

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913



KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los auditores independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Excel Puesto de Bolsa, S. A. (la Compañía o el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, así como los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Excel Puesto de Bolsa, S. A., al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

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

Otros asuntos

Información complementaria

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

(Continúa)

Otra información

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

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o si, de algún modo, parece contener un error material.

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno corporativo de la Compañía.

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

(Continúa)



El socio encargado de la auditoría de la cual ha resultado este informe de los auditores independientes es Luis Olivo (registro en el ICPARD núm. 9401).

K P M G

Registro en la SIMV núm. SVAE-001

C.P.A. Luis Olivo
Sociola cargo de la auditoría

8 de mayo de 2019

Santo Domingo,
República Dominicana

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>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 10, 11, 12, 25	228,872,590	131,468,541
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 10, 12, 25	1,714,049,808	1,422,504,228
A valor razonable con instrumentos financieros derivados	8, 9, 12, 13, 25	2,339,663	-
A costo amortizado	8, 12, 25	-	27,199,876
Otras cuentas por cobrar	8, 12, 25	904,406	234,748
Impuestos por cobrar	24	7,189,311	6,671,733
Impuestos diferidos	24	1,735,926	3,177,945
Inversiones en sociedades	8, 12, 15, 25	75,895,299	61,170,834
Activos intangibles	16	2,968,990	2,267,922
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	17	1,704,590	645,638
Otros activos	18	830,536	312,917
TOTAL DE ACTIVOS		<u>2,036,491,119</u>	<u>1,655,654,382</u>

(Continúa)

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>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 9, 12, 19, 25	453,667	1,997,382
A costo amortizado:			
Obligaciones por financiamientos	8, 10, 12, 19, 25	1,310,173,153	1,158,027,375
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8, 12, 19, 20, 25	150,000,000	150,214,583
Otros pasivos financieros	8, 12, 19, 25	45,042	243,454
Cuentas por pagar relacionadas	8, 12, 14, 19, 25	111,053,897	-
Otras cuentas por pagar	8, 12, 19, 21, 22, 25	1,884,950	1,516,082
Acumulaciones y otras obligaciones	21, 23	7,927,957	6,935,088
Impuestos por pagar	21	352,501	384,341
Total pasivos		<u>1,581,891,167</u>	<u>1,319,318,305</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	19, 26	275,000,000	200,000,000
Reserva legal	19, 26	55,000,000	40,000,000
Resultados acumulados	19, 26	96,336,077	48,734,424
Resultado del ejercicio	19, 26	28,263,875	47,601,653
Total de patrimonio		<u>454,599,952</u>	<u>336,336,077</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,036,491,119</u>	<u>1,655,654,382</u>

Las notas en las páginas 1 a 67 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	29	167,559,676	177,797,928
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	29	3,189,248	456
A costo amortizado	19, 29	<u>(75,819,820)</u>	<u>(72,023,464)</u>
Total resultados por instrumentos financieros		<u>94,929,104</u>	<u>105,774,920</u>
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles	27, 28, 29	3,853,727	6,507,987
Gastos por comisiones y servicios	28, 29	<u>(5,789,393)</u>	<u>(4,908,368)</u>
Total resultados por intermediación		<u>(1,935,666)</u>	<u>1,599,619</u>
Gastos por financiamientos	19, 20, 29	<u>(15,315,812)</u>	<u>(9,174,998)</u>
Gastos de administración y comercialización	14, 30, 31	<u>(67,952,872)</u>	<u>(57,368,636)</u>
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia en cambio	10, 28	12,700,721	2,960,470
Resultado de inversiones en sociedades	15	1,281	472
Otros ingresos		<u>9,020,273</u>	<u>4,032,825</u>
Total otros resultados		<u>21,722,275</u>	<u>6,993,767</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	24	31,447,029	47,824,672
Impuesto sobre la renta, neto	24	<u>(3,183,154)</u>	<u>(223,019)</u>
Resultados del período	24	<u>28,263,875</u>	<u>47,601,653</u>

Las notas en las páginas 1 a 67 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 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
Total resultados integrales del período:						
Resultado del período		-	-	-	47,601,653	47,601,653
Transferencia de resultados		-	-	<u>18,861,211</u>	<u>(18,861,211)</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales del período		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,861,211</u>	<u>28,740,442</u>	<u>47,601,653</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017		200,000,000	40,000,000	48,734,424	47,601,653	336,336,077
Total resultados integrales del período:						
Resultado del período		-	-	-	28,263,875	28,263,875
Transferencia de resultados		-	-	<u>47,601,653</u>	<u>(47,601,653)</u>	<u>-</u>
Total resultado integrales del período		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47,601,653</u>	<u>(19,337,778)</u>	<u>28,263,875</u>
Transacciones con los propietarios de la Compañía - contribuciones y distribuciones - aporte de los accionistas	19, 26	<u>75,000,000</u>	<u>15,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>90,000,000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018		<u>275,000,000</u>	<u>55,000,000</u>	<u>96,336,077</u>	<u>28,263,875</u>	<u>454,599,952</u>

Las notas en las páginas 1 a 67 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 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
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		(124,680,034)	(195,911,629)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(50,052,866)	3,334,786
Gastos de administración y comercialización pagados		(66,524,768)	(56,276,661)
Intereses pagados	19	(15,530,395)	(83,667,347)
Impuestos pagados	24	(2,258,713)	(1,944,076)
Otros ingresos netos por actividades de la operación		<u>21,864,895</u>	<u>7,013,464</u>
Flujo neto usado en actividades de la operación		(239,117,547)	(325,851,844)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incorporación de mejoras, mobiliarios y equipos	17	(1,506,055)	(372,797)
Adquisición de activos intangibles	16	(1,682,069)	(128,829)
Adquisición de inversiones en sociedades	15	<u>(14,724,465)</u>	<u>(45,500,000)</u>
Flujo neto usado en las actividades de inversión		(17,912,589)	(46,001,626)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Ingresos por financiamientos obtenidos		22,718,665,054	23,614,257,618
Egresos por financiamientos pagados		(22,565,284,766)	(23,146,009,738)
Aumento de capital		90,000,000	-
Financiamientos obtenidos - ente relacionado	14	420,693,144	-
Financiamientos pagados - ente relacionado	14	<u>(309,639,247)</u>	<u>-</u>
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento	19	<u>354,434,185</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>

(continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de flujos de efectivo (continuación)

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Resultado del ejercicio		<u>28,263,875</u>	<u>47,601,653</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	16,17	1,428,104	1,091,975
Gastos por financiamientos		15,315,812	9,174,998
Impuesto sobre la renta	24	3,183,154	223,019
Efecto valoración de las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados		<u>(18,964,599)</u>	<u>3,872,494</u>
		29,226,346	61,964,139
Cambios en:			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(274,466,977)	(379,579,889)
Inversiones a costo amortizado		25,766,954	865,901
Otras cuentas por cobrar		(669,658)	372,681
Otros activos		(517,619)	(268,712)
Acumulaciones y otras obligaciones		992,869	364,242
Impuestos por pagar		(31,840)	56,357
Otras cuentas por pagar		368,868	(504,871)
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		<u>(1,997,382)</u>	<u>1,997,382</u>
Efectivo usado en las actividades de operación		(221,328,439)	(314,732,770)
Impuestos pagados	24	(2,258,713)	(1,944,076)
Intereses pagados		<u>(15,530,395)</u>	<u>(9,174,998)</u>
		<u>(17,789,108)</u>	<u>(11,119,074)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(239,117,547)</u>	<u>(325,851,844)</u>

Las notas en las páginas 1 a 67 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
 Presidente

Katty Cepeda
 Directora General

Mariel Clisante
 Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 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 objetivo 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, reestructuraciones, fusiones o adquisiciones y otros que determinen las autoridades.

La Compañía inició sus operaciones el 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 (SIMV), el 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 preparación

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).

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, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados a esas fechas.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

2 Base de preparación (continuación)***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 de la Compañía no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Compañía continúe con sus operaciones normales.

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración del Puesto de Bolsa el 25 de abril de 2019. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

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

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan regularmente. El efecto de las revisiones de estimaciones se reconoce prospectivamente.

4.1 Supuestos e incertidumbres

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluye en la nota 24 - Impuesto sobre la renta - reconocimiento de activos diferidos por impuesto sobre la renta: disponibilidad de futura renta gravable que permita la recuperación de las diferencias temporarias.

4.2 Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas de contabilidad y revelaciones de la Compañía requieren la medición de los valores razonables, principalmente de activos y pasivos financieros.

La gerencia general tiene la responsabilidad de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de nivel 3.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)**4.3 Medición de los valores razonables (continuación)**

Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios para medir los valores razonables, la gerencia financiera evalúa la evidencia obtenida de terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable, dentro del que se deberían clasificar esas valorizaciones.

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 9 incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

5 Base de medición

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

6 Políticas contables significativas

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.1 Transacciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado en la fecha de reporte. Los ingresos y gastos se convierten a pesos dominicanos RD\$ usando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras se presentan como reajuste y diferencia en cambio formando parte de los otros resultados en los estados de resultados que se acompañan.

