

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

1. Datos Generales Sobre la Institución

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. (en adelante “el Puesto de Bolsa”) (anteriormente denominado BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.), subsidiaria del Centro Financiero BHD León, S. A., cuya última matriz es el Grupo BHD, S. A., fue constituida el 25 de abril de 1991 bajo las leyes de la República Dominicana e inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Productos el 12 de noviembre de 2003, en la sección de Puesto de Bolsa con el No. SVPB-006. Se dedica a la gestión y realización de los negocios de inversiones, corretaje, garantías, asesorías, suscripción y venta de valores y efectos mercantiles de todo tipo, así como a operaciones de banca de inversión, preparación, mercadeo y administración de emisiones de valores de clientes empresariales y servicios de asesoría a clientes inversionistas.

El Puesto de Bolsa está domiciliado en el piso 5 de la Torre BHD, ubicada en la calle Luis F. Thomen de la ciudad de Santo Domingo.

Sus principales funcionarios son:

Nombre	Posición
Carlos Guillermo León	Presidente
Luis Molina Achécar	Vicepresidente del Consejo de Administración
Melvin Deschamps	Vicepresidente Ejecutivo, Gerente General
Josefina Mejía de Sosa	Vicepresidente Contralor
Antonio Álvarez	2do. VP de Administración y Operaciones
Juni Abreu	Contador General

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 25 de enero de 2017 por la Administración.

2. Principales Políticas Contables

Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las prácticas de contabilidad requeridas para los intermediarios de valores por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) y los reglamentos, resoluciones y circulares emitidos por esa Superintendencia. Las prácticas de contabilidad para los intermediarios de valores difieren en ciertos aspectos, incluyendo la forma y presentación de los estados financieros respecto de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para intermediarios de valores. Por consiguiente los presentes estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de las operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas de 1 a 22 y se corresponden con el formato de reportes requeridos de acuerdo al Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas.

Registros Contables, Moneda y Valuación de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

El Puesto de Bolsa mantiene sus libros en pesos dominicanos (DOP), su moneda funcional. Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan a la tasa de cambio establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha de cierre de los estados financieros. Las diferencias entre las tasas de cambio de las fechas en que las transacciones se originan y aquellas en que se liquidan, se incluyen en los resultados corrientes.

Uso de Estimados

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y 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 la valoración de inversiones, compensaciones a empleados y personal ejecutivo, deterioro de los activos de largo plazo, impuesto sobre la renta y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Disponibilidades

Las disponibilidades comprenden los billetes y monedas en caja y depósitos en bancos comerciales, presentados en el balance general resumido.

Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero se define como efectivo, evidencia de propiedad o interés en una entidad, o un contrato que crea una obligación contractual o derecho de entregar o recibir efectivo u otro instrumento financiero de una segunda entidad en términos potencialmente favorables con la primera entidad. Para aquellos instrumentos financieros sin cotizaciones disponibles en el mercado, el valor en el mercado debe ser estimado utilizando técnicas de valor presente u otros métodos de valorización. Estas técnicas son inherentemente subjetivas y están significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo las tasas de descuento, estimados de flujos de efectivo y estimados de prepago.

Los valores de mercado estimados de los instrumentos financieros del Puesto de Bolsa, su valor en libros y las metodologías utilizadas para estimarlos se presentan a continuación:

Instrumentos Financieros a Corto Plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados al costo según están reflejados en el balance general resumido del Puesto de Bolsa. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: disponibilidades, otras inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar, pasivos financieros y cuentas por pagar.

Inversiones para Comercialización

Las inversiones para comercialización son valuadas a su valor estimado de mercado, siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma para los Intermediarios de Valores aprobada por el Consejo Nacional de Valores mediante la Resolución CNV-2005-10-IV del 22 de noviembre de

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

2005 y sus modificaciones. La determinación del valor de mercado se basa en la realización de ciertos supuestos respecto de los valores de estos instrumentos, utilizando técnicas de valor presente.

Inversiones en TVD

El Puesto de Bolsa valúa a precios de mercado todos los títulos clasificados como para comercialización (Portafolio TVD "T"). Actualmente, el Puesto de Bolsa tiene diversas inversiones en moneda local y dólares americanos, la mayoría se compone de bonos del Gobierno Dominicano (Ministerio de Hacienda), títulos del Banco Central de la República Dominicana (BCRD) y títulos de renta fija. Para la valoración de los títulos gubernamentales así como títulos corporativos locales que forman parte de su portafolio, BHD León Puesto de Bolsa utiliza los precios publicados por RDVAL Proveedora de Precios. La metodología de valoración que emplea RDVAL fue elaborada en colaboración con PIPCA, empresa de alto prestigio internacional, y tiene su manual de valoración aprobado por la SIV.

