

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016**

---

### **1. Datos Generales Sobre la Institución**

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. (en adelante “el Puesto de Bolsa”), 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:

| <b>Nombre</b>          | <b>Posición</b>                              |
|------------------------|--|
| 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 26 de julio del 2016 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.

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

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016**

---

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 2005. 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.

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.

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**30 de Junio del 2016**

---

### Valoración de títulos valores del BCRD

A partir de enero de 2016 el Puesto de Bolsa cambió su metodología de determinación del valor razonable de los títulos valores de deuda del BCRD, utilizando los precios suministrados por la proveedora RDVAL Proveedora de Precios. Para el año 2015, la valuación de los títulos valores del BCRD, el Puesto de Bolsa utiliza la derivación teórica de su precio descontando los flujos futuros de los cupones / intereses de acuerdo a una curva de tasas de interés. Esta curva es conocida en los mercados internacionales como “default-free theoretical spot rate curve”. Su construcción para el mercado de los Estados Unidos se basa en las tasas de los T-bills, T-notes y T-bonds.

Con base en ello, y para construir la curva de tasas de interés del mercado local, el Puesto de Bolsa utiliza las tasas de las subastas de los títulos cero cupón, los certificados de inversión especial y demás títulos emitidos por el BCRD que transan a través de la Bolsa de Valores de la República Dominicana y que componen la parte larga de la curva. Para las tasas de interés que corresponden a puntos intermedios en la curva, el modelo realiza una interpolación lineal. Una vez construida la curva, el precio del título se calcula diariamente descontando cada uno de los flujos de sus cupones a la tasa de interés correspondiente para cada plazo.

### Valoración de títulos valores del Ministerio de Hacienda

A partir de enero de 2016 el Puesto de Bolsa cambió su metodología de determinación del valor razonable de los títulos valores de deuda Ministerio de Hacienda, utilizando los precios suministrados por la proveedora RDVAL Proveedora de Precios. Para el año 2015, en el caso de los títulos valores de deuda emitidos por el Ministerio de Hacienda, que son títulos desmaterializados cuya subasta de mercado primario se realiza a través de Bloomberg y las transacciones del mercado secundario están reportadas diariamente por la Dirección General de Crédito Público, el Puesto de Bolsa utiliza las transacciones reportadas para la asignación diaria del precio.

Específicamente para el cálculo del precio a aplicar, se toman en consideración las transacciones disponibles de los últimos 5 días, siempre y cuando su período de observación no sobrepase 1 mes. Si un mes después de la última transacción reportada en el mercado no se verifican nuevas operaciones para aplicar precios de mercado secundario, entonces se utiliza el último yield reportado al que el título transó y se le aplica la metodología de descuento de flujos futuros para calcular dicho precio.

### Valoración de otros títulos valores

A partir de febrero de 2016 el Puesto de Bolsa cambió su metodología de determinación del valor razonable de los títulos valores de deuda emitidos por empresas del país, utilizando los precios suministrados por la proveedora RDVAL Proveedora de Precios. Para el año 2015 los demás títulos valores de deuda como bonos corporativos y subordinados, debido a la naturaleza de esos instrumentos, su complejidad (tasa variable) y el mayor riesgo que representa el proceso de descontar a tasa de cero riesgo, el Puesto de Bolsa valoriza estos instrumentos aplicando el último precio cotizado en la Bolsa de Valores de la República Dominicana para los títulos locales, y las cotizaciones del mercado internacional en Bloomberg para los títulos emitidos en el extranjero. Dicho precio permanece hasta la próxima cotización disponible.

### *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

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016

---

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.

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 o forward 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.

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016**

---

### ***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 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.

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016

### 3. Cambios en las Políticas y Prácticas Contables

Al 30 de junio del 2016 el Puesto de Bolsa no realizó cambios en sus políticas contables respecto del 31 de diciembre de 2015.

### 4. Activos Sujetos a Restricciones

Al 30 de junio del 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Puesto de Bolsa no tiene inversiones restringidas.