6.2 Reconocimiento de ingresos**6.2.1 Ingresos financieros**

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados, son reconocidos en resultados sobre la base de lo devengado, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos. Los ingresos por intereses sobre el portafolio de inversiones para comercialización se consideran incidentales a las operaciones de comercialización del Puesto de Bolsa y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados registrados a valor razonable con cambios en resultados se presentan en el renglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Las ganancias y pérdidas en la venta de instrumentos financieros se reconocen a la fecha de liquidación de cada transacción.

Los ingresos por intereses sobre activos financieros a costo amortizado calculados usando el método de tasa de interés efectiva se reconocen en el estado de resultados del período y otro resultado integral como parte del resultado por instrumentos financieros - a costo amortizado.

6.2.2 Ingresos por intermediación

Los ingresos por concepto de servicios de intermediación se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar; incluye comisiones por colocación de emisiones que se reconocen como ingresos a través del tiempo acorde a como se vaya cumpliendo con la obligación de desempeño, en este caso la colocación de la emisión.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.2 Reconocimiento de ingresos (continuación)****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.

6.3 Beneficios a empleados**6.3.1 Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el importe que se espera pagar por participación de los empleados en las utilidades, si la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

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 núm. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, 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 él 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 prestaciones como gasto en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por esta.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**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:

- ◆ 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.

Reajuste y diferencias en cambio

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 cuando se relaciona con una partida reconocida directamente en otros resultados integrales.

6.5.1 Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre los resultados imponibles del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de presentación.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.5.2 Impuesto diferido**

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos utilizados para propósitos tributarios.

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 en que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los impuestos diferidos activos no reconocidos se evalúan en cada fecha de reporte y se reconocen cuando es probable que estarán disponibles futuras rentas imponibles contra las cuales se podrán utilizar las diferencias temporarias que los originan.

El impuesto diferido se mide utilizando las tasas fiscales que se espera serán aplicables a las diferencias temporarias en el período en el que se reversarán, utilizando tasas impositivas aprobadas o prácticamente aprobadas a las fechas de presentación de los estados financieros.

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 Mejoras, mobiliario y equipos**6.6.1 Reconocimiento y medición**

Las mejoras, mobiliario y equipos se miden al costo, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si alguna.

El programa de computadora adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, se capitaliza como parte de ese equipo.

Cuando partes significativas de un elemento de las mejoras, mobiliario y equipos tienen vidas útiles diferentes, se reconocen como partidas separadas, componentes significativos de mejoras, mobiliario y equipos.

Cualquier ganancia o pérdida originada en la disposición de un elemento de las mejoras, mobiliario y equipos, calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el importe en libros del elemento, se reconoce en los resultados.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.6 Mejoras, mobiliario y equipos (continuación)****6.6.2 Desembolsos posteriores**

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Compañía recibirá los beneficios económicos futuros asociados con los costos. Las reparaciones y mantenimientos continuos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

6.6.3 Depreciación

La depreciación se calcula para dar de baja al costo de los elementos de mejoras, mobiliario y equipos, menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta con base en sus vidas útiles estimadas y se reconoce en los resultados. Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que la Compañía obtenga la propiedad al final del plazo de arrendamiento.

Los elementos de mejoras, mobiliario y equipos se deprecian desde la fecha en que estén instalados y listos para su uso o en el caso de activos construidos internamente, desde la fecha en que el activo este completado y en condiciones de ser usado.

El estimado de vidas útiles de las mejoras, mobiliario y equipos, es como sigue:

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

El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan si es necesario.

6.7 Activos intangibles**6.7.1 Reconocimiento y medición**

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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.7 Activos intangibles (continuación)****6.7.2 Desembolsos posteriores**

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando incrementan los beneficios económicos futuros asociados con el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los demás desembolsos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

6.7.3 Amortización

La amortización, para dar de baja en cuentas al costo de los activos intangibles, se calcula utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas y, generalmente, se reconoce en los resultados.

Los métodos de amortización y las vidas útiles estimadas se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan cuando es apropiado. El estimado de la vida útil de los programas de computadoras es de siete años.

6.8 Instrumentos financieros**6.8.1 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.

6.8.2 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

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 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 específicas, 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 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.
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, 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.

Como se describe anteriormente, todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral 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 o 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***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, los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos.
- ◆ 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses***

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 de crédito 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”.

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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***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.

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.

Operaciones de compra con pacto de retroventa

Los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa son transacciones de inversión generalmente a corto plazo, con garantía de valores en las cuales 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 de inversión para obtener rendimientos de los excedentes de tesorería 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***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.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

6.8.3 Baja en cuentas*Activos financieros*

La Compañía da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de 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 transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control sobre los activos transferidos.

La Compañía realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.3 Baja en cuentas (continuación)***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.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera solamente cuando la Compañía tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

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.

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.

6.9 Capital social**6.9.1 Acciones ordinarias**

Los costos incrementales atribuidos directamente a la emisión de acciones comunes se reconocen como una reducción del patrimonio. El impuesto sobre la renta relacionado con una transacción de patrimonio se reconoce de conformidad con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.9 Capital social (continuación)****6.9.2 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a accionistas es reconocida como un pasivo en los estados financieros en el momento en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía hasta que son pagados.

6.10 Deterioro del valor**6.10.1 Activos financieros no derivados**

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 12 meses:

- ♦ Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.
- ♦ Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo de crédito, 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.

Al determinar si el riesgo de crédito 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.10 Deterioro del valor (continuación)****6.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)**

La Compañía asume que el riesgo de crédito 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 a la Compañía sin un recurso, 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 de crédito 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 mayor por parte de la agencia calificadora.

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

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, que proceden de eventos 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 12 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.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las mismas; 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.10 Deterioro del valor (continuación)****6.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)***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 de crédito. 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.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro de crédito 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.
- ◆ Sea 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.

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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.10 Deterioro del valor (continuación)****6.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Castigos*

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado, parcialmente o por completo, en la medida en 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.

6.10.2 Activos no financieros

En cada fecha de presentación la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros, diferentes al activo por impuesto diferido, para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo (UGE). La plusvalía surgida en una combinación de negocios es distribuida a la UGE o grupos de UGE, que se espera se beneficien de las sinergias de combinación.

El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se determina con base en los flujos de efectivo futuros estimados descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la percepción actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

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

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.10 Deterioro del valor (continuación)****6.10.2 Activos no financieros (continuación)**

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

6.11 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.

6.12 Provisiones

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

6.13 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 por depósitos del estado de flujos de efectivo.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.14 Arrendamientos operativos**

Los arrendamientos bajo términos en que la Compañía no asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos se reconocen como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de este, si algunos.

6.15 Resultado operacional

Es el resultado generado por las principales actividades continuas de la Compañía que generan ingresos, así como otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. El resultado operacional excluye otros resultados por diferencia en cambio, inversiones en sociedades, otros ingresos y el impuesto sobre la renta.

6.16 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.

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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.16 Medición de valor razonable (continuación)**

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.

7 Nuevas normas efectivas y próximos requerimientos**7.1 Nuevas normas con efectividad al 1ro. de enero de 2018*****NIIF 9 Instrumentos financieros***

La nueva NIIF 9, está vigente para períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2018, y se permite su aplicación anticipada. La Compañía adoptó de manera anticipada esta nueva norma en el año 2017.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos por actividades ordinarias, cuándo se reconocen y qué monto, reemplazando a la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias y las interpretaciones relacionadas*. De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtiene el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control en un momento determinado o con el paso del tiempo, requiere que se realicen juicios.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Nuevas normas efectivas y próximos requerimientos (continuación)**7.1 Nuevas normas con efectividad al 1ro. de enero de 2018 (continuación)*****NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes (continuación)***

La aplicación de la NIIF 15, no tuvo efecto significativo en las cifras de los estados financieros del 2018, ni en los estados financieros previamente reportados en años anteriores.

El impacto de la NIIF 15 fue limitado a los nuevos requerimientos de revelación (ver la nota 27).

7.2 Normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

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 reemplaza la guía de arrendamientos existentes, incluyendo la NIC 17 *Arrendamientos*, CINIIF 4 *Determinación si un acuerdo contiene un arrendamiento*, SIC-15 *Arrendamientos Operativos - Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Sustancia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*.

En base al análisis realizado por la gerencia, no se espera que esta norma tenga efectos sobre sus estados financieros ya que su único acuerdo que contiene un arrendamiento es el concerniente al inmueble donde operan sus oficinas y dicho arrendamiento es a corto plazo.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Nuevas normas efectivas y próximos requerimientos (continuación)**7.2 Normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)****Otras enmiendas**

La Compañía no ha determinado el posible efecto de las siguientes normas nuevas o enmiendas a normas sobre sus estados financieros.

- ♦ *CINIIF 23 Incertidumbre sobre el Tratamiento del Impuesto sobre la Renta.*
- ♦ *Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa* (enmienda a la NIIF 9).
- ♦ *Intereses a Largo Plazo en Asociados y Negocios Conjuntos* (enmienda a la NIC 28).
- ♦ *Modificación, Reducción o Liquidación del Plan* (enmienda a la NIC 19).
- ♦ Mejoras Anuales a las NIIF, ciclo 2015-2017, varios estándares.
- ♦ *Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las NIIF.*
- ♦ *NIIF 17 Contratos de Seguros.*

8 Gestión del riesgo financiero**8.1 Administración de 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, el riesgo de moneda extranjera, el riesgo de tasa de interés de valor razonable y de precio, de crédito, de liquidez y de tasa de interés de los flujos de efectivo.

