



cutting through complexity

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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

RNC I-01025913

Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre los Estados Financieros - Base Regulada

Hemos auditado los estados financieros - base regulada que se acompañan de Excel Puesto de Bolsa, S. A. (la Compañía), los cuales comprenden el balance general - base regulada al 31 de diciembre de 2012, el estado de resultados - base regulada, el estado de cambios en el patrimonio - base regulada y el estado de flujos de efectivo - base regulada por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

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

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

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros - base regulada antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Excel Puesto de Bolsa, S. A. (la Compañía) al 31 de diciembre de 2012, su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, según se describe en la nota 2 a los estados financieros - base regulada que se acompañan.

Base de Contabilidad

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

Informe sobre Información Suplementaria

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 suplementaria incluida en los Anexos I, II y III, se presenta con propósito de análisis adicional en los estados financieros - base regulada y no para presentar la situación financiera y los resultados de operaciones de la Compañía. Dicha información suplementaria ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados a los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, se presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes con relación a los estados financieros básicos considerados en conjunto.

KPMG

12 de abril de 2013

Santo Domingo,
República Dominicana

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2012 y 2011

En Pesos Dominicanos RD\$

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
1.0.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS	250,212,669	33,166,203
1.1.0.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	4,954,893	144,533
1.1.1.00.00.00.00.00.0	EFFECTIVO (nota 15)	10,000	10,000
1.1.2.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS (AAyP) DEL PAÍS	4,944,893	134,533
1.1.2.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamo (AAyP) del País)	0	0
1.1.3.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR (BANCO EXTERIOR)	0	0
1.1.3.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR)	0	0
1.2.0.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES (notas 3 y 15)	231,732,384	27,680,239
1.2.1.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN TÍTULOS Y VALORES DE DEUDA	231,252,155	26,180,239
1.2.1.01.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "T"	231,252,155	0
1.2.1.01.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de títulos valores de deuda para comercialización - portafolio TVD "T")	0	0
1.2.1.02.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "PIC"	0	26,180,239
1.2.0.02.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de títulos valores de deuda para comercialización - portafolio TVD -PIC-)	0	0
1.2.1.03.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD "I"	0	0
1.2.0.03.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de inversión en títulos valores de deuda mantenidos hasta el vencimiento - portafolio TVD "I")	0	0
1.2.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.2.2.01.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES "T"	0	0
1.2.2.01.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de acciones para comercialización - Portafolio de Acciones "T")	0	0
1.2.2.02.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN ACCIONES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de inversión en acciones disponibles para comercialización - Portafolio de Acciones "PIC")	0	0
1.2.3.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	480,229	1,500,000
1.2.3.01.00.00.00.00.0	OTRAS INVERSIONES - OBLIGACIONES NO NEGOCIABLES EMITIDAS POR EL BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (BCRD), DEPÓSITOS Y COLOCACIONES	0	0
1.2.3.02.00.00.00.00.0	OTRAS INVERSIONES - OBLIGACIONES NOMINATIVAS EMITIDAS POR BANCOS DEL PAÍS, DEPÓSITO Y COLOCACIONES	480,229	1,500,000
1.2.3.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.2.4.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
1.2.4.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)	0	0
1.3.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
1.3.1.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
1.3.1.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO)	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2012 y 2011

En Pesos Dominicanos RD\$

	ACTIVOS	2012	2011
1.3.2.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUD.	0	0
1.3.2.01.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.99.00.00.00.00.0	(Provisiones activos financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda)	0	0
1.3.3.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
1.3.3.01.00.00.00.00.0	Activos financieros Indexados a acciones	0	0
1.3.3.99.00.00.00.00.0	(Provisiones activos financieros Indexados a acciones)	0	0
1.3.9.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
1.3.9.01.00.00.00.00.0	Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
1.3.9.99.00.00.00.00.0	(Provisiones activos financieros Indexados a otros valores)	0	0
1.4.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
1.4.1.00.00.00.00.00.0	PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
1.4.1.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Préstamo de Margen)	0	0
1.4.2.00.00.00.00.00.0	PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0
1.4.2.01.00.00.00.00.0	Préstamos De Dinero Con Riesgo De Crédito Directo	0	0
1.4.2.99.00.00.00.00.0	No Autorizado Por La Superintendencia De Valores (Régimen de Provisión Automática del 100% - Préstamos de Dinero Con Riesgo De Crédito Directo No Autorizado Por Superintendencia De Valores)	0	0
1.4.3.00.00.00.00.00.0	PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR	0	0
1.4.4.00.00.00.00.00.0	CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0	0
1.5.0.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR (nota 15)	7,094,289	1,852,401
1.5.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0
1.5.1.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades)	0	0
1.5.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA	6,818,716	1,345,569
1.5.2.01.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"		0
1.5.2.01.99.00.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T")	6,818,716	0
1.5.2.02.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "PIC"	0	1,345,569
1.5.2.02.99.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC")	0	0
1.5.2.03.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD "I"	0	0
1.5.2.03.99.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I")	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2012 y 2011

