

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2014

(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 2014, 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.

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

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros - base regulada antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Excel Puesto de Bolsa, S. A. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y su 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, 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 incluida en los anexos antes mencionados 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.



10 de abril de 2015

Santo Domingo,
República Dominicana

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

En Pesos Dominicanos RD\$

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
1.0.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS	296,102,134	405,813,502
1.1.0.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES (nota 15)	8,668,705	4,491,414
1.1.1.00.00.00.00.00.0	EFFECTIVO	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	8,658,705	4,481,414
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 2.14, 3, 7, 15 y 16)	246,526,134	376,234,198
1.2.1.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN TÍTULOS Y VALORES DE DEUDA	149,311,804	128,008,636
1.2.1.01.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "T"	149,311,804	128,008,636
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	0
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	0
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	97,214,330	248,225,562
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 2014 y 2013

En Pesos Dominicanos RD\$

ACTIVOS	<u>2014</u>	<u>2013</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		
1.5.0.00.00.00.00.00.0 INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR (notas 15 y 16)	11,378,584	16,633,111
1.5.1.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0
1.5.1.99.00.00.00.00.0 (Provisiones - Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades)	0	0
1.5.2.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR POR INVERSIONES		
EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA	6,621,698	9,549,483
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>	6,621,698	9,549,483
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
1.5.2.02.00.00.00.00.0 RENDIMIENTO POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS		
VALORES DE DEUDA DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION -		
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 2014 y 2013

En Pesos Dominicanos RD\$

ACTIVOS		<u>2014</u>	<u>2013</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	0
1.5.4.01.00.00.00.00.0	Rendimientos Por Cobrar - Otras Inversiones <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	0
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	4,638,195	6,914,937
1.5.5.01.00.00.00.00.0	Rendimientos Por Cobrar - Depósitos Y Títulos Valores De Disponibilidad Restringida	4,638,195	6,914,937
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 CREDITO 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 2014 y 2013

En Pesos Dominicanos RD\$

ACTIVOS	<u>2014</u>	<u>2013</u>
1.5.6.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
1.5.6.01.00.00.00.0.0 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
1.5.7.00.00.00.00.0 HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	118,691	168,691
1.5.7.01.00.00.00.0.0 Honorarios y Comisiones por Cobrar	118,691	168,691
1.5.7.98.00.00.00.0.0 Otras comisiones y honorarios profesionales por cobrar relativas al mercado de valores (otras comisiones y honorarios)	0	0
1.5.7.99.00.00.00.0.0 (PROVISIONES REGULARES - PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVA AL MERCADO DE VALORES)	0	0
1.5.8.00.00.00.00.0 INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA	0	0
1.5.8.01.00.00.00.0.0 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
1.6.0.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES (notas 3.19 y 15)	15,670,834	5,671,342
1.6.1.00.00.00.00.0.0 PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	15,670,834	5,671,342
1.6.1.01.00.00.00.0.0 INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	15,669,534	5,670,042
1.6.1.09.00.00.00.0.0 INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	1,200	1,200
1.6.1.98.00.00.00.0.0 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
1.6.2.00.00.00.00.0.0 PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES	0	0
1.6.2.01.00.00.00.0.0 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
1.7.0.00.00.00.00.0 BIENES REALIZABLES	0	0
1.8.0.00.00.00.00.0 BIENES DE USO (nota 5)	1,766,353	474,532
1.9.0.00.00.00.00.0 OTROS ACTIVOS (notas 6 y 9)	12,091,524	2,308,905
Total Activo	296,102,134	405,813,502
6.1.0.00.00.00.00.0 CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Nota 14)	422,384,172	103,634,150
6.1.1.01.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra Spot de TVD - Portafolio TVD "T"	0	0
6.1.1.01.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta Spot de TVD-Portafolio TVD "T"	0	0
6.1.2.01.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	0	0
6.1.2.01.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	0	0
6.1.3.01.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra Spot de Divisas	0	0
6.1.3.01.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta Spot de Divisas	0	0
6.1.3.02.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra Forward de Divisas	0	0
6.1.3.02.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta Forward de Divisas	0	0
6.1.3.03.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra de Futuros de Divisas	0	0
6.1.3.03.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta de futuros de Divisas	0	0
6.1.3.04.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra de Divisas Implícitos	0	0
6.1.3.04.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta de Divisas Implícitos	0	0
6.1.4.01.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA SPOT DE ORO	0	0
6.1.4.02.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA SPOT DE ORO	0	0
6.1.4.03.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE ORO	0	0
6.1.4.04.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE ORO	0	0
6.1.4.05.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ORO	0	0
6.1.4.06.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ORO	0	0
6.1.5.01.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	422,384,172	103,634,150
6.1.5.02.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	0	0
6.1.5.03.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE TVD	0	0
6.1.5.04.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE DE FUTUROS DE TVD	0	0
6.1.5.05.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD ACCIONES	0	0
6.1.5.06.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD ACCIONES	0	0
6.1.5.07.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ACCIONES	0	0
6.1.5.08.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ACCIONES	0	0
6.1.6.01.01.00.00.00.0 Derechos por Activos Financieros Indexados a Oro	0	0
6.1.6.01.02.00.00.00.0 Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Oro	0	0
6.1.6.02.01.00.00.00.0 Derechos por Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0	0
6.1.6.02.02.00.00.00.0 Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0	0
6.1.6.03.01.00.00.00.0 Derechos por Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0
6.1.6.03.02.00.00.00.0 Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0
6.1.6.98.01.00.00.00.0 Derechos por Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
6.1.6.98.02.00.00.00.0 Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
6.1.7.01.00.00.00.00.0 DERECHOS POR ADQUISICIÓN CONDICIONADA DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA POR	0	0
6.1.7.02.00.00.00.00.0 DERECHOS POR ADQUISICIÓN CONDICIONADA DE ACCIONES POR COLOCACIONES	0	0
6.1.9.01.00.00.00.00.0 DERECHOS POR OTROS CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	0	0
7.1.0.00.00.00.00	1,624,415,627	1,367,802,564
8.1.0.00.00.00.00	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2.0.0.00.00.00.00.00.0 PASIVOS	153,378,765	305,445,151
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>TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MAYOR A 365 DÍAS (TVD EMITIDOS - TENOR MAYOR A 365 DÍAS)</i>	0	0
2.3.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (notas 3, 7, 15 y 16)	61,300,000	179,701,907
2.3.1.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS - BANCOS DEL PAÍS</i>	61,300,000	179,701,907
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 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	0
2.5.2.00.00.00.00.00.0 <i>OTROS DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA</i>	0	0
2.6.0.00.00.00.00.00.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES (nota 16)	1,565,168	598,630
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>	1,565,168	598,630
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 2014 y 2013

