	(7,264.72)	DOP	OTC
DO1002260722	08/12/2017	08/01/2018	430,000.00	101.79	447,549.16	(9,862.02)	DOP	OTC
DO1002240229	22/12/2017	05/01/2018	400,000.00	105.55	427,165.60	(4,946.39)	DOP	OTC
DO1002240229	10/10/2017	10/01/2018	410,000.00	104.54	437,844.74	(9,216.59)	DOP	OTC
DO1002215726	05/10/2017	22/02/2018	440,000.00	100.86	463,843.60	(20,079.57)	DOP	OTC
DO1002213325	07/07/2017	05/01/2018	420,000.00	106.25	453,680.22	(7,449.77)	DOP	OTC
DO1002213325	18/10/2017	04/01/2018	440,000.00	105.48	475,284.04	(11,171.84)	DOP	OTC
DO1002213424	04/12/2017	05/03/2018	470,000.00	106.53	481,927.19	18,749.79	DOP	OTC
DO1002243124	23/11/2017	21/02/2018	450,000.00	106.17	485,226.00	(7,473.26)	DOP	OTC
DO1002243223	24/10/2017	22/01/2018	460,000.00	106.63	498,765.12	(8,261.01)	DOP	OTC
DO1002240229	17/10/2017	10/01/2018	450,000.00	105.44	480,561.30	(6,100.34)	DOP	OTC
DO1002253727	07/11/2017	09/01/2018	450,000.00	109.40	489,747.60	2,542.38	DOP	OTC
DO1002240229	18/10/2017	09/01/2018	460,000.00	105.59	491,240.44	(5,524.74)	DOP	OTC
DO1002240229	14/12/2017	14/03/2018	460,000.00	112.66	491,240.44	26,990.81	DOP	OTC
DO1002213424	26/10/2017	24/01/2018	500,000.00	106.10	512,688.50	17,820.07	DOP	OTC
DO1002251523	29/09/2017	02/03/2018	490,000.00	105.90	527,509.01	(8,576.19)	DOP	OTC
DO1002240229	14/11/2017	10/01/2018	490,000.00	105.92	523,277.86	(4,249.24)	DOP	OTC
DO1002213424	26/12/2017	23/02/2018	530,000.00	106.88	543,449.81	23,027.08	DOP	OTC
DO1002215726	04/10/2017	03/01/2018	540,000.00	104.64	569,262.60	(4,206.76)	DOP	OTC
DO1002213325	02/11/2017	05/01/2018	530,000.00	105.20	572,501.23	(14,951.72)	DOP	OTC
DO1002240229	21/11/2017	10/01/2018	520,000.00	107.27	555,315.28	2,507.92	DOP	OTC
DO1002214521	23/10/2017	22/01/2018	570,000.00	108.06	599,670.78	16,279.30	DOP	OTC
DO1002260722	14/12/2017	14/03/2018	620,000.00	101.55	645,303.44	(15,674.32)	DOP	OTC
DO1002213424	20/11/2017	09/01/2018	700,000.00	100.34	717,763.90	(15,411.84)	DOP	OTC
DO1002214521	04/08/2017	12/01/2018	680,000.00	103.44	715,396.72	(12,012.43)	DOP	OTC
DO1002243124	19/09/2017	08/01/2018	680,000.00	105.81	733,230.40	(13,746.55)	DOP	OTC
DO1002251523	27/12/2017	26/02/2018	680,000.00	105.23	732,053.32	(16,458.06)	DOP	OTC
DO1002240229	15/08/2017	10/01/2018	700,000.00	105.55	747,539.80	(8,710.24)	DOP	OTC
DO1002215726	04/12/2017	05/03/2018	800,000.00	102.79	843,352.00	(21,063.99)	DOP	OTC
DO1002213325	15/12/2017	15/03/2018	760,000.00	111.79	820,945.16	28,627.86	DOP	OTC