En Pesos Dominicanos RD\$

	ACTIVOS	2012	2011
1.5.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.5.3.01.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Acciones para Comercialización		
	<i>- Portafolio de Acciones "T"</i>	0	0
1.5.3.01.99.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización		
	<i>- Portafolio de Acciones "T"</i>	0	0
1.5.3.02.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.3.02.99.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.4.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)		
	Rendimientos Por Cobrar - Otras Inversiones	6,882	58,141
1.5.4.01.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - Otras inversiones - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD), depósitos y colocaciones	0	0
1.5.4.02.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - Otras inversiones obligaciones nominativas emitidas por bancos del país, depósitos y colocaciones	6,882	58,141
1.5.4.01.99.00.00.00.0	(Provisiones - RENDIMIENTOS POR COBRAR - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	0	0
1.5.5.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
1.5.5.01.00.00.00.00.0	Rendimientos Por Cobrar - Depósitos Y Títulos Valores De Disponibilidad Restringida	0	0
1.5.5.01.99.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Rendimientos Y DIVIDENDOS por Cobrar - DEPÓSITOS Y TV Cedidos en Garantía de Disponibilidad Restringida)	0	0
1.5.6.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
1.5.6.01.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN		
1.5.6.01.99.00.00.00.0	(PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN)	0	0
1.5.6.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
1.5.6.02.01.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la SIV	0	0
1.5.6.02.99.00.00.00.0	(Provisión - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores)	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2012 y 2011

En Pesos Dominicanos RD\$

ACTIVOS		2012	2011
1.5.6.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
1.5.6.01.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN (RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO)	0	0
1.5.6.01.99.00.00.00.0	(PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN)	0	0
1.5.6.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
1.5.6.02.01.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la SIV	0	0
1.5.6.02.99.00.00.00.0	(Provisión - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores)	0	0
1.5.7.00.00.00.00.00.0	HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	268,691	448,691
1.5.7.01.00.00.00.00.0	Honorarios y Comisiones por Cobrar	0	0
1.5.7.98.00.00.00.00.0	Otras comisiones y honorarios profesionales por cobrar relativas al mercado de valores (otras comisiones y honorarios)	268,691	448,691
1.5.7.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES REGULARES - PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVA AL MERCADO DE VALORES)	0	0
1.5.8.00.00.00.00.00.0	INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA	0	0
1.5.8.01.00.00.00.00.0	Intereses Compensatorios Por Cobrar Devengados En Depósitos De Garantía	0	0
1.5.8.01.99.00.00.00.0	(PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPOSITOS REALIZADOS POR LAS INSTITUCIONES PARA FINES DE GARANTÍA)	0	0
1.6.0.00.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES (notas 3.19 y 15)	3,057,690	2,851,850
1.6.1.00.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	3,057,690	2,851,850
1.6.1.01.00.00.00.00.0	INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	3,056,390	2,851,850
1.6.1.09.00.00.00.00.0	INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	1,200	0
1.6.1.98.00.00.00.00.0	INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	100	0
1.6.1.01.99.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Acciones)	0	0
1.6.2.00.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES	0	0
1.6.2.01.00.00.00.00.0	Inversiones Permanentes EN SUCURSALES	0	0
1.6.2.01.99.00.00.00.0	(PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES)	0	0
1.7.0.00.00.00.00.00.0	BIENES REALIZABLES	0	0
1.8.0.00.00.00.00.00.0	BIENES DE USO (nota 5)	602,084	283,690
1.9.0.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS (notas 6 y 9)	2,771,329	353,490
Total Activo		250,212,669	33,166,203
6.1.0.00.00.00.00.0	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	0	0
7.1.0.00.00.00.00.0	ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES	432,665,706	0
8.1.0.00.00.00.00.0	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2012 y 2011

