VALORES LEÓN, S. A., PUESTO DE BOLSA

PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS DE REPRESENTACIÓN DEL PROGRAMA DE BONOS POR RD$1,200,000,000, EMTIDOS Y COLOCADOS RD$400,000,000; DICHOS BONOS FUERON APROBADOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, MEDIANTE TRECERA RESOLUCIÓN EMITIDA EN FECHA 10 DE AGOSTO DEL 2012 CONFORME A LA LEY DE MERCADO DE VALORES 19-00 Y SU REGLAMENTO DE APLICACIÓN DECRETO NO. 664-12 Y LA LEY GENERAL DE LAS SOCIEDADES COMERCIALES Y EMPRESAS INDIVIDUALES DE RESPONSABILIDAD LIMITADA (479-08) Y SU MODIFICACIÓN CON LA LEY 31-11

AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2013

VALORES LEÓN, S. A., PUESTO DE BOLSA

Procedimientos previamente acordados

Al 30 de septiembre de 2013

Contenido **Página**

INFORME DEL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS SOBRE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS 3

PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS 3

A) AUTENTICIDAD DE LOS VALORES DE OFERTA PÚBLICA 3
B) TITULARIDAD DE LAS GARANTÍAS DE LA EMISIÓN 6
C) NIVEL DE CUMPLIMIENTO DEL ADMINISTRADOR EXTRAORDINARIO 6
D) CONFIRMACIÓN DE LA VIGENCIA Y COBERTURA DE LOS CONTRATOS DE SEGUROS DE LOS MUEBLES E INMUEBLES PUESTOS EN GARANTÍA 6
E) PAGO POR CONCEPTO DE INTERESES DE CAPITAL 6
F) NIVEL DE LIQUIDEZ DEL EMISOR 7
G) USOS DE LOS FONDOS OBTENIDOS 7
H) COLOCACIÓN Y NEGOCIACIÓN DE LOS VALORES SEGÚN LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE COLOCACIÓN. .. 7
I) CALIFICACIÓN DE RIESGO DE LA EMISIÓN 7
J) NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DEL EMISOR 7
K) REMISIÓN PERIÓDICA DE INFORMACIONES A LA SIV 8
L) MONTO TOTAL COLOCADO DE LA EMISIÓN 8
M) PROCEDIMIENTO DE REDENCIÓN ANTICIPADA DE LA EMISIÓN 10
N) ENAJENACIÓN DE LAS ACCIONES DEL EMISOR 10
O) NEGOCIACIÓN DE VALORES EN MERCADOS INTERNACIONALES 11
P) ADQUISICIÓN O FUSIÓN DEL EMISOR CON OTRAS COMPAÑÍAS 11
Q) SITUACIONES QUE PUDIERAN ENTORPECER LAS ACTIVIDADES DEL EMISOR 11
R) ASAMBLEAS ORDINARIAS O EXTRAORDINARIAS Y ACTAS DEL CONSEJO 11
S) SITUACIÓN LEGAL DEL EMISOR 12
T) MODIFICACIONES AL CONTRATO DE EMISIÓN 12
DURANTE EL TRIMESTRE JULIO-SEPTIEMBRE DEL 2013, NO SE REALIZARON MODIFICACIONES AL CONTRATO DE EMISIÓN SEGÚN COMUNICACIÓN RECIBIDA DE EMISOR EN FECHA 11 DE OCTUBRE DEL 2013 Y A LAS COMUNICACIONES DETALLADAS EN LA LETRA (K) REMISIÓN PERIÓDICA DE INFORMACIONES A LA SIV. 12
U) LA ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACTIVOS 12
V) CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA 13
W) OTROS PROCEDIMIENTOS 13

HALLAZGOS A LOS PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS 14

ANEXO 1 17

ANEXO 2 26

ANEXO 3 27

ANEXO 4 34
ANEXO 5. 35

Tel: 809-472-1565
Fax: 809-472-1925
www.bdo.com.do

Av. José Ortega y Gasset No. 46
Esq. Tetelo Vargas, Ensanche Naco
Edificio Profesional Ortega
Santo Domingo, D.N.
República Dominicana

Superintendencia de Valores
Division de Registro
Comunicaciones de Entradas
29/10/2013 4:13 PM r.graciano
30213

Informe del Representante de la Masa de Obligacionistas sobre la aplicación de procedimientos previamente acordados

A los Obligacionistas de Bonos de Valores León, S.A., Puesto de Bolsa, S. A.:

Hemos efectuado los procedimientos enumerados más adelante, los cuales fueron previamente acordados con Valores León, S. A., Puesto de Bolsa, emisor de los bonos por un valor autorizado de RD$1,200,000,000 emitidos y colocados RD$ RD$400,000,000 mediante Contrato de Emisión y Designación del Representante de la Masa de los Obligacionistas firmado en fecha 23 de octubre del 2012, conforme a los requerimientos establecidos en la Ley de Mercado de Valores No.19-00, y su Reglamento de Aplicación según Decreto No. 664-12, Capítulo IV, Artículos 58 al 71, Ley de Sociedades No. 479-08 y su Modificación con la Ley 31-11 y las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV). La suficiencia y eficacia de estos procedimientos es responsabilidad de Valores León, S. A., Puesto de Bolsa, debidamente registrada en la SIV, como emisor de Bonos bajo el registro No. SIVEV-028 y cuya emisión está inscrita bajo el registro No. SIVEM-070, según la Tercera resolución de fecha 10 de agosto del 2012.

Consecuentemente, no efectuamos ninguna representación con respecto a la interpretación legal o proporcionamos ninguna convicción acerca de cualquier materia que se relacione con los procedimientos a ejecutar, los cuales no constituirían una auditoria de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria y no estaríamos comprometidos a realizar procedimientos adicionales o una auditoria, de acuerdo con las normas profesionales.

