

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

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

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 2013, 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 otra información explicativa.

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, así como por el 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 en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del 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.



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., al 31 de diciembre de 2013, 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.

Asunto de Énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 4 a los estados financieros - base regulada, en la cual se indica que la Compañía realiza transacciones importantes con entes relacionados.

Otros Asuntos

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 - base regulada y los estados de resultados - base regulada, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo - base regulada 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.

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, 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. La información 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

13 de abril de 2014

Santo Domingo,
República Dominicana

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

En Pesos Dominicanos RD\$

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
1.0.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS	405,813,502	250,212,669
1.1.0.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	4,491,414	4,954,893
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	4,481,414	4,944,893
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, 7, 15, 16 y 16)	376,234,198	231,732,384
1.2.1.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN TÍTULOS Y VALORES DE DEUDA	128,008,636	231,252,155
1.2.1.01.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "T"	128,008,636	231,252,155
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	0
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 "T"	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 "T")	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)	0	480,229
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	0	480,229
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	248,225,562	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 2013 y 2012

En Pesos Dominicanos RD\$

ACTIVOS	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1.3.2.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	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 PRESTAMOS 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		
No Autorizado Por La Superintendencia De Valores	0	0
1.4.2.99.00.00.00.00.0 (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
1.5.0.00.00.00.00.00.0 INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR (notas 15 y 16)	16,633,111	7,094,289
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	9,549,483	6,818,716
1.5.2.01.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Títulos Valores de Deuda		
<i>Para Comercialización - Portafolio TVD "T"</i>	9,549,483	6,818,716
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")	0	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	0
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 2013 y 2012

En Pesos Dominicanos RD\$

ACTIVOS	<u>2013</u>	<u>2012</u>
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 - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.3.01.99.00.00.00.0 Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.3.02.00.00.00.00.0 <i>RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"</i>	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)	0	6,882
Rendimientos Por Cobrar - Otras Inversiones	0	6,882
1.5.4.01.00.00.00.00.0 <i>RENDIMIENTOS POR COBRAR - Otras inversiones - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD), depósitos y colocaciones</i>	0	0
1.5.4.02.00.00.00.00.0 <i>RENDIMIENTOS POR COBRAR - Otras inversiones obligaciones nominativas emitidas por bancos del país, depósitos y colocaciones</i>	0	6,882
1.5.4.01.99.00.00.00.0 (Provisiones - RENDIMIENTOS POR COBRAR - Inversiones en Otras <i>Obligaciones (Otras Inversiones)</i>)	0	0
1.5.5.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	6,914,937	0
1.5.5.01.00.00.00.00.0 Rendimientos Por Cobrar - Depósitos Y Títulos Valores De Disponibilidad Restringida	6,914,937	0
1.5.5.01.99.00.00.00.0 (Provisiones Regulares - Rendimientos Y DIVIDENDOS por Cobrar - <i>DEPÓSITOS Y TV Cedidos en Garantía de Disponibilidad Restringida)</i>	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 2013 y 2012

En Pesos Dominicanos RD\$

ACTIVOS	2013	2012	
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	168,691	268,691
1.5.7.01.00.00.00.00.0	Honorarios y Comisiones por Cobrar		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)	168,691	268,691
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)	5,671,342	3,057,690
1.6.1.00.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	5,671,342	3,057,690
1.6.1.01.00.00.00.00.0	INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	5,670,042	3,056,390
1.6.1.09.00.00.00.00.0	INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	1,200	1,200
1.6.1.98.00.00.00.00.0	INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	100	100
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)	474,532	602,084
1.9.0.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS (notas 6 y 9)	2,308,905	2,771,329
	Total Activo	405,813,502	250,212,669
6.1.0.00.00.00.00	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (nota 15)	103,634,150	0
7.1.0.00.00.00.00	ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES	1,367,802,564	432,665,706
8.1.0.00.00.00.00	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2.0.0.00.00.00.00.00.0 PASIVOS	305,445,151	158,270,061
2.1.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0
2.1.1.00.00.00.00.00.0 <i>MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA DE TÍTULOS VALORES</i>	0	0
2.1.2.00.00.00.00.00.0 <i>SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAÍS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR</i>	0	0
2.1.3.00.00.00.00.00.0 <i>CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LÍQUIDOS</i>	0	0
2.1.4.00.00.00.00.00.0 <i>PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADOS PENDIENTES POR LIQUIDAR</i>	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 <i>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)</i>	0	0
2.2.2.00.00.00.00.00.0 <i>TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MAYOR A 365 DÍAS (TVD EMITIDOS - TENOR MAYOR A 365 DÍAS)</i>	0	0
2.3.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (notas 3, 7 y 15)	179,701,907	20,000,000
2.3.1.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS - BANCOS DEL PAÍS</i>	179,701,907	20,000,000
2.3.2.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR</i>	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 <i>OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS</i>	0	0
2.4.2.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DÍAS</i>	0	0
2.4.3.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN</i>	0	0
2.4.4.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS</i>	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 <i>DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>		0
2.5.2.00.00.00.00.00.0 <i>OTROS DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA</i>		0
2.6.0.00.00.00.00.00.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	598,630	0
2.6.1.00.00.00.00.00.0 <i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO</i>	0	0
2.6.2.00.00.00.00.00.0 <i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA</i>	598,630	0
2.6.3.00.00.00.00.00.0 <i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES</i>	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

En Pesos Dominicanos RD\$

PASIVOS	<u>2013</u>	<u>2012</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 (nota 15)	3,108,641	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 DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A 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 FINANCIERAS</i>	631,151	0
2.7.4.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS</i>	0	0
2.7.5.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA</i>	2,477,490	0
2.7.6.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</i>		0
2.7.7.00.00.00.00.00.0 <i>HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR</i>		0
2.8.0.00.00.00.00.00.0 ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (notas 4, 8 y 15)	122,035,973	138,270,061
2.9.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
Total Pasivos	305,445,151	158,270,061
INTERESES MINORITARIOS	0	0
GESTIÓN OPERATIVA	<u>8,425,743</u>	<u>28,617,628</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PATRIMONIO		
3.0.0.00.00.00.00.00.0 PATRIMONIO (notas 4 y 10)	100,368,351	91,942,608
3.1.0.00.00.00.00.00.0 CAPITAL SOCIAL	50,000,000	5,000,000
3.2.0.00.00.00.00.00.0 ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y DE LA CORRECCIÓN INICIAL MONETARIA		0
3.3.0.00.00.00.00.00.0 APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	24,462,457	54,462,457
3.4.0.00.00.00.00.00.0 RESERVAS DE CAPITAL	10,000,000	1,500,000
3.4.1.00.00.00.00.00.0 RESERVA LEGAL LEY DE MERCADO DE VALORES	10,000,000	1,000,000
3.4.2.00.00.00.00.00.0 OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS	0	500,000
3.5.0.00.00.00.00.00.0 AJUSTES AL PATRIMONIO		
3.6.0.00.00.00.00.00.0 RESULTADOS ACUMULADOS	15,905,894	30,980,151
3.6.1.00.00.00.00.00.0 RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES	15,905,894	30,980,151
3.6.2.00.00.00.00.00.0 RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES	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 (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)	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 (Acciones en Tesorería)	0	0
	<hr/>	<hr/>
Total Patrimonio	<u>100,368,351</u>	<u>91,942,608</u>
	<hr/>	<hr/>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>405,813,502</u>	<u>250,212,669</u>

Las notas en las páginas 1 a la 63 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 2013 y 2012