DO1002243223	21/12/2017	19/01/2018	760,000.00	110.42	824,046.72	15,171.09	DOP	OTC
DO1002260722	11/12/2017	12/03/2018	830,000.00	101.08	863,873.96	(24,928.20)	DOP	OTC
DO1002214521	11/12/2017	12/03/2018	810,000.00	107.67	852,163.74	19,934.53	DOP	OTC
DO1002251523	26/09/2017	19/03/2018	840,000.00	104.82	904,301.16	(23,781.96)	DOP	OTC
DO1002214521	08/11/2017	06/02/2018	880,000.00	108.34	925,807.52	27,609.84	DOP	OTC
DO1002240229	26/09/2017	10/01/2018	860,000.00	104.55	918,406.04	(19,290.29)	DOP	OTC
DO1002260722	12/12/2017	11/01/2018	950,000.00	102.62	988,771.40	(13,913.87)	DOP	OTC
DO1002213424	22/12/2017	22/01/2018	950,000.00	105.61	974,108.15	29,152.13	DOP	OTC
DO1002213424	07/12/2017	05/01/2018	950,000.00	100.88	974,108.15	(15,717.05)	DOP	OTC
DO1002213424	04/12/2017	04/01/2018	940,000.00	102.11	963,854.38	(4,003.97)	DOP	OTC
DO1002260722	13/12/2017	12/02/2018	950,000.00	102.00	988,771.40	(19,764.55)	DOP	OTC
DO1002213424	03/11/2017	03/01/2018	950,000.00	101.81	974,108.15	(6,937.60)	DOP	OTC
DO1002260722	11/12/2017	12/03/2018	950,000.00	102.32	988,771.40	(16,720.50)	DOP	OTC
DO1002243926	07/07/2017	03/01/2018	890,000.00	108.01	970,304.70	(9,003.65)	DOP	OTC
DO1002213325	21/11/2017	05/01/2018	930,000.00	105.88	1,004,577.63	(19,928.53)	DOP	OTC
DO1002213325	28/11/2017	26/02/2018	930,000.00	111.00	1,004,577.63	27,737.56	DOP	OTC
DO1002213424	01/11/2017	09/01/2018	1,000,000.00	100.94	1,025,377.00	(15,949.53)	DOP	OTC
DO1002243223	13/10/2017	05/01/2018	900,000.00	115.41	975,844.80	62,819.62	DOP	OTC
DO1002213325	07/07/2017	05/01/2018	990,000.00	104.53	1,069,389.09	(34,574.21)	DOP	OTC
DO1002243223	19/12/2017	16/02/2018	1,040,000.00	105.46	1,127,642.88	(30,832.22)	DOP	OTC
DO1002213424	18/09/2017	09/01/2018	1,110,000.00	100.42	1,138,168.47	(23,531.24)	DOP	OTC
DO1002215726	05/12/2017	02/02/2018	1,160,000.00	100.68	1,222,860.40	(54,920.67)	DOP	OTC
DO1002243223	30/10/2017	07/02/2018	1,110,000.00	108.13	1,203,541.92	(3,296.60)	DOP	OTC
DO1002240229	11/12/2017	12/03/2018	1,150,000.00	106.60	1,228,101.10	(2,251.90)	DOP	OTC
DO1002213424	28/08/2017	09/01/2018	1,210,000.00	101.45	1,240,706.17	(13,103.84)	DOP	OTC
DO1002213424	22/08/2017	09/01/2018	1,240,000.00	100.96	1,271,467.48	(19,625.18)	DOP	OTC
DO1002213424	21/11/2017	09/01/2018	1,250,000.00	100.95	1,281,721.25	(19,863.48)	DOP	OTC
DO1002240229	04/12/2017	10/01/2018	1,200,000.00	105.76	1,281,496.80	(12,411.81)	DOP	OTC
DO1002214521	07/08/2017	12/01/2018	1,260,000.00	102.77	1,325,588.04	(30,639.69)	DOP	OTC