En Pesos Dominicanos RD\$

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
2.0.0.00.00.00.00.00.0	PASIVOS	158,270,061	669,520
2.1.0.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0
2.1.1.00.00.00.00.00.0	MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA DE TÍTULOS VALORES	0	0
2.1.2.00.00.00.00.00.0	SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAÍS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0
2.1.3.00.00.00.00.00.0	CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LÍQUIDOS	0	0
2.1.4.00.00.00.00.00.0	PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADOS PENDIENTES POR LIQUIDAR	0	0
2.2.0.00.00.00.00.00.0	TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
2.2.1.00.00.00.00.00.0	TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MENOR O IGUAL A 365 DÍAS (TVD EMITIDOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS)	0	0
2.2.2.00.00.00.00.00.0	TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MAYOR A 365 DÍAS (TVD EMITIDOS - TENOR MAYOR A 365 DÍAS)	0	0
2.3.0.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (notas 7 y 15)	20,000,000	0
2.3.1.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS - BANCOS DEL PAÍS	20,000,000	0
2.3.2.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR	0	0
2.4.0.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
2.4.1.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS	0	0
2.4.2.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DÍAS	0	0
2.4.3.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	0	0
2.4.4.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS	0	0
2.5.0.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA		
2.5.1.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
2.5.2.00.00.00.00.00.0	OTROS DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0	0
2.6.0.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
2.6.1.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
2.6.2.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
2.6.3.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2012 y 2011

En Pesos Dominicanos RD\$

PASIVOS	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2.6.9.00.00.00.00.00.0 <i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES</i>	0	0
2.7.0.00.00.00.00.00.0 INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	0	0
2.7.1.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA</i>	0	0
2.7.2.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES POR PAGAR POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO</i>		
<i>DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A</i>		
<i>OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</i>	0	0
2.7.3.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES</i>	0	0
<i>FINANCIERAS</i>		
2.7.4.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS</i>	0	0
<i>FINANCIAMIENTOS</i>		
2.7.5.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPÓSITOS EN</i>		
<i>EFFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA</i>	0	0
2.7.6.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS</i>	0	0
<i>Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</i>	0	0
2.7.7.00.00.00.00.00.0 <i>HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR</i>	0	0
2.8.0.00.00.00.00.00.0 ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (nota 8)	138,270,061	669,520
2.9.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES		
EN CAPITAL	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Pasivos	158,270,061	669,520
 INTERESES MINORITARIOS	 0	 0
 GESTIÓN OPERATIVA	 <u>28,617,628</u>	 <u>1,073,829</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2011 y 2010

En Pesos Dominicanos RD\$

		2012	2011
	PATRIMONIO		
3.0.0.00.00.00.00.00.0	PATRIMONIO (notas 4 y 10)	91,942,608	32,496,683
3.1.0.00.00.00.00.00.0	CAPITAL SOCIAL	5,000,000	5,000,000
3.2.0.00.00.00.00.00.0	ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y DE LA CORRECCIÓN INICIAL MONETARIA	0	0
3.3.0.00.00.00.00.00.0	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	54,462,457	23,840,000
3.4.0.00.00.00.00.00.0	RESERVAS DE CAPITAL	1,500,000	1,130,652
3.4.1.00.00.00.00.00.0	<i>RESERVA LEGAL LEY DE MERCADO DE VALORES</i>	<i>1,000,000</i>	<i>1,000,000</i>
3.4.2.00.00.00.00.00.0	<i>OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS</i>	<i>500,000</i>	<i>130,652</i>
3.5.0.00.00.00.00.00.0	AJUSTES AL PATRIMONIO		
3.6.0.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS	30,980,151	2,526,031
3.6.1.00.00.00.00.00.0	<i>RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES</i>	<i>30,980,151</i>	<i>2,526,031</i>
3.6.2.00.00.00.00.00.0	<i>RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES</i>	0	0
3.7.0.00.00.00.00.00.0	VARIACIÓN NETA EN EL PATRIMONIO POR CAMBIOS		
	EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM-) EN PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	0	0
3.7.1.00.00.00.00.00.0	INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM-) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	0	0
3.7.2.00.00.00.00.00.0	<i>(REDUCCIÓN EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET -MTM-) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS)</i>	0	0
3.8.0.00.00.00.00.00.0	RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN (R.E.I.)	0	0
3.9.0.00.00.00.00.00.0	(ACCIONES EN TESORERÍA)	0	0
3.9.1.01.00.00.00.00.0	<i>(Acciones en Tesorería)</i>	0	0
	Total Patrimonio	91,942,608	33,496,683
	Total Pasivo y Patrimonio	250,212,669	34,166,203