En Pesos Dominicanos RD\$

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
4.1.0.00.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS (nota 3.10)	39,827,105	19,580,064
4.1.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR DISPONIBILIDADES	449,376	1,827
4.1.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR INVERSIONES	39,377,729	19,578,237
4.1.2.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por Inversiones en Títulos Valores de Deuda	39,377,729	19,480,039
4.1.2.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por Dividendos en Acciones	0	0
4.1.2.03.00.00.00.00.0	Rendimiento por Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	98,198
4.1.2.04.00.00.00.00.0	Rendimiento y Dividendos por Depósitos y Títulos Valores (TV) de Disponibilidad Restringida	0	0
4.1.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
4.1.3.01.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
4.1.3.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por pasivos financieros indexados a Valores	0	0
4.1.4.00.00.00.00.00.0	Rendimiento por Préstamo de Dinero con Riesgo de Crédito Directo	0	0
4.1.4.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por Préstamos de Margen	0	0
4.1.4.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
4.1.9.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0
	TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	<u>39,827,105</u>	<u>19,580,064</u>
5.1.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	14,175,935	188,886
5.1.1.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA		
5.1.2.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
5.1.3.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	0
5.1.4.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
5.1.5.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	4,170,276	0
5.1.6.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
5.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS FINANCIEROS	10,005,659	188,886
	Total Gastos Financieros	<u>14,175,935</u>	<u>188,886</u>
	MARGEN FINANCIERO BRUTO	<u>25,651,170</u>	<u>19,391,178</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
4.2.0.00.00.00.00.00.0 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	0	0
4.2.1.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - DISPONIBILIDADES</i>	0	0
4.2.2.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INVERSIONES</i>	0	0
4.2.3.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS</i>		
<i>INDEXADOS A VALORES</i>	0	0
4.2.4.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS</i>		
<i>CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO</i>	0	0
4.2.5.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INTERESES, DIVIDENDOS</i>		
<i>Y COMISIONES POR COBRAR</i>	0	0
4.2.6.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES</i>		
<i>PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES</i>	0	0
4.2.7.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - BIENES REALIZABLES</i>	0	0
4.2.8.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - OTROS ACTIVOS</i>	0	0
Total Disminución de Provisiones	0	0
5.2.0.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES</i>	0	0
5.2.1.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - DISPONIBILIDADES</i>	0	0
5.2.2.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - INVERSIONES</i>	0	0
5.2.3.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS</i>		
<i>INDEXADOS A VALORES</i>	0	0
5.2.4.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO</i>		
<i>DE CRÉDITO DIRECTO</i>	0	0
5.2.5.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - INTERESES, DIVIDENDOS</i>		
<i>Y COMISIONES POR COBRAR</i>	0	0
5.2.6.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES</i>		
<i>PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES</i>	0	0
5.2.7.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - BIENES REALIZABLES</i>	0	0
5.2.8.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - OTROS ACTIVOS</i>	0	0
Total Gasto de Provisiones	0	0
MARGEN FINANCIERO NETO (MARGEN FINANCIERO BRUTO + TOTAL DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - TOTAL GASTOS DE PROVISIÓN)	<u>25,651,170</u>	<u>19,391,178</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
4.3.0.00.00.00.00.00.0 OTROS INGRESOS OPERATIVOS (Nota 17.2)	85,751,654	35,195,974
4.3.1.00.00.00.00.00.0 INGRESOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	1,144,661	4,651,637
4.3.2.00.00.00.00.00.0 INGRESOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA		0
4.3.3.00.00.00.00.00.0 GANANCIAS EN CAMBIO	4,840,368	0
4.3.4.00.00.00.00.00.0 GANANCIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	19,052,244	18,675,848
4.3.5.00.00.00.00.00.0 INGRESOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	1,910,484	0
4.3.6.00.00.00.00.00.0 GANANCIAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	58,789,413	11,627,375
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	14,484	241,114
Total Otros Ingresos Operativos	85,751,654	35,195,974
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	373,047	0
5.3.2.00.00.00.00.00.0 GASTOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	2,477,490	0
5.3.3.00.00.00.00.00.0 PÉRDIDAS EN CAMBIO	9,433,268	1,943,195
5.3.4.00.00.00.00.00.0 PÉRDIDAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	418,898	1,674,149
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	57,512,223	1,526,272
5.3.8.00.00.00.00.00.0 OTROS GASTOS OPERATIVOS VARIOS	50,176	215,257
Total Otros Gastos Operativos	70,265,102	5,358,873
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	41,137,722	49,228,279
5.4.0.00.00.00.00.00.0 GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS (notas 4, 11, 12 y 13)	32,685,155	20,604,630
MARGEN OPERATIVO NETO	8,452,567	28,623,649
4.4.0.00.00.00.00.00.0 INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0	0
5.5.0.00.00.00.00.00.0 GASTOS EXTRAORDINARIOS	10,000	0
RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	8,442,567	28,623,649
5.6.0.00.00.00.00.00.0 IMPUESTO SOBRE LA RENTA (nota 9)	16,824	6,021
RESULTADO NETO	8,425,743	28,617,628
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 63 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 2013 y 2012

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes No Capitalizados</u>	<u>Reservas de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados Distribuibles</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2012	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
Aumento de reserva (nota 10.3)	-	-	369,348	(369,348)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	5,000,000	54,462,457	1,500,000	30,980,151	91,942,608
Asignación de utilidades	-	-	-	8,425,743	8,425,743
Aumento de capital (por capitalización de resultados acumulados no capitalizados) (nota 4)	20,000,000	-	-	(20,000,000)	-
Aumento de reserva (por aportes no capitalizados (nota 10.4)	25,000,000	(25,000,000)	-	-	-
Aumento de reserva (nota 10.2)	-	(5,000,000)	9,000,000	(4,000,000)	-
Desmonte de reserva (nota 10.3)	-	-	(500,000)	500,000	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>50,000,000</u>	<u>24,462,457</u>	<u>10,000,000</u>	<u>15,905,894</u>	<u>100,368,351</u>

Las notas en las páginas 1 a la 63 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 2013 y 2012

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:		
Resultado Neto del Ejercicio	8,425,743	28,617,628
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	848,593	215,168
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda para comercializar - Portafolio TVD "T"	103,243,519	(231,252,155)
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T"	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	(9,538,822)	(5,241,888)
Variación Neta de Otros Activos Brutos	(135,911)	(2,417,839)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	3,108,641	0
Variación Neta de Pasivos Financieros Indexados a Valores	598,630	0
Variación Neta de Otros Pasivos	<u>(16,234,088)</u>	<u>137,600,541</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades operacionales	<u>90,316,305</u>	<u>(72,478,545)</u>
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	159,701,907	20,000,000
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	30,622,457
Pago de Dividendos	<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>159,701,907</u>	<u>50,622,457</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada, Continuación

	<u>2013</u>	<u>2012</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 por (usado en) las actividades de financiamiento	<u>0</u>	<u>0</u>
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"	0	26,180,239
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
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	480,229	1,019,771
Variación Neta en Títulos de Valores de Disponibilidad Restringida	(248,225,562)	0
Variación Neta de Inversiones en Puestos de Bolsa	(2,613,652)	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	<u>(122,706)</u>	<u>(533,562)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	<u>(250,481,691)</u>	<u>26,666,448</u>
Variación neta de disponibilidades	<u>(463,479)</u>	<u>4,810,360</u>

Las notas en las páginas 1 a la 63 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.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

1 Datos generales sobre la institución

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

La Compañía inició sus operaciones en fecha 1ro. de octubre de 2003 y está autorizada a operar mediante el Registro No. SVPB-002 emitido por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana en fecha 3 de noviembre de 2003.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, sus principales ejecutivos son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Alberto Cruz	Presidente
Katty Cepeda	Director General
Mary Muñoz	Gerente Financiera

La Compañía es subsidiaria de Excel Group Investment, Ltd., quien posee el 99.9% de capital accionario de la misma y está ubicada en la Av. Max Henríquez Ureña No. 78, Esq. Manuel de Jesús Troncoso, Ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

La Compañía es accionista de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A. y de OTC Dominicana, S. A.

2 Principales políticas contables

2.1 Base de presentación

Las políticas e informaciones de la Compañía están de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, en su Manual de Contabilidad y plan de cuentas para los intermediarios de valores, según enmendado en las circulares, resoluciones e instructivos emitidos por ese organismo. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas supletorias. Las prácticas de contabilidad para los intermediarios de valores difieren en aspectos de revelaciones y presentación de los estados financieros con las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$) y están preparados sobre la base de los costos históricos, excepto las inversiones disponibles para comercialización las cuales están valoradas a valor razonable.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

La emisión de los estados financieros fue autorizada por la gerencia de la Compañía en fecha 13 de abril de 2014. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

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

2.2 Uso de estimados

La preparación de los estados financieros - base regulada requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones, depreciación y amortización de activos fijos, deterioro de los activos fijos, impuesto sobre la renta diferido y las contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

2.3 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por concepto de comisiones por operar en la intermediación bursátil, asesoría en materia de valores, operaciones de bolsa, ingresos por intereses sobre inversiones y otros son reconocidos cuando estos servicios son brindados, o sea por el método de lo devengado.

2.4 Prestaciones laborales

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

2.5 Reconocimiento de ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros por concepto de intereses ganados sobre las disponibilidades e inversiones, son reconocidos por el método de lo devengado. Los intereses sobre inversiones se reconocen sobre la base del saldo del instrumento.

Los gastos financieros se registran sobre la base de acumulación de interés simple.