En Pesos Dominicanos RD\$

PASIVOS	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2.6.9.00.00.00.00.00.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
2.7.0.00.00.00.00.00.0 INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR (nota 15)	944,117	3,108,641
2.7.1.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0
2.7.2.00.00.00.00.00.0 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	0	0
2.7.3.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	219,014	631,151
2.7.4.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
2.7.5.00.00.00.00.00.0 INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	725,103	2,477,490
2.7.6.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL		
2.7.7.00.00.00.00.00.0 HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR		
2.8.0.00.00.00.00.00.0 ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (notas 4, 8, 9, 15 y 16)	89,569,480	122,035,973
2.9.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
Total Pasivos	153,378,765	305,445,151
INTERESES MINORITARIOS	0	0
GESTIÓN OPERATIVA	<u>42,355,018</u>	<u>8,425,743</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PATRIMONIO		
3.0.0.00.00.00.00.00.0 PATRIMONIO (notas 4 y 10)	142,723,369	100,368,351
3.1.0.00.00.00.00.00.0 CAPITAL SOCIAL	50,000,000	50,000,000
3.2.0.00.00.00.00.00.0 ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y DE LA CORRECCIÓN INICIAL MONETARIA		
3.3.0.00.00.00.00.00.0 APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	24,462,457	24,462,457
3.4.0.00.00.00.00.00.0 RESERVAS DE CAPITAL	10,000,000	10,000,000
3.4.1.00.00.00.00.00.0 RESERVA LEGAL LEY DE MERCADO DE VALORES	10,000,000	10,000,000
3.4.2.00.00.00.00.00.0 OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS	0	0
3.5.0.00.00.00.00.00.0 AJUSTES AL PATRIMONIO		
3.6.0.00.00.00.00.00.0 RESULTADOS ACUMULADOS	58,260,912	15,905,894
3.6.1.00.00.00.00.00.0 RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES	58,260,912	15,905,894
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	0	0
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
Total Patrimonio	<u>142,723,369</u>	<u>100,368,351</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>296,102,134</u>	<u>405,813,502</u>

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

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Ramón Payano
Gerente Control Financiero

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
4.1.0.00.00.00.00.00.0 INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	40,944,349	39,827,105
4.1.1.00.00.00.00.00.0 <i>Rendimiento por disponibilidades</i>	1,335,032	449,376
4.1.2.00.00.00.00.00.0 <i>Rendimiento por inversiones</i>	39,609,317	39,377,729
4.1.2.01.00.00.00.00.0 <i>Rendimiento por Inversiones en Títulos Valores de Deuda</i>	20,631,057	39,377,729
4.1.2.02.00.00.00.00.0 <i>Rendimiento por Dividendos en Acciones</i>	0	0
4.1.2.03.00.00.00.00.0 <i>Rendimiento por Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)</i>	0	0
4.1.2.04.00.00.00.00.0 <i>Rendimiento y Dividendos por Depósitos y Títulos Valores (TV) de Disponibilidad Restringida</i>	18,978,260	0
4.1.3.00.00.00.00.00.0 <i>RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	0	0
4.1.3.01.00.00.00.00.0 <i>RENDIMIENTO POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	0	0
4.1.3.02.00.00.00.00.0 <i>Rendimientos por pasivos financieros indexados a Valores</i>	0	0
4.1.4.00.00.00.00.00.0 <i>Rendimiento por Préstamo de Dinero con Riesgo de Crédito Directo</i>	0	0
4.1.4.01.00.00.00.00.0 <i>Rendimiento por Préstamos de Margen</i>	0	0
4.1.4.02.00.00.00.00.0 <i>Rendimiento por Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)</i>	0	0
4.1.9.00.00.00.00.00.0 <i>OTROS INGRESOS FINANCIEROS</i>	0	0
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	<u>40,944,349</u>	<u>39,827,105</u>
5.1.0.00.00.00.00.00.0 GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	15,477,224	14,175,935
5.1.1.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA</i>	-	-
5.1.2.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS 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
5.1.3.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</i>	0	0
5.1.4.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS</i>	0	0
5.1.5.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	2,338,950	4,170,276
5.1.6.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</i>	0	0
5.1.7.00.00.00.00.00.0 <i>OTROS GASTOS FINANCIEROS</i>	<u>13,138,274</u>	<u>10,005,659</u>
Total Gastos Financieros	<u>15,477,224</u>	<u>14,175,935</u>
MARGEN FINANCIERO BRUTO	<u>25,467,125</u>	<u>25,651,170</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2014</u>	<u>2013</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 GASTOS POR PROVISIONES	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)	25,467,125	25,651,170

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
4.3.0.00.00.00.00.00.0 OTROS INGRESOS OPERATIVOS (Nota 17.2)	132,674,941	85,751,654
4.3.1.00.00.00.00.00.0 INGRESOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	10,690	1,144,661
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	6,527,465	4,840,368
4.3.4.00.00.00.00.00.0 GANANCIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	75,026,053	19,052,244
4.3.5.00.00.00.00.00.0 INGRESOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	-	1,910,484
4.3.6.00.00.00.00.00.0 GANANCIAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	50,875,246	58,789,413
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	235,487	14,484
Total Otros Ingresos Operativos	132,674,941	85,751,654
5.3.0.00.00.00.00.00.0 OTROS GASTOS OPERATIVOS	78,292,796	70,265,102
5.3.1.00.00.00.00.00.0 GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	545,545	373,047
5.3.2.00.00.00.00.00.0 GASTOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	725,103	2,477,490
5.3.3.00.00.00.00.00.0 PÉRDIDAS EN CAMBIO	7,865,018	9,433,268
5.3.4.00.00.00.00.00.0 PÉRDIDAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	6,416,353	418,898
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	62,740,777	57,512,223
5.3.8.00.00.00.00.00.0 OTROS GASTOS OPERATIVOS VARIOS	0	50,176
Total Otros Gastos Operativos	78,292,796	70,265,102
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	79,849,270	41,137,722
5.4.0.00.00.00.00.00.0 GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS (notas 4, 11, 12 y 13)	42,824,520	32,685,155
MARGEN OPERATIVO NETO	37,024,750	8,452,567
4.4.0.00.00.00.00.00.0 INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0	0
5.5.0.00.00.00.00.00.0 GASTOS EXTRAORDINARIOS	5,000	10,000
RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	37,019,750	8,442,567
5.6.0.00.00.00.00.00.0 IMPUESTO SOBRE LA RENTA (nota 9)	(5,335,268)	16,824
RESULTADO NETO	42,355,018	8,425,743
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 72 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Ramón Payano
Gerente Control Financiero

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

En Pesos Dominicanos RD\$

	<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 2013	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 distribuibles) (notas 4 y 10)	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	50,000,000	24,462,457	10,000,000	15,905,894	100,368,351
Asignación de utilidades	-	-	-	42,355,018	42,355,018
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>50,000,000</u>	<u>24,462,457</u>	<u>10,000,000</u>	<u>58,260,912</u>	<u>142,723,369</u>