Nuestro trabajo de procedimientos previamente acordados en cumplimiento a nuestra función de Representante de la Masa de los Obligacionistas, está sustentado en las responsabilidades especificadas en la Ley de Mercado de Valores (No. 19-00), el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores Decreto No.664-12, la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada (No. 479-08) y su Modificación con la Ley 31-11, y las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores de la Republica Dominicana (SIV) y el Consejo Nacional de Valores; donde está previsto realizar ciertos procesos que se complementan con los procedimientos ejecutados y detallados a continuación:

PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS

Los procedimientos acordados fueron realizados únicamente para ayudar a evaluar el cumplimiento de los deberes y responsabilidades que le corresponden a Valores León, S. A., Puesto de Bolsa, como emisor de los bonos corporativos que representamos y se resumen como sigue:

a) Autenticidad de los valores de oferta pública

Verificamos en el Prospecto de Colocación del Programa de Bonos ascendentes a RD$1,200,000,000 emitidos y colocados RD$400,000,000 fue debidamente aprobada por el Consejo de Administración de la sociedad Valores León, S. A., Puesto de Bolsa, mediante Acta del Consejo de Administración celebrada el 20 de junio de 2012. Además dicha emisión contó con la aprobación de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), mediante Tercera Resolución emitida en fecha 10 de agosto del 2012.

BDO, S.R.L., una sociedad de responsabilidad limitada de la República Dominicana, es miembro de BDO International Limited, una compañia limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas a BDO.

Verificamos los macrotítulos emitidos que avalan la emisión, los mismos se encuentran en custodia de Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A., conforme a los acuerdos especificados en el Contrato de Servicios para el Registro y Administración de Valores de fecha 16 de octubre del 2012, representado por su Presidente del Consejo de Directores el Sra. Jeddy Medina Bera, cuyos datos se correspondieron con las informaciones presentadas por el Emisor en el Prospecto de Colocación del Programa de Emisión de Bonos Corporativos, los cuales detallamos como sigue:

El total de los Bonos a colocar, está compuesto de la siguiente forma:

Tramos	Serie	Monto por Serie	Cantidad de Valores por Serie	Cupones Intereses	Fecha de Emisión
1	A	RD$50,000,000	50,000	24 cupones/ 9.0 % fija	17 de diciembre de 2012
2	B	RD$50,000,000	50,000	36 cupones/ 10.0 % fija	17 de diciembre de 2012
3	C	RD$50,000,000	50,000	60 cupones/ 12.0 % fija	17 de diciembre de 2012
4	D	RD$50,000,000	50,000	24 cupones/ 9.0 % fija	30 de Abril de 2013
5	E	RD$50,000,000	50,000	24 cupones/ 8.5 % fija	25 de julio de 2013
6	F	RD$50,000,000	50,000	24 cupones/ 8.5 % fija	25 de julio de 2013
7	G	RD$50,000,000	50,000	24 cupones/ 8.5 % fija	25 de julio de 2013
8	H	RD$50,000,000	50,000	24 cupones/ 8.5 % fija	25 de julio de 2013
9	I	RD$50,000,000	50,000	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
10	J	RD$50,000,000	50,000	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
11	K	RD$50,000,000	50,000	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
12	L	RD$50,000,000	50,000	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
13	M	RD$50,000,000	50,000	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo

Tramos	Serie	Monto por Serie	Cantidad de Valores por Serie	Cupones Intereses	Fecha de Emisión
14	N	RD$50,000,000	50,000	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
15	O	RD$50,000,000	50,000	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
16	P	RD$50,000,000	50,000	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo 6	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
17	Q	RD$50,000,000	50,000	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
18	R	RD$50,000,000	50,000	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
19	S	RD$50,000,000	50,000	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
20	T	RD$50,000,000	50,000	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
21	U	RD$50,000,000	50,000	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
22	V	RD$50,000,000	50,000	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
23	W	RD$50,000,000	50,000	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
24	X	RD$50,000,000	50,000	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
TOTAL		RD$1,200,000,000	RD$1,200,000,000		

b) Titularidad de las garantías de la emisión

Verificamos en el Prospecto de Colocación que la emisión realizada no posee garantía específica, la misma es quirografaria. Poseyendo el obligacionista una prenda común sobre la totalidad del patrimonio del Emisor. Los obligacionistas tendrán preferencia sobre los accionistas preferidos y accionistas comunes.

c) Nivel de cumplimiento del Administrador Extraordinario

Verificamos en el Prospecto de Colocación que la emisión realizada no considera la figura del Administrador Extraordinario.

d) Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros de los muebles e inmuebles puestos en garantía

Verificamos en el Prospecto de Colocación que la emisión realizada no posee garantía específica.

e) Pago por concepto de intereses de capital

Verificamos conforme está establecido en el Reglamento de la Ley de Mercado de Valores, Ley de Sociedades y su modificación con la Ley 31-11, BDO como Representante de la Masa de Obligacionistas, revisó los pagos realizados a los obligacionistas de los Bonos Corporativos correspondientes a los intereses devengados. En este sentido ejecutamos los siguientes procedimientos, entre otros asuntos:

- Realizamos recálculo de los intereses pagados y devengados correspondientes al trimestre julio - septiembre del 2013, de igual manera trazamos al pago realizado, observamos una diferencia de RD$317,888.46, corresponde a intereses pagados anticipadamente por los obligacionistas de los tramos V, VI, VII y VIII, los cuales al 30 de septiembre del 2013, fueron devueltos a los mismos conjuntamente con el pago del correspondiente cupón. **Ver Anexo 1.**

- Realizamos el recálculo de los montos de la provisión de los intereses correspondientes al trimestre julio - septiembre del 2013, Según el cálculo realizado por BDO a la provisión de intereses, pudimos verificar que existe una diferencia de RD$ 176.76 provisionado demás según el movimiento suministrado por Valores León de los intereses provisionados. **Ver Anexo 2.**

- El Emisor, conforme a lo especificado en el Prospecto de Colocación del Programa de Bonos Corporativos, mantiene una tasa de interés fija por tramo, por lo cual no existe la necesidad de realizar actualizaciones de tasas.