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en donde no se posee influencia significativa se registran al costo.

Bienes de Uso

Los muebles y equipos se llevan al costo menos la depreciación acumulada. La depreciación se determina sobre la vida útil estimada de los activos por el método de línea recta. Cualquier ganancia o pérdida en disposición de los activos se incluye en resultados. La vida útil estimada de estos activos es de cinco años.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El reconocimiento de los principales ingresos y gastos se indica a continuación:

Ingresos y gastos financieros

Rendimientos por inversiones: Estos ingresos se reconocen cuando se devengan. En adición, las primas y descuentos en compra de inversiones se amortizan con cargo a resultados durante la vigencia de las inversiones.

Gastos por títulos y valores de deuda y obligaciones con instituciones financieras: Los gastos financieros por captaciones a través de títulos valores y obtención de préstamos se registran sobre la base de acumulación de interés simple.

Rendimientos por pasivos financieros indexados a valores: Este ingreso resulta del ajuste positivo a valor de mercado del activo subyacente al pasivo financiero.

Gastos por pasivos y activos financieros indexados a valores: Este gasto resulta de: a) el ajuste negativo a valor de mercado del activo subyacente al pasivo financiero; b) intereses devengados y/o pagados por los títulos valores de deuda recibidos en préstamo durante el plazo del contrato de préstamo o mutuo y c) premio o contraprestación del contrato por los títulos recibidos en préstamo equivalente al interés fijado en el contrato de préstamo o mutuo.

Otros ingresos y gastos operativos

Ingresos por honorarios y comisiones: Incluye comisiones por estructuración de emisiones que se reconocen como ingresos según lo establecido en el contrato firmado con cada cliente. Las comisiones por la colocación de emisiones se reconocen como ingresos diariamente según se va colocando la emisión.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

Ganancias y pérdidas por ajuste a valor de mercado: En estas cuentas se registran los cambios en las valoraciones de las inversiones para comercialización, así como también las ganancias y pérdidas resultantes de la valoración diaria de los contratos spot/forward de compra y venta de títulos TVD pactados en T+n, a su precio de mercado del día de la transacción hasta su liquidación.

Ganancias y pérdidas en activos financieros: En estas cuentas se registran las ganancias y pérdidas generadas de los contratos spot de compra y venta de títulos TVD pactados en T, así como también las ganancias y pérdidas resultantes de la venta de dichos títulos.

Gastos generales y administrativos y otros: Se registran cuando los gastos se incurren.

Obligaciones a la Vista

En estas cuentas se registran los pagos recibidos por adelantado para las operaciones de ventas spot pactadas y pendientes de liquidar.

Obligaciones por Emisión de Oferta Pública

Las obligaciones por concepto de oferta pública de valores se registran al valor de colocación. Los costos incurridos para la emisión y colocación de títulos se registran como gastos en el año en que se incurren. El interés por pagar se determina sobre la base de acumulación de interés simple.

Pasivos Financieros Indexados a Valores

Los pasivos financieros indexados a valores se registran al valor de mercado de su activo subyacente.

Costo de Empleados

Bonificación y Comisiones

El Puesto de Bolsa concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a acuerdos de trabajo y a un porcentaje sobre las ganancias obtenidas antes de dichas compensaciones, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del ejercicio.

Plan de Pensiones

Los funcionarios y empleados, de acuerdo con lo establecido por la Ley No.87-01 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados al sistema de Administración de Pensiones, principalmente en una administradora de fondos de pensiones relacionada.

Otros Beneficios

El Puesto de Bolsa otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas de incentivos al personal.

Prestaciones Laborales

El Código Laboral requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones sociales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Estas compensaciones se reconocen en resultados en el momento en que se incurren o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

Impuesto sobre la Renta Diferido

El impuesto sobre la renta diferido se registra siguiendo el método de activos y pasivos. De acuerdo con este método, los activos y pasivos por impuesto diferido son reconocidos por el efecto impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre las partidas contables y su base

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

impositiva. Los activos y pasivos impositivos diferidos son medidos usando las tasas impositivas a ser aplicadas a la ganancia impositiva en los años en que esas diferencias temporales se espera serán revertidas. El impuesto diferido activo es reconocido sólo si es probable que la reversión de las diferencias temporales que lo generan produzca un ahorro impositivo mediante la disminución de la renta neta imponible en los períodos en que ocurre.

Baja en un Activo Financiero

Los activos financieros son dados de baja cuando la entidad pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

Otras Provisiones

Las provisiones se efectúan por obligaciones no formalizadas como tales, que son ciertas, ineludibles y de exigibilidad futura, y por la existencia de situaciones inciertas que dependen de un hecho futuro, cuya ocurrencia puede darse o no, en función de lo cual el Banco posiblemente deba asumir una obligación en el futuro.