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2017

DO1002213424	20/11/2017	09/01/2018	1,320,000.00	100.28	1,353,497.64	(29,807.06)	DOP	OTC
DO1002260722	05/12/2017	05/03/2018	1,300,000.00	105.21	1,353,055.60	14,718.09	DOP	OTC
DO1002215726	07/12/2017	08/01/2018	1,410,000.00	104.15	1,486,407.90	(17,854.47)	DOP	OTC
DO1002213325	13/10/2017	05/01/2018	1,350,000.00	106.74	1,458,257.85	(17,299.57)	DOP	OTC
DO1002240229	14/07/2017	02/01/2018	1,370,000.00	104.71	1,463,042.18	(28,526.97)	DOP	OTC
DO1002213424	22/11/2017	09/01/2018	1,500,000.00	100.22	1,538,065.50	(34,751.17)	DOP	OTC
DO1002215726	31/10/2017	28/02/2018	1,490,000.00	101.98	1,570,743.10	(51,233.76)	DOP	OTC
DO1002213424	18/12/2017	19/03/2018	1,490,000.00	104.97	1,527,811.73	36,314.55	DOP	OTC
DO1002240229	14/07/2017	10/01/2018	1,480,000.00	105.76	1,580,512.72	(15,321.29)	DOP	OTC
DO1002213424	27/11/2017	26/01/2018	1,720,000.00	105.39	1,763,648.44	49,081.09	DOP	OTC
DO1002213424	20/11/2017	09/01/2018	1,720,000.00	100.88	1,763,648.44	(28,431.58)	DOP	OTC
DO1002215825	13/10/2017	27/04/2018	1,630,000.00	114.06	1,718,761.65	140,442.90	DOP	OTC
DO1002251523	11/12/2017	10/01/2018	1,840,000.00	105.50	1,980,850.16	(39,618.38)	DOP	OTC
DO1002215726	22/12/2017	22/01/2018	1,880,000.00	103.77	1,981,877.20	(30,924.32)	DOP	OTC
DO1002213424	27/11/2017	26/01/2018	1,900,000.00	105.83	1,948,216.30	62,600.13	DOP	OTC
DO1002213929	11/12/2017	11/01/2018	1,840,000.00	105.88	1,992,175.36	(43,927.49)	DOP	OTC
DO1002214521	27/10/2017	12/01/2018	1,890,000.00	102.10	1,988,382.06	(58,779.05)	DOP	OTC
DO1002213424	27/11/2017	09/01/2018	1,940,000.00	100.53	1,989,231.38	(38,903.45)	DOP	OTC
DO1002213424	21/08/2017	02/01/2018	1,980,000.00	100.54	2,030,246.46	(39,579.09)	DOP	OTC
DO1002215726	01/12/2017	02/01/2018	2,000,000.00	101.96	2,108,380.00	(69,134.56)	DOP	OTC
DO1002215726	22/12/2017	22/01/2018	1,980,000.00	103.35	2,087,296.20	(41,052.92)	DOP	OTC
DO1002213424	26/10/2017	24/01/2018	2,060,000.00	105.69	2,112,276.62	64,884.20	DOP	OTC
DO1002243124	11/12/2017	13/03/2018	1,950,000.00	106.61	2,102,646.00	(23,726.49)	DOP	OTC
DO1002213424	04/12/2017	04/01/2018	2,140,000.00	100.83	2,194,306.78	(36,592.33)	DOP	OTC
DO1002213424	21/11/2017	09/01/2018	2,160,000.00	100.53	2,214,814.32	(43,386.40)	DOP	OTC
DO1002213424	18/12/2017	18/01/2018	2,280,000.00	104.44	2,337,859.56	43,297.53	DOP	OTC
DO1002213424	22/09/2017	09/01/2018	2,270,000.00	100.66	2,327,605.79	(42,638.12)	DOP	OTC
DO1002240229	09/10/2017	08/01/2018	2,250,000.00	105.04	2,402,806.50	(39,426.74)	DOP	OTC

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Excel Puesto de Bolsa, S.A.