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.

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 Administración de riesgo financiero (continuación)**

- ◆ 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 se deben establecer 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.

8.2 Exposición de riesgos

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ◆ Riesgo de crédito.
- ◆ Riesgo de mercado.
- ◆ Riesgo de liquidez.

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, políticas y procesos para medir y gestionar los riesgos y la administración del capital por parte de la Compañía.

8.2.1 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo, las inversiones en instrumentos financieros de deuda y acciones y, otras cuentas por cobrar. 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 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)***Efectivo y equivalentes de efectivo*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo con instituciones financieras con una exposición de riesgo crediticio y una calificación local, como sigue:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (ii)</u>	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (ii)</u>
	<u>en libros (i)</u>		<u>en libros (i)</u>	
<u>Calificación crediticia:</u>				
<i>Local - Fitch AA+</i>	3,746,026	772	6,382,808	1,315
<i>Local - Pacific credit A+</i>	117,114	31	253,397	70
<i>Local - Fitch A</i>	13,947	4	13,809	4
<i>Local - Fitch A-</i>	800,953	257	763,569	238
<i>Local - Pacific credit</i>				
<i>BBB+</i>	142,443,359	76,919	63,191,178	34,123
<i>Local - Feller rate BBB</i>	65,986	38	-	-
<i>Local - Pacific credit</i>				
<i>BBB</i>	<u>81,675,205</u>	<u>44,105</u>	<u>60,853,780</u>	<u>32,861</u>
	<u>228,862,590</u>	<u>122,126</u>	<u>131,458,541</u>	<u>68,611</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, excluye montos de RD\$10,000, correspondiente a efectivo en caja chica.

(ii) El deterioro del efectivo y equivalentes de efectivo fue medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. La Compañía considera que su efectivo y equivalentes de efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes, por lo cual no ha reconocido las pérdidas crediticias por deterioro al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)***Inversiones en instrumentos financieros*

La tabla a continuación establece la exposición y calidad crediticia de los instrumentos de financieros, según agencias calificadoras al 31 de diciembre de 2018 y 2017, como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Calificación crediticia:</u>		
A valor razonable con cambios en resultados:		
<i>Internacional - Fitch BB-</i>	1,288,835,543	1,355,801,195
<i>Local - Fitch AA-</i>	202,161	7,771,824
<i>Local - Fitch AA</i>	9,210,695	54,317,564
<i>Local - Feller rate A-af</i>	3,760,537	-
<i>Local - Feller rate AA-fa</i>	1,633	-
<i>Local - Feller rate A-fa</i>	<u>412,039,239</u>	<u>4,613,645</u>
	<u>1,714,049,808</u>	<u>1,422,504,228</u>
A valor razonable - instrumentos financieros derivados -		
<i>internacional - Fitch BB-</i>	<u>2,339,663</u>	<u>-</u>
A costo amortizado -		
<i>internacional - Fitch BB-</i>	<u>-</u>	<u>27,199,876</u>
	<u>1,716,389,471</u>	<u>1,449,704,104</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el 99.3 % y 95.6 % de las inversiones en deuda, se correspondían a emisiones del Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana.

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 Exposición de riesgos (continuación)***Otras cuentas por cobrar*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantenía otras cuentas por cobrar por RD\$904,406 y RD\$234,748, respectivamente, y correspondían a clientes existentes sin calificación crediticia con una antigüedad menor a 3 meses. La Compañía no ha reconocido una provisión para pérdidas de deterioro por estos saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

8.2.2 Riesgo de mercado

Ees 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 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.

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 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)****♦ Riesgo de tasa de cambio (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el riesgo al cual esta expuesta la Compañía en el tipo de cambio es el siguiente:

	2018	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,450,360	173,217,733
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>10,418,837</u>	<u>523,054,790</u>
	<u>13,869,197</u>	<u>696,272,523</u>
Pasivos:		
Obligaciones por financiamientos	<u>(8,855,664)</u>	<u>(444,579,130)</u>
Posicion neta en moneda extranjera	<u>5,013,533</u>	<u>251,693,393</u>
	2017	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,275,822	61,485,680
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>2,773,990</u>	<u>133,686,892</u>
	<u>4,049,812</u>	<u>195,172,572</u>
Pasivos:		
A valor razonable con cambios en resultados	(10)	(484)
Obligaciones por financiamientos	<u>(1,241,403)</u>	<u>(59,826,910)</u>
	<u>(1,241,413)</u>	<u>(59,827,394)</u>
Posicion neta en moneda extranjera	<u>2,808,399</u>	<u>135,345,178</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)****♦ Riesgo de tasa de cambio (continuación)**

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>

Análisis de sensibilidad - resultado proyectado

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
20bps de incremento	1,002,707	814,222
20bps de disminución	(1,002,707)	(814,222)
50bps de incremento	2,506,767	2,035,555
50bps de disminución	<u>(2,506,767)</u>	<u>(2,035,555)</u>

Basado en que la posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es activa, un incremento o disminución de 20 puntos básicos (20bps) en la tasa de cierre, representa una ganancia o pérdida de RD\$1,002,707 y RD\$814,222, respectivamente.

Aplicando una variación de 50 puntos básicos (50bps) a la misma posición neta en moneda extranjera, obtenemos ganancias o pérdidas para el año 2018 y 2017 de RD\$2,506,767 y RD\$2,035,555, respectivamente.

♦ 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.

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 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)****♦ Riesgo de tasa de interés (continuación)**

La Compañía tiene inversiones en títulos valores del Estado Dominicano y el Banco Central de la República Dominicana a tasas fijas, así mismo, mantiene obligaciones con instituciones financieras a tasas fijas sujetas a revisión mensual. Los activos financieros son superiores a los pasivos financieros, lo que mitiga el riesgo de tasa de interés asociado a los pasivos a tasa variable.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Puesto de Bolsa ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés se realiza bajo el supuesto de un aumento de 50 puntos básicos (BPS). Un resumen del impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés, es como sigue:

	<u>Resultados</u>		<u>Patrimonio</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Al 31 de diciembre de 2018				
Instrumentos de tasa fija	<u>966,889</u>	<u>(937,427)</u>	<u>966,889</u>	<u>(937,427)</u>
Al 31 de diciembre de 2017				
Instrumentos de tasa fija	<u>2,786,606</u>	<u>(2,462,003)</u>	<u>2,786,606</u>	<u>(2,462,003)</u>

8.2.3 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.

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 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de precio (continuación)**

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.

8.2.4 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)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.4 Riesgo de liquidez (continuación)***Exposición al riesgo de liquidez*

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

31 de diciembre de 2018	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
Pasivos financieros										
Valor razonable	378,336	-	35,196	36,406	588	3,141	-	-	453,667	413,532
Operación de ventas con pacto de compra posterior	529,007,312	-	321,696,516	233,420,148	49,632,408	176,416,769	-	-	1,310,173,153	850,703,828
Operaciones con instrumentos de intermediación financiera	-	-	-	-	-	-	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>-</u>	<u>323,616,662</u>	<u>233,456,554</u>	<u>49,632,996</u>	<u>287,473,807</u>	<u>150,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,573,610,709</u>	<u>853,047,352</u>
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	127,859,921	50,354,120	50,658,549	-	-	-	-	-	228,872,590	228,872,590
Instrumento financiero de cartera propia disponible	443,419,622	43,157,140	34,743	7,774,781	11,616,920	36,960,978	3,593,517	656,292,488	1,202,850,189	486,611,505
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	4,437,349	-	4,478,203	6,317,661	124,268,606	504,713	371,193,087	511,199,619	4,437,349
Contratos derivados	2,339,663	-	-	-	-	-	-	-	2,339,663	2,339,663
Otras cuentas por cobrar	-	-	904,406	-	-	-	-	-	904,406	904,406
Total de activos	<u>573,619,206</u>	<u>97,948,609</u>	<u>51,597,698</u>	<u>12,252,984</u>	<u>17,934,581</u>	<u>161,229,584</u>	<u>4,098,230</u>	<u>1,027,485,575</u>	<u>1,946,166,467</u>	<u>723,165,513</u>
Flujos de caja estático	<u>44,188,516</u>	<u>97,948,609</u>	<u>(272,018,964)</u>	<u>(221,203,570)</u>	<u>(31,698,415)</u>	<u>(126,244,223)</u>	<u>(145,901,770)</u>	<u>1,027,485,575</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>44,188,516</u>	<u>142,137,125</u>	<u>(129,881,839)</u>	<u>(351,085,409)</u>	<u>(382,783,824)</u>	<u>(509,028,047)</u>	<u>(654,929,817)</u>	<u>372,555,758</u>		

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.4 Riesgo de liquidez (continuación)***Exposición al riesgo de liquidez (continuación)*