### 5. Composición de las Partidas de los Estados Financieros

(i) Las disponibilidades consisten de:

| <b>BHD León Puesto de Bolsa, S. A.<br/>Disponibilidades</b>   | <b>30/06/16<br/>(En pesos dominicanos)</b> | <b>31/12/15</b>    |
|---|--|--------------------|
| Efectivo y otros efectos al cobro   | 33,073,503                                 | 0                  |
| Depósitos a la vista en bancos y AAyP del país  | 443,978,672                                | 213,980,577        |
| Depósitos a la vista en banco central del país  | 21977821                                   | 231,146,419        |
| Depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras del exterior (bancos del exterior) | <u>3,649,604</u>                           | <u>3,653,285</u>   |
| Total   | <u>502,679,600</u>                         | <u>448,780,281</u> |

(ii) Los gastos generales y administrativos por los periodos terminados el 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2015 consisten en:

| <b>BHD León Puesto de Bolsa, S. A.<br/>Gastos Generales y Administrativos</b> | <b>30/06/16<br/>(En pesos dominicanos)</b> | <b>30/06/15</b>   |
|---|--|-------------------|
| Gastos de personal  | 83,243,995                                 | 56,464,804        |
| Contrato de servicios varios  | 6,984,000                                  | 8,682,000         |
| Servicios externos  | 18,329,804                                 | 4,178,195         |
| Traslados y comunicaciones  | 1,008,120                                  | 1,099,780         |
| Gastos de Seguros   | 51,715                                     | 0                 |
| Propaganda y publicidad   | 4,874,883                                  | 533,345           |
| Gastos por depreciación y amortización  | 757,620                                    | 513,409           |
| Papelería, útiles y otros   | 275,266                                    | 396,964           |
| Impuestos y contribuciones  | 415,724                                    | 150,359           |
| Otros   | <u>6,472,728</u>                           | <u>4,301,729</u>  |
| Total   | <u>122,413,855</u>                         | <u>76,320,585</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 30 de junio del 2016 y 31 de diciembre de 2015, las inversiones en valores son:

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016

| <b>BHD León Puesto de Bolsa, S. A.<br/>Inversiones</b>   | <b>30/06/16<br/>(En pesos dominicanos)</b> | <b>31/12/15</b>      |
|--|--|----------------------|
| Portafolio de inversión en títulos valores de deuda para comercialización (Portafolio TVD "T") | 2,520,023,096                              | 2,614,925,254        |
| Portafolio de inversión en otras obligaciones (otras inversiones)                              | 0  | 49,000,000           |
| Depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida                                      |  |                      |
| Total  | <u>2,520,023,096</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 el 30 de junio del 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

| <b>BHD León Puesto de Bolsa, S. A.<br/>Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda<br/>para Comercialización (Portafolio TVD "T")</b>  | <b>30/06/16<br/>(En pesos dominicanos)</b> | <b>31/12/15</b>      |
|--|--|----------------------|
| Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País   | 578,101,960                                | 1,032,357,679        |
| Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD)   | 1,914,146,030                              | 1,520,447,507        |
| Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País   | 3,517,466                                  | 26,000               |
| Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (AAyP) del País  | 3,863,708                                  | 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           |
| 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 | <u>20,393,932</u>                          | <u>38,479,925</u>    |
| Total  | <u>2,520,023,096</u>                       | <u>2,614,925,254</u> |

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.

## Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016

| BHD León Puesto de Bolsa, S. A.<br>Vencimiento de Inversiones TVD -<br>Portafolio de Títulos Valores de<br>Deuda Para Comercialización –<br>Portafolio TVD "T" | 30/06/16               |                      | 31/12/15             |                      |
|--|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | (En pesos dominicanos) |                      |                      |                      |
|  | Costo<br>Amortizado    | Valor<br>Mercado     | Costo<br>Amortizado  | Valor<br>Mercado     |
| Hasta un mes;  | 0                      | 0                    | 96,415,429           | 96,443,911           |
| Entre 1 y 3 meses;   | 330,613,656            | 330,837,062          | 61,983,516           | 62,110,633           |
| Entre 3 meses y 1 año;   | 1,064,228,690          | 1,065,220,100        | 652,715,425          | 652,602,245          |
| Entre 1 y 5 años; y  | 751,478,961            | 754,439,117          | 1,504,762,077        | 1,509,382,863        |
| De 5 años en adelante  | 368,957,521            | 369,526,817          | 294,320,440          | 294,385,602          |
| <b>Total</b>   | <b>2,515,278,828</b>   | <b>2,520,023,096</b> | <b>2,610,196,887</b> | <b>2,614,925,254</b> |

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

| BHD León Puesto de Bolsa, S. A.<br>Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones (Otras<br>Inversiones) | 30/06/16               | 31/12/15          |
|---|------------------------|-------------------|
|   | (En pesos dominicanos) |                   |
| Otras Inversiones - Bancos del País – Certificados Financieros<br>Nominativos                           | 0                      | 49,000,000        |
| <b>Total</b>  | <b>0</b>               | <b>49,000,000</b> |

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

| BHD León Puesto de Bolsa, S. A.<br>Vencimiento de Inversiones en Otras<br>Obligaciones (Otras Inversiones) | 30/06/16            |                  | 31/12/15            |                   |
|--|---------------------|------------------|---------------------|-------------------|
|  | Costo<br>Amortizado | Valor<br>Mercado | Costo<br>Amortizado | Valor<br>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                 |
| <b>Total</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>49,000,000</b>   | <b>49,000,000</b> |

La ganancia neta no realizada registrada por el Puesto de Bolsa durante el periodo terminado el 30 de junio de 2016, como producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda disponibles para comercialización a valor de mercado, fue de DOP4,744,270 (31-12-2015: ganancia neta no realizada por DOP4,728,367), 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.



# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016

Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2016, el Puesto de Bolsa vendió inversiones en títulos valores de deuda disponibles para comercialización con valor nominal de DOP 19,924,651,893 (31-12-2015: DOP 43,885,309,369) y registró ganancias netas operativas por DOP 20,991,318 (31-12-2015: 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 30 de junio del 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Puesto de Bolsa no posee inversiones de disponibilidad restringida.

### 7. Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo

| BHD León Puesto de Bolsa, S.A.<br>Vencimiento de los Activos<br>Financieros en pesos<br>dominicanos  | Vencimientos al 30/06/2016 |                          |                              |                            |                     |                 |
|--|----------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------|-----------------|
|  | Hasta<br>1<br>mes;         | Entre 1<br>y 3<br>meses; | Entre 3<br>meses y<br>1 año; | Entre 1 y<br>5 años;<br>y, | Más<br>de 5<br>años | Provisio<br>nes |
| CUENTAS POR COBRAR POR<br>OPERACIONES DE COMPRA<br>VENTA SPOT DE VALORES<br>LIQUIDADAS<br>Banco Central de la República<br>Dominicana (BCRD) | 0                          | 0                        | 0                            | 491,725                    | 0                   | 0               |
| Total  | 0                          | 0                        | 0                            | 491,725                    | 0                   | 0               |

| BHD León Puesto de Bolsa, S.A.<br>Vencimiento de los Activos<br>Financieros en pesos<br>dominicanos  | Vencimientos al 31/12/2015 |                          |                              |                            |                     |                 |
|--|----------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------|-----------------|
|  | Hasta<br>1<br>mes;         | Entre 1<br>y 3<br>meses; | Entre 3<br>meses y 1<br>año; | Entre 1<br>y 5<br>años; y, | Más<br>de 5<br>años | Provisio<br>nes |
| CUENTAS POR COBRAR POR<br>OPERACIONES DE COMPRA<br>VENTA SPOT DE VALORES<br>LIQUIDADAS<br>Banco Central de la República<br>Dominicana (BCRD) | 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.

## Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016

| BHD León Puesto de Bolsa, S. A.<br>Portafolio de Inversiones Permanentes   | 30/06/16               | 31/12/15         |
|--|------------------------|------------------|
|  | (En pesos dominicanos) |                  |
| 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 0.0006% (2015: 0.0006%) de participación en el capital suscrito y pagado  | 3,600                  | 3,600            |
| Total  | <u>3,424,080</u>       | <u>3,424,080</u> |

### 9. Bienes de Uso

| BHD León Puesto de Bolsa, S. A.<br>Bienes en Uso | 30/06/16               | 31/12/15         |
|--|------------------------|------------------|
|  | (En pesos dominicanos) |                  |
| Costo de adquisición:                            |                        |                  |
| Balance al 1 de enero                            | 15,000                 | 15,000           |
| Adiciones  | 0                      | 2,727,000        |
| Retiros  | 0                      | 0                |
| Balances   | <u>15,000</u>          | <u>2,742,000</u> |
| Depreciación acumulada:                          |                        |                  |
| Balance al 1 de enero                            | 0                      | 0                |
| Gasto de depreciación del período                | 0                      | 90,900           |
| Retiros  | 0                      | 0                |
| Balance al 31 de diciembre de 2015               | <u>0</u>               | <u>90,900</u>    |
| Total  | <u>15,000</u>          | <u>2,651,100</u> |

### 10. Otros Activos

Los otros activos se componen de:

| BHD León Puesto de Bolsa, S. A.<br>Desglose de Otros Activos                      | 30/06/16               | 31/12/15   |
|---|------------------------|------------|
|   | (En pesos dominicanos) |            |
| Gastos diferidos  | 1,431,879              | 959,700    |
| Impuestos pagados por anticipado  | 20,873,804             | 18,766,161 |
| Incremento de valor de contratos de compraventa TVD por ajuste a valor de mercado | 13,083,240             | 671,791    |

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016

|       |                   |                   |
|-------|-------------------|-------------------|
| Otros | <u>202,716</u>    | <u>276,742</u>    |
| Total | <u>35,591,639</u> | <u>20,674,394</u> |

### 11. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros están compuestos por:

| BHD León Puesto de Bolsa, S. A.<br>Vencimiento de los Pasivos Financieros                                       | Hasta 1 Mes;         | Vencimientos al 30/06/16<br>(En pesos dominicanos) |                              |                         |                             |
|---|----------------------|--|------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
|   |                      | Entre 1 y 3<br>Meses;                              | Entre 3<br>Meses y 1<br>Año; | Entre 1 y<br>5 Años; y, | De 5<br>Años en<br>Adelante |
| Obligaciones a la vista   | 195,840,585          | 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. | 0                    | 0  | 0                            | 0                       | 0                           |
| Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento > 365 días.  | 0                    | 0  | 0                            | 0                       | 0                           |
| Obligaciones con Instituciones Financieras  |                      |  |                              |                         |                             |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país  | 0                    | 0  | 0                            | 0                       | 0                           |
| Pasivo financiero indexado a títulos valores de deuda con Contraprestación < a 0.25%                            | <u>1,480,995,242</u> | <u>578,902,818</u>                                 | <u>60,979,612</u>            | <u>0</u>                | <u>0</u>                    |
| Total   | <u>1,676,835,827</u> | <u>578,902,818</u>                                 | <u>60,979,612</u>            | <u>0</u>                | <u>0</u>                    |

| BHD León Puesto de Bolsa, S. A.<br>Vencimiento de los Pasivos Financieros   | Hasta 1 Mes; | Vencimientos al 31/12/15<br>(En pesos dominicanos) |                              |                         |                             |
|---|--------------|--|------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
|   |              | Entre 1 y 3<br>Meses;                              | Entre 3<br>Meses y 1<br>Año; | Entre 1 y 5<br>Años; y, | De 5<br>Años en<br>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                           |