3. Cambios en las Políticas y Prácticas Contables

Al 31 de diciembre de 2016 el Puesto de Bolsa no realizó cambios en sus políticas contables respecto de 2015.

4. Activos Sujetos a Restricciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Puesto de Bolsa no tiene inversiones restringidas.

5. Composición de las Partidas de los Estados Financieros

(i) Las disponibilidades consisten de:

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.	31/12/16	31/12/15
Disponibilidades	(En pesos dominicanos)	
Efectivo y otros efectos al cobro		0
Depósitos a la vista en bancos y AAyP del país	315,025,743	213,980,577
Depósitos a la vista en banco central del país	14,570,881	231,146,419
Depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras del exterior (bancos del exterior)	<u>1,461,352</u>	<u>3,653,285</u>
Total	<u>331,057,976</u>	<u>448,780,281</u>

(ii) Los gastos generales y administrativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 consisten en:

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.	31/12/16	31/12/15
Gastos Generales y Administrativos	(En pesos dominicanos)	
Gastos de personal	163,579,897	110,925,205
Contrato de servicios varios	13,968,000	15,959,527
Servicios externos	28,601,377	24,785,152
Traslados y comunicaciones	1,742,744	2,428,620
Propaganda y publicidad	5,577,289	1,696,537
Gastos por depreciación y amortización	1,351,639	1,393,027
Papelería, útiles y otros	428,072	622,822
Impuestos y contribuciones	610,873	320,637

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

	BHD León Puesto de Bolsa, S. A. Gastos Generales y Administrativos	31/12/16 (En pesos dominicanos)	31/12/15 (En pesos dominicanos)
Otros		<u>11,936,672</u>	<u>9,868,093</u>
Total		<u>227,796,563</u>	<u>167,999,620</u>

6. Inversiones

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 2016 y 2015, las inversiones en valores son:

	BHD León Puesto de Bolsa, S. A. Inversiones	31/12/16 (En pesos dominicanos)	31/12/15 (En pesos dominicanos)
Portafolio de inversión en títulos valores de deuda para comercialización (Portafolio TVD "T")		2,208,798,972	2,614,925,254
Portafolio de acciones para comercialización (Fondos de Inversión)		30,600,588	0
Portafolio de inversión en otras obligaciones (otras inversiones)		0	49,000,000
Depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida		<u>0</u>	<u>0</u>
Total		<u>2,239,399,560</u>	<u>2,663,925,254</u>

Los títulos valores de deuda clasificados en el Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización (Portafolio TVD "T"), presentados a valor de mercado en 2016 y 2015, se detallan a continuación:

	BHD León Puesto de Bolsa, S. A. Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización (Portafolio TVD "T")	31/12/16 (En pesos dominicanos)	31/12/15 (En pesos dominicanos)
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País		710,453,741	1,032,357,679
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD)		1,494,508,825	1,520,447,507
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País		1,686,275	26,000
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (AAyP) del País		0	3,000,000
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del País objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores		0	20,614,143

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.
**Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda
para Comercialización (Portafolio TVD "T")**

31/12/16 **31/12/15**
(En pesos dominicanos)

Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores

	2,150,131	38,479,925
Total	2,208,798,972	2,614,925,254

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

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.
**Vencimiento de Inversiones TVD -
Portafolio de Títulos Valores de
Deuda Para Comercialización –
Portafolio TVD "T"**

31/12/16 **31/12/15**
(En pesos dominicanos)

	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Hasta un mes;	46,602,671	46,607,439	96,415,429	96,443,911
Entre 1 y 3 meses;	300,370,767	300,935,055	61,983,516	62,110,633
Entre 3 meses y 1 año;	889,873,070	894,063,716	652,715,425	652,602,245
Entre 1 y 5 años; y	699,000,257	700,395,910	1,504,762,077	1,509,382,863
De 5 años en adelante	261,101,962	266,796,852	294,320,440	294,385,602
Total	2,196,948,727	2,208,798,972	2,610,196,887	2,614,925,254

Las Inversiones en Fondos de Inversión clasificados en el Portafolio de Acciones para Comercialización (Portafolio “T”), presentados a valor de mercado en 2016 y 2015, se detallan a continuación:

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.
**Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda
para Comercialización (Portafolio TVD "T")**

31/12/16 **31/12/15**
(En pesos dominicanos)

Portafolio de Acciones [T] Cuotas de Participaciones emitidas por Fondos de Inversión del País objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores.