Las notas en las páginas 1 a la 61 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

Alberto Cruz
Presidente



Katty Cepeda
Director General

Mary Muñoz
Gerente Financiera

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

En Pesos Dominicanos RD\$

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
4.1.0.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS (nota 3.10)	19,580,064	3,478,312
4.1.1.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR DISPONIBILIDADES	1,827	387
4.1.2.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR INVERSIONES	19,578,237	3,477,925
4.1.2.01.00.00.00.0	Rendimiento por Inversiones en Títulos Valores de Deuda	19,480,039	3,253,825
4.1.2.02.00.00.00.0	Rendimiento por Dividendos en Acciones	0	0
4.1.2.03.00.00.00.0	Rendimiento por Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	98,198	224,100
4.1.2.04.00.00.00.0	Rendimiento y Dividendos por Depósitos y Títulos Valores (TV) de Disponibilidad Restringida	0	0
4.1.3.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
4.1.3.01.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
4.1.3.02.00.00.00.0	Rendimientos por pasivos financieros indexados a Valores	0	0
4.1.4.00.00.00.00.0	Rendimiento por Préstamo de Dinero con Riesgo de Crédito Directo	0	0
4.1.4.01.00.00.00.0	Rendimiento por Préstamos de Margen	0	0
4.1.4.02.00.00.00.0	Rendimiento por Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
4.1.9.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0
	TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	19,580,064	3,478,312
5.1.0.00.00.00.00.0	GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	188,886	54,165
5.1.1.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA		
5.1.2.00.00.00.00.0	GASTOS POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIG. SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
5.1.3.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	0
5.1.4.00.00.00.00.0	GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
5.1.5.00.00.00.00.0	GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
5.1.6.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
5.1.7.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS FINANCIEROS	188,886	54,165
	Total Gastos Financieros	188,886	54,165
	MARGEN FINANCIERO BRUTO	19,391,178	3,424,147

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

En Pesos Dominicanos RD\$

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
4.2.0.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	0	0
4.2.1.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - DISPONIBILIDADES	0	0
4.2.2.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INVERSIONES	0	0
4.2.3.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
4.2.4.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
4.2.5.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	0	0
4.2.6.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	0	0
4.2.7.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - BIENES REALIZABLES	0	0
4.2.8.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - OTROS ACTIVOS	0	0
	Total Disminución de Provisiones	0	0
5.2.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES	0	0
5.2.1.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES - DISPONIBILIDADES	0	0
5.2.2.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES - INVERSIONES	0	0
5.2.3.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
5.2.4.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
5.2.5.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES - INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	0	0
5.2.6.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	0	0
5.2.7.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES - BIENES REALIZABLES	0	0
5.2.8.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES - OTROS ACTIVOS	0	0
	Total Gasto de Provisiones	0	0
	MARGEN FINANCIERO NETO (MARGEN FINANCIERO BRUTO + TOTAL DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - TOTAL GASTOS DE PROVISIÓN)	19,391,178	3,424,147

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

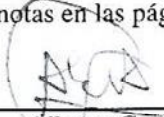
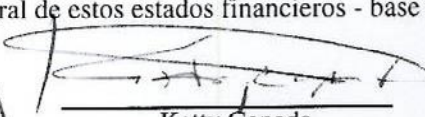
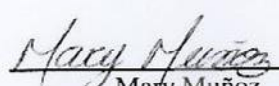
Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

En Pesos Dominicanos RD\$

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
4.3.0.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS (NOTA 17.2)	35,195,974	11,068,133
4.3.1.00.00.00.00.00.0	INGRESOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	4,651,637	11,018,975
4.3.2.00.00.00.00.00.0	INGRESO POR INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA	0	0
4.3.3.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS EN CAMBIO	0	0
4.3.4.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	18,675,848	0
4.3.5.00.00.00.00.00.0	INGRESOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	0	0
4.3.6.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	11,627,375	0
4.3.7.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS POR BIENES REALIZABLES	0	0
4.3.8.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS VARIOS	241,114	49,158
	Total Otros Ingresos Operativos	35,195,974	11,068,133
5.3.0.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	0	0
5.3.1.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	0	0
5.3.2.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0	0
5.3.3.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDAS EN CAMBIO	1,943,195	0
5.3.4.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	1,674,149	0
5.3.5.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	0	0
5.3.6.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	1,526,272	0
5.3.8.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS VARIOS	215,257	26,848
	Total Otros Gastos Operativos	5,358,873	26,848
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	49,228,279	14,465,432
5.4.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS (notas 4, 11, 12 y 13)	20,604,630	13,388,766
	MARGEN OPERATIVO NETO	28,623,649	1,076,666
4.4.0.00.00.00.00.00.0	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0	0
5.5.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS EXTRAORDINARIOS	0	0
	RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	28,623,649	1,076,666
5.6.0.00.00.00.00.00.0	IMPUESTO SOBRE LA RENTA (nota 9)	6,021	2,837
	RESULTADO NETO	28,617,628	1,073,829
4.5.0.00.00.00.00.00.0	GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO	0	0
5.7.0.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO	0	0