2.6 Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros comprenden las disponibilidades, inversiones, intereses, dividendos, comisiones por cobrar y portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales, obligaciones con instituciones financieras, intereses y comisiones por pagar y acumulaciones y otros pasivos. Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima es igual al valor de mercado a la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la Compañía.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Un instrumento financiero es reconocido si la Compañía tiene los derechos contractuales de recibir los beneficios y riesgos de instrumento. Los activos financieros son dados de baja cuando la Compañía pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos.

Las inversiones se clasifican en 12 categorías las cuales son: “título de deuda, acciones y otros”, “título de valores de deuda a valor de mercado”, “título valores de deuda disponibles para comercialización”, “título valores de deuda mantenidos hasta el vencimiento”, “acciones para comercialización a valor de mercado”, “otras obligaciones a valor en libros”, “títulos valores de deuda disponibles para comercialización a su valor razonable”, “títulos y valores de deuda disponibles para comercialización - portafolio TVD “pic”, “disponible para comercialización -portafolio de acciones “pic” (objeto oferta pública)”, “inversiones de disponibilidad restringidos”, “activos financieros con riesgo de crédito directo” e “inversiones permanentes en empresas filiales, afiliados y sucursales”.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones mantenidas por la Compañía están clasificadas como “títulos valores de deuda disponibles para comercialización TVD “T”. “título y valores de deuda disponibles para comercialización - portafolio TVD “pic” e “inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales”. Las inversiones disponibles para comercialización son valuadas a su valor estimado de mercado y las inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales están registradas al costo, menos cualquier pérdida por deterioro.

Los demás activos financieros están registrados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

2.7 Saldos en moneda extranjera

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

Las ganancias o pérdidas resultantes de la traducción de los activos y pasivos en moneda extranjera, son registrados bajo ganancia (pérdida) cambiaria en el renglón de ganancias (pérdidas) en cambio dentro de los otros ingresos (gastos) operativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. La tasa de cambio utilizada por la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, fue de RD\$42.79 y RD\$40.26, respectivamente, por cada dólar estadounidenses.

2.8 Bienes de uso y depreciación

El mobiliario y los equipos están registrados al costo de adquisición. La depreciación es calculada usando el método de línea recta, es decir, la distribución uniforme de costo sobre el estimado de años de vida útil de los activos, el cual se estima en cinco años.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

2.9 Mejoras en propiedades arrendadas

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

2.10 Programas de computadora

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

2.10 Deterioro de activos**2.10.1 Deterioro de activos no financieros**

La Compañía evalúa el deterioro de sus activos no financieros diferente a impuestos diferidos, a la fecha de los balances generales para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen indicios de deterioro se procede a determinar el valor recuperable, el cual es el valor de los activos a ser mantenidos y usados, medido por la comparación de los flujos futuros de efectivo descontados esperados que generen estos activos, o el valor de venta de los mismos, el que sea mayor. Si el valor recuperable es menor que el valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro, la cual es cargada a los resultados del período.

2.10.2 Deterioro de activos financieros

Un activo financiero es considerado deteriorado si existe evidencia objetiva de que uno o más eventos han tenido efecto negativo en los flujos de efectivo estimados de ese activo.

La pérdida por deterioro de un activo financiero medido a costo amortizado, es calculada como la diferencia entre el valor en libros de activo y el valor presente de estimado de flujos de efectivo descontado a la tasa de interés efectiva original. La pérdida por deterioro de un activo disponible para la venta es calculada basada en el valor razonable de dicho activo.

Los activos financieros individualmente significativos son evaluados por deterioro sobre base individual. Los demás activos financieros son evaluados colectivamente en grupos que tienen características de riesgos similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas acumuladas relacionadas con activos disponibles para la venta, reconocidas previamente en patrimonio, son transferidas a resultados.

2.11 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, la Compañía tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

2.12 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta corriente es el resultante de la renta neta imponible del año utilizando la tasa impositiva establecida a la fecha de los balances generales.

El impuesto diferido es reconocido como consecuencia de diferencias temporales entre los montos de los activos y pasivos utilizados para propósitos de los reportes financieros y los montos utilizados para propósitos impositivos. El monto de impuesto diferido es determinado basado en la realización esperada de los montos de activos y pasivos registrados utilizando la tasa impositiva a la fecha de los balances generales.

El impuesto diferido activo es reconocido solo si es probable que la renta neta imponible futura sea compensada con las deducciones, generadas por el impuesto diferido. El impuesto diferido activo es reducido hasta eliminarse, en caso de no ser probable que el beneficio relacionado al mismo se compense.

2.13 Valor razonable de los instrumentos financieros

Algunas políticas contables de la Compañía y revelaciones, requieren la determinación del valor razonable, para activos y pasivos financieros. Los valores razonables se han determinado para la medición y/o con fines de revelación basada en los métodos siguientes. Cuando es aplicable informaciones futuras acerca de las asunciones hechas en la determinación de valor razonable, son reveladas en las notas específicas de esos activos y pasivos.

- ◆ Efectivo, inversiones a corto plazo (inversiones en otras obligaciones) e intereses, y comisiones por cobrar, fueron determinados sobre la base de aproximado de sus valores en libros debido a los cortos plazos de vencimientos de esos instrumentos.
- ◆ Las inversiones disponibles para comercialización (portafolio TVD "T") y los depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida se valúan al valor razonable o valor del mercado.
- ◆ Para las inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales no existe en el país un mercado de valores que provea información sobre el valor de las mismas, pero se estima que su valor de recuperación es similar a su valor en libros.

2.14 Cambios en las políticas y prácticas contables

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no realizó cambios en sus políticas contables.

2.15 Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no presenta activos sujetos a restricciones.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

3 Inversiones**3.1 Inversiones en títulos de deuda, acciones y otros**

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la gerencia. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones en valores son como sigue:

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>Inversiones</u>	En Pesos	En Pesos
	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Inversiones		
Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	128,008,636	231,252,155
Portafolio de Títulos Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización- Portafolio TVD "PIC"	0	0
Depósitos y Títulos de Valores de Disponibilidad Restringida	<u>248,225,562</u>	<u>0</u>
	<u>376,234,198</u>	<u>231,252,155</u>

3.2 Títulos valores de deuda a valor de mercado

Los títulos valores de deuda (TVD), clasificados en el Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T", presentados a valor de mercado, se detallan a continuación:

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización-Portafolio TVD "T"</u>	En Pesos	En Pesos
	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del país	53,964,596	113,796,663
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD)	73,496,593	114,421,563
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Instituciones Públicas Descentralizadas (IPD)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios	0	0
Otros Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Público del País	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Gobierno Central	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Bancos Centrales	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos de País	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) de País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	547,447	3,033,929
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) de País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior) objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del País (Titularizaciones del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
(Provisiones Regulares - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización)	0	0
(Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización)	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>128,008,636</u>	<u>231,252,155</u>

3.3 Vencimientos de las inversiones en títulos valores de deuda, acciones y otros

Los vencimientos de las inversiones en el Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T", son los siguientes:

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de Inversiones TVD - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	<u>31-12-2013</u>		<u>31-12-2012</u>	
	Costo	Valor	Costo	Valor
	<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u>
Hasta un mes	0	0	0	0
Entre uno y tres meses	0	0	0	0
Entre tres meses y un año	284,971	285,960	0	0
Entre uno y cinco años	1,327,716	1,363,750	215,208,900	216,527,127
De cinco años en adelante	<u>126,333,065</u>	<u>126,358,926</u>	<u>14,336,028</u>	<u>14,725,028</u>
Total	<u>127,945,752</u>	<u>128,008,636</u>	<u>229,544,928</u>	<u>231,252,155</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

3.4 Inversiones en títulos valores de deuda disponible para comercialización

Los títulos valores de deuda clasificados en el Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC", presentados a valor de mercado, se detalla a continuación:

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	31-12-2013	31-12-2012
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda	en Pesos	en Pesos
<u>Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"</u>	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Instituciones Públicas Descentralizadas (IPD)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios	0	0
Otros Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Público del País	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Gobierno Central	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Bancos Centrales	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) de País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta pública No Reconocida)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) de País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del País (Titularizaciones del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización)	_____0	_____0
Total	=====0	=====0

3.5 Vencimientos de las inversiones en títulos valores de deuda mantenidos hasta el vencimiento

Los vencimientos de las inversiones en el Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD “PIC”, son los siguientes:

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de Inversiones TVD - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD “T”	<u>31-12-2013</u>		<u>31-12-2012</u>	
	Costo	Valor	Costo	Valor
	<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u>
Hasta un mes	0	0	0	N/D
Entre uno y tres meses	0	0	0	N/D
Entre tres meses y un año	0	0	0	N/D
Entre uno y cinco años	0	0	0	N/D
De cinco años en adelante	_____0	_____0	_____0	_____N/D
Total	=====0	=====0	=====0	=====0

3.6 Valor en libros de las inversiones en títulos valores de deuda mantenidos hasta el vencimiento

El valor según libros de los títulos valores de deuda clasificados en el Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD “T”, se detalla a continuación:

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - <u>Portafolio TVD “1”</u>	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
	<u>En Pesos Dominicanos</u>	<u>En Pesos Dominicanos</u>
Títulos Valores de Deuda denominados en Moneda Extranjera (ME) emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	0	0
Títulos Valores de Deuda denominados en Moneda Extranjera (ME) emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Gobierno Central	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Bancos Centrales	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM) (Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento)	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>

3.7 Vencimientos de las inversiones en títulos valores de deuda mantenidos hasta el vencimiento

Los vencimientos de las inversiones en el Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "T", son los siguientes:

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de Inversiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - <u>Portafolio TVD "T"</u>	<u>31-12-2013</u>		<u>31-12-2012</u>	
	Costo	Valor	Costo	Valor
	<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u>
Hasta un mes	0	0	0	0
Entre uno y tres meses	0	0	0	0
Entre tres meses y un año	0	0	0	0
Entre uno y cinco años	0	0	0	0
De cinco años en adelante	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

3.8 Acciones para comercialización a valor de mercado

Las acciones objeto de oferta pública clasificada en el Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio TVD "T", presentados a valor de mercado, se detalla a continuación:

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Portafolio de Acciones para Comercialización - <u>Portafolio de Acciones "T"</u>	<u>31-12-2013</u> En Pesos <u>Dominicanos</u>	<u>31-12-2012</u> En Pesos <u>Dominicanos</u>
Acciones emitidas por Bancos del País objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos del Exterior) objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta pública Reconocida)	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta pública Reconocida)	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta pública Reconocida)	0	0
Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Portafolio de Acciones "T" - Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta pública Reconocida) (Provisiones Regulares - Portafolio de Acciones para Comercialización)	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>

3.9 Acciones disponibles para comercialización a valor de mercado

Las acciones objeto de oferta pública clasificadas en el Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC", presentados a valor de mercado, se detalla a continuación:

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	31-12-2013	31-12-2012
Portafolio de Acciones para Comercialización -	En Pesos	En Pesos
<u>Portafolio de Acciones "PIC"</u>	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Acciones emitidas por Bancos de País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Objeto de Oferta Pública)	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Acciones emitidas por Bancos del País, no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos del Exterior) objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0
Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos del Exterior) no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Objeto de Oferta Pública)	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del País, no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) de País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) del País, no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
Acciones emitidas por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Acciones emitidas por AC del Exterior objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0
Acciones emitidas por AC del Exterior no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del País distintas a Bancos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública)	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del País distintas a Bancos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta pública No Reconocida)	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización)	0	0
(Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización)	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>

3.10 Inversiones en otras obligaciones a valor en libros

El valor según libros de las inversiones en otras obligaciones (otras inversiones), se detalla a continuación:

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	31-12-2013	31-12-2012
Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones	En Pesos	En Pesos
<u>(Otras Inversiones)</u>	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Otras Inversiones - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD), depósitos y colocaciones	0	0
Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, depósitos y colocaciones (a)	0	480,229
Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País, depósitos y colocaciones	0	0
Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior), depósitos y colocaciones	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Otras Inversiones - Letras y Pagarés con Garantía bancaria emitidos por Empresas del País y del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio	0	0
(Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Inversiones)	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>480,229</u>

(a) Corresponden a certificados financieros en bancos e instituciones financieras locales. Los mismos devengan una tasa de interés anual de 6.50% para el año 2013 y 2012. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los intereses generados por estos certificados financieros ascienden a aproximadamente a RD\$13,000 y RD\$98,000, respectivamente y se presentan como rendimiento por inversiones en otras obligaciones (otras inversiones) en el renglón de ingresos financieros y operativos en los estados de resultados que se acompañan. Estos certificados financieros fueron cancelados durante el año 2013.

3.11 Vencimientos de las inversiones en otras obligaciones

Los vencimientos de las inversiones en otras obligaciones, son los siguientes:

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de Inversiones Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	31-12-2013		31-12-2012	
	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Hasta un mes	0	0	0	0
Entre uno y tres meses	0	0	0	0
Entre tres meses y un año	0	0	480,229	480,229
Entre uno y cinco años	0	0	0	0
De cinco años en adelante	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>480,229</u>	<u>480,229</u>

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

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Portafolio de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	31-12-2013			
	Costo de Adquisición	Ganancia Bruta no Realizada	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable de Mercado
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Instituciones Públicas Descentralizadas (IPD)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios	0	0	0	0
Otros Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Público del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos de País	0	0	0	0

(Continúa)

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

Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) de País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) de País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) de País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) de País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio, del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del País (Titularizaciones del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Portafolio de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	31-12-2012			
	Costo de Adquisición	(En Pesos Dominicanos)		Valor Razonable de Mercado
		Ganancia Bruta no Realizada	Pérdida Bruta no Realizada	
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Instituciones Públicas Descentralizadas (IPD)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios	0	0	0	0
Otros Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Público del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos de País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) de País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio, del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio, del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del País (Titularizaciones de País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

3.13 Portafolio de inversiones en títulos y valores de deuda disponibles para comercialización - Portafolio TVD "PIC"

31 de diciembre de 2013

	(En Pesos Dominicanos)			
	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Ganancia Bruta no Realizada</u>	<u>Pérdida Bruta no Realizada</u>	<u>Valor Razonable de Mercado</u>
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País				
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Instituciones Públicas Descentralizadas (IPD)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios	0	0	0	0
Otros Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Público del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Gobierno Central	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a la República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a la República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a la República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a la República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a la República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País oferta pública emitidos por Bancos de País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos de Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) de País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio, del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del País (Titularizaciones del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

	31 de diciembre de 2012			
	(En Pesos Dominicanos)			
	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Ganancia Bruta no Realizada</u>	<u>Pérdida Bruta no Realizada</u>	<u>Valor Razonable de Mercado</u>
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País				
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Instituciones Públicas Descentralizadas (IPD)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios	0	0	0	0
Otros Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Público del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a la República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País oferta pública emitidos por Bancos del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Títulos de Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) de País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio, del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio, del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del País (Titularizaciones de País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

3.14 Portafolio de acciones disponibles para comercialización - Portafolio de acciones "PIC" (Objeto Oferta Pública)

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Portafolio de Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio Acciones "PIC" (Objeto Oferta Pública)	31-12-2013			
	Costo de <u>Adquisición</u>	(En Pesos Dominicanos) Ganancia Bruta no <u>Realizada</u>		Pérdida Bruta no <u>Realizada</u>
Acciones emitidas por Bancos del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Objeto de Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Bancos del País, no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos del Exterior) objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del Exterior (Bancos del Exterior) objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos del Exterior) no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) de País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Objeto de Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta Pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, no objeto de oferta Pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, no objeto de oferta Pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) del País, objeto de oferta Pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) del País, no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Acciones emitidas por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por AC del Exterior objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por AC del Exterior no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del País distintas a Bancos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública)	0	0	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del País distintas a Bancos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Total	0	0	0	0

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Portafolio de Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio Acciones "PIC" (Objeto Oferta Pública)	31-12-2012			
	Costo de <u>Adquisición</u>	(En Pesos Dominicanos) Ganancia Bruta no <u>Realizada</u>		Pérdida Bruta no <u>Realizada</u>
Acciones emitidas por Bancos de País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Objeto de Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Bancos de País, no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos del Exterior) objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos del Exterior) objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos del Exterior) no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) de País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Objeto de Oferta Pública)	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta Pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) de País, no objeto de oferta Pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, no objeto de oferta Pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) del País, objeto de oferta Pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) del País, no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por AC del Exterior objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Acciones emitidas por AC del Exterior no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del País distintas a Bancos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública)	0	0	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del País distintas a Bancos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

3.15 Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2013 y 2012, están conformadas por:

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de <u>Disponibilidad Restringida</u>	<u>Costo</u>	31-12-2013 (En Pesos Dominicanos)		
		<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Mercado</u>
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio TVD "T"	246,602,543	247,241,256	248,225,562	248,225,562
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio TVD "I"	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio de Acciones "T"	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Otras Inversiones	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones	0	0	0	0
Depósitos a la Vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de Disponibilidad Restringida, Correspondientes a Depósitos en efectivo Recibidos en Garantía	0	0	0	0
Depósitos Restringidos Correspondientes a Depósitos en Garantía - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores (Provisiones - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida)	0	0	0	0
Total	<u>246,602,543</u>	<u>247,241,256</u>	<u>248,225,562</u>	<u>248,225,562</u>

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de <u>Disponibilidad Restringida</u>	<u>Costo</u>	31-12-2012 (En Pesos Dominicanos)		
		<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Mercado</u>
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio TVD "T"	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio TVD "T"	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio de Acciones "T"	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Otras Inversiones	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones	0	0	0	0
Depósitos a la Vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del exterior, de Disponibilidad Restringida, Correspondientes a Depósitos en efectivo Recibidos en Garantía	0	0	0	0
Depósitos Restringidos Correspondientes a Depósitos en Garantía - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores (Provisiones - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

3.16 Vencimientos de las inversiones de disponibilidad restringida

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

Excel Puesto de Bolsa, S. A.