Estado de la Cartera de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2017

DO1002214521	14/11/2017	12/01/2018	2,410,000.00	101.23	2,535,450.14	(95,696.99)	DOP	OTC
DO1002213424	13/11/2017	12/02/2018	2,420,000.00	105.52	2,481,412.34	72,129.79	DOP	OTC
DO1002215726	29/12/2017	29/03/2018	2,430,000.00	104.23	2,561,681.70	(28,783.84)	DOP	OTC
DO1002213424	22/12/2017	22/03/2018	2,520,000.00	105.10	2,583,950.04	64,483.91	DOP	OTC
DO1002213424	01/11/2017	09/01/2018	2,630,000.00	100.55	2,696,741.51	(52,313.69)	DOP	OTC
DO1002215726	05/10/2017	29/03/2018	2,600,000.00	101.82	2,740,894.00	(93,655.24)	DOP	OTC
DO1002213424	01/12/2017	03/01/2018	2,680,000.00	102.76	2,748,010.36	6,070.66	DOP	OTC
DO1002243223	31/10/2017	09/04/2018	2,650,000.00	106.43	2,873,320.80	(52,983.57)	DOP	OTC
DO1002213424	22/11/2017	09/01/2018	2,850,000.00	101.04	2,922,324.45	(42,770.34)	DOP	OTC
DO1002240229	24/11/2017	23/01/2018	2,670,000.00	113.13	2,851,330.38	169,337.56	DOP	OTC
DO1002213929	01/12/2017	01/03/2018	2,740,000.00	105.59	2,966,608.96	(73,307.04)	DOP	OTC
DO1002213325	22/12/2017	26/01/2018	2,820,000.00	111.71	3,046,138.62	104,218.30	DOP	OTC
DO1002213325	17/10/2017	05/01/2018	2,960,000.00	105.78	3,197,365.36	(66,423.99)	DOP	OTC
DO1002213424	15/12/2017	14/02/2018	3,510,000.00	106.23	3,599,073.27	129,571.00	DOP	OTC
DO1002215726	11/12/2017	10/01/2018	3,580,000.00	103.85	3,774,000.20	(56,251.16)	DOP	OTC
DO1002215726	07/12/2017	05/01/2018	3,790,000.00	103.41	3,995,380.10	(75,980.92)	DOP	OTC
DO1002213325	27/10/2017	04/01/2018	3,860,000.00	104.86	4,169,537.26	(122,062.65)	DOP	OTC
DO1002213424	30/10/2017	08/01/2018	4,160,000.00	100.26	4,265,568.32	(94,594.34)	DOP	OTC
DO1002215726	01/12/2017	09/02/2018	4,700,000.00	107.31	4,954,693.00	88,854.94	DOP	OTC
DO1002243124	22/12/2017	22/01/2018	4,970,000.00	105.81	5,359,051.60	(100,248.58)	DOP	OTC
DO1002215726	13/11/2017	13/03/2018	5,850,000.00	102.89	6,167,011.50	(147,698.97)	DOP	OTC
DO1002213424	29/12/2017	30/01/2018	7,560,000.00	105.98	7,751,850.12	260,412.89	DOP	OTC
DO1002213929	30/11/2017	28/02/2018	7,700,000.00	105.28	8,336,820.80	(230,189.65)	DOP	OTC
DO1002213424	12/10/2017	09/01/2018	9,310,000.00	100.46	9,546,259.87	(193,694.33)	DOP	OTC
DO1002213424	22/12/2017	23/01/2018	11,590,000.00	106.04	11,884,119.43	406,398.91	DOP	OTC
DO1005241125	04/12/2017	05/03/2018	400,000.00	132.61	505,392.00	25,046.78	DOP	OTC
DO1005241026	15/12/2017	15/03/2018	1,000,000.00	109.36	1,081,030.00	12,547.96	DOP	OTC
DO1005205112	08/12/2017	08/01/2018	1,200,000.00	102.25	1,270,449.60	(43,497.50)	DOP	OTC
DO1005241125	21/11/2017	30/01/2018	1,200,000.00	128.03	1,516,176.00	20,206.11	DOP	OTC