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total a 30 días</u>
31 de diciembre de 2017										
Pasivos financieros										
Valor razonable	1,997,382	-	-	-	-	-	-	-	1,997,382	1,997,382
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 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	2,907,636	-	157,752,543	275,508,019	574,015,757	148,049,679	3,765,242	150,000,000	1,311,998,876	160,660,179
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	131,468,541	-	-	-	-	-	-	-	131,468,541	131,468,541
Instrumento financiero de cartera propia disponible	-	-	-	-	-	-	-	555,617,679	555,617,679	-
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	-	894,086,425	894,086,425	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	234,748	-	-	-	-	-	234,748	234,748
Total de activos	131,468,541	-	234,748	-	-	-	-	1,449,704,104	1,581,407,393	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)	1,299,704,104		
Flujos de caja acumulados	128,560,905	128,560,905	(28,956,890)	(304,464,909)	(878,480,666)	(1,026,530,345)	(1,030,295,587)	269,408,517		

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.3 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 y 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:

	2018		2017	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
<u>Índices de capital de riesgo</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 financiamientos, 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 NIIF 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 en sociedades, 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:

Al 31 de diciembre de 2018

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:				
A valor razonable con cambios en resultados	-	1,714,049,808	-	1,714,049,808
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	2,339,663	-	2,339,663
Total	<u>-</u>	<u>1,716,389,471</u>	<u>-</u>	<u>1,716,389,471</u>
 Pasivos financieros - a valor razonable con cambios a resultados	 <u>-</u>	 <u>-</u>	 <u>453,667</u>	 <u>453,667</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)

Al 31 de diciembre de 2017

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros - 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 - a valor razonable con cambios en resultados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,997,382</u>	<u>1,997,382</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>Total RD\$</u>
2018		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,898,828	8,898,828
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	10,448,229	10,448,229
Pasivos financieros a costo amortizado	<u>(6,646,336)</u>	<u>(6,646,336)</u>
Total diferencia en cambio	<u>12,700,721</u>	<u>12,700,721</u>
	<u>USD</u>	<u>Total RD\$</u>
2017		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,703,102	3,703,102
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	1,922,757	1,922,757
Pasivos financieros a costo amortizado	<u>(2,665,389)</u>	<u>(2,665,389)</u>
Total diferencia en cambio	<u>2,960,470</u>	<u>2,960,470</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)

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	1,275,822
Inversiones en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	<u>10,418,837</u>	<u>2,773,990</u>
Total activos en USD	<u>13,869,197</u>	<u>4,049,812</u>
Pasivos - pasivos financieros - obligaciones por financiamientos	<u>(8,855,664)</u>	<u>(1,241,413)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>5,013,533</u>	<u>2,808,399</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar estadounidense (US\$), utilizadas 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>
Equivalente en RD\$	<u>49.4306</u>	<u>47.4376</u>	<u>50.2028</u>	<u>48.1930</u>

	<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	195,172,572	4,049,812
Pasivos sensibles a tasas	<u>(444,579,130)</u>	<u>(8,855,664)</u>	<u>(59,827,394)</u>	<u>(1,241,413)</u>
Posición neta larga	<u>251,693,393</u>	<u>5,013,533</u>	<u>135,345,178</u>	<u>2,808,399</u>
Exposición a tasa de cambio - variación 2 %	<u>256,727,260</u>	<u>5,013,533</u>	<u>138,052,081</u>	<u>2,808,399</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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
Equivalentes de efectivo (b)	<u>101,012,669</u>	<u>60,853,783</u>
	<u>228,872,590</u>	<u>131,468,541</u>

(a) Los depósitos en cuentas corrientes generan intereses de 2.35 % para el 2018 y 2.30 % para el 2017, respectivamente, sobre el saldo promedio diario. Los intereses ganados por este concepto, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, por RD\$9,073,008 y RD\$4,268,638, respectivamente, se presentan formando parte de los otros resultados por instrumentos financieros - costo amortizado en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

(b) Corresponden a depósitos a plazo en certificados financieros en moneda extranjera, mantenidos en bancos locales, los cuales generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 3.06 % y 3.50 %, para ambos años y con vencimientos originales menor a 90 días, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, por RD\$2,468,885 y RD\$1,854,380, respectivamente, se presentan formando parte de los otros resultados por instrumentos financieros - costo amortizado en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

12 Instrumentos financieros**12.1 Inversiones en instrumentos 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	2,344,072	1,867,370
Depósitos y Títulos de Valores de Disponibilidad Restringida	169,739,514	183,345,801
Rendimientos por cobrar	<u>43,021,859</u>	<u>50,754,418</u>
	<u>1,716,389,471</u>	<u>1,449,704,104</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**

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

a) Instrumentos financieros por categoría

a.1 Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2018	Activos financieros a			Total
	Valor razonable cambios en resultados	Valor razonable cambios en ORI	Costo amortizado	
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	228,872,590	228,872,590
Instrumento financieros de cartera propia disponible	1,202,850,189	-	-	1,202,850,189
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	511,199,619	-	-	511,199,619
Instrumentos financieros derivados	2,339,663	-	-	2,339,663
Otras cuentas por cobrar	-	-	904,406	904,406
Inversiones en sociedades	-	75,895,299	-	75,895,299
Total activos financieros	<u>1,716,389,471</u>	<u>75,895,299</u>	<u>229,776,996</u>	<u>2,022,061,766</u>
Al 31 de diciembre de 2017				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	131,468,541	131,468,541
Instrumento financieros de cartera propia disponible	555,617,678	-	-	555,617,678
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	866,886,550	-	27,199,876	894,086,426
Otras cuentas por cobrar	-	-	234,748	234,748
Inversiones en sociedades	-	61,170,834	-	61,170,834
Total activos financieros	<u>1,422,504,228</u>	<u>61,170,834</u>	<u>158,903,165</u>	<u>1,642,578,227</u>

a.2 Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2018	Pasivos financieros a		Total
	Valor razonable cambios en resultados	Costo amortizado	
Pasivo financiero a valor razonable	453,667	-	453,667
Operaciones de venta con pacto de compra	-	1,310,173,153	1,310,173,153
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	150,000,000	150,000,000
Cuentas por pagar relacionadas	-	111,053,897	111,053,897
Otras cuentas por pagar	-	1,884,950	1,884,950
Otros pasivos financieros	-	45,042	45,042
Total pasivos financieros	<u>453,667</u>	<u>1,573,157,042</u>	<u>1,573,610,709</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.2 Pasivos financieros (continuación)**

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

b) Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia**Renta variable**

Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Al 31 de diciembre de 2018						
Cuotas de fondos mutuos - nacionales	3,762,170	-	-	-	-	3,762,170
Cuotas de fondos de inversión - nacionales	412,039,239	-	-	-	-	412,039,239
Total	<u>415,801,409</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>415,801,409</u>

Renta variable

Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total	Unidades acciones
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Al 31 de diciembre de 2018							
Cuotas de fondos mutuos:							
Fondo de Inversión Liquidez Excel	2,753,904	-	-	-	-	2,753,904	2,715,280
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	1,633	-	-	-	-	1,633	1
Fondo Abierto de Inversión Liquidez Excel Dólares	1,006,633	-	-	-	-	1,006,633	19,998

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)****b) Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia (continuación)****Renta variable**

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total	Unidades acciones
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Cuotas de fondos de Inversión - Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	412,039,239	-	-	-	-	412,039,239	76,080
Total instrumentos renta variable	415,801,409	-	-	-	-	415,801,409	2,811,359

Renta fija

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Instrumento de renta fija						
Al 31 de diciembre de 2018						
Del estado - nacionales	777,635,924	338,191,037	173,008,582	-	511,199,619	1,288,835,543
De empresas - nacionales	9,412,856	-	-	-	-	9,412,856
Total renta fija	787,048,780	338,191,037	173,008,582	-	511,199,619	1,298,248,399

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 2018							
Ministerio de Hacienda	474,935,716	156,288,966	173,008,582	-	329,297,548	804,233,264	8,181
Banco Central de la República Dominicana	302,700,208	181,902,071	-	-	181,902,071	484,602,279	45,940
Dominican Power Partners	9,210,695	-	-	-	-	9,210,695	172,802
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	202,161	-	-	-	-	202,161	201,312
Total renta fija	787,048,780	338,191,037	173,008,582	-	511,199,619	1,298,248,399	428,235

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)****b) Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia (continuación)****Renta variable**

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

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 renta variable	4,613,645	-	-	-	-	4,613,645	900

Renta fija

	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
		<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>		
Instrumento de renta fija						
Al 31 de diciembre de 2017						
Del estado - nacionales	488,914,645	676,685,855	190,200,695	-	866,886,550	1,355,801,195
De empresas - nacionales	62,089,388	-	-	-	-	62,089,388
Total renta fija	551,004,033	676,685,855	190,200,695	-	866,886,550	1,417,890,583

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)**

b) Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia (continuación)

Renta fija

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total	Cantidad de títulos
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Instrumento de renta fija							
Al 31 de diciembre de 2017							
Ministerio de Hacienda	283,948,992	452,884,554	190,200,695	-	643,085,249	927,034,241	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	<u>551,004,033</u>	<u>676,685,855</u>	<u>190,200,695</u>	<u>-</u>	<u>866,886,550</u>	<u>1,417,890,583</u>	<u>8,893,392</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Contratos de derivados financieros