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

 Alberto Cruz
 Presidente

 Katty Cepeda
 Directora General

 Ramón Payano
 Gerente Control Financiero

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada

Años Terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:		
Resultado Neto del Ejercicio	42,355,018	8,425,743
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	(7,142,089)	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	1,385,202	848,593
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda para comercializar - Portafolio TVD "T"	(21,303,168)	103,243,519
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T"	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	5,254,527	(9,538,822)
Variación Neta de Otros Activos Brutos	(3,690,592)	(135,911)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	(2,164,524)	3,108,641
Variación Neta de Pasivos Financieros Indexados a Valores	966,538	598,630
Variación Neta de Otros Pasivos	<u>(32,466,493)</u>	<u>(16,234,088)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades operacionales	<u>(16,805,581)</u>	<u>90,316,305</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	(118,401,907)	159,701,907
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 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>(118,401,907)</u>	<u>159,701,907</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada, Continuación

	<u>2014</u>	<u>2013</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 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	0
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	0	480,229
Variación Neta en Títulos de Valores de Disponibilidad Restringida	151,011,232	(248,225,562)
Variación Neta de Inversiones en Puestos de Bolsa	(9,999,492)	(2,613,652)
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		
Variación Neta de Bienes de Uso Bruto	<u>(1,626,961)</u>	<u>(122,706)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	<u>139,384,779</u>	<u>(250,481,691)</u>
Variación neta de disponibilidades	<u><u>4,177,291</u></u>	<u><u>(463,479)</u></u>

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

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Ramón Payano
Gerente Control Financiero

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

Los principales ejecutivos de la Compañía son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Alberto Cruz	Presidente
Katty Cepeda	Director General
Ramón Payano	Gerente de Control Financiero

La Compañía es subsidiaria de Excel Group Investment, Ltd., quien posee el 99.9% de capital accionario de la misma. La Compañía 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 contables establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana difieren de las Normas Internacionales de Información Financieras en algunos aspectos. Un resumen de las diferencias más importantes, es como sigue:

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- i) Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores establecen que las inversiones en títulos valores de deuda se registran y clasifican en:
- ◆ Portafolio TVD “I”: adquiridas para fines exclusivos de inversión hasta el vencimiento de los títulos valores representativos de deuda, sin contemplar su venta o disposición antes de dicho vencimiento. Se contabilizan inicialmente a valor de mercado ajustado por la amortización acumulada de primas y descuentos
 - ◆ Portafolio TVD “T”: adquiridas para ser comercializados y para generar una ganancia por fluctuaciones del precio de los títulos valores representativos de deuda. Se contabilizan diariamente a valor de mercado ajustado por la amortización diaria (de primas y descuentos) correspondiente a la fecha

De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, la forma de contabilizar los activos financiero no derivado, depende, en primer instancia del marco normativo que la gerencia decida aplicar (NIIF 9 o NIC 39).

De acuerdo a la NIIF 9:

Una entidad clasificará los activos financieros según se mida posteriormente, ya sea a costo amortizado o al valor razonable.

Un activo financiero se medirá a costo amortizado si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Medición a valor razonable:

Una entidad puede, en el reconocimiento inicial, designar un activo financiero como medido al valor razonable con cambios en resultados, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominada “asimetría contable”) que surgiría en otro caso de la medición de activos y pasivos o del reconocimiento de las ganancias o pérdidas de los mismos sobre base diferentes.

De acuerdo a la NIC 39:

Según la NIC 39 los activos financieros no derivados se clasifican en 4 categorías:

- a) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Estos se miden al valor razonable y los cambios en el mismo, incluyendo cualquier ingreso por dividendo o intereses, se reconoce en resultado.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- b) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.
 - c) Préstamos y partidas por cobrar: Estos inicialmente se reconocen a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.
 - d) Activos financieros disponibles para la venta: Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, son reconocidos a valor razonable.
- ii) Para los pasivos financieros, las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores establecen que el valor razonable, es el valor de colocación inicial ajustado por la amortización acumulada de primas o descuentos utilizando el método del interés efectivo.

Según las Normas Internacionales de Información, al reconocer inicialmente un pasivo financiero, una entidad lo medirá por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del mismo (excepto los pasivos financieros que no se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados). Después del reconocimiento inicial, se medirá a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (con ciertas excepciones).

- iii) Según las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores; los títulos de Valores de deuda (los cuales se contabilizan a valor razonable), que hayan sido adquiridos con prima o descuento se amortizan de manera diaria, calculados a tasa de interés o rendimiento efectivo constantes.

Las Normas Internacionales de Información Financiera no requieren el devengamiento diario de primas y descuentos para los instrumentos medidos a valor razonable.

- iv) De acuerdo a las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores, el registro contable de las operaciones con acuerdos de recompra-reventa futura se realiza en cuentas contingentes, fuera de balance. Además se afectan las cuentas correspondientes de balance por fondos provenientes de la operación así como por la disminución temporal que se produce en el activo por los títulos valores reportados.

Según Las Normas Internacionales de Información Financiera, un activo debe ser dado de baja cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios se han transferido, o cuando no se transfieren ni retienen de manera sustancial todos los riesgos y beneficios pero el control se ha transferido. Una venta con acuerdo de recompra en general no califica para dar de baja el activo dado que no se transfieren los riesgos y beneficios, sin embargo debe analizarse cada contrato o grupos de contratos asociados y evaluar los compromisos de cada parte y la realidad económica de la transacción.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- v) Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores, establecen que las mejoras en propiedades arrendadas se presenten como parte de los otros activos. Adicionalmente, que estos activos se amorticen por el método de línea recta en cuotas mensuales iguales durante el período del contrato de arrendamiento, con un máximo de cinco años, a partir del mes siguiente al que se originó el cargo.

Según las Normas Internacionales de Información Financiera las mejoras en propiedad arrendadas se presentan como activos fijos y se deben depreciar al menor tiempo entre la vida útil del activo y el tiempo del contrato, ya que finalizado el contrato no se recibirían los beneficios económicos de la mejora.

- vi) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Valores.

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$) y están preparados sobre la base de costo histórico, excepto las inversiones disponibles para comercialización y títulos valores de disponibilidad restringida las cuales están valoradas a valor razonable.

La emisión de los estados financieros fue autorizada por la gerencia de la Compañía en fecha 10 de abril de 2015. 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, costos y gastos**2.3.1 Ingresos por venta de inversiones y títulos de valores de deuda**

Los ingresos por venta de inversiones y títulos de valores de deuda son medidos al valor razonable de la consideración recibida o a recibir. Estos son registrados por el método de lo devengado, cuando el cliente asume el riesgo de la pérdida, el cobro es probable, existe evidencia persuasiva de un acuerdo y los precios de ventas son fijos y determinables.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

2.3.2 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, utilizando el método de interés efectivo.

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

2.3.3 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos por el método de lo devengado, es decir, cuando se incurrir.

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 esta.

2.5 Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros comprenden las disponibilidades, inversiones en portafolio de títulos valores de deuda para comercialización (portafolio TVD “T”), depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida, intereses, dividendos, comisiones por cobrar, 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 transacción.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones mantenidas por la Compañía están clasificadas como portafolio de títulos y valores de deuda para comercialización - portafolio TVD “T”, “depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida - portafolio TVD “T” e “inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales”.