Detalle de las tasas de interés fijas de la emisión de los tramos de bonos colocados desde su inicio hasta el 30 de septiembre del 2013:

Tramos	Series	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
1	A	17 de diciembre de 2012	17 de diciembre de 2014	9.00 %
2	B	17 de diciembre de 2012	17 de diciembre de 2015	10.00 %
3	C	17 de diciembre de 2012	17 de diciembre de 2017	12.00 %
4	D	30 de abril de 2013	30 de abril de 2015	9.00 %
5	E	25 de julio de 2013	25 de julio de 2015	8.50 %
6	F	25 de julio de 2013	25 de julio de 2015	8.50 %
7	G	25 de julio de 2013	25 de julio de 2015	8.50 %
8	H	25 de julio de 2013	25 de julio de 2015	8.50 %

f) Nivel de liquidez del Emisor

Verificamos en el Prospecto de Colocación que la emisión realizada no exige que el Emisor deba cumplir con índices de liquidez. Sin embargo debe cumplir con ciertos índices los cuales se detallan en la letra j.

g) Usos de los fondos obtenidos

Verificamos en el Prospecto de Colocación del Programa de Bonos ascendentes a RD$1,200,000,000 emitidos y colocados RD$ RD$400,000,000, él total de estos fondos serán utilizados para aumentar el portafolio de inversión vigente de Valores León, mediante la compra de valores negociables de renta fija emitidos bajo oferta pública.

Mediante pruebas analíticas realizadas a la estructura financiera del Emisor y el Portafolio de inversiones, notamos que los recursos han sido utilizados para incrementar el Portafolio de Inversiones en Títulos de Valores de Deuda, mediante la compra de valores negociables de renta fija emitidos bajo oferta pública. Los cuales pueden ser contabilizados dentro del portafolio de títulos representativos de deuda para la comercialización y portafolio de inversión de títulos y valores representativos de deuda mantenidos a su vencimiento.

h) Colocación y negociación de los valores según las condiciones establecidas en el Prospecto de Colocación.

Conforme a las obligaciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento de Aplicación, así como también en el Contrato de Emisión Pública de Obligaciones y en el Prospecto de Colocación; BDO verificó el cumplimiento de las responsabilidades asumidas por Valores León, S. A., Puesto de Bolsa, como Emisor de los Bonos Corporativos por valor de RD$1,200,000,000 emitidos y colocados RD$400,000,000.

i) Calificación de Riesgo de la Emisión

Observamos que Fitch Ratings, empresa calificadora de la emisión, reafirmo en 'A- (dom), la calificación de los Bonos Corporativos, conforme al reporte emitido el 15 de julio de 2013. **Ver Anexo 4.**

j) Nivel de endeudamiento del Emisor

El Emisor durante la vigencia del presente Programa de Emisiones se compromete a cumplir con los índices de adecuación de operación y solvencia requeridas según la Norma para los Intermediarios de valores que establece disposiciones para su funcionamiento por lo que deberán cumplir con todos y cada uno de los siguientes índices:

- Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo: no menor del quince punto cincuenta por ciento (15.50%) (Factor 0.155).
- Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1): no menor de diez punto treinta y tres por ciento (10.33%) (Factor 0.103).
- Índice de Adecuación de Operaciones Activas: mayor o igual a uno (1).

- Índice de Adecuación de Operaciones Pasivas: mayor o igual a uno (1).
- Índice de Adecuación de Operaciones Contingentes: mayor o igual a uno (1).

Ver resultados de los cálculos realizados en Anexo 3.

k) Remisión periódica de informaciones a la SIV

Verificamos el cumplimiento de parte del Emisor, referente al envío de las comunicaciones relacionadas a los bonos corporativos colocados, enviadas y recibidas de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), y otras entidades o personas que guarden relación con el Emisor, con la finalidad de tener conocimiento de los temas tratados en dichas comunicaciones y verificar el cumplimiento del Emisor en cuanto a los documentos e informaciones que debe remitir periódicamente a dicha Entidad.

Un detalle de las comunicaciones enviadas por el Emisor es como sigue:

Descripción	Periodicidad	Conforme al calendario de la SIV	Conforme a la comunicación de acuse de recibo de la SIV	Observación
Balance general, estado de resultados y estado de flujo de efectivo intermedio (Julio - Septiembre 2013), comparativo con el trimestre anterior.	Trimestral	29 de octubre de 2013	10 de octubre de 2013	Ninguna
Informe de revisión de la calificación de riesgo de la emisión - Fitch Ratings (julio - septiembre 2013)	Trimestral	21 de octubre de 2013	17 de octubre de 2013	Ninguna

En este detalle de las comunicaciones remitidas a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), no están consideradas las informaciones de remisión de informaciones como Puesto de Bolsa asi como las amonestaciones, solo nos enfocamos en presentar las informaciones de la Entidad como Emisor.

l) Monto total colocado de la Emisión

Observamos que al 30 de septiembre del 2013 se habían ofertado los tramos del 1 al 8 de los Bonos en el mercado de valores, por valor de RD$50,000,000 cada uno, ascendentes a RD$400,000,000 de la emisión total por valor de RD$1,200,000,000, quedando pendiente un valor de emitir de RD$800,000,000 desde los tramos 5, serie E al tramo 24 serie X para completar la cantidad total de la emisión, realizada por Valores León, S. A., Puesto de Bolsa.

Verificamos que a la fecha de nuestro informe según informaciones suministradas por CEVALDOM, la totalidad de los bonos por valor de RD$1,200,000,000, emitidos y colocados RD$400,000,000, al 30 de septiembre del 2013, la composición es la siguiente:

Tramo I

Serie	Dirigido a	Cantidad de Valores	Valor Nominal	Inversión
A	Personas Físicas	50,000	1,000	50,000,000
Total		**50,000**		**50,000,000**

Tramo II

Serie	Dirigido a	Cantidad de Valores	Valor Nominal	Inversión
B	Personas Físicas	50,000	1,000	50,000,000
Total		**50,000**		**50,000,000**

Tramo III

Serie	Dirigido a	Cantidad de Valores	Valor Nominal	Inversión
C	Personas Físicas	50,000	1,000	50,000,000
Total		**50,000**		**50,000,000**

Tramo IV

Serie	Dirigido a	Cantidad de Valores	Valor Nominal	Inversión
D	Personas Físicas	50,000	1,000	50,000,000
Total		**50,000**		**50,000,000**

Tramo IV

Serie	Dirigido a	Cantidad de Valores	Valor Nominal	Inversión
D	Personas Físicas	50,000	1,000	50,000,000
Total		**50,000**		**50,000,000**

Tramo V

Serie	Dirigido a	Cantidad de Valores	Valor Nominal	Inversión
E	Personas Físicas	50,000	1,000	50,000,000
Total		**50,000**		**50,000,000**