Vencimiento - Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	<u>31-12-2013</u>		<u>31-12-2012</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Mercado</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Mercado</u>
Hasta un mes;	0	0	0	0
Entre uno y tres meses;	0	0	0	0
Entre tres meses y un año	0	0	0	0
Entre uno y cinco años; y,	142,221,037	144,263,391	0	0
De cinco (5) años en adelante	<u>104,381,506</u>	<u>103,962,171</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>246,602,543</u>	<u>248,225,562</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

3.17 Activos financieros con riesgo de crédito directo

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Vencimiento de los Activos Financieros
 31/12/2013
 (En Pesos Dominicanos)

	<i>Vencimientos</i>					
	Hasta 1 Mes	<i>1-3 Meses</i>	<i>3 Meses - 1 Año</i>	<i>1-5 Años</i>	<i>+ 5 Años</i>	<i>Provisiones</i>
ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES						
Bancos - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda de Portafolio ORO)	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
Personas Físicas -Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda de Portafolio TVD)	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAyP) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguro (CSR) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Acciones)	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0

(Continúa)

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

Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguro (CSR) -Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a Otros Valores (Provisiones)	0	0	0	0	0	0
PRÉSTAMOS DE MARGEN						
Préstamos de Margen - Bancos	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Asociaciones de Ahorros y Préstamos del País (AAyP)	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen -Intermediarios de Valores	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Compañías de Seguros y Reaseguros	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Agentes de Cambio	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Otras personas jurídicas	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Personas físicas	0	0	0	0	0	0
PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0	0	0	0	0
PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR						
Gobierno Central del País	0	0	0	0	0	0
Banco Central de la República Dominicana (BCRD)	0	0	0	0	0	0
Países Soberanos y sus respectivos Bancos Centrales	0	0	0	0	0	0
Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0	0	0	0	0	0
Bancos del País	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0	0	0	0	0
Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) del País	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) del Exterior	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) de País	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior	0	0	0	0	0	0
Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del País (Empresas del País)	0	0	0	0	0	0
Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del Exterior	0	0	0	0	0	0
CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS						
Gobierno Central del País	0	0	0	0	0	0

(Continúa)

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

Banco Central de la República Dominicana (BCRD)	0	0	0	0	0	0
Países Soberanos y sus respectivos Bancos Centrales	0	0	0	0	0	0
Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0	0	0	0	0	0
Bancos del País	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0	0	0	0	0
Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) del País	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) del Exterior	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior	0	0	0	0	0	0
Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del País (Empresas del País)	0	0	0	0	0	0
<i>Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del Exterior</i>	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0

3.18 Vencimientos de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En Pesos Dominicanos)

	Vencimientos					
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+ 5 Años	Provisiones
LETRAS Y PAGARÉS CON GARANTÍA BANCARIA	0	0	0	0	0	0
Letras con Garantía Bancaria	0	0	0	0	0	0
Pagaré con Garantía Bancaria	0	0	0	0	0	0
PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Bancos	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAyP) del País	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Intermediarios de Valores	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Compañías de Seguros y Reaseguros	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Agentes de Cambio	0	0	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Préstamos de Margen - Otras personas jurídicas	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Personas físicas	0	0	0	0	0	0
PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0	0	0	0	0
ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguro (CSR) - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC" Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a Otros Valores (Provisiones)	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0

3.19 Portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales

El portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales se presenta a su valor patrimonial e incluye lo siguiente:

Tipo de Emisores	Nombre de la Institución	Cantidad de Acciones (31/12/13 / 31/12/12)	Valor Nominal de cada una de las Acciones	y su Equivalente Porcentual de Capital (31/12/13 / 31/12/12)	Dividendos por Cobrar	Provisiones	31/12/13 31/12/12 (En Pesos Dominicanos)	
Bolsa de Valores	Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.	33,853 / 16,217	RD\$100	3.78% / 3.41%	0	0	5,670,042	3,056,390
OTC Dominicana, S. A.	OTC Dominicana, S. A.	1	100	0.003%	0	0	100	100
Depósito Centralizado de Valores	Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.	1	1,000	0.003%	0	0	1,200	1,200

5,671,342 3,057,690

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana están compuestas como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(En Pesos Dominicanos)	
Acciones comunes	RD\$	3,384,933	1,621,700
20 % Reserva legal		676,987	324,340
Prima pagada en exceso		<u>1,608,122</u>	<u>1,110,350</u>
Valor de la inversión	RD\$	<u><u>5,670,042</u></u>	<u><u>3,056,390</u></u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

La Compañía mantiene cuentas por pagar a la relacionada Excel Group, con el objetivo de ser invertido en el mercado de Valores. Al 31 de diciembre de 2013 el saldo por pagar es por RD\$108,544,272, el cuál incluye saldo en dólares estadounidenses por US\$1,038,71 (RD\$44,419,272) y para el 31 de diciembre de 2012 el saldo por pagar es por RD\$135,854,680, el cuál incluye balance en dólares estadounidenses por US\$3,235,269 (RD\$130,255,809). Estos saldos se encuentran incluidos dentro de las acumulaciones y otros pasivos en los balances generales - base regulada, a esa fecha que se acompañan.

Transacciones:

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó pagos por aproximadamente RD\$734,700 y RD\$194,900, respectivamente por concepto de alquiler a su relacionada Excel Dominicana, S. A., por el uso de las instalaciones y espacio físico donde operan sus oficinas, los cuales se presentan dentro de renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan.

Durante el año 2013 mediante el acta del Consejo de Accionista de fecha 30 de agosto de 2013, se aprobó la capitalización de RD\$20,000,000 a través de los resultados acumulados distribuibles de la Compañía.

Durante el año 2012 la Compañía recibió aportes de su Casa Matriz para futura capitalización, por un monto de RD\$30,622,457, el cual se presenta como aportes patrimoniales no capitalizados en el balance general al 31 de diciembre de 2012 que se acompaña.

5 Bienes de uso

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el movimiento de mobiliario, equipos y depreciación, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Saldo al inicio de año	RD\$ 820,903	370,194
Adiciones del año	339,490	450,709
Transferencia a mejoras en Propiedad arrendada	<u>(216,784)</u>	<u>0</u>
Mobiliario y equipos al final del año	<u>943,609</u>	<u>820,903</u>
Depreciaciones acumuladas al inicio	(218,819)	(86,504)
Gasto de año	<u>(250,258)</u>	<u>(132,315)</u>
Depreciación acumulada al final	<u>(469,077)</u>	<u>(218,819)</u>
Mobiliario y equipos, neto al final del año	RD\$ <u>474,532</u>	<u>602,084</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

6 Otros activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En Pesos Dominicanos)	
Anticipos de impuesto sobre renta (nota 9) RD\$	639,993	199,307
Seguros pagados por anticipado	177,658	122,875
Suscripciones pagadas por anticipado	-	916,667
Otras cuentas por cobrar	87,514	86,659
Otros	<u>195,879</u>	<u>0</u>
	<u>1,101,044</u>	<u>1,325,508</u>
Programa de computadora		
<u>Costo:</u>		
Saldos al 1ro. de enero`	1,648,674	120,000
Adiciones	<u>360,375</u>	<u>1,528,674</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>2,009,049</u>	<u>1,648,674</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldos al 1ro. de enero	(202,853)	(120,000)
Amortización del año	<u>(598,335)</u>	<u>(82,853)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>(801,188)</u>	<u>(202,853)</u>
Programa de computadora, neto	<u>1,207,861</u>	<u>1,445,821</u>
Total	RD\$ <u>2,308,905</u>	<u>2,771,329</u>