Las inversiones títulos y valores de deuda para comercialización - portafolio TVD “T” y los depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida, 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.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

2.6 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 -base regulada. 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 como ganancia cambiaria en el renglón de ganancias en cambio dentro de los otros ingresos operativos, y como pérdida cambiaria en el renglón de pérdidas en cambio, dentro de los otros gastos operativos, respectivamente, en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. La tasa de cambio utilizada por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue de RD\$44.36 y RD\$42.79, respectivamente, por cada dólar estadounidense.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 Programas de computadora

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

2.9 Deterioro de activos**2.9.1 Deterioro de activos no financieros**

En cada fecha de los balances generales-base regulada, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros distintos de los activos por impuestos diferidos, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía y los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se prueban por deterioro cada año.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo (UGE).

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

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

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

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

2.9.2 Deterioro de activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, son evaluados en cada fecha de los balances generales-base regulada para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- ◆ Mora o incumplimiento por parte de un deudor
- ◆ Reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias
- ◆ Indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota
- ◆ Cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores
- ◆ Desaparición de un mercado activo para un instrumento y
- ◆ Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

2.9.3 Activos financieros medidos al costo amortizado

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similar.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usa información acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en cuenta de provisión. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

2.10 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, la Compañía tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se 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.

2.11 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida en que se relacione con partidas reconocidas directamente en patrimonio.

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 - base regulada o el 1 % de los activos netos sujetos a impuestos, el que resulte mayor.

Impuesto diferido

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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de los balances generales-base regulada.

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.

2.12 Valor razonable de los instrumentos financieros

Algunas políticas contables de la Compañía y revelaciones requieren la determinación de valor razonable, para activos y pasivos financieros. Los valores razonables se han determinado para la medición y 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.

- ◆ Disponibilidades, los intereses, dividendos y comisiones por cobrar, obligaciones con instituciones financieras, intereses y comisiones por pagar y ciertas partidas de acumulaciones y otros pasivos, fueron determinados sobre la base de aproximado de sus valores en libros debido a los cortos plazos de vencimientos de esos instrumentos.
- ◆ Las inversiones en portafolio de Títulos valores de deuda para comercialización (portafolio TVD “T”) y los depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida se valúan al valor razonable o valor del mercado, siguiendo los lineamientos pautados por la Norma para los Intermediarios de Valores. La metodología para determinar el valor de mercado se basa en la realización de ciertos supuestos respecto a los valores de estos instrumentos, utilizando técnicas de valor presente.
- ◆ Para el portafolio de 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.

2.13 Cambios en las políticas y prácticas contables

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no realizó cambios en sus políticas contables.

2.14 Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía presenta activos sujetos a restricciones, por un valor de RD\$97,214,330 y RD\$248,225,562, respectivamente. Dichos montos están compuestos por inversiones en títulos de valores de deuda.

(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 2014 y 2013, las inversiones en valores son como sigue:

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>Inversiones</u>	<u>En Pesos</u>	<u>En Pesos</u>
	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	149,311,804	128,008,636
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>97,214,330</u>	<u>248,225,562</u>
	<u>246,526,134</u>	<u>376,234,198</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 resumen a continuación:

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>Portafolio de Títulos Valores de Deuda para</u>	<u>En Pesos</u>	<u>En Pesos</u>
<u>Comercialización-Portafolio TVD "T"</u>	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del país	66,427,992	53,964,596
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD)	76,559,054	73,496,593
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	6,324,758	547,447
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>149,311,804</u>	<u>128,008,636</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"	31-12-2014		31-12-2013	
	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	8,366,573	8,391,104	284,971	285,960
Entre uno y cinco años	70,469,502	70,208,904	1,327,716	1,363,750
De cinco años en adelante	<u>72,041,681</u>	<u>70,711,796</u>	<u>126,333,065</u>	<u>126,358,926</u>
Total	<u>150,877,756</u>	<u>149,311,804</u>	<u>127,945,752</u>	<u>128,008,636</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 resumen a continuación:

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	31-12-2014	31-12-2013
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

(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
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

(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 País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	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
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 Titarizados del País (Titarizaciones del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titarizados del Exterior (Titarizaciones 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

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
(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización)	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>

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 "PIC"	<u>31-12-2014</u>		<u>31-12-2013</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>

3.6 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 "I", se resumen a continuación:

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "1"	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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
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 "I", 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 "I"</u>	<u>31-12-2014</u>		<u>31-12-2013</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:

(Continúa)

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

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	31-12-2014	31-12-2013
Portafolio de Acciones para Comercialización -	En Pesos	En Pesos
<u>Portafolio de Acciones TVD "T"</u>	<u>Dominicanos</u>	<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
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>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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.	31-12-2014	31-12-2013
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
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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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
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

(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 reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública 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), 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

3.10 Inversiones en otras obligaciones a valor en libros

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

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	31-12-2014	31-12-2013
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	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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
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>0</u>

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)	31-12-2014		31-12-2013	
	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	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>

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

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización a su valor Razonable	31-12-2014			
	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

(Continúa)

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

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
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

(Continúa)

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

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) 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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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
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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Excel Puesto de Bolsa, S.A.	31-12-2013			
	(En Pesos Dominicanos)			
Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización a su Valor razonable	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
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

(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 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
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

(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 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
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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

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

Excel Puesto de Bolsa, S.A. Portafolio de inversiones en Títulos y valores de deuda disponible para comercialización-portafolio <u>TVD "PIC"</u>	31 de diciembre de 2014				Valor
	(En Pesos Dominicanos)				
	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Bruta no Realizada</u>	<u>Ganancia Bruta no Realizada</u>	<u>Pérdida 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	
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	

(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 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
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

(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 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
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

(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 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>

Excel Puesto de Bolsa, S.A.	31 de diciembre de 2013			
Portafolio de títulos y valores de deuda disponible para- lización –portafolio TVD PIC	(En Pesos Dominicanos)			Valor
<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Ganancia Bruta no Realizada</u>	<u>Pérdida Bruta no Realizada</u>	<u>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

(Continúa)

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

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 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

(Continúa)

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

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
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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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
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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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	0	0
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 Disponibile para Comercialización - Portafolio Acciones "PIC" (objeto oferta pública)	31-12-2014			
	(En Pesos Dominicanos)			Valor
	Costo de <u>Adquisición</u>	Ganancia Bruta no <u>Realizada</u>	Pérdida Bruta no <u>Realizada</u>	Razonable de <u>Mercado</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
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) 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
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><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

(Continúa)

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

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	31-12-2013			
Portafolio de Acciones	(En Pesos Dominicanos)			
Disponibles para Comercialización	Costo de	Ganancia	Pérdida	Valor
- Portafolio Acciones "PIC"	Adquisición	Bruta no	Bruta no	Razonable de
<u>(objeto oferta pública)</u>	<u>Adquisición</u>	<u>Realizada</u>	<u>Realizada</u>	<u>Mercado</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
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

(Continúa)

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

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
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

(Continúa)

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

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 2014 y 2013, están conformadas por:

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	Costo	31-12-2014 (En Pesos Dominicanos)		
		Valor Nominal	Valor en Libros	Valor Mercado
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio TVD "T"	97,343,519	91,210,000	97,214,330	97,214,330
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>97,343,519</u>	<u>91,210,000</u>	<u>97,214,330</u>	<u>97,214,330</u>