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016

| BHD León Puesto de Bolsa, S. A.<br>Vencimiento de los Pasivos Financieros           | Vencimientos al 31/12/15<br>(En pesos dominicanos) |                       |                              |                         |                             |
|---|--|-----------------------|------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
|   | Hasta 1<br>Mes;                                    | Entre 1 y 3<br>Meses; | Entre 3<br>Meses y 1<br>Año; | Entre 1 y 5<br>Años; y, | De 5<br>Años en<br>Adelante |
| Pasivo financiero indexado a títulos valores<br>de deuda Contraprestación < a 0.25% | 635,854,974  | 761,387,804           | 911,854,907                  | 0                       | 0                           |
| Total   | 651,980,530  | 761,387,804           | 911,854,907                  | 0                       | 0                           |

### 12. Otros Pasivos

Los otros pasivos están compuestos por:

| BHD León Puesto de Bolsa, S. A.<br>Desglose de Otros Pasivos                        | 30/06/16<br>(En pesos dominicanos) | 31/12/15<br>(En pesos dominicanos) |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Retenciones, salarios y compensaciones laborales por pagar                          | 20,444,143                         | 26,578,968                         |
| Cuentas por pagar a proveedores   | 1,222,666                          | 659,302                            |
| Impuestos por pagar   | 1,330,122                          | 1,915,792                          |
| Otras cuentas por pagar   | 7,208,923                          | 6,880,106                          |
| Reducción de valor de contratos de compraventa TVD por<br>ajuste a valor de mercado | 1,964,120                          | 24,098,721                         |
| Total   | 32,169,974                         | 60,132,889                         |

### 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 establece además un impuesto anual sobre los activos, equivalente al 1% del balance de los activos netos de depreciación, amortización y reservas de cuentas incobrables. Las inversiones en acciones, impuestos anticipados, revaluación de activos, terrenos rurales y edificaciones de explotaciones agropecuarias no forman parte de la base de este impuesto. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, equivalente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

La conciliación del resultado antes de impuesto según libros con el gasto de impuesto mostrado en el Estado de Resultados Resumido para los periodos cortados al 30 de junio de 2016 (estimado) y 31 de diciembre de 2015, se indica a continuación:

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016

|  | 30/06/16<br>(En pesos dominicanos) | 31/12/15<br>(En pesos dominicanos) |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Resultado antes de impuesto sobre la renta         | 50,956,516                         | 126,735,565                        |
| Diferencias permanentes                            |                                    |                                    |
| Impuestos y gastos no deducibles                   | 111,553                            | 1,064,524                          |
| Ingresos exentos por ley de bonos                  | (84,798,169)                       | (94,254,704)                       |
| Ganancia neta en venta de acciones                 | 0                                  | 0                                  |
| Revalorización de bonos                            | 0                                  | 0                                  |
|  | <u>(84,686,616)</u>                | <u>(93,190,180)</u>                |
| Diferencias transitorias                           |                                    |                                    |
| Diferencia cambiaria neta                          | 550,000                            | 264,728                            |
| Otras provisiones                                  | (600,000)                          | (876,326)                          |
| Pérdida en venta de activos fijos                  | 0                                  | 0                                  |
| Diferencia en depreciación fiscal                  | 0                                  | (249,975)                          |
|  | <u>(50,000)</u>                    | <u>(861,573)</u>                   |
| Ganancia imponible                                 | (33,780,100)                       | 32,683,812                         |
| Pérdida acumulada del período anterior             | 0                                  | 0                                  |
| Ganancia fiscal después de pérdidas compensables   | <u>(33,780,100)</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 2015 y 2014 mostrado en el Estado de Resultados Resumido se compone de:

|                    | 30/06/16<br>(En pesos dominicanos) | 31/12/15<br>(En pesos dominicanos) |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Impuesto corriente | 0                                  | 8,824,629                          |
| Diferido           | 0                                  | 0                                  |
| Otros              | 0                                  | 65,104                             |
| Gasto de impuesto  | <u>0</u>                           | <u>8,889,733</u>                   |