	30,600,588	0
Total	30,600,588	0

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

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

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.	31/12/16	31/12/15
Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones	(En pesos dominicanos)	
(Otras Inversiones)		
Otras Inversiones - Bancos del País – Certificados Financieros Nominativos	0	49,000,000
Total	<u>0</u>	<u>49,000,000</u>

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

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.	31/12/16		31/12/15	
	(En pesos dominicanos)			
Vencimiento de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Hasta un mes;	0	0	49,000,000	49,000,000
Entre 1 y 3 meses;	0	0	0	0
Entre 3 meses y 1 año;	0	0	0	0
Entre 1 y 5 años; y,	0	0	0	0
De 5 años en adelante	0	0	0	0
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>49,000,000</u>	<u>49,000,000</u>

La ganancia neta no realizada registrada por el Puesto de Bolsa durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, como producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda disponibles para comercialización a valor de mercado, fue de DOP 11,850,245 (2015: ganancia neta no realizada por DOP 4,728,367), la cual fue registrada en el estado de resultados resumido en las cuentas de Ganancia/Pérdida por ajuste a valor de mercado en los rubros de otros ingresos (gastos) operativos.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el Puesto de Bolsa vendió inversiones en títulos valores de deuda disponibles para comercialización con valor nominal de DOP 65,022,603,555 (2015: DOP 43,885,309,369) y registró ganancias netas operativas por DOP 52,919,172 (2015: pérdidas netas operativas por DOP 25,728,650), que fueron registradas en el estado de resultados resumido en las cuentas de Ganancias / Pérdidas en activos financieros en los rubros de otros ingresos (gastos) operativos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Puesto de Bolsa no posee inversiones de disponibilidad restringida.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

7. Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de los Activos Financieros en pesos dominicanos	Vencimientos al 31/12/2016					Provisione s
	Hasta 1 mes;	Entre 1 y 3 meses;	Entre 3 meses y 1 año;	Entre 1 y 5 años; y,	Más de 5 años	
Cuentas por cobrar por operaciones de compra venta spot de valores liquidadas Banco Central de la República Dominicana (BCRD)	0	0	0	0	630,960	
Total	0	0	0	630,960		

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de los Activos Financieros en pesos dominicanos	Vencimientos al 31/12/2015					Provisiones
	Hasta 1 mes;	Entre 1 y 3 meses;	Entre 3 meses y 1 año;	Entre 1 y 5 años; y,	Más de 5 años	
Cuentas por cobrar por operaciones de compra venta spot de valores liquidadas Banco Central de la República Dominicana (BCRD)	0	0	0	0	0	0
	0	0	350,574	0	0	0
Total	0	0	350,574	0	0	0

8. Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales

El Puesto de Bolsa no tiene inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y/o sucursales en las cuales la institución tiene el control o influencia en su administración. El portafolio de inversiones permanentes en empresas se presenta a su valor de costo e incluye lo siguiente:

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. Portafolio de Inversiones Permanentes	31/12/16 (En pesos dominicanos)	31/12/15
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., 178,514 acciones (2015: 178,514) de DOP 100 cada una más el 20% de reserva legal obligatoria según Ley No.19-00 y prima pagada sobre acciones, con 9.99% (2015: 9.99%) de participación en el capital suscrito y pagado.	2,490,480	2,490,480
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., Derecho de Operaciones Puesto de Bolsa	929,900	929,900
OTC Dominicana, S. A., 1 acción de DOP 100, con 0.0033% de participación en el capital suscrito y pagado	100	100
Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM), 3 acciones de DOP 1,000 cada una más el 20% de reserva legal obligatoria según Ley No.19-00, con 0.00060% (2015: 0.00064%) de participación en el capital suscrito y pagado	3600	3,600
Total	3,424,080	3,424,080

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

9. Bienes de Uso

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. Bienes en Uso	31/12/16	31/12/15
	(En pesos dominicanos)	
Costo de adquisición:		
Balance al 1 de enero	2,742,000	15,000
Adiciones	1,840,092	2,727,000
Retiros	<u>2,727,000</u>	<u>0</u>
Balance al 31 de diciembre	<u>1,855,092</u>	<u>2,742,000</u>
Depreciación acumulada:		
Balance al 1 de enero	90900	0
Gasto de depreciación del período	181,800	90,900
Retiros	<u>272,700</u>	<u>0</u>
Balance al 31 de diciembre	<u>0</u>	<u>90,900</u>
Total	<u>1,855,092</u>	<u>2,651,100</u>

10. Otros Activos

Los otros activos se componen de:

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. Desglose de Otros Activos	31/12/16	31/12/15
	(En pesos dominicanos)	
Gastos diferidos	1,844,468	959,700
Impuesto sobre la renta diferido	13,879,525	0
Impuestos pagados por anticipado	23,178,263	18,766,161
Incremento de valor de contratos de compraventa TVD por ajuste a valor de mercado	3,677,116	671,791
Otros	<u>86,148</u>	<u>276,742</u>
Total	<u>42,665,520</u>	<u>20,674,394</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

11. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros están compuestos por:

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de los Pasivos Financieros	Vencimientos al 31/12/16 (En pesos dominicanos)				
	Hasta 1 Mes;	Entre 1 y 3 Meses;	Entre 3 Meses y 1 Año;	Entre 1 y 5 Años; y,	De 5 Años en Adelante
Obligaciones a la vista	26,571,730	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Emitidos por la Institución					
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento <= 365 días, entre 8.50% y 10.00% de interés anual	0	0	0	0	0
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento > 365 días, al 12% de interés anual	0	0	0	0	0
Obligaciones con Instituciones Financieras					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	0	0	0	0	0
Pasivo financiero indexado a títulos valores de deuda Contraprestación < a 0.25%	<u>868,805,882</u>	<u>812,839,400</u>	<u>40,174,242</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>896,377,612</u>	<u>812,839,400</u>	<u>40,174,242</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de los Pasivos Financieros	Vencimientos al 31/12/15 (En pesos dominicanos)				
	Hasta 1 Mes;	Entre 1 y 3 Meses;	Entre 3 Meses y 1 Año;	Entre 1 y 5 Años; y,	De 5 Años en Adelante
Obligaciones a la vista	16,125,556	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Emitidos por la Institución					
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento <= 365 días, entre 8.50% y 10.00% de interés anual	0	0	0	0	0
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento > 365 días, al 12% de interés anual	0	0	0	0	0
Obligaciones con Instituciones Financieras					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	0	0	0	0	0
Pasivo financiero indexado a títulos valores de deuda Contraprestación < a 0.25%	<u>635,854,974</u>	<u>761,387,804</u>	<u>911,854,907</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>651,980,530</u>	<u>761,387,804</u>	<u>911,854,907</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

12. Otros Pasivos

Los otros pasivos están compuestos por:

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. Desglose de Otros Pasivos	31/12/16 (En pesos dominicanos)	31/12/15
Retenciones, salarios y compensaciones laborales por pagar	34,613,738	26,578,968
Cuentas por pagar a proveedores	1,630,284	659,302
Impuestos por pagar	1,277,276	1,915,792
Otras cuentas por pagar	6,080,752	6,880,106
Reducción de valor de contratos de compraventa TVD por ajuste a valor de mercado	<u>16,787,586</u>	<u>24,098,721</u>
Total	<u>60,092,636</u>	<u>60,132,889</u>

13. Impuesto Sobre la Renta

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, el impuesto sobre la renta corporativo aplicable al período 2016 y 2015 se determina en base al 27% de la renta neta imponible, siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

El Código dispone además un impuesto anual sobre los activos del 1% que, en el caso de las empresas intermediarias del mercado de valores, aplica sobre el valor de los activos fijos netos de depreciación. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, equivalente a la obligación del impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. La compañía reconoció el gasto de impuesto sobre activos por RD\$18,551.

La conciliación del resultado antes de impuesto según libros con el gasto de impuesto mostrado en el Estado de Resultados Resumido para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se indica a continuación:

	31/12/16 (En pesos dominicanos)	31/12/15
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>105,836,895</u>	<u>126,735,565</u>
Diferencias permanentes		
Impuestos y gastos no deducibles	854,020	1,064,524
Ingresos exentos por ley de bonos	<u>(156,736,863)</u>	<u>(94,254,704)</u>
	<u>(155,882,843)</u>	<u>(93,190,180)</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

	31/12/16 (En pesos dominicanos)	31/12/15
Diferencias transitorias		
Diferencia cambiaria neta	(375,825)	264,728
Otras provisiones	415,284	(876,326)
Pérdida en venta de activos fijos	1,227,150	0
Diferencia en depreciación fiscal	(342,668)	(249,975)
	<u>923,941</u>	<u>(861,573)</u>
(Pérdida fiscal) Ganancia imponible	<u>(49,122,007)</u>	<u>32,683,812</u>
Gasto de impuesto sobre la renta a la tasa vigente	<u>0</u>	<u>8,824,629</u>

El gasto de impuesto por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 mostrado en el Estado de Resultados Resumido se compone de:

	31/12/16 (En pesos dominicanos)	31/12/15
Impuesto corriente	0	8,824,629
Impuesto sobre activos	18,551	0
Diferido	(13,879,525)	0
Otros	0	65,104
Gasto de impuesto	<u>(13,860,974)</u>	<u>8,889,733</u>

Al 31 de diciembre 2016 la compañía generó pérdidas fiscales por RD\$49,122,007, las cuales pueden ser compensadas con ganancias imponibles futuras generadas hasta el año 2021 con el límite del 20% por año.