(Continúa)

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

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	Costo	31-12-2013 (En Pesos Dominicanos)		
		Valor Nominal	Valor en Libros	Valor Mercado
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>

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	31-12-2014		31-12-2013	
	Costo	Valor	Costo	Valor
	Amortizado	Mercado	Amortizado	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	0	0
Entre uno y cinco años; y,	89,380,647	89,301,038	142,221,037	144,263,391
De cinco años en adelante	<u>7,962,872</u>	<u>7,913,292</u>	<u>104,381,506</u>	<u>103,962,171</u>
Total	<u>97,343,519</u>	<u>97,214,330</u>	<u>246,602,543</u>	<u>248,225,562</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
31/12/2014
(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
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - 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

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	0	0	0	0	0	0
(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 (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
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) 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
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
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

(Continúa)

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

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

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

(Continúa)

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

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
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	0	0	0	0	0	0
(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 (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
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						

(Continúa)

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

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
<i>CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS</i>						
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) 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

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Al 31 de diciembre de 2014
(En Pesos Dominicanos)

	<i>Vencimientos</i>					Provisiones
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses -1 Año	1-5 Años	+ 5 Años	
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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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
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
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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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
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

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Al 31 de diciembre de 2013
(En Pesos Dominicanos)

	Vencimientos					Provisiones
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+ 5 Años	
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
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
ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	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 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
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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 (31/12/14 / 31/12/13)	Valor Nominal de cada una de las Acciones	y su Equivalente Porcentual de Capital (31/12/14 / 31/12/13)	Dividendos por Cobrar	(Provisiones)	31/12/14 31/12/13 (En Pesos Dominicanos)	
Bolsa de Valores	Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.	71,630/33,853	RD\$100	5.24% / 3.41%	0	0	15,669,534	5,670,042
OTC Dominicana S. A.	OTC Dominicana, S. A.	1	RD\$ 100	0.003%	0	0	100	100
Depósito Centralizado de Valores	Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.	1	RD\$1,000	0.003%	0	0	1,200	1,200

18,421,030 5,671,342

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana están compuestas como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(En Pesos Dominicanos)	
Acciones comunes	RD\$	5,051,177	3,384,933
20 % Reserva legal		1,010,235	676,987
Prima pagada en exceso		<u>9,608,122</u>	<u>1,608,122</u>
Valor de la inversión	RD\$	<u><u>15,669,534</u></u>	<u><u>5,670,042</u></u>

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 2014 el saldo por pagar es por RD\$80,738,183 el cual incluye saldo en dólares estadounidenses por US\$1,050,267 (RD\$46,585,961) y para el 31 de diciembre de 2013 el saldo por pagar es por RD\$108,544,272, el cual incluye saldo en dólares estadounidenses por US\$1,038,071 (RD\$44,419,272). Estos saldos se encuentran incluidos dentro de las acumulaciones y otros pasivos en los balances generales - base regulada, a esa fecha que se acompañan.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Transacciones:

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó pagos por aproximadamente RD\$766,000 y RD\$735,000, 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 período 2013, los accionistas de la Compañía decidieron el incremento del capital social de la Compañía utilizando los aportes no capitalizados por RD\$25,000,000, equivalente a 250,000 acciones comunes a un valor de RD\$100.

5 Bienes de uso

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el movimiento de los bienes en uso, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En Pesos Dominicanos)	
Saldo al inicio de año	RD\$ 943,609	820,903
Adiciones del año	1,626,961	339,490
Transferencia a mejoras en Propiedad arrendada	<u>-</u>	<u>(216,784)</u>
Bienes en uso al final del año	<u>2,570,570</u>	<u>943,609</u>
Depreciaciones acumuladas al inicio	(469,077)	(218,819)
Gasto de año	<u>(335,140)</u>	<u>(250,258)</u>
Depreciación acumulada al final	<u>(804,217)</u>	<u>(469,077)</u>
Bienes en uso, neto al final del año	RD\$ <u>1,766,353</u>	<u>474,532</u>

6 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En Pesos Dominicanos)	
Anticipos de impuesto sobre renta (nota 9)	RD\$ -	639,993
Seguros pagados por anticipado	131,734	177,658
Otras cuentas por cobrar	138,235	87,514
Valoración del valor razonable de los contratos <i>forward</i>	2,699,188	-
Impuesto diferido (nota 9)	7,142,089	-
Otros	<u>140,961</u>	<u>195,879</u>
	<u>10,252,207</u>	<u>1,101,044</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Programa de computadora

Costo:

Saldos al 1ro. de enero`	2,009,049	1,648,674
Adiciones	<u>1,681,518</u>	<u>360,375</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>3,690,567</u>	<u>2,009,049</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldos al 1ro. de enero	(801,188)	(202,853)
Amortización del año	<u>(1,050,062)</u>	<u>(598,335)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>(1,851,250)</u>	<u>(801,188)</u>
Programa de computadora, neto	<u>1,839,317</u>	<u>1,207,861</u>
Total	RDS <u>12,091,524</u>	<u>2,308,905</u>

7 Pasivos financieros

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de los Pasivos Financieros 31 de diciembre de 2014 (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
Sobregiros en bancos del País, 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 adelantado 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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	0	0	61,300,000	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 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 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
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

(Continúa)

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

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
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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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	61,300,000	0	0

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
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 <i>spot</i> de valores liquidadas	0	0	0	0	0
Pagos recibidos por adelantado en operaciones de compra venta <i>spot</i> 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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 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
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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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
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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las acumulaciones y otros pasivos incluyen RD\$80,738,183 y RD\$108,544,272, 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 2014 y 2013, corresponden a provisiones creadas para pago de honorarios por servicios, impuestos sobre la renta por pagar y otros pasivos con terceros.

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 2014 y 2013, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	RD\$ <u>37,019,750</u>	<u>8,442,567</u>
Menos partidas que provocan diferencias permanentes:		
Ingresos exentos (Ley No. 366-09)	(22,230,426)	(26,761,827)
Otras partidas no deducibles	<u>-</u>	<u>106,459</u>
	<u>(22,230,426)</u>	<u>(26,655,368)</u>
Menos partidas que provocan diferencias temporales:		
Diferencia cambiaria del año	(453,106)	449,153
Diferencia en amortización de mejoras en propiedad arrendada	(669)	-
Diferencia entre depreciación fiscal y contable	<u>(293,509)</u>	<u>299,203</u>
	<u>(747,284)</u>	<u>748,356</u>
Beneficio (pérdida) después de diferencias permanentes y temporales	14,042,040	(17,464,445)
Pérdidas compensables	<u>(7,589,108)</u>	<u>-</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal antes de pérdidas trasladables)	<u>6,452,932</u>	<u>(17,464,445)</u>
Pérdida fiscal del año anterior arrastable ajustada por inflación	(32,809,695)	(18,813,095)
Pérdidas fiscales vencidas y compensadas	<u>7,589,108</u>	<u>3,978,176</u>
Pérdida fiscal al final del año	RD\$ <u>(25,220,587)</u>	<u>(32,299,364)</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el que resulte mayor del 28 % y 29 % para los años 2014 y 2013, respectivamente, de la renta neta imponible o el 1% de los activos netos. Para el período terminado al 31 de diciembre de 2014, la Compañía liquidará el impuesto corriente sobre la renta neta imponible y para el año 2013 liquidó el impuesto corriente sobre el total de activos sujetos a impuestos.