Tramo VI

Serie	Dirigido a	Cantidad de Valores	Valor Nominal	Inversión
F	Personas Físicas	50,000	1,000	50,000,000
Total		**50,000**		**50,000,000**

Tramo VII

Serie	Dirigido a	Cantidad de Valores	Valor Nominal	Inversión
G	Personas Físicas	50,000	1,000	50,000,000
Total		**50,000**		**50,000,000**

Tramo VIII

Serie	Dirigido a	Cantidad de Valores	Valor Nominal	Inversión
H	Personas Físicas	50,000	1,000	50,000,000
Total		**50,000**		**50,000,000**

Total emitido al 30 de Septiembre de 2013 **RD$400,000,000**

m) Procedimiento de redención anticipada de la Emisión

El Emisor podrá, cumplido el primer año de cada Tramo, contado a partir de su respectiva fecha de emisión, reembolsar anticipadamente el capital de los Bonos en forma total, del Tramo respectivo. El pago anticipado únicamente se podrá realizar en la fecha de pago de intereses. El precio de reembolso correspondiente a los Bonos será a la par (100% del valor nominal) más la prima correspondiente.

Durante el trimestre de julio-septiembre 2013, según las informaciones financieras suministradas por la Entidad en fecha 11 de octubre del 2013 pudimos observar que no se realizaron redenciones anticipadas de los bonos emitidos.

n) Enajenación de las acciones del Emisor

Durante el trimestre julio-septiembre 2013, no se ha producido enajenación de las acciones del Emisor, este hecho fue confirmado mediante comunicación de fecha 11 de octubre de 2013 recibida del Emisor.

Observamos la composición del capital de la Entidad, notando que no hubo variación con relación al trimestre abril-junio 2013, según carta entregada a BDO de fecha 11 de octubre del 2013 no existieron enajenaciones de acciones. **Ver Anexo 5.**

Detalle de accionistas y su participación porcentual en el siguiente cuadro:

ACCIONISTAS	ACCIONES	% PARTICIPACIÓN
Saman Gordo, S. A.	181,433	24%
Inversiones Futy, S. A.	125,485	17%
Tenedora Geométrica, S. A.	115,334	15%
Gufito, S. A.	63,230	8%
Inversiones Crosi, S. A.	42,181	6%
Henla, S. A.	28,792	4%
Par, S. A.	20,862	3%
Banco León, S. A.	17,612	2%
Inraal, S. A.	16,770	2%
Inversiones Fala, S. A.	16,538	2%
Tama, S.A.	9,941	1%
Inversiones PERCAM	7,243	1%
PADI Financial Corp.	2,435	0%
Otros	107,794	14%
TOTAL	**755,650**	**100%**

o) Negociación de valores en mercados internacionales

Mediante comunicación suministrada por el Emisor de fecha 11 de octubre de 2013, observamos que durante el trimestre julio-septiembre 2013, no se realizaron negociaciones en mercados internacionales de los Bonos Corporativos.

Mediante variación analítica de los estados financieros de Valores León, S. A., Puesto de Bolsa, notamos que en el trimestre, no existieron negociaciones con otras empresas en mercados internacionales.

p) Adquisición o fusión del emisor con otras compañías

Durante el trimestre de julio a septiembre del 2013, las resoluciones presentadas en las Actas de Consejo celebradas por el Consejo de Administración de periodicidad mensual, así como la comunicación recibida de la Entidad, no contemplan en el corto plazo, la adquisición o fusión del Emisor con otras compañías.

Observamos la composición del capital de la Entidad, notando que hubo una variación con relación al trimestre abril-junio 2013, correspondiente a aporte de capital por parte de los miembros del consejo, por lo que no existieron negociaciones con otras empresas. **Ver Anexo 5.**

q) Situaciones que pudieran entorpecer las actividades del Emisor

Tal como se presenta en el Informe de calificación de riesgo de fecha 16 de octubre del 2013, de Fitch Ratings: "Dichas calificaciones reflejan el soporte operacional y financiero provisto por Banco Múltiple León (BML). En opinión de Fitch, la clara identificación comercial del puesto de bolsa con BML y el riesgo reputación al cual se expondría este ultimo en caso de eventuales problemas de Valores León, resulta en una alta probabilidad de soporte directo o indirecto por parte de BML en caso de ser requerido. Así, cualquier cambio en el perfil de riesgo de BML tendría un impacto directo e inmediato sobre el perfil de crédito de Valores León.

Conforme a la comunicación de fecha 11 de octubre de 2013 enviada por el Emisor no existen situaciones que pudieran entorpecer el cumplimiento de las obligaciones asumidas con la emisión de bonos.

r) Asambleas ordinarias o extraordinarias y actas del Consejo

Durante el trimestre de julio a septiembre del 2013, se realizaron las siguientes actas del Consejo de Administración:

1. Acta del Consejo de Administración de fecha 7 de agosto del 2013, en la cual se aprueba solicitar el aumento de la línea de crédito vigente del Banco León a doscientos veinticuatro millones novecientos cincuenta mil pesos con 00/100 (224,950,000.00) a la suma de doscientos ochenta y cuatro millones cuarenta pesos con 00/100 (RD$284,000,040.00).
2. Acta del Consejo de Administración de fecha 09 de agosto del 2013, en la cual se aprobaron dos resoluciones dentro de las cuales se encuentran los estados financieros interinos y la Declaración Mensual de Solvencia e Índices Patrimoniales correspondientes al 30 de septiembre del 2013.
3. Acta del Consejo de Administración de fecha 06 de septiembre del 2013, en la cual se aprobaron dos resoluciones dentro de las cuales se encuentran los estados financieros interinos y la Declaración Mensual de Solvencia e Índices Patrimoniales correspondientes al 31 de agosto del 2013.