Al 31 de diciembre 2016 la entidad reconoció un impuesto diferido activo como sigue:

2016

Activos fijos	RD\$176,406
Provisiones no deducibles	440,177
Pérdidas fiscales	<u>13,262,942</u>
	<u>RD\$13,879,525</u>

14. Plan de Beneficios Basados en Acciones

El Puesto de Bolsa no tiene un plan de beneficios basado en acciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

15. Cuentas de Orden: Contingencias y Compromisos

Cuentas contingentes

Las cuentas contingentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 consisten de:

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. Desglose Cuentas Contingentes	31/12/16 (En pesos dominicanos)	31/12/15
--	------------------------------------	----------

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. Desglose Cuentas Contingentes	31/12/16 (En pesos dominicanos)	31/12/15
Derechos por contratos de compra spot de TVD (valor pactado)	23,320,222	0
Derechos por contratos de venta spot de TVD (valor pactado)	46,254,474	3,022,873
Derechos por contratos de compra forward de TVD (valor pactado)	1,742,270,183	2,360,774,847
Derechos por contratos de venta forward de TVD (valor pactado)	160,832,716	719,120,651
Derechos por pasivos financieros indexados a TVD	14,375,011	0
Derechos de recibir los montos de cupón devengados en fecha de vencimiento por los contratos de compraventa spot y forward	33,058,419	40,135,786
Total	<u>2,020,111,025</u>	<u>3,123,054,157</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2016, el Puesto de Bolsa refleja a valor nominal un saldo de DOP 64,981,736,642 (2015: DOP 63,617,509,087) por títulos valores y frutos devengados, pertenecientes a terceros objeto de encargos de confianza por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante CEVALDOM.

Otras cuentas de orden

a) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2016, el Puesto de Bolsa dispone de tres líneas de crédito aprobadas por DOP 1,350 millones (2015: DOP 1,350 millones) en bancos del país y un banco relacionado, las cuales no se encontraban utilizadas a esas fechas. Estas líneas están garantizadas con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana.

La entrega de las garantías para las líneas de crédito se realiza al momento de solicitar los desembolsos, y son liberadas según se va pagando el monto del préstamo desembolsado.

b) Activos totalmente depreciados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Puesto de Bolsa mantenía activos totalmente depreciados con un costo de adquisición de DOP 1,289,331 (2015: DOP 1,289,331).

c) Otras

Al 31 de diciembre de 2016, el Puesto de Bolsa mantenía otras cuentas de orden con saldo de DOP 18,931,200 (2015: DOP 18,931,200), correspondientes a dividendos recibidos en acciones de la participación accionaria en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.

16. Patrimonio

El patrimonio de accionistas consiste de:

Capital Suscrito

El capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015 está compuesto por acciones comunes, con un valor nominal a la par de DOP 100 cada una, cuyo valor total asciende a DOP 188,772,500. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital autorizado asciende a DOP 400,000,000.

A continuación se muestra un detalle de las mismas:

	31/12/16		31/12/15	
	Acciones Emitidas	Valor Nominal En DOP	Acciones Emitidas	Valor Nominal En DOP
Centro Financiero BHD León, S. A.	1,886,984	188,698,400	1,886,984	188,698,400
Accionistas minoritarios	741	74,100	741	74,100
Total	<u>1,887,725</u>	<u>188,772,500</u>	<u>1,887,725</u>	<u>188,772,500</u>

La distribución de dividendos correspondientes a los resultados acumulados distribuibles al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por DOP 117,845,832 y DOP 285,982,516, respectivamente, se realizaron de acuerdo con las Asambleas de Accionistas del 29 de marzo de 2016 y 28 de marzo de 2015. Estos dividendos fueron pagados en efectivo.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

Reserva Legal

La Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y sus modificaciones requiere que no menos del 5% de la ganancia neta anual sea segregado para la reserva legal del Puesto de Bolsa, la cual no está disponible para dividendos, hasta que su saldo sea por lo menos el 10% del valor de las acciones en circulación. Al 31 de diciembre de 2016, la reserva legal está totalmente constituida.