Un resumen del impuesto sobre la renta corriente y el impuesto sobre la renta por pagar, al 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

	2014 (En Pesos Dominicanos)
Base imponible	6,452,932
Tasa impositiva	<u>28%</u>
Impuesto determinado	1,806,821
Saldo a favor año anterior y anticipos del período	<u>(1,728,868)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (a)	<u>77,953</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2014, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta como parte de las acumulaciones y otros pasivos en el balance general-base regulada a se fecha que se acompaña.

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

	2013 (En Pesos Dominicanos)
Base imponible	1,682,393
Tasa impositiva	<u>1%</u>
Impuesto determinado	16,824
Saldo a favor del año anterior	(199,307)
Ajustes de saldo a favor	(4,976)
Anticipos de impuesto sobre la renta	<u>(452,534)</u>
Saldo a favor (b)	<u>(639,993)</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo a favor se encuentra registrado como parte de los otros activos en el balance general - base regulada a esa fecha que se acompaña.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el impuesto sobre la renta está compuesto como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En Pesos Dominicanos)	
Impuesto sobre la renta corriente	1,806,821	16,1824
Impuesto diferido (a)	<u>(7,142,089)</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta	<u>(5,335,268)</u>	<u>16,184</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2014, el impuesto diferido esta compuesto por pérdidas fiscales trasladables por RD\$6,809,559, diferencia en depreciación en RD\$333,597 y diferencia cambiaria (RD\$1,067).

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene pérdidas fiscales trasladables por RD\$25,220,587 las cuales pueden ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2015	RD\$ 7,589,108
2016	7,283,053
2017	6,800,349
2018	<u>3,548,077</u>
	RD\$ <u>25,220,587</u>

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. Merece mención, la extensión de la vigencia de la tasa de impuesto sobre la renta para las personas jurídicas de 29 % hasta 2013 y sus reducciones a 28 % en 2014 y a 27 % a partir de 2015.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía cumpliendo el plazo establecido por la ley, se encuentra en proceso de la elaboración del estudio de precio y de transferencia y no se espera que el resultado de este último tenga efectos relevantes sobre el gasto de impuesto. Para el período 2013, el estudio de precios de transferencias no tuvo efectos relevantes sobre el gasto del impuesto de ese año.

10 Patrimonio de los accionistas

10.1 Capital autorizado y suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2014 y 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 para cada año. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de RD\$50,000,000 en cada año.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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, equivalente a 200,000 acciones comunes a valor nominal de RD\$100.

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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la reserva de capital asciende a RD\$10,000,000 para cada año 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 capitalizados y RD\$4,000,000 por concepto de resultados acumulados distribuibles.

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 discreción 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 exigencia 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 distribuibles la reserval legal comercial que mantenía por RD\$500,000.

10.4 Aportes patrimoniales no capitalizables

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a aporte en efectivo recibido de la Casa Matriz para futura capitalización. Durante el año 2013, los accionistas de la Compañía decidieron el incremento del capital social de la Compañía utilizando los aportes no capitalizados por RD\$25,000,000, equivalente a 250,000 acciones comunes a un valor de RD\$100.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

11 Gastos generales y administrativos

Un resumen de otros gastos generales y administrativos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y compensaciones al personal (nota 12)	RD\$	21,360,978	17,888,985
Alquiler de local		765,800	734,727
Combustibles		848,560	813,470
Telefono y fax		970,365	716,764
Energía eléctrica, agua y basura		969,539	864,418
Otros servicios externos		1,595,105	292,984
Honorarios profesionales		1,603,392	1,014,343
Depreciación mobiliario y equipos		335,140	250,258
Amortización		1,050,062	598,335
Suscripciones		73,303	480,000
Mantenimientos del sistema electrónico de información financiera		1,177,372	994,256
Aporte a la Superintendencia Valores de la República Dominicana		3,900,000	2,216,667
Aportes a la Bolsa de Valores de la República Dominicana		600,000	600,000
Servicios de vigilancia		809,852	783,349
Servicios de información		43,114	47,443
Seguros		268,454	212,268
Otros impuestos y contribuciones		0	0
Mantenimiento y reparación de bienes		105,770	126,071
Papelería		350,246	333,462
Legalización de documentos		159,092	128,284
Otros gastos		<u>5,838,376</u>	<u>3,589,071</u>
	RD\$	<u>42,824,520</u>	<u>32,685,155</u>

12 Sueldos y compensaciones al personal

Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal, incluidos dentro de los gastos generales y administrativos, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	RD\$	12,355,662	10,082,390
Regalías pascual		1,071,389	874,400
Contribuciones de Seguridad Social e INFOTEP		931,374	1,335,644
Vacaciones		212,112	121,159
Seguros médicos		1,373,902	869,727
Bonificación		3,972,505	3,489,699
Otras compensaciones		<u>1,444,034</u>	<u>1,115,966</u>
	RD\$	<u>21,360,978</u>	<u>17,888,985</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el monto pagado por concepto de sueldos y compensaciones a los principales ejecutivos de la Compañía asciende a aproximadamente RD\$7,200,000 y RD\$6,900,000, 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 2014 y 2013, la Compañía cuenta con 16 y 15 empleados, respectivamente.

13 Compromisos

Un resumen de los compromisos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

- (a) 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 US\$1,240. 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 2014 y 2013, los gastos por este concepto ascendieron aproximadamente a RD\$766,000 y RD\$735,000, 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 2015 el compromiso aproximado por este concepto es de aproximadamente RD\$800,000.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, 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 2015 el compromiso por este concepto es de aproximadamente RD\$600,000.
- (c) La Compañía es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana. Los pagos por este concepto al 31 de diciembre de 2014 ascendieron a RD\$40,000 (a partir del mes de agosto y en los meses anteriores RD\$30,000) y durante el año 2013 los pagos ascendían a RD\$30,000. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos por este concepto ascendieron a RD\$410,000 y RD\$360,000, 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 2015 el compromiso por este concepto es de aproximadamente RD\$500,000.
- (d) La Compañía mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A., por servicios de custodia física y resguardo de valores y títulos depositados, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. Durante el primer cuatrimestre del año 2014 las cuotas por este concepto ascendían a RD\$16,000, en el mes de mayo dicha cuota aumentó a RD\$19,000.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos por este concepto ascendieron a RD\$216,000 y RD\$180,000, 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 2015 el compromiso aproximado por este concepto es de RD\$230,000.

- (e) La Compañía es requerida a pagar una cuota anual a la Superintendencia de Valores de la Republica 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 2014 y 2013 el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$3,900,000 y RD\$2,200,000, respectivamente, y se incluyen en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. Para el año 2015 el compromiso por este concepto es de aproximadamente RD\$4,000,000.