Las resoluciones presentadas en las actas celebradas por el Consejo de Directores de periodicidad mensual, no afectan las operaciones de los Bonos emitidos por RD$1,200,000,000, colocados por valor de RD$400,000,000 no colocados RD$800,000,000 (correspondiente a los Tramos 1 Seria A al Tramo 8 Serie H).

s) **Situación legal del Emisor**

Obtuvimos información de los asesores legales del Emisor en la misma se verifican que existen asuntos legales pendientes relacionados con las actividades propias del Emisor, los cuales se encuentran apoderadas en sus respectivos tribunales y se mantienen pendientes de resolver según comunicación del 11 de octubre del 2013.

t) **Modificaciones al contrato de Emisión**

Durante el trimestre julio-septiembre del 2013, no se realizaron modificaciones al Contrato de Emisión según comunicación recibida de Emisor en fecha 11 de octubre del 2013 y a las comunicaciones detalladas en la letra (k) Remisión periódica de informaciones a la SIV.

u) **La adquisición y enajenación de activos**

Mediante variación analítica de los estados financieros de Valores León, S. A., Puesto de Bolsa, observamos que las principales variaciones en los activos del Emisor durante el mes de septiembre del 2013, en comparación con el mes de junio de 2013 corresponden a:

- Aumento de un 67% en el renglón del efectivo, por concepto de colocación de los tramos 5-E, 6-F, 7-G, 8-H, por un monto de RD$200,000,000.
- Disminución de un 25% en el área de inversiones en títulos valores de deuda, correspondiente a la compra y venta de títulos y valoración de títulos.
- Disminución de un 391% en los rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores de deuda correspondiente a la variación por rendimientos diarios de títulos y pago de los intereses por cobrar de los vencimientos de los cupones (Ministerio de Hacienda y Banco Central) en la compra.
- Aumento de un 23% por concepto pago de anticipos del mes de mayo y septiembre 2013 por un monto de RD$1,936,316.16, mas la variación de las cuentas de gasto por anticipados y software.
- Aumento de un 100% en los pago recibidos por adelantado en las operaciones de compra y venta Spot pactadas pendientes de liquidar por concepto de operaciones liquidas de ventas en el mercado secundario a clientes.
- Aumento de un 100% de los títulos y valores de deuda objeto de la oferta pública emitidos por la entidad con un tenor al vencimiento menor o igual a 365 días (TDV emitidos tenor menor o igual a 365 días) por reclasificación de los títulos con vencimiento menor o igual a un año.
- Disminución de un 335% en obligaciones con bancos e instituciones financieras del país o bancos del país por uso de línea de crédito en banco comerciales.
- Disminución de un 73% en Intereses por pagar por títulos valores por deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad distintos a obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital por la reclasificación de los títulos con vencimientos menor o igual a un año.
- Aumento de 65% en Honorarios y Comisiones por Pagar por reconocimiento del pago de intereses a clientes por inversión en títulos BCRD-MMA.

- Aumento de un 12% en Acumulaciones y Otros Pasivos por concepto de provisión en el pasivo.

- Disminución de un 20% en el Resultado Acumulado correspondiente a la pérdida del trimestre.

v) Cambios en la estructura administrativa

Mediante comunicación del Emisor de fecha 18 de julio de 2013, observamos que durante el trimestre julio-septiembre del 2013 la Entidad ha tenido los siguientes cambios en su estructura organizacional:

- Creación de puesto de Gerente Riesgo de Mercado Liquidez.
- Se crea posición de Gerente Jr. Operaciones
- Se crea posición de Analista Jr. Sistemas
- Sustitución puesto Gerente Estructuración por Analista Proyectos y Estructuración.
- Un HC adicional Asistente Soporte Negocios

w) Otros procedimientos

Además de los procedimientos expresados en los párrafos anteriores, conforme a las condiciones establecidas en el Prospecto de Colocación, realizamos los siguientes procedimientos:

- Solicitamos a Valores León, S. A., Puesto de Bolsa, la Carta de Representación correspondiente al trimestre julio a septiembre del 2013, documento que resume de manera general las condiciones surgidas durante nuestro proceso de revisión, relacionados con la integridad de las transacciones revisadas y otros asuntos.

- Recibimos comunicación de Cevaldom donde nos confirman los valores de los Tramos colocados cuyos datos validamos con los presentados por el emisor.

- Mediante comunicación escrita del Emisor en fecha 11 de octubre del 2013, posterior al 30 de junio del 2013, no existieron hechos que afecten la integridad de los Bonos Corporativos emitidos por valor de RD$1,200,000,000, emitidos y colocados 400,000,000. No obstante tenemos conocimiento de las remisiones de las siguientes comunicaciones:

  - Comunicación de fecha 10 de octubre de 2013, dirigida a la SIV, remitiendo la declaración mensual jurada de solvencia y adecuación de operaciones, del mes de septiembre del 2013.

  - Comunicación de fecha 13 de septiembre del 2013, dirigida a la SIV, remitiendo el reporte de las matrices de índices patrimoniales del mes de agosto de 2013.

  - Comunicación de fecha 09 de septiembre del 2013, dirigida a la SIV, remitiendo el resumen mensual de transacciones con monto superior a los US$10,000.00 o su equivalente en moneda nacional del mes de agosto del 2013.

  - Comunicación de fecha 13 de septiembre del 2013, dirigida a la SIV, remitiendo los estados financieros mensuales correspondiente al 31 de agosto del 2013.

HALLAZGOS A LOS PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS

Los resultados de nuestra revisión, presentados en este informe, no deben ser considerados como garantía para los obligacionistas de conservar o vender los Bonos Corporativos productos de la emisión realizada por el Emisor; dicho informe ha sido preparado para dar cumplimiento con lo especificado en el Artículo 12 de la Resolución R-CNV-2007-06-MV, emitida por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV). El alcance de esta revisión corresponde el trimestre de julio-septiembre del 2013.

No fuimos contratados para ejecutar una auditoria, cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre los estados financieros de Valores León, S. A., Puesto de Bolsa o ciertos elementos específicos, cuentas u otras partidas, por lo cual no expresamos tal opinión. Si hubiéramos sido contratados para ejecutar procedimientos adicionales a los procedimientos acordados, otros asuntos pudiesen haber llamado nuestra atención y estos hubiesen sido reportados a ustedes.

Este reporte ha sido preparado con el propósito de que BDO, como Representante de la Masa de Obligacionistas de los Bonos Corporativos emitidos por Valores León, S. A., Puesto de Bolsa, por valor de RD$1,200,000,000, emitidos y colocados RD$400,000,000, conforme a los requerimientos especificados en la Ley de Mercado de Valores No. 19-00, modificada por el reglamento de aplicación 664-12 y su Reglamento de Aplicación Ley de Sociedades 479-08 y sus modificaciones con la Ley 31-11, informar sobre los resultados obtenidos durante el desarrollo de nuestra revisión, conforme a los objetivos que nos fueron asignados a nuestra función, por lo que no debe distribuirse con ningún propósito más que el especificado, y no debe ser utilizado por aquellos que no acordaron procedimientos, ni asumieron responsabilidad sobre la suficiencia de dichos procedimientos y sus propósitos.