DO1005241026	11/12/2017	12/03/2018	1,700,000.00	107.08	1,837,751.00	(17,370.00)	DOP	OTC
DO1005241125	21/12/2017	19/01/2018	1,900,000.00	124.52	2,400,612.00	(34,641.18)	DOP	OTC
DO1005241125	27/11/2017	26/01/2018	1,900,000.00	125.94	2,400,612.00	(7,723.19)	DOP	OTC
DO1005241125	09/10/2017	08/01/2018	1,900,000.00	125.75	2,400,612.00	(11,343.69)	DOP	OTC
DO1005204412	10/07/2017	05/01/2018	2,000,000.00	103.37	2,162,168.00	(94,685.87)	DOP	OTC
DO1005241125	16/10/2017	15/01/2018	2,300,000.00	127.68	2,906,004.00	30,702.40	DOP	OTC
DO1005205419	20/12/2017	19/01/2018	2,900,000.00	109.20	3,103,522.00	63,246.51	DOP	OTC
DO1005241125	09/10/2017	08/01/2018	2,900,000.00	121.60	3,664,092.00	(137,709.69)	DOP	OTC
DO1005241125	17/11/2017	16/01/2018	2,900,000.00	124.76	3,664,092.00	(46,009.12)	DOP	OTC
DO1005205310	15/12/2017	15/01/2018	3,000,000.00	101.90	3,209,100.00	(152,039.59)	DOP	OTC
DO1005241026	08/12/2017	08/01/2018	3,200,000.00	106.26	3,459,296.00	(58,960.39)	DOP	OTC
DO1005241026	11/10/2017	10/01/2018	3,700,000.00	106.20	3,999,811.00	(70,515.11)	DOP	OTC
DO1005241125	15/12/2017	12/01/2018	3,700,000.00	123.25	4,674,876.00	(114,674.88)	DOP	OTC
DO1005205617	20/12/2017	18/01/2018	4,300,000.00	108.83	4,641,970.40	37,810.83	DOP	OTC
DO1005241125	01/12/2017	31/01/2018	4,500,000.00	127.33	5,685,660.00	44,231.36	DOP	OTC
DO1005205617	05/12/2017	02/02/2018	4,800,000.00	102.54	5,181,734.40	(259,724.56)	DOP	OTC
DO1005241125	20/12/2017	19/01/2018	5,000,000.00	124.92	6,317,400.00	(71,408.22)	DOP	OTC
DO1005241125	13/12/2017	12/01/2018	5,400,000.00	122.79	6,822,792.00	(192,006.52)	DOP	OTC
DO1005205419	17/10/2017	15/01/2018	7,000,000.00	107.94	7,491,260.00	64,415.69	DOP	OTC
DO1005205112	11/12/2017	10/01/2018	7,300,000.00	104.83	7,728,568.40	(76,342.37)	DOP	OTC
DO1005205112	27/11/2017	10/01/2018	8,100,000.00	100.74	8,575,534.80	(415,824.33)	DOP	OTC
DO1005241125	28/11/2017	26/02/2018	8,900,000.00	126.77	11,244,972.00	37,865.53	DOP	OTC
DO1005241125	29/12/2017	30/01/2018	9,100,000.00	122.47	11,497,668.00	(352,996.09)	DOP	OTC
DO1005204412	13/10/2017	05/01/2018	9,200,000.00	102.85	9,945,972.80	(483,883.15)	DOP	OTC
DO1005205617	20/12/2017	22/01/2018	11,000,000.00	107.58	11,874,808.00	(40,770.96)	DOP	OTC
DO1005205310	11/12/2017	10/01/2018	17,800,000.00	107.61	19,040,660.00	114,184.60	DOP	OTC
DO1005241125	30/10/2017	12/01/2018	20,300,000.00	122.20	25,648,644.00	(841,243.88)	DOP	OTC
DO1005205617	17/11/2017	31/01/2018	22,600,000.00	106.81	24,397,332.80	(258,928.69)	DOP	OTC
DO1005205617	17/11/2017	31/01/2018	22,600,000.00	106.81	24,397,332.80	(258,928.69)	DOP	OTC
DO1005205914	15/11/2017	24/01/2018	31,300,000.00	110.08	32,959,557.30	1,495,296.12	DOP	OTC