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

- a) Cuentas de Orden:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía mantiene cuenta de orden contingente por RD\$422,384,172 y RD\$103,634,150, respectivamente, correspondiente a derecho de contratos de compraventas de títulos de valores de deudas (TVD).

- b) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance general:

Excel Puesto de Bolsa, S. A.										
Contratos de Derivados Especulativos										
	31-12-14					31-12-13				
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de compra futuros de títulos valores	Varias fechas del año 2014	Durante el año 2015	RD\$ 325,671,374	RD\$361,963,758	RD\$362,358,589	Agosto del año 2013	Julio del año 2014	RD\$7,460,000	RD\$103,634,150	RD\$87,181,242
Contratos de venta futuros de títulos valores	31/12/2014	15/01/2015	RD\$32,500,000	RD\$42,285,177	RD\$42,285,177					

(Continúa)

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

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

	<i>Vencimientos</i>				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de Contratos de Derivados Especulativos <u>31/12/2014</u>					
Contratos de compra futuros de títulos valores	RD\$38,839,289	RD\$110,169,968	RD\$213,149,332	0	0
Contratos de venta futuros de títulos valores	0	42,148,113	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 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

(Continúa)

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

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>31/12/2013</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	RD\$103,634,150	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
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

(Continúa)

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

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 2014 y 2013:

		Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
		(En Pesos Dominicanos)			
		Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:					
Disponibilidades	RD\$	8,668,705	8,668,705	4,491,414	4,491,414
Inversiones en Portafolio de títulos valores de deuda para comercialización		149,311,804	149,311,804	128,008,636	128,008,636
Depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida		97,214,330	97,214,330	248,225,562	248,225,562
Activos financieros con riesgo de créditos directos		0	0	0	0
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar		11,378,584	11,378,584	16,633,111	16,633,111
Portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales		15,670,834	15,670,834	5,671,342	5,671,342
	RD\$	<u>282,244,257</u>	<u>282,244,257</u>	<u>403,030,065</u>	<u>403,030,065</u>
Pasivos:					
Obligaciones con instituciones financieras	RD\$	61,300,000	61,300,000	179,701,907	179,701,907
Intereses y comisiones por pagar		944,117	944,117	3,108,641	3,108,641
Acumulaciones y otros pasivos		88,826,000	88,826,000	121,736,606	121,736,606
	RD\$	<u>151,070,117</u>	<u>151,070,117</u>	<u>304,547,154</u>	<u>304,547,154</u>
Cuentas de orden:					
Cuentas contingentes deudoras	RD\$	422,384,172	N/D	103,634,150	N/D
Instrumentos financieros fuera de balance		0	0	0	0
	RD\$	<u>422,384,172</u>	<u>00</u>	<u>103,634,150</u>	<u>0</u>

N/D = No disponible.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

16 Posición en moneda extranjera

Un resumen de los activos pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
<u>Pasivos</u>		
Pasivos financieros indexados a valores	(11,008)	(488,283)
Intereses, dividendos y comisiones por pagar	(16,347)	(725,103)
Acumulaciones y otros pasivos	<u>(1,050,267)</u>	<u>(46,585,961)</u>
Exposición neta	<u>(1,077,622)</u>	<u>(47,799,347)</u>
	2013	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
<u>Activos</u>		
Inversión en portafolio de títulos valores de deuda para comercialización (portafolio TVD "T")	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>

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 2014 y 2013, 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.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

17.2 Otros ingresos operativos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los ingresos por honorarios y comisiones incluidas como parte de los otros ingresos operativos por RD\$10,690 y RD\$1,144,661, respectivamente, corresponden a honorarios profesionales originados por servicios de asesoría financiera brindadas por la Compañía a sus clientes.

17.3 Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante la circular C-SIV-2014-10-MV, de fecha 09 de junio de 2014, emitida por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), se dispuso requerir a los emisores y participantes en el mercado de valores la utilización de las Normas Internacionales de Información Financiera, como normas contables aplicables para el año que terminará 31 de diciembre de 2015. Adicionalmente, la SIV emitió la comunicación No. 29392, de fecha 20 de octubre de 2014, donde establece que los emisores y participantes en el mercado de valores en la República Dominicana deben identificar y cuantificar las diferencias que surgieran entre las prácticas contables establecidas por la SIV y las Normas Internacionales de Información Financiera, debiendo ser reportadas a la SIV mensualmente a partir del mes de septiembre de 2014. Adicionalmente, la SIV en diciembre de 2014 emitió una comunicación requiriendo a los emisores y participantes en el mercado de valores, enviar a más tardar el 30 de junio de 2015 un informe de revisión limitada realizado por un auditor independiente, debidamente inscrito en el registro de valores, presentando como la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera ha afectado el Balance General - base regulada de los puestos de bolsa al 31 de diciembre de 2014.

17.4 Estados financieros ajustados por inflación

La Compañía no presentó estados financieros ajustados por inflación, debido a que esta disposición no aplica para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ya que la moneda funcional de la Compañía no es una moneda correspondiente a una economía hiperinflacionaria.

17.5 Plan de beneficios basado en acciones

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Puesto de Bolsa no tiene un plan de beneficios basado en acciones.

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Ramón Payano
Gerente Control Financiero

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Provisiones Regulares y Automáticas

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Valores en Pesos Dominicanos)

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</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 Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"		
1.2.1.03.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.2.01.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"		
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)		
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 2014 y 2013

(Valores en Pesos Dominicanos)

31 de diciembre de
2014 2013

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 2014 y 2013

(Valores en Pesos Dominicanos)

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</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	<u>0</u>	<u>0</u>

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Director General

Ramón Payano
Gerente Control Financiero

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Valores en Pesos Dominicanos)

1. Acciones:

2014

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

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

2. Títulos Valores de Deuda:

2014

Pesos dominicanos

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1005239624	SEH	420,000	394,581	394,801	220	RD\$	0	0.3%
DO1005241125	SEH	32,500,000	42,807,064	42,148,113	-658,951	RD\$	0	24.7%
DO1005251025	SEH	9,500,000	13,115,247	12,529,379	-585,868	RD\$	0	7.2%
DO1005241026	SEH	4,600,000	5,362,432	5,315,567	-46,865	RD\$	0	3.5%
DO1005224121	SEH	1,000,000	1,002,860	1,022,930	20,070	RD\$	0	0.8%
DO1005224329	SEH	4,100,000	4,819,210	5,017,203	197,993	RD\$	0	3.1%
DO1002229222	BCRD	1,550,000	1,598,399	1,587,098	-11,301	RD\$	0	1.2%
DO1002230121	BCRD	6,980,000	7,769,731	7,635,492	-134,239	RD\$	0	5.3%
DO1002230527	BCRD	1,810,000	1,992,267	1,981,684	-10,583	RD\$	0	1.4%
DO1002251523	BCRD	8,440,000	9,174,082	9,007,531	-166,551	RD\$	0	6.4%
DO1002247224	BCRD	2,110,000	2,259,849	2,268,233	8,384	RD\$	0	1.6%
DO1002243926	BCRD	130,000	138,723	148,051	9,328	RD\$	0	0.1%
DO1002247422	BCRD	5,000,000	5,304,031	5,304,545	514	RD\$	0	3.8%
DO1002248826	BCRD	1,300,000	1,300,709	1,303,476	2,768	RD\$	0	1.0%
DO1002260524	BCRD	21,000,000	21,669,779	21,643,566	-26,213	RD\$	0	15.9%
DO1002260722	BCRD	20,000,000	20,766,341	20,623,160	-143,181	RD\$	0	15.2%
DO1002260623	BCRD	2,700,000	2,673,385	2,671,593	-1,792	RD\$	0	2.1%
DO1002240229	BCRD	250,000	281,462	285,800	4,338	RD\$	0	0.2%
DO1002253727	BCRD	1,960,000	2,126,078	2,098,825	-27,253	RD\$	0	1.5%
DO2006851912	PARVA	257,000	258,520	260,059	1,539	RD\$	0	0.2%
DO2007153219	BHDL	6,063,000	6,063,004	6,064,698	1,695	RD\$	0	4.6%
Total		131,670,000	150,877,756	149,311,804	(1,565,952)	RD\$	0	100%