BDO está debidamente registrada en la SIV, con la referencia SVAE-3, emitida en la Segunda Resolución del 18 de diciembre del 2003.

BDO

26 de octubre de 2013
Distrito Nacional, República Dominicana

Anexos

Superintendencia de Valores
Division de Registro
Comunicaciones de Entradas
29/10/2013 4:13 PM r.graciano
30213

Anexo 1Cálculo Intereses Cálculo Intereses Pagados julio -septiembre del 2013

		Provisión Tramo I	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses provisionados Junio 2013**
16-jun-2013	Persona Física-Serie A	30-jun-2012	50,000,000	9.00%	14	172,602.74
			50,000,000			1 **172,602.74**

Cálculo Intereses Devengados

		Pago Tramo I	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto captado**	**Tasa de Interés a Aplicados**	**Días Transcurridos**	**Intereses pagados**
01-jul-13	Personas Física-Serie A	17-sep-13	50,000,000.00	9.00%	78	961,643.84
			50,000,000.00			1 **961,643.84**

Total Tramo I	Σ1	**1,134.246.58**
Diferencia		-0.00
Total según Cevaldom		**1,134.246.58**

Anexo 1Cálculo Intereses Cálculo Intereses Pagados julio -septiembre del 2013

		Provisión tramo II	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicados**	**Días Transcurridos**	**Intereses provisionados Junio 2013**
16-jun-2013	Persona Física-Serie B	30-jun-2013	50,000,000	10.00%	14	191,780.82
			50,000,000.00			1 **191,780.82**

Cálculo Intereses Devengados

		Pago Tramo II	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses pagados**
01-jul-13	Personas Física-Serie B	17-sep-13	50,000,000.00	10.00%	78	1,068,493.15
			50,000,000			1 **1,068,493.15**

Total Tramo II	Σ1	1,260,273.97
Diferencia		-0.02
Total según Cevaldom		**1,260,273.95**

Anexo 1Cálculo Intereses Cálculo Intereses Pagados julio -septiembre del 2013

		Provisión Tramo III	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses provisionados Junio 2013**
16-jun-2013	Persona Física-Serie C	30-jun-13	50,000,000	12.00%	14	230,136.99
			50,000,000			1 **230,136.99**

Cálculo Intereses Devengados

		Pago Tramo III	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses pagados**
01-jul-13	Personas Física-Serie C	17-sep-13	50,000,000.00	12.00%	78	1,282,191.78
			50,000,000			1 **1,282,191.78**

Total TramoIII	Σ1	1,512,328.77
Diferencia		-0.02
Total según Cevaldom		**1,512,328.79**

		Pago Tramo IV	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses pagados Junio 2013**
16-jun-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	50,000,000	9.00%	14	172,602.74
			50,000,000			1 **172,602.74**

Cálculo Intereses Devengados

		Pago Tramo IV	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses pagados**
16-jul-13	Personas Física-Serie D	30-sep-13	50,000,000.00	9.00%	76	936,986.30
			50,000,000			1 **936,986.30**

Total Tramo IV	Σ1	1,134,246.58
Diferencia		0.11
Total según Cevaldom		**1,134,246.69**

Anexo 1Cálculo Intereses Cálculo Intereses Pagados julio -septiembre del 2013

		Pago Tramo V	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses pagados**
26-jul-13	Personas Física-Serie E	25-sep-13	18,135,000.00	8.50%	61	257,616.37
29-jul-13	Personas Física-Serie E	25-sep-13	20,000,000.00	8.50%	58	270,136.99
30-jul-13	Personas Física-Serie E	25-sep-13	3,000,000.00	8.50%	57	39,821.92
31-jul-13	Personas Física-Serie E	25-sep-13	1,100,000.00	8.50%	56	14,345.21
02-ago-13	Personas Física-Serie E	25-sep-13	3,000,000.00	8.50%	54	37,726.03
05-ago-13	Personas Física-Serie E	25-sep-13	2,950,000.00	8.50%	51	35,036.30
07-ago-13	Personas Física-Serie E	25-sep-13	1,815,000.00	8.50%	49	*20,710.89*
			50,000,000			

Total Tramo V	1	675,393.70
Diferencia		46,524.06
Total según Cevaldom		**721,917.76**

Nota: Debido a que este tramo fue colocado durante el trimestre de julio - septiembre del 2013, el mismo no presenta intereses acumulados del trimestre anterior.

Anexo 1Cálculo Intereses Cálculo Intereses Pagados julio -septiembre del 2013

		Pago Tramo VI	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses pagados**
26-jul-13	Personas Física-Serie F	25-sep-13	18,125,000.00	8.50%	61	257,474.32
29-jul-13	Personas Física-Serie F	25-sep-13	90,000.00	8.50%	58	1,215.62
30-jul-13	Personas Física-Serie F	25-sep-13	1,400,000.00	8.50%	57	18,583.56
30-jul-13	Personas Jurídica-Serie F	25-sep-13	20,000,000.00	8.50%	57	265,479.45
31-jul-13	Personas Física-Serie F	25-sep-13	1,000,000.00	8.50%	56	13,041.10
02-ago-13	Personas Física-Serie F	25-sep-13	2,000,000.00	8.50%	54	25,150.68
05-ago-13	Personas Física-Serie F	25-sep-13	3,000,000.00	8.50%	51	35,630.14
06-ago-13	Personas Física-Serie F	25-sep-13	4,000,000.00	8.50%	50	46,575.34
07-ago-13	Personas Física-Serie F	25-sep-13	385,000.00	8.50%	49	4,393.22
			50,000,000			

Total Tramo VI	1 667,543.42
Diferencia	54,374.42
Total según Cevaldom	**721,917.84**

Nota: Debido a que este tramo fue colocado durante el trimestre de julio - septiembre del 2013, el mismo no presenta intereses acumulados del trimestre anterior.