#### 14. Plan de Beneficios Basados en Acciones

El Puesto de Bolsa no tiene un plan de beneficios basado en acciones al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

#### 15. Cuentas de Orden: Contingencias y Compromisos

##### Cuentas contingentes

Las cuentas contingentes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 consisten de:

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016

| BHD León Puesto de Bolsa, S. A.<br>Desglose Cuentas Contingentes   | 30/06/16               | 31/12/15             |
|--|------------------------|----------------------|
|  | (En pesos dominicanos) |                      |
| Derechos por contratos de compra spot de TVD (valor pactado)   | 67,946,891             | 0                    |
| Derechos por contratos de venta spot de TVD (valor pactado)  | 84,277,451             | 3,022,873            |
| Derechos por contratos de compra forward de TVD (valor pactado)  | 2,289,126,447          | 2,360,774,847        |
| Derechos por contratos de venta forward de TVD (valor pactado)   | 355,997,655            | 719,120,651          |
| Derechos por pasivos financieros indexados a TVD   | 11,346,964             | 0                    |
| Derechos de recibir los montos de cupón devengados en fecha de vencimiento por los contratos de compraventa spot y forward | 17,206,523             | 40,135,786           |
| Total  | <u>2,825,901,931</u>   | <u>3,123,054,157</u> |

### Encargos de confianza

Al 30 de junio de 2016, el Puesto de Bolsa refleja a valor nominal un saldo de DOP 62,026,434,531 (31-12-2015: DOP 63,617,509,087) por títulos valores 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 30 de junio de 2015, el Puesto de Bolsa dispone de tres líneas de crédito aprobadas por DOP1,250 millones (31-12-2015: DOP1,350 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Puesto de Bolsa mantenía activos totalmente depreciados con un costo de adquisición de DOP 1,289,373.

#### c) Otras

Al 30 de junio de 2016, el Puesto de Bolsa mantenía otras cuentas de orden con saldo de DOP 18,931,200 (31-12-2015: 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el capital autorizado asciende a DOP 400,000,000.

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016

A continuación se muestra un detalle de las mismas:

|                                   | 30/06/16          |                      | 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, por DOP 117,845,832, se realizó de acuerdo con la Asamblea de Accionistas del 29 de marzo de 2016. Estos dividendos fueron pagados en efectivo.

### **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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la reserva legal está totalmente constituida. La administración, basada en la comunicación recibida de la Asociación de Puestos de Bolsa de fecha 23 de octubre de 2013, remitiendo la comunicación de la respuesta de la Superintendencia de Valores en relación a la reserva legal, suspendió la creación por separado de la reserva legal considerando que la reserva obligatoria requerida por la Ley No. 19-2000 es mayor y por tanto ésta ya cumple con el requerimiento de la Ley de Sociedades.

### **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 5 millones más una reserva legal del 20% sobre el capital pagado. La reserva legal obligatoria está totalmente constituida al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

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

El índice de patrimonio y garantía de riesgo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se muestra a continuación:

|  | 30/06/16         |                  | 31/12/15         |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | Índice Mantenido | Índice Requerido | Índice Mantenido | Índice Requerido |
| Índice de patrimonio y garantía de riesgo                    | 278.04%          | 15.50%           | 329.81%          | 15.50%           |
| Índice de patrimonio y garantía de riesgo primario (Nivel 1) | 278.04%          | 10.33%           | 329.81%          | 10.33%           |