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2017

DO1005206011	27/11/2017	26/02/2018	32,800,000.00	118.24	36,146,715.20	2,635,136.85	DOP	OTC
DO1005205617	18/12/2017	10/01/2018	34,600,000.00	107.32	37,351,668.80	(217,731.81)	DOP	OTC
DO1005206011	24/11/2017	26/01/2018	46,400,000.00	115.33	51,134,377.60	2,377,791.80	DOP	OTC
Total			933,880,000.00		1,042,788,780.97	13,184,301.97		

5. Contratos de Compra Forward USD (*)

a)Títulos Valores de Deuda USD

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005244525	16/11/2017	30/01/2018	2,000.00	108.70	2,271.77	(97.78)	USD	OTC
DO1005244525	09/08/2017	30/01/2018	4,000.00	104.06	4,543.54	(381.15)	USD	OTC
DO1005244525	28/11/2017	26/02/2018	4,000.00	128.75	4,543.54	606.26	USD	OTC
DO1005244525	11/12/2017	08/06/2018	5,000.00	114.38	5,679.43	39.58	USD	OTC
DO1005244525	21/11/2017	19/02/2018	6,000.00	121.70	6,815.31	486.49	USD	OTC
DO1005244525	26/12/2017	26/03/2018	6,000.00	119.00	6,815.31	324.96	USD	OTC
DO1005244525	22/11/2017	22/01/2018	9,000.00	108.08	10,222.97	(495.77)	USD	OTC
DO1005244525	08/08/2017	30/01/2018	9,000.00	115.59	10,222.97	180.00	USD	OTC
DO1005244525	21/11/2017	19/02/2018	10,000.00	120.43	11,358.85	684.60	USD	OTC
DO1005244525	02/08/2017	29/01/2018	11,000.00	115.03	12,494.74	158.62	USD	OTC
DO1005244525	12/12/2017	26/01/2018	13,000.00	112.37	14,766.51	(158.23)	USD	OTC
DO1005244525	18/12/2017	19/03/2018	14,000.00	121.33	15,902.39	1,083.74	USD	OTC
DO1005244525	27/10/2017	30/01/2018	16,000.00	112.99	18,174.16	(96.05)	USD	OTC
DO1005244525	16/11/2017	25/01/2018	18,000.00	117.72	20,445.93	744.43	USD	OTC
DO1005244525	28/08/2017	25/01/2018	19,000.00	108.67	21,581.82	(935.09)	USD	OTC
DO1005244525	11/12/2017	10/01/2018	20,000.00	115.15	22,717.70	311.39	USD	OTC
DO1005244525	27/11/2017	26/01/2018	27,000.00	113.24	30,668.90	(93.14)	USD	OTC
DO1005244525	26/12/2017	27/03/2018	33,000.00	118.91	37,484.21	1,754.71	USD	OTC
DO1005244525	16/11/2017	25/01/2018	42,000.00	116.36	47,707.17	1,165.45	USD	OTC
DO1005244525	09/10/2017	08/01/2018	59,000.00	112.32	67,017.22	(750.78)	USD	OTC
DO1005244525	15/12/2017	26/01/2018	60,000.00	113.79	68,153.10	120.88	USD	OTC
DO1005244525	29/12/2017	15/01/2018	80,000.00	114.85	90,870.80	1,011.90	USD	OTC
DO1005244525	24/10/2017	23/01/2018	86,000.00	111.13	97,686.11	(2,116.17)	USD	OTC
DO1005244525	23/10/2017	25/01/2018	213,000.00	111.77	241,943.51	(3,863.26)	USD	OTC
DO1005244525	31/10/2017	26/01/2018	340,000.00	99.73	386,200.90	(47,131.98)	USD	OTC
Total			1,106,000.00		1,256,288.86	(47,446.39)		

(*) El tipo de cambio al cierre del 29/12/2017 del BCRD fue de DOP\$48.1930.