Anexo 1Cálculo Intereses Cálculo Intereses Pagados julio -septiembre del 2013

		Pago Tramo VII	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses pagados**
26-jul-13	Personas Física-Serie G	25-sep-13	3,000,000.00	8.50%	61	42,616.44
26-jul-13	Personas Jurídica-Serie G	25-sep-13	10,000,000.00	8.50%	61	142,054.79
29-jul-13	Personas Física-Serie G	25-sep-13	4,000,000.00	8.50%	58	54,027.40
30-jul-13	Personas Física-Serie G	25-sep-13	12,250,000.00	8.50%	57	162,606.16
01-ago-13	Personas Física-Serie G	25-sep-13	1,520,000.00	8.50%	55	19,468.49
02-ago-13	Personas Física-Serie G	25-sep-13	500,000.00	8.50%	54	6,287.67
05-ago-13	Personas Física-Serie G	25-sep-13	18,300,000.00	8.50%	51	217,343.84
07-ago-13	Personas Física-Serie G	25-sep-13	430,000.00	8.50%	49	4,906.71
			50,000,000			

Total Tramo VII	1	649,311.51
Diferencia		72,606.30
Total según Cevaldom		**721,917.81**

Nota: Debido a que este tramo fue colocado durante el trimestre de julio - septiembre del 2013, el mismo no presenta intereses acumulados del trimestre anterior.

Anexo 1Cálculo Intereses Cálculo Intereses Pagados julio -septiembre del 2013

		Pago Tramo VIII	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses pagados**
02-ago-13	Personas Física-Serie H	25-sep-13	5,200,000.00	8.50%	54	65,391.78
05-ago-13	Personas Física-Serie H	25-sep-13	2,000,000.00	8.50%	51	23,753.42
07-ago-13	Personas Física-Serie H	25-sep-13	42,800,000.00	8.50%	49	488,389.04
			50,000,000			

Total Tramo VIII	1	577,534.25
Diferencia		144,383.56
Total según Cevaldom		**721,917.81**

Total de Intereses pagados según calculo BDO	Σ1	7,610,878.77
Diferencia		317,888.46 **(a)**
Total de intereses pagados según Cevaldom		**7,928,767.23**

(a) Esta diferencia fue explicada en la página 24.

Nota: Debido a que este tramo fue colocado durante el trimestre de julio - septiembre del 2013, el mismo no presenta intereses acumulados del trimestre anterior.

PARA AMARRAR DIFERENCIA		
TRAMO	TASA	CUPON PAGADO POR EL CLIENTE
Serie E - Tramo 5	8.50%	46,524.11
Serie F - Tramo 6	8.50%	54,374.38
Serie G - Tramo 5	8.50%	72,606.30
Serie H - Tramo 8	8.50%	144,383.56

Cupón Pagado por el Cliente por adelantado	317,888.36 (a)
Diferencia	0.10
Total de la Diferencia	**317,888.46**

(a) Corresponde a intereses pagados anticipadamente por los obligacionistas de los tramos V, VI, VII y VIII, los cuales al 30 de septiembre del 2013, fueron devueltos a los mismos conjuntamente con el pago del correspondiente cupón.

Anexo 2

Prueba de Intereses Provisionados al 30 de septiembre del 2013.

		Tramo I	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses provisionados**
16-sep-13	Personas Física-Serie C	30-sep-13	50,000,000.00	9.00%	14	172,602.74
			50,000,000			
					Total Tramo I	1 172,602.74
					Diferencia	176.21
					Total según Cevaldom	**172,778.95**

		Tramo II	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses provisionados**
16-sep-13	Personas Física-Serie B	30-sep-13	50,000,000.00	10.00%	14	191,780.82
			50,000,000		**Total Tramo II**	1 **191,780.82**

Anexo 2

Prueba de Intereses Provisionados al30 de septiembre del 2013.

		Tramo III	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses provisionados**
16-sep-13	Personas Física-Serie C	30-sep-13	50,000,000.00	12.00%	14	230,136.99
			50,000,000			

Total Tramo III	1	230,136.99
Diferencia		0.46
Total según Cevaldom		**230,137.45**

		Tramo IV	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses provisionados**
29-sep-13	Personas Física-Serie D	30-sep-13	50,000,000.00	9.00%	1	12,328.77
			50,000,000		**Total Tramo IV** 1	**12,328.77**

Anexo 2

Prueba de Intereses Provisionados al30 de septiembre del 2013.

		Tramo V	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses provisionados**
24-sep-13	Personas Física-Serie E	30-sep-13	18,135,000.00	8.50%	6	25,339.32
24-sep-13	Personas Física-Serie E	30-sep-13	20,000,000.00	8.50%	6	27,945.21
24-sep-13	Personas Física-Serie E	30-sep-13	3,000,000.00	8.50%	6	4,191.78
24-sep-13	Personas Física-Serie E	30-sep-13	1,100,000.00	8.50%	6	1,536.99
24-sep-13	Personas Física-Serie E	30-sep-13	3,000,000.00	8.50%	6	4,191.78
24-sep-13	Personas Física-Serie E	30-sep-13	2,950,000.00	8.50%	6	4,121.92
24-sep-13	Personas Física-Serie E	30-sep-13	1,815,000.00	8.50%	6	2,536.03
			50,000,000			

Total Tramo V	1	**69,862.01**
Diferencia		-0.10
Total según Cevaldom		**69,862.91**

Anexo 2

Prueba de Intereses Provisionados al30 de septiembre del 2013.

		Tramo VI	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses provisionados**
24-sep-13	Personas Física-Serie F	30-sep-13	18,125,000.00	8.50%	6	25,325.34
24-sep-13	Personas Física-Serie F	30-sep-13	90,000.00	8.50%	6	125.75
24-sep-13	Personas Física-Serie F	30-sep-13	1,400,000.00	8.50%	6	1,956.16
24-sep-13	Personas Jurídica-Serie F	30-sep-13	20,000,000.00	8.50%	6	27,945.21
24-sep-13	Personas Física-Serie F	30-sep-13	1,000,000.00	8.50%	6	1,397.26
24-sep-13	Personas Física-Serie F	30-sep-13	2,000,000.00	8.50%	6	2,794.52
24-sep-13	Personas Física-Serie F	30-sep-13	3,000,000.00	8.50%	6	4,191.78
24-sep-13	Personas Física-Serie F	30-sep-13	4,000,000.00	8.50%	6	5,589.04
24-sep-13	Personas Física-Serie F	30-sep-13	385,000.00	8.50%	6	537.95
			50,000,000			

Total Tramo VI	1	69,862.01
Diferencia		-0.10
Total según Cevaldom		**69,862.91**

Anexo 2

Prueba de Intereses Provisionados al30 de septiembre del 2013.