31 de diciembre de 2018

<u>Tipo de contrato</u>	Comisiones			Nocional		Instrumentos financieros derivados a valor razonable						<u>Total activos a razonable</u>	<u>Total pasivos a razonable</u>
	<u>Utilidad</u>	Ajustes al valor razonable		Ventas de cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
		<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Cantidad U.M. (*) de contrato</u>	<u>Monto de contrato</u>	<u>Hasta 7 días</u>	<u>Desde 8 a 360 días</u>	<u>Mayor 1 año</u>	<u>Hasta 7 días</u>	<u>Desde 8 a 360 días</u>	<u>Mayor a 1 año</u>		
A) Forward													
Contratos de venta TVD													
Bancos e instituciones financieras	-	2,339,663	-	60,000,000	68,214,983	2,339,663	-	-	-	-	-	2,339,663	-
Total	-	2,339,663	-	60,000,000	68,214,983	2,339,663	-	-	-	-	-	2,339,663	-

(*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

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

Clasificados por contraparte:

<u>Contraparte</u>	<u>Activo derivado a valor razonable</u>	<u>Monto garantizado</u>
Bancos	2,339,663	-
	2,339,663	-

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Saldos y transacciones con entes relacionados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía realizó transacciones con entes relacionados, según se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018	Transacciones		Saldos	
	Ingreso	Gasto	Activo	Pasivo
Cuentas por pagar (a)	-	-	-	111,053,897
Alquiler (b)	-	1,373,708	-	-
Pagos por remuneraciones al personal (c)	-	13,470,322	-	-
Al 31 de diciembre de 2017				
Alquiler (b)	-	1,373,708	225,501	-
Pagos por remuneraciones al personal (c)	-	13,480,777	-	-

- (a) Corresponde a avances de efectivo recibidos para capital de trabajo, los cuales no generan intereses y son pagaderos a la demanda.
- (b) Durante los años 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 por administración y comercialización 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 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.
- (c) Durante los años 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.

15 Inversiones en sociedades

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

- a) Inversiones valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado integral 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)	1,200	1,000	1	0.00 %
	<u>75,895,299</u>			

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

a) Inversiones valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado integral patrimonio (continuación)

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

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	15,669,534
Adiciones	<u>14,724,465</u>	<u>45,500,000</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, es como sigue:

	<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>1,281</u>	<u>472</u>

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Activos intangibles

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

	<u>Programas de computación</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>6,186,025</u>	<u>6,186,025</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>(3,217,035)</u>	<u>(3,217,035)</u>
Valor neto		
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>2,267,922</u>	<u>2,267,922</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>2,968,990</u>	<u>2,968,990</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Mejoras, mobiliario y equipos

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el movimiento de las mejoras, mobiliario y equipos, neto, es como sigue:

	<u>Mejoras en propiedad arrendada</u>	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Equipos de cómputos</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Saldo inicial al 1ro. de enero de 2017	1,513,074	2,239,617	1,515,446	5,268,137
Adiciones	<u>-</u>	<u>110,894</u>	<u>261,903</u>	<u>372,797</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,513,074	2,350,511	1,777,349	5,640,934
Adiciones	<u>-</u>	<u>700,886</u>	<u>805,169</u>	<u>1,506,055</u>
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>
	<u>Mejoras en propiedad arrendada</u>	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Equipos de cómputos</u>	<u>Total</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	<u>(39,468)</u>	<u>(627,027)</u>	<u>(252,884)</u>	<u>(919,379)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(1,502,309)	(2,072,722)	(1,420,265)	(4,995,296)
Cargos por amortización	<u>(10,765)</u>	<u>(171,469)</u>	<u>(264,869)</u>	<u>(447,103)</u>
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>-</u>	<u>807,206</u>	<u>897,384</u>	<u>1,704,590</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene en uso mejoras, mobiliario y equipos, cuyo costo de adquisición fue de aproximadamente a RD\$4,841,000 y RD\$4,128,000, 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 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros pagados por anticipado	185,377	38,687
Otros	<u>645,159</u>	<u>274,230</u>
Total	<u>830,536</u>	<u>312,917</u>

19 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	453,667	1,997,382
Obligaciones por financiamientos (a)	1,310,173,153	1,158,027,375
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (ver nota 20)	150,000,000	150,214,583
Cuentas por pagar relacionadas (ver nota 14)	111,053,897	-
Otras cuentas por pagar	1,884,950	1,516,082
Otros pasivos financieros	<u>45,042</u>	<u>243,454</u>
	<u>1,573,610,709</u>	<u>1,311,998,876</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 2 hasta 170 días para el 2018 y desde 14 hasta 196 días para el 2017, con tasas de interés anuales desde 1.30 % hasta 9.35 % para el 2018 y desde 1.26 % hasta 10.7 % para el 2017. Este pasivo está garantizado con inversiones en deudas corporativas y del Estado Dominicano.

Una conciliación entre los flujos de efectivos por actividades de financiamiento y los cambios en los pasivos y patrimonios durante los años 2018 y 2017, como sigue:

	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Cuentas por pagar relacionadas	Otros pasivos financieros	Capital	Reservas	Beneficios acumulados	Total	
Saldos al 1ro. de enero de 2018	1,158,027,375	150,214,583	-	243,454	200,000,000	40,000,000	96,336,077	1,644,821,489
Financiamientos obtenidos	22,568,665,054	150,000,000	201,053,897	-	-	-	-	22,919,718,951

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Pasivos financieros (continuación)

	Obligaciones por financiamientos	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Cuentas por pagar relacionadas	Otros pasivos financieros	Capital	Reservas	Beneficios acumulados	Total
Financiamientos pagados	(22,415,086,354)	(150,000,000)	(90,000,000)	(198,412)	-	-	-	(22,655,284,766)
Aportes recibidos de los accionistas	-	-	-	-	75,000,000	15,000,000	-	90,000,000
Total cambios en el flujo de efectivo por actividad de financiamiento	153,578,700	-	111,053,897	(198,412)	75,000,000	15,000,000	-	354,434,185
Otros cambios en el Relacionado con pasivos								
Gastos de intereses	75,819,820	15,315,812	-	-	-	-	-	91,135,632
Intereses pagados	(77,252,742)	(15,530,395)	-	-	-	-	-	(92,783,137)
Total otros cambios relacionados con pasivos	(1,432,922)	(214,583)	-	-	-	-	-	(1,647,505)
Total otros cambios relacionados con patrimonio - resultados del período	-	-	-	-	-	-	28,263,875	28,263,875
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>1,310,173,153</u>	<u>150,000,000</u>	<u>111,053,897</u>	<u>45,042</u>	<u>275,000,000</u>	<u>55,000,000</u>	<u>124,599,952</u>	<u>2,025,872,044</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Pasivos financieros (continuación)

	Obligaciones por financiamientos	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Otros pasivos financieros	Capital	Reservas	Beneficios acumulados	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2017	740,234,830	100,000,000	2,702	200,000,000	40,000,000	48,734,424	1,128,971,956
Financiamientos obtenidos	23,463,802,283	150,214,583	240,752	-	-	-	23,614,257,618
Financiamientos pagados	<u>(23,046,009,738)</u>	<u>(100,000,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(23,146,009,738)</u>
Total cambios en el flujo de efectivo por actividad de financiamiento	<u>417,792,545</u>	<u>50,214,583</u>	<u>240,752</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>468,247,880</u>
Total otros cambios en el patrimonio - beneficios del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47,601,653</u>	<u>47,601,653</u>
Otros cambios:							
Gastos de intereses	-	9,174,998	-	-	-	-	9,174,998
Intereses pagados	<u>-</u>	<u>(9,174,998)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9,174,998)</u>
Total otros cambios	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>1,158,027,375</u>	<u>150,214,583</u>	<u>243,454</u>	<u>200,000,000</u>	<u>40,000,000</u>	<u>96,336,077</u>	<u>1,644,821,489</u>

20 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

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

31 de diciembre de 2017

Obligaciones con instituciones financieras - Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150,214,583</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
--	----------	----------	---------------------------	----------	----------

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a préstamos bajo la modalidad de líneas de crédito con bancos locales, por un monto original de RD\$150,000,000, respectivamente, con vencimiento hasta el 20 de diciembre de 2019, los cuales devengan una tasa de interés anual de 8.25 %, con garantía sobre inversiones en títulos de deuda emitidos por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a préstamos por un monto original de RD\$200,000,000, con vencimiento hasta el 19 de diciembre de 2018, los cuales devengan una tasa de interés anual entre un 8 % y 8.25 %, con garantía sobre inversiones títulos de deuda emitidos por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana.

21 Otros pasivos

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por pagar (ver nota 22)	1,884,950	1,516,082
Beneficios a los empleados (ver nota 23)	7,927,957	6,935,088
Impuestos por pagar (i)	<u>352,501</u>	<u>384,341</u>
	<u>10,165,408</u>	<u>8,835,511</u>

(i) Corresponde a retenciones de impuestos pendientes de pago.