Reserva Legal Obligatoria

La Ley No. 19-2000 del 8 de mayo de 2000 establece que los intermediarios de valores deben tener un capital mínimo suscrito y pagado de DOP 18.1 millones (2015: DOP 5 millones) más una reserva legal del 20% sobre el capital pagado. La reserva legal obligatoria está totalmente constituida al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Índices de patrimonio y garantía de riesgo (mantenido y requerido)

El índice de patrimonio y garantía de riesgo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	31/12/16		31/12/15	
	<u>Índice Mantenido</u>	<u>Índice Requerido</u>	<u>Índice Mantenido</u>	<u>Índice Requerido</u>
Índice de patrimonio y garantía de riesgo	390.11%	15.50%	329.81%	15.50%
Índice de patrimonio y garantía de riesgo primario (Nivel 1)	390.11%	10.33%	329.81%	10.33%

17. Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera del Balance General y Otras Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Puesto de Bolsa no tiene instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y/u otras cuentas de orden, adicionales a las cuentas contingentes indicadas en la Nota 15.

18. 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 2016 y 2015:

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros	31/12/16		31/12/15	
	(En pesos dominicanos)		(En pesos dominicanos)	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos:				
Disponibilidades	331,057,976	331,057,976	448,780,281	448,780,281
Inversiones	2,239,399,560	2,239,399,560	2,663,925,254	2,663,925,254
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	44,757,794	44,757,794	99,005,501	99,005,501

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros	31/12/16		31/12/15	
	(En pesos dominicanos)		(En pesos dominicanos)	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Total	<u>2,615,215,330</u>	<u>2,615,215,330</u>	<u>3,211,711,036</u>	<u>3,211,711,036</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros	31/12/16		31/12/15	
	(En pesos dominicanos)		(En pesos dominicanos)	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Pasivos:				
Pasivos financieros				
Obligaciones a la vista	26,571,730	26,571,730	16,125,556	16,125,556
Títulos valores de deuda emitidos por la entidad	0	0	0	0
Pasivos indexados a títulos valores de deuda	1,721,819,525	1,721,819,525	2,309,097,685	2,309,097,685
Intereses, dividendos y comisiones por pagar	0	0	0	0
Total	<u>1,748,391,255</u>	<u>1,748,391,255</u>	<u>2,325,223,241</u>	<u>2,325,223,241</u>
Cuentas de Orden:				
Cuentas contingentes deudoras	2,020,111,025	2,020,111,025	3,123,054,157	3,123,054,157
Instrumentos financieros fuera del balance	0	0	0	0
Total	<u>2,020,111,025</u>	<u>2,020,111,025</u>	<u>3,123,054,157</u>	<u>3,123,054,157</u>

N/D: No disponible.

19. Posición en Moneda Extranjera

En el balance general resumido se incluyen derechos y obligaciones en monedas extranjeras cuyos saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluyen el importe de la conversión a moneda nacional por los montos que se resumen a continuación:

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. Posición en Moneda Extranjera Activos	31/12/16		31/12/15	
	Importe en Moneda Extranjera	Total	Importe en Moneda Extranjera	Total
	En USD	En DOP	En USD	En DOP
Disponibilidades	3,524,329	164,294,016	4,520,612	205,548,181
Inversiones, intereses y comisiones por cobrar	1,269,352	59,173,498	3,074,997	139,817,324
Otros activos	24,241	1,130,052	3,395	154,385
Total activos	<u>4,817,922</u>	<u>224,597,566</u>	<u>7,599,004</u>	<u>345,519,890</u>
Pasivos				
Pagos recibidos por adelantados en operaciones de compra y venta spot de valores pactados pendientes de liquidar	267,192	12,455,721	211,740	9,627,626
Pasivos financieros	3,404,655	158,715,161	3,150,219	143,237,610
Acumulaciones y otros pasivos	140,652	6,556,805	147,013	6,684,555
Total pasivos	<u>3,812,499</u>	<u>177,727,687</u>	<u>3,508,972</u>	<u>159,549,791</u>
Posición global neta en divisas	<u>1,005,423</u>	<u>46,869,879</u>	<u>4,090,032</u>	<u>185,970,099</u>

La tasa de cambio utilizada para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 fue DOP46.6171: USD1 (2015: DOP45.4691: USD1).

20. Otras Revelaciones Importantes

(i) Transacciones y Balances con Relacionadas

Las transacciones y balances más importantes identificados con relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años terminados en esas fechas son los siguientes:

31/12/16	Expresados en DOP		
	Montos	Ingresos	Gastos
Transacciones			
Intereses ganados	8,284,291	8,284,291	
Comisiones ganadas (a)	0		
Servicios administrativos (b)	13,968,000		13,968,000
Otros gastos administrativos	1,014,301		1,014,301
Pagos de intereses y comisiones	125,674		125,674
Apertura de certificados financieros	6,048,000,000		
Cancelación de certificados financieros	6,097,000,000		
Venta de títulos valores (c)	28,958,218,969		
Compra de títulos valores (c)	36,136,580,218		
Balances			
Efectivo	315,017,411		
Certificados financieros	0		
Intereses y comisiones por cobrar (a)	0		
Cuentas por Cobrar	33,600		