		Tramo VII	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses provisionados**
24-sep-13	Personas Física-Serie G	30-sep-13	3,000,000.00	8.50%	6	4,191.78
24-sep-13	Personas Jurídica-Serie G	30-sep-13	10,000,000.00	8.50%	6	13,972.60
24-sep-13	Personas Física-Serie G	30-sep-13	4,000,000.00	8.50%	6	5,589.04
24-sep-13	Personas Física-Serie G	30-sep-13	12,250,000.00	8.50%	6	17,116.44
24-sep-13	Personas Física-Serie G	30-sep-13	1,520,000.00	8.50%	6	2,123.84
24-sep-13	Personas Física-Serie G	30-sep-13	500,000.00	8.50%	6	698.63
24-sep-13	Personas Física-Serie G	30-sep-13	18,300,000.00	8.50%	6	25,569.86
24-sep-13	Personas Física-Serie G	30-sep-13	430,000.00	8.50%	6	600.82
			50,000,000			

Total Tramo VII	1	69,862.01
Diferencia		-0.10
Total según Cevaldom		**69,862.91**

Anexo 2

Prueba de Intereses Provisionados al30 de septiembre del 2013.

		Tramo VIII	1	2	3	4=1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses provisionados**
24-sep-13	Personas Física-Serie H	30-sep-13	5,200,000.00	8.50%	6	7,265.75
24-sep-13	Personas Física-Serie H	30-sep-13	2,000,000.00	8.50%	6	2,794.52
24-sep-13	Personas Física-Serie H	30-sep-13	42,800,000.00	8.50%	6	59,802.74
			50,000,000			

Total Tramo VIII	69,863.01
Diferencia	-0.10
Total según Cevaldom	**69,862.91**

Total de provisión según prueba	Σ1	886,301.37
Diferencia		176.26 (a)
Total de provisión según libros		886,477.63

(a) Esta diferencia fue explicada en el punto e)

Anexo 3 Verificación de índices.

- Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo

Mes	Índice según el Emisor	Índice requerido	Comentario
Enero 2013	7.39	0.155	Cumple
Febrero 2013	7.60	0.155	Cumple
Marzo 2013	4.11	0.155	Cumple
Abril 2013	8.33	0.155	Cumple
Mayo 2013	9.47	0.155	Cumple
Junio 2013	10.47	0.155	Cumple
Julio 2013	7.87	0.155	Cumple
Agosto 2013	8.96	0.155	Cumple
Septiembre 2013	7.96	0.155	Cumple

- Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)

Mes	Índice según el Emisor	Índice requerido	Comentario
Enero 2013	7.39	0.103	Cumple
Febrero 2013	7.60	0.103	Cumple
Marzo 2013	4.11	0.103	Cumple
Abril 2013	8.33	0.103	Cumple
Mayo 2013	9.47	0.103	Cumple
Junio 2013	10.47	0.103	Cumple
Julio 2013	7.87	0.103	Cumple
Agosto 2013	8.96	0.103	Cumple
Septiembre 2013	7.96	0.103	Cumple

Anexo 3 Verificación de índices.

- Índice de Adecuación de Operaciones Activas

Mes	Índice según el Emisor	Índice requerido	Comentario
Enero 2013	1.00	1.00	Cumple
Febrero 2013	1.00	1.00	Cumple
Marzo 2013	1.00	1.00	Cumple
Abril 2013	1.00	1.00	Cumple
Mayo 2013	1.00	1.00	Cumple
Junio 2013	1.00	1.00	Cumple
Julio 2013	1.00	1.00	Cumple
Agosto 2013	1.00	1.00	Cumple
Septiembre 2013	1.00	1.00	Cumple

- Índice de Adecuación de Operaciones Pasivas

Mes	Índice según el Emisor	Índice requerido	Comentario
Enero 2013	1.00	1.00	Cumple
Febrero 2013	1.00	1.00	Cumple
Marzo 2013	1.00	1.00	Cumple
Abril 2013	1.00	1.00	Cumple
Mayo 2013	1.00	1.00	Cumple
Junio 2013	1.00	1.00	Cumple
Julio 2013	1.00	1.00	Cumple
Agosto 2013	1.00	1.00	Cumple
Septiembre 2013	1.00	1.00	Cumple

Anexo 3 Verificación de índices.

- Índice de Adecuación de Operaciones Contingentes

Mes	Índice según el Emisor	Índice requerido	Comentario
Enero 2013	1.00	1.00	Cumple
Febrero 2013	1.00	1.00	Cumple
Marzo 2013	1.00	1.00	Cumple
Abril 2013	1.00	1.00	Cumple
Mayo 2013	1.00	1.00	Cumple
Junio 2013	1.00	1.00	Cumple
Julio 2013	1.00	1.00	Cumple
Agosto 2013	1.00	1.00	Cumple
Septiembre 2013	1.00	1.00	Cumple

Anexo 4

- Historial de calificación de riesgos Fitch Rating correspondiente al 2012-2013

Fecha del informe	Fecha de estados financieros utilizados	Calificación Fitch Reating
23 de enero de 2013	Noviembre 2012	BBB+(dom)
18 de abril de 2013	Febrero 2013	BBB+(dom)
15 de julio de 2013	Mayo 2013	A-(dom)
16 de octubre de 2013	Septiembre 2013	A-(dom)

Anexo 5 Movimiento de capital pagado del emisor.

Comportamiento del capital pagado por trimestre

Trimestre	Capital pagado	Variación absoluta respecto al trimestre anterior	Variación porcentual respecto al trimestre anterior
Oct - Dic 2012	73,784,800.00	0	0%
Ene - Mar 2013	73,784,800.00	0	0%
Abr - Jun 2013	75,565,000.00	1,780,200.00	2%
Jul - Sep 2013	75,565,000.00	0	0%