22 Otras cuentas por pagar

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

23 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
Bonificación por pagar	<u>7,927,957</u>	<u>6,872,921</u>
	<u>7,927,957</u>	<u>6,935,088</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 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)	(21,160,700)	(54,414,983)
Otras partidas no deducibles	<u>140,624</u>	<u>43,989</u>
	<u>(21,020,076)</u>	<u>(54,370,994)</u>
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia en amortización de mejoras en propiedad arrendada	2,766	(7,965)
Diferencia en amortización de activos intangibles	(13,817)	(124,135)
Provisiones no admitidas	1,529,396	-
Diferencia entre la depreciación fiscal y contable	<u>(301,981)</u>	<u>245,092</u>
	<u>1,216,364</u>	<u>112,992</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal) antes de aprovechamiento de pérdidas fiscales trasladables	11,643,317	(6,433,330)
Pérdida fiscal trasladable de años anteriores, ajustada por inflación	<u>(5,194,670)</u>	<u>-</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	<u>6,448,647</u>	<u>(6,433,330)</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 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\$)

24 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	6,448,647	645,638
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado	1,741,135	6,456
Menos:		
Anticipos pagados	(316,069)	(1,944,076)
Retenciones	(1,942,644)	-
Saldo a favor ejercicio anterior	<u>(6,671,733)</u>	<u>(4,734,113)</u>
Saldo a favor	<u>(7,189,311)</u>	<u>(6,671,733)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo a favor se encuentra registrado como impuesto por cobrar en los estados de situación que se acompañan.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	1,741,135	6,456
Diferido	<u>1,442,019</u>	<u>216,563</u>
Impuesto sobre la renta	<u>3,183,154</u>	<u>223,019</u>

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

2018	Saldos al <u>inicio</u>	Movimiento <u>del año</u>	Saldos <u>al final</u>
Mejoras, mobiliario y equipos	402,005	109,447	511,452
Programas de computación	-	(594,320)	(594,320)
Provisiones	-	412,937	412,937
Pérdidas fiscales trasladables	<u>2,775,940</u>	<u>(1,370,083)</u>	<u>1,405,857</u>
	<u>3,177,945</u>	<u>(1,442,019)</u>	<u>1,735,926</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Impuestos sobre la renta (continuación)

2017	Saldos al <u>inicio</u>	Movimiento <u>del año</u>	Saldos <u>al final</u>
Mejoras, mobiliario 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 años 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdidas fiscales trasladables al inicio		
del año, ajustadas por inflación	(10,281,258)	(11,222,985)
Pérdidas fiscales no compensadas	(120,291)	7,375,057
Pérdidas fiscales compensadas	5,194,670	-
Pérdidas fiscales del período	<u>-</u>	<u>(6,433,330)</u>
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	<u>(5,206,879)</u>	<u>(10,281,258)</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la la Compañía presenta pérdidas fiscales trasladables por RD\$5,206,879, las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es como sigue:

2019	1,301,720
2020	1,301,720
2021	1,301,720
2022	<u>1,301,719</u>
	<u>5,206,879</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 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:

	<u>Tasa de impuesto %</u>	<u>Monto</u>
Beneficio neto	89.88	28,263,875
Impuesto sobre la renta, neto	<u>10.12</u>	<u>3,183,154</u>
Beneficio antes del impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>31,447,029</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	8,490,698
Diferencias permanentes (ingresos no gravables)	(18.17)	(5,713,389)
Diferencias permanentes (gastos no deducibles)	0.12	37,968
Efectos del cambio de tasa y otras diferencias permanentes	<u>1.17</u>	<u>367,877</u>
Tasa efectiva e ingresos por impuesto sobre la renta	<u>10.12</u>	<u>3,183,154</u>

La normativa vigente sobre precios de transferencia requiere que las empresas sometan a estudio todas las transacciones con empresas vinculadas, tanto del mercado internacional como local. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía, cumpliendo con el plazo establecido por la ley, se encuentra en proceso de la elaboración del estudio de precios de transferencia y estima que su resultado no tendrá efecto en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2018.

25 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:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	1,714,049,808	1,714,049,808	1,422,504,228	1,422,504,228
Inversiones en instrumentos financieros derivados	2,339,663	2,339,663	-	-

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Categoría de instrumentos financieros (continuación)

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

	2018		2017	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
<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	-	-	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>904,406</u>	<u>904,406</u>	<u>234,748</u>	<u>234,748</u>
Total activos financieros	<u>2,022,061,766</u>	<u>2,022,061,766</u>	<u>1,642,578,227</u>	<u>1,642,578,227</u>
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
A valor razonable	(453,667)	(453,667)	(1,997,382)	(1,997,382)
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones por financiamiento	(1,310,173,153)	(1,310,173,153)	(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)
Cuentas por pagar relacionadas	(111,053,897)	(111,053,897)		
Otras cuentas por pagar	(1,884,950)	(1,884,950)	(1,516,082)	(1,516,082)
Otros pasivos financieros	<u>(45,042)</u>	<u>(45,042)</u>	<u>(243,454)</u>	<u>(243,454)</u>
Total pasivos financieros	<u>(1,573,610,709)</u>	<u>(1,573,610,709)</u>	<u>(1,311,998,876)</u>	<u>(1,311,998,876)</u>
Instrumentos financieros, neto	<u>448,451,057</u>	<u>448,451,057</u>	<u>330,579,351</u>	<u>330,579,351</u>

Ver en la nota 9 a los estados financieros las metodologías y niveles de jerarquías utilizadas para la determinación de los valores razonable de estos instrumentos financieros.

26 Patrimonio

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

	2018		2017	
	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>
Autorizadas				
Acciones ordinarias				
RD\$100 cada una	3,000,000	300,000,000	3,000,000	300,000,000
Emitidas y en circulación				
Acciones ordinarias				
RD\$100 cada una	<u>2,750,000</u>	<u>275,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>200,000,000</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

26 Patrimonio (continuación)

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

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>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2018					
Saldo inicial	2,000,000	200,000,000	40,000,000	96,336,077	336,336,077
Aumento	<u>750,000</u>	<u>75,000,000</u>	<u>15,000,000</u>	<u>28,263,875</u>	<u>118,263,875</u>
	<u><u>2,750,000</u></u>	<u><u>275,000,000</u></u>	<u><u>55,000,000</u></u>	<u><u>124,599,952</u></u>	<u><u>454,599,952</u></u>
31 de diciembre de 2017					
Saldo inicial	2,000,000	200,000,000	40,000,000	48,734,424	288,734,424
Aumento	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47,601,653</u>	<u>47,601,653</u>
	<u><u>2,000,000</u></u>	<u><u>200,000,000</u></u>	<u><u>40,000,000</u></u>	<u><u>96,336,077</u></u>	<u><u>336,336,077</u></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>	<u>Resultado del ejercicio</u>
31 de diciembre de 2018					
Excel Group Investment, Ltd.	2,749,999	274,999,900	54,999,980	96,336,042	28,263,865
Excel Consulting	<u>1</u>	<u>100</u>	<u>20</u>	<u>35</u>	<u>10</u>
	<u><u>2,750,000</u></u>	<u><u>275,000,000</u></u>	<u><u>55,000,000</u></u>	<u><u>96,336,077</u></u>	<u><u>28,263,875</u></u>
31 de diciembre de 2017					
Excel Group Investment, Ltd.	1,999,999	199,999,900	39,999,980	48,734,400	47,601,629
Excel Consulting	<u>1</u>	<u>100</u>	<u>20</u>	<u>24</u>	<u>24</u>
	<u><u>2,000,000</u></u>	<u><u>200,000,000</u></u>	<u><u>40,000,000</u></u>	<u><u>48,734,424</u></u>	<u><u>47,601,653</u></u>

Durante el año 2018, la Compañía decidió aumentar el capital social y la reserva legal en RD\$75,000,000 y RD\$15,000,000, respectivamente. Dicho aumento fue aprobado mediante la Asamblea General Extraordinaria, de fecha 21 de diciembre de 2018. Al 31 de diciembre de 2018, el aumento de capital social y de la reserva legal se realizó a través de aportes recibidos por los accionistas por valor de RD\$90,000,000, equivalentes a 750,000 acciones comunes a un valor de RD\$100.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

27 Ingresos por comisiones bursátiles

Un resumen de los ingresos por comisiones bursátiles durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por intermediación -		
comisiones por operaciones bursátiles	<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 o asesorías financieras.

La aplicación de la NIIF 15, no tuvo efecto sobre el reconocimiento de los ingresos, en el año 2018 igual que en años anteriores. Los ingresos por intermediación y otras comisiones se reconocen a través del tiempo cuando las obligaciones de desempeño relacionadas se cumplen.