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

31/12/16	Expresados en DOP		
	Montos	Ingresos	Gastos
Cuentas por pagar	4,661,710		
31/12/15	Expresados en DOP		
	Montos	Ingresos	Gastos
Transacciones			
Intereses ganados	5,993,402	5,993,402	
Comisiones ganadas (a)	0		
Servicios administrativos (b)	15,959,527		15,959,527
Otros gastos administrativos	1,009,519		1,009,519
Pagos de intereses y comisiones	47,702		47,702
Apertura de certificados financieros	5,110,000,000		
Cancelación de certificados financieros	5,211,000,000		
Venta de títulos valores (c)	17,353,635,034		
Compra de títulos valores (c)	26,351,163,034		
Balances			
Efectivo	213,970,220		
Certificados financieros	49,000,000		
Intereses y comisiones por cobrar (a)	89,833		
Cuentas por pagar	4,546,910		

(a) Contratos de Referimiento de Clientes

El Puesto de Bolsa mantenía dos contratos con bancos relacionados uno local y otro del exterior, para el referimiento de clientes interesados en tener inversiones o cuentas bancarias en moneda extranjera (USD), mediante los cuales estos bancos se comprometen a pagar una comisión, calculada trimestralmente sobre los balances promedio de los referidos clientes. Durante 2015 se discontinuó este referimiento, aunque no se han realizado cancelaciones de contratos.

(b) Contrato de Servicios

El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con un banco relacionado local que le brinda los servicios de espacio físico, equipos y soportes técnicos y tecnológicos para el desempeño de las operaciones ordinarias y extraordinarias, así como los gastos de energía eléctrica, teléfono, agua y otros gastos generales. El Puesto de Bolsa paga un cargo fijo mensual por estos servicios.

(c) Ganancia y Pérdida por Compra y Venta de Títulos Valores de Deuda - Portafolio TVD "T" a Entidades Relacionadas

El monto de ganancias y pérdidas en las transacciones de compra y venta con contrapartes (relacionadas o no), ocurre cuando una operación no es liquidada el mismo día (T) sino en días siguientes (T+n). Cuando es en T+n la contabilización de la valoración de los contratos spot se realiza a su precio de mercado del día de la transacción. Esto no implica que estos montos fueron pagados al Puesto de Bolsa o pagados por el Puesto de Bolsa a las contrapartes (relacionadas o no), por lo que no se incluyen.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

(ii) Administración de Riesgos Financieros

La actividad del Puesto de Bolsa lo expone a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia para minimizarlos. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesto el Puesto de Bolsa:

Riesgo de Moneda

El Puesto de Bolsa está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios en los tipos de moneda. El Puesto de Bolsa mantiene una posición global neta en divisas activa en moneda extranjera, que minimiza la exposición a este riesgo.

Riesgo Crediticio

El Puesto de Bolsa tiene alta concentración de sus inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana, sin embargo estas son consideradas de bajo riesgo crediticio. En adición, el Puesto de Bolsa tiene políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen, cuenten con un apropiado historial de crédito.

Riesgo de Tasa de Interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos del Puesto de Bolsa dependen de la tasa de interés del mercado. No obstante, el Puesto de Bolsa tiene inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana a tasas fijas y no tiene pasivos significativos sujetos a tasa de interés variable.

Riesgo de Liquidez

El Puesto de Bolsa administra en forma prudente el riesgo de liquidez, manteniendo niveles adecuados de efectivo.

(iii) Proceso de Adopción a Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con lo requerido por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), los Intermediarios de Valores deberán acogerse a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir de 1 de enero del 2017, en la resolución R-CNV-2016-40-IV del 13 de diciembre del 2016, se establecen los lineamientos para dicha adopción.

(iv) Hechos posteriores

No se registraron hechos posteriores que deben ser incluidos, a la fecha de preparación de estos estados.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestrales 31 de Diciembre de 2016

21. Inversiones, Transacciones y Operaciones Activas o Pasivas no Previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones Emanadas de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Puesto de Bolsa no posee este tipo de transacciones.

22. Estados Financieros Ajustados por Inflación

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se presentan los estados financieros ajustados por inflación, debido a que la inflación del 2016 y 2015 no alcanzó más de un dígito y no representa cambios importantes para fines de revelación.

Antonio Alvarez
2do.Vicepresidente
Administración y
Operaciones

Josefina Mejía de Sosa
Vicepresidente
Contralor

Juni Abreu
Contador
General