Las notas en las páginas 1 a la 61 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.


Alberto Cruz
Presidente
Katty Cepeda
Director General
Mary Muñoz
Gerente Financiera

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

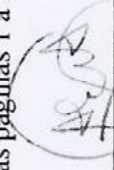
Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

En Pesos Dominicanos RD\$

	Capital Social	Aportes No Capitalizados	Reservas de Capital	Resultados Acumulados Distribuibles	Total Patrimonio
Saldos al 1ro. de enero de 2011	5,000,000	23,840,000	1,076,961	1,505,893	31,422,854
Asignación de utilidades	-	-	-	1,073,829	1,073,829
Otros (nota 10.3)	-	-	53,691	(53,691)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5,000,000	23,840,000	1,130,652	2,526,031	32,496,683
Ajustes realizados por la entidad	-	-	-	205,840	205,840
Asignación de utilidades	-	-	-	28,617,628	28,617,628
Aporte no capitalizado (notas 4 y 10.4)	-	30,622,457	-	-	30,622,457
Otros (nota 10.3)	-	-	369,348	(369,348)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>5,000,000</u>	<u>54,462,457</u>	<u>1,500,000</u>	<u>30,980,151</u>	<u>91,942,608</u>

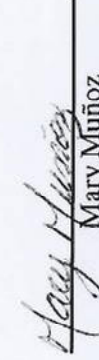
Las notas en las páginas 1 a la 61 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.



Alberto Cruz
Presidente



Katty Cepeda
Director General



Mary Muñoz
Gerente Financiera



EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada

Años Terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:		
Resultado Neto del Ejercicio	28,617,628	1,073,829
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones:		
Impuestos sobre la Renta Diferido	0	0
Variación Neta de Provisiones por Inversiones	0	0
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo	0	0
Variación Neta de Provisiones por Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	0	0
Variación Neta de Provisiones por Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	0	0
Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables	0	0
Variación Neta de Provisiones por Otros Activos	0	0
Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	132,315	18,054
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda para Negociar - Portafolio TVD "T"	(231,252,155)	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T"	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	(5,241,888)	(337,158)
Variación Neta de Otros Activos Brutos	(2,417,839)	(82,734)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	0	0
Variación Neta de Otros Pasivos	137,600,541	152,756
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades operacionales	(72,561,398)	824,747
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Variación Neta Obligaciones a la Vista	0	0
Variación Neta Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Entidad	0	0
Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras	20,000,000	0
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen	0	0
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones de compra-venta de Activos Financieros y/o Divisas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
Aportes de Capital	30,622,457	0
Pago de Dividendos	0	0
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	50,622,457	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada, Continuación

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen	0	0
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones de compra-venta de Activos Financieros y/o Divisas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
Aportes de Capital	0	0
Pago de Dividendos	0	0
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento	0	0
Flujos de efectivo de Actividades de Inversión:		
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos		
Valores de Deuda Disponibles para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	26,180,239	28,764
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos	0	0
Valores de Deuda	0	0
Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "T"		
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles - para Comercialización Portafolio Acciones "PIC"	0	0
Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Bruto	1,019,771	(492,621)
Variación Neta de Inversiones en Puestos de Bolsa	0	0
Variación Neta de Letras y Pagarés Bruto con Garantía Bancaria	0	0
Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto	0	0
Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la SIV Bruto	0	0
Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto	0	0
Variación Neta de Bienes Realizables Bruto	0	0
Variación Neta de Bienes de Uso Bruto	(450,709)	(301,744)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	26,749,301	(765,601)
Variación neta de disponibilidades	4,810,360	59,146

Las notas en las páginas 1 a la 61 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Director General

Mary Muñoz
Gerente Financiera