Dolares Norteamericanos

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
		-	-	-	-	USD/ 44.3618	0	0%
Total		-	-	-	-	USD/ 44.3618	0	0%

2013

Pesos dominicanos

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1005224121	SEH	1,000,000	4,954	1,039,995		RD\$	0	0.8%
DO1005241026	SEH	11,500,000	1,072	13,430,551		RD\$	0	8.7%
DO1005241125	SEH	14,000,000	29,291	17,531,206		RD\$	0	10.6%
DO1002230428	BCRD	60,000	545	62,268		RD\$	0	0.0%
DO1002240229	BCRD	13,030,000	23,966	14,458,310		RD\$	0	9.9%
DO1002243124	BCRD	53,000,000	40,800	58,976,015		RD\$	0	40.3%
DO2006851912	PARVA	257,000	396	261,487		RD\$	0	0.2%
DO2006845013	PARVA	285,000	0	285,960	275	RD\$	0	0.2%
Total		93,132,000	101,023	106,045,792	275	RD\$	0	71%

Dolares Norteamericanos

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Valores en Pesos Dominicanos)

3. Contratos de Compra spot de títulos valores:

2014

a) Títulos Valores de Deuda

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

2013

a) Títulos Valores de Deuda

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

b. Acciones

2014

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

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

c. Divisas

2014

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

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 Negociación
	0		0	0	0	0		0
Total	0		0	0	0	0		0

d. Divisas Implícitas

2014

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

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
Total	0		0	0	0	0		0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Valores en Pesos Dominicanos)

d) Divisas Implícitas

2014

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

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

e) Oro

2014

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

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

5. Contratos de Compra forward

a) Títulos Valores de Deuda

2014

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
DO1005239624	07-10-14	06-04-15	784,000	743,238	736,962	(6,277)	DOP	0
DO1005241125	07/01/2014	07/01/2015	18,100,000	22,688,767	23,473,257	784,490	DOP	0
DO1002229222	21/02/2014	20/02/2015	950,000	990,565	972,737	(17,828)	DOP	0
DO1002229222	25/02/2014	25/02/2015	1,900,000	1,977,877	1,945,475	(32,402)	DOP	0
DO1002229222	13-10-14	10-04-15	290,000	289,406	296,941	7,535	DOP	0
DO1002240229	09/07/2014	05/01/2015	5,690,000	6,426,532	6,504,808	78,276	DOP	0
DO1002240229	07/08/2014	05/01/2015	5,690,000	6,428,288	6,504,808	76,520	DOP	0
DO1002240229	07/08/2014	05/01/2015	370,000	425,746	422,984	(2,762)	DOP	0
DO1002240229	13-10-14	20-01-15	16,070,000	18,454,863	18,371,224	(83,639)	DOP	0
DO1002240229	15/07/2014	05/01/2015	370,000	425,654	422,984	(2,670)	DOP	0
DO1002230121	03-10-14	01-04-15	4,860,000	5,272,320	5,316,403	44,083	DOP	0
DO1002243124	22/07/2014	16/01/2015	19,430,000	22,314,718	22,299,150	(15,567)	DOP	0
DO1002243124	07/08/2014	16/01/2015	19,430,000	22,317,344	22,299,150	(18,194)	DOP	0
DO1002243124	23/01/2014	23/01/2015	2,570,000	2,819,715	2,949,502	129,787	DOP	0
DO1002243124	08-12-14	05-06-15	7,930,000	8,851,871	9,100,991	249,121	DOP	0
DO1002243124	16-12-14	15-01-15	23,700,000	27,018,561	27,199,684	181,123	DOP	0
DO1002243926	05/11/2014	03/02/2015	90,000	95,584	102,497	6,913	DOP	0
DO1002251523	04-12-14	04-04-15	7,300,000	7,748,992	7,790,874	41,882	DOP	0
DO1002251523	04-12-14	04-04-15	10,950,000	11,623,488	11,686,311	62,823	DOP	0
DO1002247224	18-11-14	15-05-15	90,000	93,926	96,749	2,823	DOP	0
DO1002247224	22-12-14	22-06-15	690,000	737,463	741,744	4,281	DOP	0
DO1002230428	20/03/2014	19/03/2015	2,390,000	2,477,082	2,450,945	(26,137)	DOP	0
DO1002230527	04-12-14	06-04-15	7,070,000	7,625,304	7,740,611	115,307	DOP	0
DO1002230527	08-12-14	09-01-15	14,620,000	15,923,779	16,006,751	82,972	DOP	0
DO1002230527	13-10-14	20-01-15	2,250,000	2,457,687	2,463,419	5,732	DOP	0
DO1002230527	09-12-14	09-01-15	10,650,000	11,614,815	11,660,184	45,369	DOP	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Valores en Pesos Dominicanos)

2013

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

2014

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

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

d) Oro Cuenta 6.1.4

2014

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

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

9. Inversiones en otras obligaciones

2014

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%

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%

10. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

a) Títulos Valores de Deuda

2014

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
DO1002247224	BCRD	16,670,000	17,857,824	17,920,117	62,293	DOP	OTC	18.3%
DO1002260524	BCRD	53,730,000	55,417,011	55,376,610	-40,402	DOP	OTC	58.9%
DO1002260524	BCRD	2,610,000	2,747,439	2,689,986	-57,453	DOP	OTC	2.9%
DO1002260722	BCRD	500,000	516,681	515,579	-1,102	DOP	OTC	0.5%
DO1002230121	BCRD	11,700,000	12,841,692	12,798,747	-42,945	DOP	OTC	12.8%
DO1005251025	SEH	6,000,000	7,962,872	7,913,292	-49,580	DOP	OTC	6.6%
Total		91,210,000	97,343,519	97,214,330	-129,189	DOP		100.0%

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Cartera Administrada y Cartera en Custodia

31 de diciembre de 2014 y 2013

a) Cartera Administrada:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene carteras administradas.

b) Cartera en Custodia:

Al 31 de diciembre de 2014 mantiene carteras en custodia por RD\$1,624,415,627.

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

Aberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Director General

Ramón Payano
Gerente Control Financiero