7 Pasivos financieros

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de los Pasivos Financieros 31 de diciembre de 2013 (en esos Dominicanos)	Vencimientos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+5 Años
OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0	0	0	0
Montos por entregar al emisor por concepto de colocación primaria de títulos valores	0	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Sobregiros en bancos del País y bancos y otras instituciones financieras del Exterior	0	0	0	0	0
Cuentas por Pagar por Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Liquidadas	0	0	0	0	0
Pagos Recibidos por Adeantado en Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Pactadas Pendientes por Liquidar	0	0	0	0	0
TÍTULOS VALORES DE DEUDA EMITIDOS POR LA INSTITUCIÓN	0	0	0	0	0
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento <= 365 días	0	0	0	0	0
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento > 365 días	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	0	39,500,000	140,201,907	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del Exterior	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0	0	0	0
Obligaciones por otros financiamientos - tenor <= 365 días	0	0	0	0	0
Obligaciones por otros financiamientos - tenor > 365 días	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	0	0	0	0	0
Bancos del país	0	0	0	0	0
Asociaciones de ahorros y préstamos del país	0	0	0	0	0
Bancos del Exterior	0	0	0	0	0
Intermediarios de valores del país	0	0	0	0	0
Intermediarios de valores del Exterior	0	0	0	0	0
Obligaciones Financieras por Incumplimiento de Operaciones de Compra-Venta Activos Financieros y/o divisas	0	0	0	0	0
DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0	0	0	0	0
Depósitos en efectivo recibidos en garantía de activos financieros indexados a valores	0	0	0	0	0
Otros Depósitos en Efectivo recibidos en garantías	0	0	0	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0	0	0	0
Bancos - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda Incumplidos	0	0	0	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0	0	0	0
Bancos - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda Incumplidos	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a Acciones de Portafolio de Acciones	0	0	0	0	0
BANCOS - PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a Acciones Incumplidos	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0
Bancos - Pasivos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y préstamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Otras personas jurídicas - Pasivos Financieros indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Personas físicas - Pasivos Financieros indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros indexados a otros valores incumplidos - otros valores	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0	0	0	0
Obligaciones Subordinadas	0	0	0	0	0
Obligaciones Convertibles en Capital	0	0	0	0	0
Total	0	39,500,000	140,201,907	0	0

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de los Pasivos Financieros 31 de diciembre de 2012 (en Pesos Dominicanos)	Vencimientos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+5 Años
OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0	0	0	0
Montos por entregar al emisor por concepto de colocación primaria de títulos valores	0	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Sobregiros en bancos del País y bancos y otras instituciones financieras del Exterior	0	0	0	0	0
Cuentas por Pagar por Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Liquidadas	0	0	0	0	0
Pagos Recibidos por Adeantado en Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Pactadas Pendientes por Liquidar	0	0	0	0	0
TÍTULOS VALORES DE DEUDA EMITIDOS POR LA INSTITUCIÓN	0	0	0	0	0
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento <= 365 días	0	0	0	0	0
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento > 365 días	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	0	0	20,000,000	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del Exterior	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0	0	0	0
Obligaciones por otros financiamientos - tenor <= 365 días	0	0	0	0	0
Obligaciones por otros financiamientos - tenor > 365 días	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	0	0	0	0	0
Bancos de país	0	0	0	0	0
Asociaciones de ahorros y préstamos de país	0	0	0	0	0
Bancos del Exterior	0	0	0	0	0
Intermediarios de valores del país	0	0	0	0	0
Intermediarios de valores del Exterior	0	0	0	0	0
Obligaciones Financieras por Incumplimiento de Operaciones de Compra-Venta Activos Financieros y/o divisas	0	0	0	0	0
DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0	0	0	0	0
Depósitos en efectivo recibidos en garantía de activos financieros indexados a valores	0	0	0	0	0
Otros Depósitos en Efectivo recibidos en garantías	0	0	0	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0	0	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Bancos - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda Incumplidos	0	0	0	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0	0	0	0
Bancos - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda Incumplidos	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a Acciones de Portafolio de Acciones	0	0	0	0	0
BANCOS - PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Otras Personas Jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a Acciones Incumplidos	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0
Bancos - Pasivos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y préstamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Otras personas jurídicas - Pasivos Financieros indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Personas físicas - Pasivos Financieros indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros indexados a otros valores incumplidos - otros valores	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0	0	0	0
Obligaciones Subordinadas	0	0	0	0	0
Obligaciones Convertibles en Capital	0	0	0	0	0
Total	0	0	20,000,000	0	0

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones con instituciones financieras, corresponden a líneas de crédito y préstamo con bancos locales por RD\$179,701,907 y RD\$20,000,000, respectivamente, los cuales generan un interés anual de 10% a 14%, con plazo de vencimiento para el año 2014, dichas obligaciones están garantizadas con depósitos y títulos de valores de la Compañía. (véase en la nota 3.16 las inversiones en garantías).

8 Acumulaciones y otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las acumulaciones y otros pasivos incluyen RD\$108,544,272 y RD\$135,854,680, respectivamente, por pagar a la relacionada Excel Group, con el objetivo de ser invertidos en el mercado de valores. Las demás partidas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponden a provisiones creadas para pago de honorarios por servicios y otros pasivos con terceros.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

9 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados según los estados financieros y para propósitos de impuesto sobre la renta, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	RD\$	8,442,567	28,623,649
Menos partidas que provocan diferencias permanentes:			
Ingresos exentos (Ley 366-09)		(26,761,827)	(45,606,116)
Otras partidas no deducibles		<u>106,459</u>	<u>453,063</u>
		<u>(26,655,368)</u>	<u>(45,153,053)</u>
Menos partidas que provocan diferencias temporales:			
Diferencia cambiaria del año		449,153	(449,055)
Diferencia entre depreciación fiscal y contable		<u>299,203</u>	<u>(87,619)</u>
		<u>748,356</u>	<u>(536,674)</u>
Pérdida después de diferencias permanentes y temporales		(17,464,445)	(17,066,078)
Pérdida final del año anterior arrastable ajustada por inflación		(18,813,095)	(1,447,396)
Pérdidas no compensables		<u>3,978,176</u>	<u>747,487</u>
Pérdida neta imponible	RD\$	<u>(32,299,364)</u>	<u>(17,765,987)</u>

Un detalle de impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Base imponible	RD\$	1,682,393	602,084
Tasa impositiva		<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado		16,824	6,021
Saldo a favor del año anterior		(199,307)	(178,390)
Ajustes de saldo a favor		(4,976)	0
Anticipos de impuesto sobre la renta		<u>(452,534)</u>	<u>(26,938)</u>
Saldo a favor	RD\$	<u>(639,993)</u>	<u>(199,307)</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo a favor se encuentra registrado como parte de los otros activos en los balances generales - base regulada que se acompañan.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el impuesto sobre la renta está compuesto como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Impuesto determinado	RD\$	16,824	6,021
Impuestos de años anteriores		0	0
Impuesto sobre la renta diferido		<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto sobre la renta	RD\$	<u>16,824</u>	<u>6,021</u>

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene pérdidas fiscales trasladables por RD\$32,299,364 las cuales pueden ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2014	RD\$	7,471,065
2015		7,471,065
2016		7,169,771
2017		6,694,575
2018		<u>3,492,888</u>
	RD\$	<u>32,299,364</u>

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

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

Mediante la Ley No. 253-12 (Para el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado para la Sostenibilidad Fiscal y el Desarrollo Sostenible), se introdujeron cambios significativos en la normativa tributaria vigente en la República Dominicana en materia de impuesto sobre la renta, impuesto al patrimonio, ITBIS e impuesto selectivo al consumo, se adoptaron otras medidas y, a su vez, se ampliaron e incorporaron las disposiciones contenidas en la Norma General No. 04-2011 sobre precios de transferencia. Merecen mención, entre otros, los siguientes:

- a) La extensión de la vigencia de la tasa de impuesto sobre la renta para las personas jurídicas se de 29% hasta 2013 y sus reducciones a 28% en 2014 y a 27% a partir de 2015.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía está en proceso de preparación del estudio de precios de transferencia y no se espera que el resultado de éste último tenga efectos relevantes sobre el gasto de impuesto. Para el periodo 2012, el estudio de precios de transferencias no tuvo efectos relevantes sobre el gasto del impuesto.

La Compañía no ha reconocido el impuesto sobre la renta diferido atribuido principalmente, a las pérdidas trasladables, diferencias cambiarias y activos fijos por aproximadamente RD\$6,450,000 y RD\$826,000 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, debido a que existen dudas de que las partidas que se originan puedan ser aprovechadas fiscalmente al momento que se reviertan.