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

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

| BHD León Puesto de<br>Bolsa, S. A.<br>Valor Razonable de los<br>Instrumentos Financieros | 30/06/16               |                      | 31/12/15               |                      |
|--|------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
|  | (En pesos dominicanos) |                      | (En pesos dominicanos) |                      |
|  | Valor en<br>Libros     | Valor<br>Razonable   | Valor en<br>Libros     | Valor<br>Razonable   |
| <b>Activos:</b>  |                        |                      |                        |                      |
| Disponibilidades   | 502,679,600            | 502,679,600          | 448,780,281            | 448,780,281          |
| Inversiones  | 2,520,023,096          | 2,520,023,096        | 2,663,925,254          | 2,663,925,254        |
| Intereses, dividendos y<br>comisiones por cobrar   | 73,228,828             | 73,228,828           | 99,005,501             | 99,005,501           |
| Total  | <u>3,095,931,524</u>   | <u>3,095,931,524</u> | <u>3,211,711,036</u>   | <u>3,211,711,036</u> |
|  |                        |                      |                        |                      |
| BHD León Puesto de<br>Bolsa, S. A.<br>Valor Razonable de los<br>Instrumentos Financieros | 30/06/16               |                      | 31/12/15               |                      |
|  | (En pesos dominicanos) |                      | (En pesos dominicanos) |                      |
|  | Valor en<br>Libros     | Valor Razonable      | Valor en<br>Libros     | Valor<br>Razonable   |
| <b>Pasivos:</b>  |                        |                      |                        |                      |
| Pasivos financieros  |                        |                      |                        |                      |
| Obligaciones a la vista  | 195,840,585            | 195,840,585          | 16,125,556             | 16,125,556           |
| Títulos valores de deuda<br>emitidos por la entidad                                      | 0                      | 0                    | 0                      | 0                    |
| Pasivos indexados a títulos<br>valores de deuda  | 2,120,877,672          | 2,120,877,672        | 2,309,097,685          | 2,309,097,685        |
| Intereses, dividendos y<br>comisiones por pagar  | 0                      | 0                    | 0                      | 0                    |
| Total  | <u>2,316,718,257</u>   | <u>2,316,718,257</u> | <u>2,325,223,241</u>   | <u>2,325,223,241</u> |
| <b>Cuentas de Orden:</b>   |                        |                      |                        |                      |
| Cuentas contingentes<br>deudoras   | 2,825,901,931          | 2,825,901,931        | 3,123,054,157          | 3,123,054,157        |
| Instrumentos financieros fuera<br>del balance  | 0                      | 0                    | 0                      | 0                    |
| Total  | <u>2,825,901,931</u>   | <u>2,825,901,931</u> | <u>3,123,054,157</u>   | <u>3,123,054,157</u> |



# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016

### 19. Posición en Moneda Extranjera

En el balance general resumido se incluyen derechos y obligaciones en monedas extranjeras cuyos saldos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 incluyen el importe de la conversión a moneda nacional por los montos que se resumen a continuación:

| BHD León Puesto de<br>Bolsa, S. A.<br>Posición en Moneda Extranjera   | 30/06/16                                     |                    | 31/12/15                                     |                    |
|---|--|--------------------|--|--------------------|
|   | Importe en<br>Moneda<br>Extranjera<br>En USD | Total<br>En DOP    | Importe en<br>Moneda<br>Extranjera<br>En USD | Total<br>En DOP    |
| <b>Activos</b>  |  |                    |  |                    |
| Disponibilidades  | 6,618,389                                    | 303,619,937        | 4,520,612                                    | 205,548,181        |
| Inversiones, intereses y<br>comisiones por cobrar   | 5,423,881                                    | 248,821,620        | 3,074,997                                    | 139,817,324        |
| Otros activos   | 242,166                                      | 11,109,418         | 3,395  | 154,385            |
| Total activos   | <u>12,284,436</u>                            | <u>563,550,975</u> | <u>7,599,004</u>                             | <u>345,519,890</u> |
| <b>Pasivos</b>  |  |                    |  |                    |
| Pagos recibidos por adelantados<br>en operaciones de compra y<br>venta spot de valores pactados<br>pendientes de liquidar | 3,204,382                                    | 147,001,694        | 211,740                                      | 9,627,626          |
| Pasivos financieros   | 6,048,266                                    | 277,465,405        | 3,150,219                                    | 143,237,610        |
| Acumulaciones y otros pasivos   | 62,868                                       | 2,884,075          | 147,013                                      | 6,684,555          |
| Total pasivos   | <u>9,315,516</u>                             | <u>427,351,174</u> | <u>3,508,972</u>                             | <u>159,549,791</u> |
| Posición global neta en divisas   | <u>2,968,920</u>                             | <u>136,199,801</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 30 de junio de 2016 fue DOP45.8752: US\$1 (31-12-2015: DOP45.4691: US\$1).