5. Contratos de Compra Forward

b)Acciones DOP

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

c)Divisas

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

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2017

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2017

6. Contratos de Venta Forward

a)Títulos Valores de Deuda DOP

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

6. Contratos de Venta Forward

a)Títulos Valores de Deuda DOP

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

a)Títulos Valores de Deuda USD (*)

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

(*) El tipo de cambio al cierre del 29/12/2017 del BCRD fue de DOP\$48.1930.

b)Acciones DOP

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

c)Divisas

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

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2017

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

7. Contratos de Compra de Futuros

a) Títulos Valores de Deuda

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

b) Acciones

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

c) Divisas

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

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2017

d)Oro Cuenta

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

8. Contratos de Venta de Futuros

a)Títulos Valores de Deuda

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

b)Acciones

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

c)Divisas

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

d)Oro

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

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

	Activos	Diciembre	Acumulado
1.4.1.99.02.00.00.00.0	<i>(Régimen de Provisión Automática del 100% para Prestatarios Vinculados ¿ Préstamos de Margen ¿ Para prestatarios que constituyan partes vinculadas según se define en Art. 47 Literal b de la Ley Monetaria y Financiera, distintas a Bancos del País, Asociaciones de Ahorro y Préstamo del País y Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)</i>	0.00	0.00
1.4.2.99.00.00.00.00.0	RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100% - PRÉSTAMOS DE DINERO CON CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0.00	0.00
1.4.3.99.00.00.00.00.0	<i>(PROVISIONES REGULARES - PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO POR OPERACIONES DE COMPRA DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE)</i>	0.00	0.00
1.4.4.99.00.00.00.00.0	<i>(PROVISIONES REGULARES - CUENTAS POR COBRAR POR CONCEPTO DE VALORES ENTREGADOS POR ADELANTADO POR OPERACIONES DE VENTA DE PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE)</i>	0.00	0.00
1.5.1.99.00.00.00.00.0	PROVISIÓN - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0.00	0.00
1.5.2.01.99.00.00.00.0	Provisiones ¿ Rendimientos por Cobrar del Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-	0.00	0.00
1.5.2.01.99.01.00.00.0	<i>Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-</i>	0.00	0.00
1.5.2.01.99.02.00.00.0	<i>Regimen de Provisiones Automaticas - Rendimientos por cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercializacion - Portafolio TVD -T-</i>	0.00	0.00
1.5.2.02.99.00.00.00.0	Provisiones ¿ Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización ¿ Portafolio TVD -PIC-	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.00.00.0	<i>Provisiones Regulares ¿ Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización ¿ Portafolio TVD -PIC-</i>	0.00	0.00
1.5.2.02.99.02.00.00.0	<i>Régimen de Provisiones Automáticas - Rendimientos por cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización ¿ Portafolio TVD ¿PIC¿</i>	0.00	0.00
1.5.2.03.99.00.00.00.0	Provisiones ¿ Rendimientos por Cobrar ¿ Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento ¿ Portafolio TVD -I-	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.00.00.0	<i>Provisiones Regulares ¿ Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento ¿ Portafolio TVD -I-</i>	0.00	0.00
1.5.2.03.99.02.00.00.0	<i>(Regimen de Provisiones Automaticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercializacion - Portafolio de acciones -T-)</i>	0.00	0.00
1.5.3.01.99.00.00.00.0	Provisiones ¿ Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-	0.00	0.00
1.5.3.01.99.01.00.00.0	<i>Provisiones Regulares ¿ Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones ¿T¿</i>	0.00	0.00
1.5.3.02.99.00.00.00.0	Provisiones ¿ Dividendos por Cobrar -Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones ¿PIC¿	0.00	0.00
1.5.3.02.99.01.00.00.0	<i>Provisiones Regulares ¿ Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones ¿PIC¿</i>	0.00	0.00
1.5.3.02.99.02.00.00.0	<i>Régimen de Provisiones Automáticas ¿ Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones ¿PIC¿</i>	0.00	0.00
1.5.4.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES ¿ RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0.00	0.00
1.5.4.99.01.00.00.00.0	Provisiones Regulares ¿ Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0.00	0.00
1.5.5.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES REGULARES ¿ RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANTÍA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0.00	0.00
1.5.5.99.01.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio TVD ¿T¿	0.00	0.00
1.5.5.99.02.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio TVD ¿PIC¿	0.00	0.00
1.5.5.99.03.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio TVD ¿I¿	0.00	0.00
1.5.5.99.04.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Acciones ¿T¿	0.00	0.00
1.5.5.99.05.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Acciones ¿PIC¿	0.00	0.00
1.5.5.99.06.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Otras Inversiones	0.00	0.00
1.5.5.99.07.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0.00	0.00
1.5.5.99.08.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones	0.00	0.00