10 Patrimonio de los accionistas**10.1 Capital autorizado y suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2013 el capital autorizado de la Compañía es de RD\$75,000,000 compuesto por 750,000 acciones comunes con un valor nominal de RD\$100 por acción y al 31 de diciembre de 2012 el capital autorizado de la Compañía es RD\$8,000,000 compuesto por 80,000 acciones comunes con un valor nominal de RD\$100. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de RD\$50,000,000 y RD\$5,000,000 respectivamente.

10.2 Reserva legal requerida y comercial

El Artículo 62 de la Ley No. 19-00 que regula el mercado de valores de la República Dominicana requiere que cada titular de acciones pagará adicionalmente en numerario y al momento de su suscripción, un 20% de valor de cada acción para integrar el Fondo de Reserva Legal.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la reserva de capital asciende a RD\$10,000,000 y RD\$1,000,000 y se incluye como tal en los estados de cambios en el patrimonio - base regulada que se acompañan. Esta reserva no puede ser distribuida entre los accionistas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2013, se realizaron aportes a la reserva de capital por RD\$9,000,000 de los cuales RD\$5,000,000 corresponden a aportes no capitalizables y RD\$4,000,000 por concepto de resultados acumulados distribuíbles.

10.3 Reserva legal comercial

La reserva legal comercial, es parte de la reserva legal requerida en el artículo 62 de la Ley No.19-00 que regula el mercado de Valores, ya que de acuerdo a la comunicación de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana de fecha 26 de enero de 2013, en donde deja sin efecto cualquier pronunciamiento hecho anteriormente relacionado con la sanción para aquellos Puestos de Bolsa que ho habían constituidos la reserva legal comercial, en ese sentido deja a discrepción de los puestos de bolsas de constituir o no la reserva legal comercial, ya que ambas reservas persiguiendo un mismo fin, no tendría sentido hacerlas acumulables y que el interes regulatorio que estable la Ley de Mercado de Valores con la exigencias de una reserva más amplia que la legislación ordinaria (la de sociedades), subsume o incorpora la reserva que es menor; es decir, debe entenderse como lógico que al quedar cubierto el interés jurídico que persigue la legislación ordinaria. Al 31 de diciembre de 2013, la gerencia de la Compañía decidió no mantener la reserva legal adicional y transfirió a los resultados acumulados no distribuíble la reservel legal comercial que mantenía por RD\$500,000.

10.4 Aportes patrimoniales no capitalizables

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a aporte en efectivo recibido de la Casa Matriz para futura capitalización. Durante el período 2013, los accionistas de la Compañía dejaron en efecto la capitalización del aporte patrimonial no capitalizable como parte del capital pagado por RD\$25,000,000, equivalente a 250,000 acciones comunes a un valor de RD\$100.

11 Gastos generales y administrativos

Un detalle de otros gastos generales y administrativos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y compensaciones al personal (nota 12)	RD\$	17,888,985	13,087,303
Alquiler de bienes		734,727	194,880
Combustibles		813,470	317,200
Telefono y fax		716,764	516,382
Energía eléctrica, agua y basura		864,418	770,571
Otros servicios externos		292,984	49,880

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Honorarios profesionales	1,014,343	736,000
Depreciación mobiliario y equipos	250,258	132,315
Amortización	634,215	82,853
Suscripciones	480,000	246,000
Mantenimientos del sistema electrónico de información financiera	994,256	704,550
Aporte a la Superintendencia Valores. de la República Dominicana	2,216,667	456,850
Aportes a la Bolsa de Valores de la República Dominicana	600,000	600,000
Servicios de vigilancia	783,349	711,478
Servicios de información	47,443	10,106
Seguros	212,268	213,242
Otros impuestos y contribuciones	0	450,000
Mantenimiento y reparación de bienes	126,071	109,793
Papelería	333,462	146,083
Legalización de documentos	128,284	171,478
Otros gastos	<u>3,553,191</u>	<u>897,666</u>
	RD\$ <u>32,685,155</u>	<u>20,604,630</u>

12 Sueldos y compensaciones al personal

Un detalle de los sueldos y compensaciones al personal, incluidos dentro de los gastos generales y administrativos, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	RD\$	10,082,390	7,387,859
Regalías pascual		874,400	618,692
Contribuciones de Seguridad Social e INFOTEP		1,335,644	909,159
Vacaciones		121,159	172,795
Seguros médicos		869,727	552,820
Bonificación		3,489,699	1,247,594
Otras compensaciones		<u>1,115,966</u>	<u>2,198,384</u>
	RD\$	<u>17,888,985</u>	<u>13,087,303</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el monto pagado por concepto de sueldos y compensaciones a los principales ejecutivos de la Compañía asciende a aproximadamente RD\$6,900,000 y RD\$6,295,000, respectivamente, y se incluyen en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía cuenta con 23 y 12 empleados, respectivamente.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

13 Compromisos

Durante el año 2009 la Compañía firmó un contrato de arrendamiento operativo de local donde está ubicada su oficina, con su relacionada Excel Dominicana, S. A. Este contrato es por un año renovable a vencimiento a consentimiento de las partes. El mismo contempla pagos mensuales de aproximadamente RD\$9,280. En el mes de enero de 2013 el contrato de alquiler fue modificado produciéndose un aumento de la renta, siendo los pagos mensuales de US\$1,294. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos por este concepto ascendieron aproximadamente a RD\$734,700 y RD\$194,900, respectivamente, y se presentan como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. Para el año 2014 el compromiso aproximado por este concepto es de RD\$700,000

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía es miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., por lo cual tiene que pagar una cuota mensual de RD\$50,000. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos por este concepto ascendieron a RD\$600,000, en ambos años, y se incluyen como aportes a la Bolsa de Valores de la República Dominicana en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. Para el año 2014 el compromiso aproximado por este concepto es de RD\$600,000.

La Compañía es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana. Los pagos por este concepto ascienden a RD\$30,000 y RD\$10,000 mensuales para el año 2013 y 2012, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos por este concepto ascendieron a RD\$300,000 y RD\$120,000, respectivamente, y se incluyen como parte de los otros gastos en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. Para el año 2014 el compromiso aproximado por este concepto es de RD\$360,000.

La Compañía mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A., por servicios de custodia física y resguardo de valores y/o títulos depositados, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. El mismo contempla un pago de RD\$180,000 anual. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos por este concepto ascendieron a RD\$180,000 y RD\$126,000 respectivamente, y se incluyen como parte de los otros gastos en el renglón de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. Para el año 2014, el compromiso aproximado por este concepto es de RD\$200,000.

La Compañía es requerida a pagar una cuota anual a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana por concepto de servicio de mantenimiento en el Registro del Mercado de Valores y Productos, dicho pago va de acuerdo al capital de las Compañías y es actualizado cada año por dicha Superintendencia, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$2,200,000 y RD\$457,000, respectivamente.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

a) Cuentas de Orden:

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene cuenta de orden contingente por RD\$103,634,150 correspondiente a derecho de contratos de compraventas de títulos de valores de deudas (TVD). Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no mantiene cuenta de orden.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no mantiene cuentas de orden.

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance general:

Excel Puesto de Bolsa, S. A.										
Contratos de Derivados Especulativos										
Contratos	31-12-13					31-12-12				
	Fecha de	Fecha de	Monto	Precio	Valor de	Fecha de	Fecha de	Monto	Precio	Valor de
	Fecha	Liquidación	Nominal	Pactado	Mercado	Pacto	Liquidación	Nominal	Pactado	Mercado
Contratos de compra futuros de títulos valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros de títulos valores	8/8/2013	4/7/2014	RD\$7,460,000	RD\$100,676,712	RD\$87,181,242	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros de divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros de divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de compra de futuros de títulos valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de venta de futuros de títulos valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros oro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros oro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

(Continúa)

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

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de Contratos de Derivados Especulativos <u>31/12/2013</u>	<i>Vencimientos</i>				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
Contratos de compra futuros de títulos valores	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros de títulos valores	0	0	RDS\$100,676,712	0	0
Contratos de compra futuros de divisas	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros de divisas	0	0	0	0	0
Contratos de compra de futuros de títulos valores	0	0	0	0	0
Contratos de venta de futuros de títulos valores	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros de divisas	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros de divisas	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros oro	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros oro	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros oro	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros oro	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de Contratos de Derivados Especulativos <u>31/12/2012</u>	<i>Vencimientos</i>				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
Contratos de compra futuros de títulos valores	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros de títulos valores	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros de divisas	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros de divisas	0	0	0	0	0