28 Ingresos (gastos) financieros

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros correspondientes a los años 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Ingresos financieros</i>		
Ganancia en valuación de activos - pasivos financieros	138,842,206	75,193,747
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	<u>75,554,840</u>	<u>64,050,385</u>
Total ingresos financieros	<u>387,548,071</u>	<u>291,417,040</u>
<i>Gastos financieros</i>		
Pérdida en valuación de activos - pasivos financieros	(133,881,413)	(90,229,842)
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 financiamientos	(77,674,200)	(74,492,349)
Otros gastos financieros	<u>(24,683,890)</u>	<u>(9,716,284)</u>
Total gastos financieros	<u>(297,169,724)</u>	<u>(190,257,029)</u>
Total ingresos (gastos) financieros, neto	<u>90,378,347</u>	<u>101,160,011</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Un resumen de los resultados por operaciones con instrumentos financieros por líneas de negocios, durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

31 de diciembre de 2018	Comisiones	A valor razonable								A costo amortizado				Total
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
Tipo de contrato														
A valor razonable	-	135,557,514	(133,785,969)	75,554,840	(55,140,828)	-	-	154,742,197	(9,368,078)	-	-	-	-	167,559,676
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	3,284,692	(95,444)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,189,248
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	1,854,380	(77,674,200)	-	-	-	-	(75,819,820)
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,883,889)	-	-	(431,923)	-	(15,315,812)
Comisiones por operaciones bursátiles	3,853,727	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,853,727
Gastos por comisiones y servicios	(5,789,393)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,789,393)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	<u>(1,935,666)</u>	<u>138,842,206</u>	<u>(133,881,413)</u>	<u>75,554,840</u>	<u>(55,140,828)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>156,596,577</u>	<u>(101,926,167)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(431,923)</u>	<u>-</u>	<u>77,677,626</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Resultados por operaciones con instrumentos financieros (continuación)

31 de diciembre de 2017

	A valor razonable										A costo amortizado				Total
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros			
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
Tipo de contrato															
A valor razonable	-	75,193,291	(90,229,384)	64,050,385	(10,910,186)	-	(541,286)	140,235,564	-	-	-	-	-	177,798,384	
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	(72,023,464)	-	-	-	-	(72,023,464)	
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,174,998)	-	-	-	-	(9,174,998)	
Comisiones por operaciones bursátiles	6,507,987	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,507,987	
Gastos por comisiones y servicios	(4,908,368)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,908,368)	
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	<u>(1,599,619)</u>	<u>75,193,291</u>	<u>(90,229,384)</u>	<u>64,050,385</u>	<u>(10,910,186)</u>	<u>-</u>	<u>(541,286)</u>	<u>140,235,564</u>	<u>(81,198,462)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>98,199,541</u>	

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

30 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	9,660,485
Aportes al plan de pensiones	2,761,399	2,364,981
Otras compensaciones al personal	<u>5,211,609</u>	<u>2,639,198</u>
Total remuneraciones y beneficios al personal	<u>39,930,170</u>	<u>32,615,751</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 (i)	7,039,209	5,022,193
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>	10,765	39,469
Gastos de depreciación	436,337	879,910
Cuotas y comisiones pagadas	10,325,656	8,944,622
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>508,235</u>	<u>470,241</u>
Total otros gastos de administración	<u>22,308,764</u>	<u>18,648,616</u>
Total gastos de administración y comercialización	<u>67,952,872</u>	<u>57,368,636</u>

(i) Corresponde a honorarios pagados por servicios externos de auditorías, consultorías, asesorías y mantenimiento de sistemas.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

31 Compromisos y contingencias

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

31.1 Membresías

- 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 años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$1,190,000 y RD\$1,140,000 para ambos años, y se incluye como aportes a la Bolsa de Valores de la República Dominicana en el renglón de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados que se acompañan.
- b) La Compañía es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cuota por esta membresía es de RD\$62,000 para ambos años. Durante los años 2017 y 2016, el gasto por este concepto fue de RD\$744,000 para ambos años, y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- c) El Puesto de Bolsa debe pagar una cuota anual a la SIMV, por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Durante los años 2018 y 2017, el gasto por este concepto fue de RD\$4,907,000 para ambos años y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

31.2 Contratos de servicios

El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. por servicios de custodia física y resguardo de valores ó títulos depositados, mantenimiento anual en el registro, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. Durante los años 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 años que se acompañan.

31.3 Arrendamientos

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. Durante los años 2018 y 2017, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$1,374,000 para ambos años, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Instrumentos financieros con riesgo fuera de los estados de situación financiera y otras cuentas de orden (continuación)

Un detalle de las cuentas de orden al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Puesto de Bolsa dispone de líneas de créditos aprobadas en una institución financiera local, las cuales no se encontraban utilizadas a esa fecha; estas líneas deben estar garantizadas con títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y por el Gobierno Central de la República Dominicana.

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

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

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

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

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

33 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

34 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:

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

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de provisiones regulares y automáticas

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores en Pesos Dominicanos)

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
PROVISIONES			
1.1.2.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS AAYP DEL PAÍS	0	0
1.1.3.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0
1.2.1.01.99.00.00	Provisiones-Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización-Portafolio TVD "T"		
1.2.1.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización-Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.1.01.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.1.02.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.03.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.1.03.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.2.01.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.02.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.3.99.00.00.00	PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.2.3.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	0
1.2.4.99.00.00.00	PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
1.2.4.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.4.99.02.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.4.99.03.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.4.99.04.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.4.99.05.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.4.99.06.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Otras Inversiones	0	0
1.2.4.99.07.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de provisiones regulares y automáticas

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores en Pesos Dominicanos)

31 de diciembre de	2018	2017
--------------------	------	------

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de provisiones regulares y automáticas

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores en Pesos Dominicanos)

		31 de diciembre de	
		2018	2017
1.5.3.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.3.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.4.99.00.00.00	PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.5.4.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	0
1.5.5.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR DEPÓSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANTÍA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
1.5.5.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.5.99.02.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.5.5.99.03.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "I"	0	0
1.5.5.99.04.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.5.99.05.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.5.99.06.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones	0	0
1.5.5.99.07.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0	0
1.5.5.99.08.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Resntringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0
1.5.6.01.99.00.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	0	0
1.5.7.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORES	0	0
1.5.8.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN PARA FINES DE GARANTÍA	0	0
1.6.1.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	0	0
1.6.2.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES	0	0
1.7.1.99.00.00.00	PROVISIÓN - BIENES RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO	0	0
1.7.2.99.00.00.00	PROVISIÓN - BIENES FUERA DE USO	0	0
1.7.3.99.00.00.00	RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100 % EN FECHA DE ADQUISICIÓN - OTROS BIENES REALIZABLES ADQUIRIDOS COMO INVERSIÓN	0	0
1.9.2.99.00.00.00	PROVISIONES - BIENES DIVERSOS	0	0
1.9.5.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN POR REQUERIMIENTOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	0	0
1.9.7.01.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "T"	0	0
1.9.7.02.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.9.7.03.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "I"	0	0
1.9.7.04.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Inversiones en Otras Obligaciones Vencidas	0	0
1.9.7.05.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Depósitos, Otras Obligaciones y Títulos Valores Vencidos - Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencida	0	0
	Total provisiones regulares y automáticas	0	0

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Director General

Mariel Clisante
Contadora

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

2018

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
SIVFIA-037	FONDO DE INVERSION LIQUIDEZ EXCEL	2,715,279.50		2,753,904.35		DOP	OTC	100%
SIVFIA-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%

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
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%
SIVFIA-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\$50.288.

2017

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 EXCEL I	12.00		1,272.21		USD	OTC	1.33%
DO8013700224	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	390.00		41,530.48		USD	OTC	43.33%
DO8013700620	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	194.00		20,647.92		USD	OTC	21.56%
DO8013700828	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	271.00		28,772.40		USD	OTC	30.11%
DO8013700729	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	33.00		3,509.68		USD	OTC	3.67%
Total		900.00		95,732.69				100%

2018

PORTAFOLIO PROPIO

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	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%

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
A1 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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%

2017

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		231,424.16		DOP	OTC	0%
DO1002213325	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,010,000.00		4,331,565.91		DOP	OTC	1%
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	7,470,000.00		7,659,566.19		DOP	OTC	2%
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	3,740,000.00		4,049,312.96		DOP	OTC	1%
DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,990,000.00		5,249,749.46		DOP	OTC	1%
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	3,600,000.00		3,795,084.00		DOP	OTC	1%
DO1002217128	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	84,910,000.00		89,098,865.03		DOP	OTC	19%
DO1002217227	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	68,800,000.00		72,319,535.60		DOP	OTC	16%
DO1002235823	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	450,000.00		468,068.85		DOP	OTC	0%
DO1002240229	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	7,510,000.00		8,020,034.14		DOP	OTC	2%
DO1002243124	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	550,000.00		593,054.00		DOP	OTC	0%
DO1002243223	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	840,000.00		910,788.48		DOP	OTC	0%
DO1002243926	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	310,000.00		337,971.30		DOP	OTC	0%
DO1002251523	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	460,000.00		495,212.54		DOP	OTC	0%
DO1002253727	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	370,000.00		402,681.36		DOP	OTC	0%
DO1002260722	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	530,000.00		551,630.36		DOP	OTC	0%
DO1005205013	MINISTERIO DE HACIENDA	25,000,000.00		26,001,825.00		DOP	OTC	6%
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	28,000,000.00		29,643,824.00		DOP	OTC	6%
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	40,000,000.00		42,348,320.00		DOP	OTC	9%
DO1005205310	MINISTERIO DE HACIENDA	10,000,000.00		10,697,000.00		DOP	OTC	2%
DO1005205310	MINISTERIO DE HACIENDA	200,000.00		213,940.00		DOP	OTC	0%
DO1005205419	MINISTERIO DE HACIENDA	15,800,000.00		16,908,844.00		DOP	OTC	4%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	10,100,000.00		10,903,232.80		DOP	OTC	2%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	12,100,000.00		13,062,288.80		DOP	OTC	3%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	15,400,000.00		16,624,731.20		DOP	OTC	4%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	1,200,000.00		1,263,625.20		DOP	OTC	0%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	25,000,000.00		26,325,525.00		DOP	OTC	6%

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
A1 31 de Diciembre de 2018 y 2017

DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	30,900,000.00		34,052,850.60		DOP	OTC	7%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	2,100,000.00		2,314,271.40		DOP	OTC	0%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	2,000,000.00		2,204,068.00		DOP	OTC	0%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	300,000.00		330,610.20		DOP	OTC	0%
DO1005234625	MINISTERIO DE HACIENDA	400,000.00		485,644.40		DOP	OTC	0%
DO1005241026	MINISTERIO DE HACIENDA	8,100,000.00		8,756,343.00		DOP	OTC	2%
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	5,300,000.00		6,696,444.00		DOP	OTC	1%
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	8,700,000.00		10,992,276.00		DOP	OTC	2%
DO2009305312	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.A.	539,953.00		539,953.00		DOP	OTC	0%
DO2009307714	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.A.	209,111.00		209,111.00		DOP	OTC	0%
DO2012704022	UNITED CAPITAL	7,000,000.00		7,000,000.00		DOP	OTC	2%
Total		437,109,064.00	-	466,089,271.94	-			100%

Custodia por mutuos

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

Dólares Estadounidenses

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

2018

2. Títulos Valores de Deuda USD (*)

Codigo ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	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\$50.208.