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

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

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

	Activos	Diciembre	Acumulado
1.4.1.99.02.00.00.00.0	<i>(Régimen de Provisión Automática del 100% para Prestatarios Vinculados ¿ Préstamos de Margen ¿ Para prestatarios que constituyan partes vinculadas según se define en Art. 47 Literal b de la Ley Monetaria y Financiera, distintas a Bancos del País, Asociaciones de Ahorro y Préstamo del País y Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)</i>	0.00	0.00
1.4.2.99.00.00.00.00.0	RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100% - PRÉSTAMOS DE DINERO CON CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0.00	0.00
1.4.3.99.00.00.00.00.0	<i>(PROVISIONES REGULARES - PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO POR OPERACIONES DE COMPRA DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE)</i>	0.00	0.00
1.4.4.99.00.00.00.00.0	<i>(PROVISIONES REGULARES - CUENTAS POR COBRAR POR CONCEPTO DE VALORES ENTREGADOS POR ADELANTADO POR OPERACIONES DE VENTA DE PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE)</i>	0.00	0.00
1.5.1.99.00.00.00.00.0	PROVISIÓN - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0.00	0.00
1.5.2.01.99.00.00.00.0	Provisiones ¿ Rendimientos por Cobrar del Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-	0.00	0.00
1.5.2.01.99.01.00.00.0	<i>Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-</i>	0.00	0.00
1.5.2.01.99.02.00.00.0	<i>Regimen de Provisiones Automaticas - Rendimientos por cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercializacion - Portafolio TVD -T-</i>	0.00	0.00
1.5.2.02.99.00.00.00.0	Provisiones ¿ Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización ¿ Portafolio TVD -PIC-	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.00.00.0	<i>Provisiones Regulares ¿ Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización ¿ Portafolio TVD -PIC-</i>	0.00	0.00
1.5.2.02.99.02.00.00.0	<i>Régimen de Provisiones Automáticas - Rendimientos por cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización ¿ Portafolio TVD ¿PIC¿</i>	0.00	0.00
1.5.2.03.99.00.00.00.0	Provisiones ¿ Rendimientos por Cobrar ¿ Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento ¿ Portafolio TVD -I-	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.00.00.0	<i>Provisiones Regulares ¿ Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento ¿ Portafolio TVD -I-</i>	0.00	0.00
1.5.2.03.99.02.00.00.0	<i>(Regimen de Provisiones Automaticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercializacion - Portafolio de acciones -T-)</i>	0.00	0.00
1.5.3.01.99.00.00.00.0	Provisiones ¿ Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-	0.00	0.00
1.5.3.01.99.01.00.00.0	<i>Provisiones Regulares ¿ Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones ¿T¿</i>	0.00	0.00
1.5.3.02.99.00.00.00.0	Provisiones ¿ Dividendos por Cobrar -Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones ¿PIC¿	0.00	0.00
1.5.3.02.99.01.00.00.0	<i>Provisiones Regulares ¿ Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones ¿PIC¿</i>	0.00	0.00
1.5.3.02.99.02.00.00.0	<i>Régimen de Provisiones Automáticas ¿ Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones ¿PIC¿</i>	0.00	0.00
1.5.4.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES ¿ RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0.00	0.00
1.5.4.99.01.00.00.00.0	Provisiones Regulares ¿ Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0.00	0.00
1.5.5.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES REGULARES ¿ RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANTÍA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0.00	0.00
1.5.5.99.01.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio TVD ¿T¿	0.00	0.00
1.5.5.99.02.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio TVD ¿PIC¿	0.00	0.00
1.5.5.99.03.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio TVD ¿I¿	0.00	0.00
1.5.5.99.04.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Acciones ¿T¿	0.00	0.00
1.5.5.99.05.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Acciones ¿PIC¿	0.00	0.00
1.5.5.99.06.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Otras Inversiones	0.00	0.00
1.5.5.99.07.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0.00	0.00
1.5.5.99.08.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones	0.00	0.00

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

Katty Cepeda
 Directora General

Mariel Clisante
 Contadora