(Continúa)

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

Contratos de compra de futuros de títulos valores	0	0	0	0	0
Contratos de venta de futuros de títulos valores	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros de divisas	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros de divisas	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros oro	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros oro	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros oro	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros oro	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0

15 Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta un cuadro comparativo de los valores según libros contra los valores razonables de los instrumentos financieros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>			
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos:				
Efectivo	RD\$ 4,491,414	4,491,414	4,954,893	4,954,893
Inversiones en otras obligaciones	0	0	480,229	480,229
Activos financieros con riesgo de créditos directos	0	0	0	0
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	16,633,111	16,633,111	7,094,289	7,094,289
Inversiones disponibles para comercialización (portafolio TVD "T")	128,008,636	128,008,636	231,252,155	231,252,155
Depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida	248,225,562	248,225,562	0	0
Portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales	<u>5,671,342</u>	<u>5,671,342</u>	<u>3,057,690</u>	<u>3,057,690</u>
	RD\$ <u>403,030,065</u>	<u>403,030,065</u>	<u>246,839,256</u>	<u>246,839,256</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Pasivos:					
Pasivos financieros	RD\$	179,701,907	20,000,000	20,000,000	20,000,000
Intereses, dividendos y comisiones por pagar		<u>3,108,641</u>	<u>3,108,641</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	RD\$	<u>182,810,548</u>	<u>23,108,641</u>	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>
Cuentas de orden:					
Cuentas contingentes deudoras	RD\$	103,634,150	N/D	0	0
Instrumentos financieros fuera de balance		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	RD\$	<u>103,634,150</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

N/D = No disponible.

16 Posición en moneda extranjera

Un detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
<u>Activos</u>		
Inversiones en títulos de valores	513,270	21,962,844
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	6,684	285,990
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones con instituciones financieras	(248,500)	(10,633,365)
Acumulaciones y otros pasivos	<u>(1,038,071)</u>	<u>(44,419,272)</u>
Exposición neta	<u>(766,617)</u>	<u>(32,803,803)</u>
	2012	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
<u>Activos</u>		
Inversiones en títulos de valores	2,816,749	113,796,663
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	36,722	1,483,558
<u>Pasivos</u>		
Acumulaciones y otros pasivos	<u>(80,081)</u>	<u>(3,235,269)</u>
Exposición neta	<u>(2,773,390)</u>	<u>(112,044,952)</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

17 Otras revelaciones importantes**17.1 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley de Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el puesto de bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones pasivas o activas efectuadas que no se ajusten a la Ley de Mercado de Valores y a las Normas y Resoluciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

17.2 Otros ingresos operativos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los ingresos por honorarios y comisiones incluidas como parte de los otros ingresos operativos por RD\$1,144,661 y RD\$4,651,637, respectivamente, corresponden a honorarios profesionales originados por servicios de asesoría financiera brindadas por la Compañía a sus clientes.

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Director General

Mary Muñoz
Gerente Financiera

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Provisiones Regulares y Automáticas

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores en Pesos Dominicanos)

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</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 pPara 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"		
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 Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"		
1.2.1.03.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos 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"		
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"		
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 2013 y 2012

(Valores en Pesos Dominicanos)

	<u>31 de diciembre de</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
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 2013 y 2012

(Valores en Pesos Dominicanos)

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
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 PROVISION 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 - DEPOSITOS 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

Mary Muñoz
Gerente Financiera

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores en Pesos Dominicanos)

1. Acciones:

2013

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

2012

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

2. ítems Valores de Deuda:

2013

Pesos dominicanos

Código ISIN	Titulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1005224121	S E H	1,000,000	4,954	1,039,995		RD\$	0	1.1%
DO1005241026	S E H	11,500,000	1,072	13,430,551		RD\$	0	12.3%
DO1005241125	S E H	14,000,000	29,291	17,531,206		RD\$	0	15.0%
DO1002230428	BCRD	60,000	545	62,268		RD\$	0	0.1%
DO1002240229	BCRD	13,030,000	23,966	14,458,310		RD\$	0	14.0%
DO1002243124	BCRD	53,000,000	40,800	58,976,015		RD\$	0	56.9%
DO2006851912	PARVA	257,000	396	261,487		RD\$	0	0.3%
DO2006845013	PARVA	285,000	0	285,960	275	RD\$	0	0.3%
						RD\$	0	
Total		93,132,000	101,023	106,045,792	275	RD\$	0	100%

Dolares Norteamericanos

Código ISIN	Titulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
USP3579EAH01	S E H	227,000	336	247,808		USD/ 42.7902	0	48.6%
USP3579EAG28	S E H	240,000	897	265,460		USD/ 42.7902	0	51.4%
Total		467,000	1,233	513,268	-	USD/ 42.7902	0	100%

2012

Pesos dominicanos

Código ISIN	Titulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
D01005224121	S E H	2,000,000	44,535	2,066,606	0	RD\$	0	0.8%
D01005241224	S E H	10,000,000		9,217,350	136,655	RD\$	0	3.9%
D01005239624	S E H	127,700,000		102,512,707	3,093,414	RD\$	0	50.3%
D01002240229	S E H	10,050,000	122,755	10,650,699	0	RD\$	0	4.0%
D01002230527	S E H	3,930,000	43,777	4,074,329	0	RD\$	0	1.5%
D01002248628	S E H	10,000,000	50,846	10,446,910	0	RD\$	0	3.9%
D01002246523	S E H	37,300,000	178,097	38,880,625	0	RD\$	0	14.7%
DOBCN0022013	S E H	50,000,000	35,557	50,369,000	0	RD\$	0	19.7%
D02006845013	S E H	3,018,000	18,730	3,033,929	0	RD\$	0	1.2%
Total		253,998,000	494,297	231,252,155	3,230,069	RD\$	0	100%

3. Contratos de Compra spot de títulos valores:

2013

a) ítems Valores de Deuda

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

2012

a) ítems Valores de Deuda

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores en Pesos Dominicanos)

b. Acciones

2013

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

2012

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

c. Divisas

2013

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

2012

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

d. Divisas Implícitas

2013

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

2012

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

e. Oro

2013

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

2012

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores en Pesos Dominicanos)

2012

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

d) Divisas Implícitas

2013

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

2012

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

e) Oro

2013

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

2012

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

6. Contratos de Venta forward

a) ítulos Valores de Deuda

2013

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
Bono de Ministerio de Hacienda 04/02/2022	08-08-13	04-07-14	400,000	574,035	500,891.00	73,144	DOP	OTC
Bono de Ministerio de Hacienda 05/04/2019	08-08-13	04-07-14	17,200,000	21,884,803	20,087,433	1,797,370	DOP	OTC
Bono de Ministerio de Hacienda 04/02/2028	08-08-13	04-07-14	34,000,000	49,710,274	42,087,002	7,623,272	DOP	OTC
Notas de Renta Fija 23/02/2018	08-08-13	04-07-14	22,860,000	28,507,600	24,505,920	4,001,680	DOP	OTC
Total			74,460,000	100,676,712	87,181,246	13,495,466		

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores en Pesos Dominicanos)

2012

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

c) Divisas Cuenta 6.1.3

2013

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

2012

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

d) Oro Cuenta 6.1.4

2013

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

2012

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

9. Inversiones en otras obligaciones

2013

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

2012

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor de Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Porcentaje de Participación
0	Banco Proamerica	480,229	480,229	480,229	0	RD\$	0%
Total	0	480,229	480,229	480,229	0	0	0%

10. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

a) títulos Valores de Deuda

2013

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1005241125	S E H	5,200,000	30,757	6,511,591		DOP		2.2%
DO1005241026	S E H	15,500,000	62,407	18,102,047		DOP		6.6%
DO1005250829	S E H	26,100,000	184,716	27,814,379		DOP		11.1%

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Cartera Administrada y Cartera en Custodia

31 de diciembre de 2013 y 2012


a) Cartera Administrada:

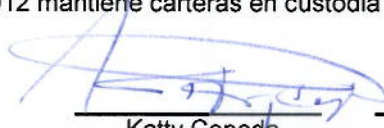
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no mantiene carteras administradas.

b) Cartera en Custodia:

Al 31 de diciembre de 2013 mantiene carteras en custodia por RD\$1,367,802,564.

Al 31 de diciembre de 2012 mantiene carteras en custodia por RD\$432,665,706.


Alberto Cruz
Presidente


Katy Cepeda
Director General


Mary Muñoz
Gerente Financiera