2017

Pesos dominicanos

Codigo ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	30,700,000.00		33,832,443.80	953,918.38	USD	OTC	50%
DO1002240229	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000,000.00		10,679,140.00	301,038.00	USD	OTC	16%
DO1002240229	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000,000.00		10,679,140.00	301,038.00	USD	OTC	16%
DO1002240229	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000,000.00		10,679,140.00	301,038.00	USD	OTC	16%
DO1002240229	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	800,000.00		854,331.20	10,337.99	USD	OTC	1%
Total		61,500,000.00		66,724,195.00				100%

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

2018

3. Contratos de Compra Spot

a)Títulos Valores de Deuda DOP

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

2017

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
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		33,832,443.80	953,918.38		

2018

b)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 31/12/2018 del BCRD fue de DOP\$50.2028.

2017

b)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
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	2.94		

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

2018

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		-	-	-	-			

2017

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		-	-	-	-			

2018

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
NADA QUE REPORTAR								
Total			-		-	-		

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

2017

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
NADA QUE REPORTAR								
Total			-		-	-		

2018

e) 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		-	-	-	-			

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
 Estado de la Cartera de Inversiones
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

2017

e)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		-	-	-	-			

2018

f)Divisas Implícitas

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		-	-	-	-			

2017

f)Divisas Implícitas

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		-	-	-	-			

2018

g)Oro

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		-	-	-	-			

2017

g)Oro

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		-	-	-	-			

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

4. Contratos de Venta Spot

2018

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
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)		

2017

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	1.13	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		

2018

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			-		-	-		

2017

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
DO8013700125	27/12/2017	02/01/2018	4.00	107%	424.07	2.94	USD	OTC
DO8013700323	27/12/2017	02/01/2018	194.00	107%	20,707.56	2.58	USD	OTC
DO8013700323	27/12/2017	02/01/2018	28.00	107%	2,988.72	(0.00)	USD	OTC
Total			4.00		424.07	2.94		

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

2018

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		-	-	-	-			

2017

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		-	-	-	-			

2018

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
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.

2017

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
NADA QUE REPORTAR								
Total			-		-	-		

2018

e) 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		-	-	-	-			

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

2017

e) 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		-	-	-	-			

2018

f) Divisas Implícitas

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		-	-	-	-			

2017

f) Divisas Implícitas

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		-	-	-	-			

2018

g) Oro

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		-	-	-	-			

2017

g) Oro

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		-	-	-	-			

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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

2018

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
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
DO1002213424	10/12/2018	08/02/2019	2,440,000.00	106.17	2,475,026.20	115,418.95	DOP	OTC

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
A1 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
A1 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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
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

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
A1 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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
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

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
A1 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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
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

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
A1 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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
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

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
A1 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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
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		

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

a) 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
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\$50.208.

2017

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

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
A1 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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
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

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
A1 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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
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

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
A1 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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
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

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
A1 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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
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

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
A1 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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
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 (*) - 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	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	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

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

DO1005244525	31/10/2017	26/01/2018	340.000.00	99.73	386,200.90	(47,131.98)	USD	OTC
DO1005244525	30-09-2016	27-01-2017	79,000.00	1.12	89,233.27	(904.06)	USD	OTC
DO1005244525	07-10-2016	03-02-2017	44,000.00	1.11	49,699.54	(690.67)	USD	OTC
DO1005244525	02-11-2016	27-01-2017	26,000.00	1.14	29,367.91	311.08	USD	OTC
DO1005244525	28-12-2016	27-01-2017	17,000.00	1.18	19,202.10	855.76	USD	OTC
Total			1,126,000.00		1,277,952.43	(50,018.89)		

2018

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 Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2017

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		-	-	-	-			

2018

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		-	-	-	-			

2017

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		-	-	-	-			

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

2018

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		-	-	-	-			

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		-	-	-	-			

2018

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		-	-	-	-			

2017

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		-	-	-	-			

6. Contratos de Venta Forward

2018

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	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		

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

6. Contratos de Venta Forward

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
NADA QUE REPORTAR						-		
Total		-	-	-	-	-	-	-

a) 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 31/12/2018 del BCRD fue de DOP\$50.208.

2017

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
NADA QUE REPORTAR						-		
Total		-	-	-	-	-	-	-

2018

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		-	-	-	-			

2017

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		-	-	-	-			

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
 Estado de la Cartera de Inversiones
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

2018

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		-	-	-	-			

2017

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		-	-	-	-			

2018

d)Divisas Implícitas

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		-	-	-	-			

2017

d)Divisas Implícitas

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		-	-	-	-			

2018

e)Oro

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		-	-	-	-			

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

2017

e)Oro

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		-	-	-	-			

7. Contratos de Compra de Futuros

2018

a)Títulos Valores de Deuda

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		-	-	-	-			

2017

a)Títulos Valores de Deuda

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		-	-	-	-			

2018

b)Acciones

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		-	-	-	-			

2017

b)Acciones

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		-	-	-	-			

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
 Estado de la Cartera de Inversiones
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

2018

e)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		-	-	-	-			

2017

e)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		-	-	-	-			

2018

d)Oro Cuenta

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		-	-	-	-			

2017

d)Oro Cuenta

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		-	-	-	-			

8. Contratos de Venta de Futuros

2018

a)Titulos Valores de Deuda

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

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

2017

a)Títulos Valores de Deuda

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		-	-	-	-			

2018

b)Acciones

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		-	-	-	-			

2017

b)Acciones

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		-	-	-	-			

2018

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		-	-	-	-			

2017

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		-	-	-	-			

2018

d)Oro

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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		-	-	-	-			

2017

d)Oro

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		-	-	-	-			

9. Inversiones en Otras Obligaciones

2018

a) Inversiones en Otras Obligaciones 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		-	-					0%

2017

a) Inversiones en Otras Obligaciones 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
N/A	BANCO LAFISE	1,000,000.00	1,002,666.66	N/A	N/A	USD		79%
N/A	BANCO LAFISE	260,000.00	260,043.33	N/A	N/A	USD		21%
Total		1,000,000.00	1,002,666.66					100%

2018

b) Inversiones en Otras Obligaciones 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
N/A	BANCO MULTIPLE PROMERICA	1,000,000.00	1,009,078.17	N/A	N/A	USD	N/A	50%
N/A	BANCO MULTIPLE PROMERICA	1,000,000.00	1,003,014.17	N/A	N/A	USD	N/A	50%
Total		2,000,000.00	2,012,092.34					100%

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

2017

b) Inversiones en Otras Obligaciones USD

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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		-	-	-	-			

10. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

2018

a)Títulos Valores de Deuda DOP

Codigo ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1005241026	MINISTERIO DE HACIENDA	11,800,000.00		11,994,334.20		DOP	OTC	7.07%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	55,000,000.00		57,067,780.00		DOP	OTC	32.97%
DO1005204115	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000,000.00		100,677,400.00		DOP	OTC	59.95%
Total		166,800,000.00		169,739,514.20				100.00%

2017

a)Títulos Valores de Deuda DOP

Codigo ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de	Mecanismo	Porcentaje de
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	22,600,000.00	23,906,528.60	24,432,498.40	(525,969.80)	DOP	OTC	13.55%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	33,000,000.00	37,874,397.00	36,367,122.00	1,507,275.00	DOP	OTC	19.78%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000,000.00	109,087,872.40	110,203,400.00	(1,115,527.60)	DOP	OTC	59.95%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	11,200,000.00	12,075,100.80	12,342,780.80	(267,680.00)	DOP	OTC	6.71%
Total		166,800,000.00	182,943,898.80	183,345,801.20	(401,902.40)			100.00%

2018

b)Acciones DOP

Codigo ISIN	Títulos 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								

2017

b)Acciones DOP

Codigo ISIN	Títulos 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								

2018

c)Inversiones en Otras Obligaciones

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de cartera administrada y cartera en custodia

31 de diciembre de 2018 y 2017

a) Cartera Administrada:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no mantiene carteras administradas.

b) Cartera en Custodia:

Al 31 de diciembre de 2018 mantiene carteras en custodia por RD\$8,368,154,328.

Al 31 de diciembre de 2017 mantiene carteras en custodia por RD\$8,244,761,194.

Aberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Director General

Mariel Clisante
Contadora