### 20. Otras Revelaciones Importantes

#### (i) Transacciones y Balances con Relacionadas

Las transacciones y balances más importantes identificados con relacionadas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y por los periodos terminados en esas fechas son los siguientes:

| 30/06/16                                | Expresados en DOP |             |            |
|---|-------------------|-------------|------------|
|   | Montos            | Ingresos    | Gastos     |
| <b>Transacciones</b>                    |                   |             |            |
| Intereses ganados                       | 3,301,726         | 3,301,726   |            |
| Comisiones ganadas (a)                  | 0                 |             |            |
| Servicios administrativos (b)           | 6,984,000         |             | 6,984,000  |
| Otros gastos administrativos            | 458,511           |             | 458,511    |
| Pagos de intereses y comisiones         | 11,664            |             | 11,664     |
| Apertura de certificados financieros    | 3,850,000,000     |             |            |
| Cancelación de certificados financieros | 3,899,000,000     |             |            |
| Venta de títulos valores (d)            | 14,925,576,124    | 41,812,206  | 56,541,346 |
| Compra de títulos valores (d)           | 18,866,962,591    | 108,491,435 | 55,968,916 |

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016

---

### Balances

|                                       |             |
|---------------------------------------|-------------|
| Efectivo                              | 477,061,036 |
| Certificados financieros              | 0           |
| Intereses y comisiones por cobrar (a) | 89,833      |
| Cuentas por pagar                     | 4,643,346   |

### 31/12/15

### Transacciones

|   |                |            |             |
|---|----------------|------------|-------------|
| Intereses ganados                       | 5,993,402      | 5,993,402  |             |
| Comisiones ganadas (a)                  | 0              | 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 (d)            | 17,353,635,034 | 29,216,530 | 126,523,539 |
| Compra de títulos valores (d)           | 26,459,471,407 | 3,034,495  | 19,878,690  |

### 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**

A partir del 2015 se discontinuó este referimiento.

**(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 que se muestra en las transacciones de compra y venta con contrapartes (relacionadas o no), ocurre cuando una operación no es liquidada el mismo día (T) sino el día siguiente (T+1). Cuando es en T+1 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).

**(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:

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016**

---

### ***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) en su Circular C-SIV-2011-12-MV, los emisores y participantes en el mercado de valores, deben adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como normas contables aplicables a partir del 1 de enero de 2016. Dicha superintendencia aceptó, mediante comunicación del 5 de diciembre de 2013, la propuesta presentada por la Asociación de Puestos de Bolsa, S. A. de llevar un proceso de implementación gradual hasta el 2016. La Circular C-SIV-2014-10-MV del 9 de junio de 2014 establece los lineamientos para dicha adopción. La SIV en su comunicación No. 34827 de fecha 10 de marzo 2016, prorroga la implementación de las NIIFs hasta el año 2017, lo cual implica lo siguiente: a) El balance general de apertura corresponderá el del año 2015, b) El periodo de transición corresponderá al año 2016 y c) El periodo de los primeros estados financieros según NIIFs corresponderá al año 2017.

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros 30 de Junio del 2016**

---

### ***(iv) Hechos posteriores***

Ningún hecho que reportar.

#### **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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Puesto de Bolsa no posee este tipo de transacciones.

#### **22. Estados Financieros Ajustados por Inflación**

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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  
Ejecutivo Autorizado

Josefina Mejía de Sosa  
Vicepresidente  
Contralor

Juni Abreu  
Contador  
General