

**BHD León Puesto de  
Bolsa, S. A.**  
**Estados Financieros Semestrales**  
**Al 30 de Junio de 2018**

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Índice 30 de Junio de 2018**

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Estados Financieros</b>	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-50
Anexos: Información Complementaria	

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Estado de Situación Financiera Al 30 de Junio de 2018 Expresado en Pesos Dominicanos

	<u>Notas</u>	<u>30/06/18</u>	<u>31/12/17</u>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	7 y 8	126,378,975	244,363,842
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	8 y 16	959,557,981	1,120,736,883
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9 y 17	3,558	18,597
A costo amortizado	8 y 16	44,592,203	27,366,721
Deudores por intermediación	8 y 10	6,596	6,596
Cuentas por cobrar relacionadas	8 y 11	-	4,056,246
Otras cuentas por cobrar	8	157,911	365,702
Impuestos por cobrar		17,702,882	17,682,958
Impuestos diferidos	21	11,541,476	11,541,476
Inversiones en sociedades	8 y 12	2,494,180	2,494,180
Activos intangibles, neto	13	1,119,922	1,935,874
Propiedades, muebles y equipo, neto	14	4,131,635	4,633,010
Otros activos	15	1,277,556	1,402,100
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u>1,168,964,875</u>	<u>1,436,604,185</u>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros			
A valor razonable	8 y 18	73,564	28,531
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9 y 17	798,428	428,923
<u>A costo amortizado</u>			
Obligaciones por financiamiento	8 y 18	323,163,512	483,565,701
Cuentas por pagar personas relacionadas	8 y 11	7,681,652	4,873,292
Otras cuentas por pagar	8 y 19	2,679,768	5,149,257
Acumulaciones y otras obligaciones	20	20,055,889	30,369,557
Impuestos por pagar		5,085,642	1,788,726
<b>Total de pasivos</b>		<u>359,538,455</u>	<u>526,203,987</u>
<b>Patrimonio</b>			
	<b>23</b>		
Capital		188,772,500	188,772,500
Aportes para futura capitalización		39,431,560	39,431,560
Reservas de capital		37,754,500	37,754,500
Resultados acumulados		466,941,417	466,941,417
Resultado del ejercicio		76,526,443	177,500,221
<b>Total de patrimonio</b>		<u>809,426,420</u>	<u>910,400,198</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>1,168,964,875</u>	<u>1,436,604,185</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Gustavo Vergara  
Vicepresidente Ejecutivo  
Gerente General

Josefina Mejía de Sosa  
Vicepresidente  
Contralor

Juni Abreu  
Contador General

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales Semestre Terminado el 30 de Junio de 2018 Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	Acumulado Al 30/06/18	Acumulado Al 30/06/17	Del 01/01/18 Al 30/06/18	Del 01/01/17 Al 30/06/17
Resultados por instrumentos financieros:					
A valor razonable	26	192,571,186	213,218,848	192,571,186	213,218,848
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	26	(12,814,648)	160,673	(12,814,648)	160,673
A costo amortizado	26	(10,619,954)	(48,557,550)	(10,619,954)	(48,557,550)
Total resultados por instrumentos financieros		169,136,584	164,821,971	169,136,584	164,821,971
Resultado por intermediación:					
Comisiones por operaciones bursátiles	24	14,443,138	3,622,197	14,443,138	3,622,197
Gastos por comisiones y servicios		(5,395,549)	(4,323,208)	(5,395,549)	(4,323,208)
Otras comisiones	24	-	4,000	-	4,000
Total resultados por intermediación		9,047,589	(697,011)	9,047,589	(697,011)
Gastos por financiamientos		-	(103,901)	-	(103,901)
Gastos de administración y comercialización	27	(99,713,775)	(88,567,010)	(99,713,775)	(88,567,010)
Otros resultados:					
Reajuste y diferencia de cambio	6	385,008	469,733	385,008	469,733
Resultado de inversiones en sociedades		1,429	1,308	1,429	1,308
Otros ingresos (gastos)		1,580,714	1,469,050	1,580,714	1,469,050
Total otros resultados		1,967,151	1,940,091	1,967,151	1,940,091
Resultado antes de impuesto a la renta		80,437,549	77,397,140	80,437,549	77,397,140
Impuesto sobre la renta	21	(3,911,106)	-	(3,911,106)	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO		76,526,443	77,397,140	76,526,443	77,397,140
Otros resultados integrales		-	-	-	-
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO		76,526,443	77,397,140	76,526,443	77,397,140

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Gustavo Vergara  
Vicepresidente Ejecutivo  
Gerente General

Josefina Mejía de Sosa  
Vicepresidente  
Contralor

Juni Abreu  
Contador General

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 30 de Junio de 2018

Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total de Patrimonio
Saldos iniciales al 1/1/17		188,772,500	39,431,560	37,754,500	467,117,068	119,522,218	852,597,846
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	177,500,221	177,500,221
Transferencia de resultados		-	-	-	119,522,218	(119,522,218)	-
Dividendos o participaciones distribuidos	23	-	-	-	(119,697,869)	-	(119,697,869)
Saldos al 31/12/17		188,772,500	39,431,560	37,754,500	466,941,417	177,500,221	910,400,198
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	76,526,443	76,526,443
Transferencia de resultados		-	-	-	177,500,221	(177,500,221)	-
Dividendos o participaciones distribuidos	23	-	-	-	(177,500,221)	-	(177,500,221)
Saldos al 30/06/18		<u>188,772,500</u>	<u>39,431,560</u>	<u>37,754,500</u>	<u>466,941,417</u>	<u>76,526,443</u>	<u>809,426,420</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Gustavo Vergara  
Vicepresidente Ejecutivo  
Gerente General

Josefina Mejía de Sosa  
Vicepresidente  
Contralor

Juni Abreu  
Contador General

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Estado de Flujos de Efectivo Semestre Terminado el 30 de Junio de 2018 Expresado en Pesos Dominicanos

	<u>Notas</u>	<u>30/06/18</u>	<u>31/12/17</u>
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación:</b>			
Comisiones recaudadas (pagadas)		9,255,130	5,936,546
Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		353,795,121	1,435,472,961
Ingreso neto por instrumentos financieros derivados		(12,430,104)	3,161,564
Ingreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(27,845,436)	53,430,198
Gastos de administración y comercialización pagados		(104,027,049)	(190,751,073)
Intereses pagados		-	(103,901)
Impuestos pagados		(634,114)	(788,988)
Otros ingresos netos por actividades de la operación		1,580,964	3,437,272
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<u>219,694,512</u>	<u>1,309,794,579</u>
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión:</b>			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	12	1,429	1,308
Incorporación de propiedades, muebles y equipo	14	-	(5,013,750)
Venta de propiedades, muebles y equipo		-	1,454,956
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	13	(310,218)	(2,540,240)
<b>Flujo neto usado en actividades de inversión</b>		<u>(308,789)</u>	<u>(6,097,726)</u>
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento:</b>			
Egreso neto por pasivos financieros		(160,349,297)	(1,271,826,120)
Reparto de utilidades y de capital	23	(177,500,222)	(119,697,869)
<b>Flujo neto usado en actividades de financiamiento</b>		<u>(337,849,519)</u>	<u>(1,391,523,989)</u>
<b>Flujo neto total negativo del período</b>		(118,463,796)	(87,827,136)
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo	6	478,929	1,133,002
<b>Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo</b>		(117,984,867)	(86,694,134)
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo</b>	7	<u>244,363,842</u>	<u>331,057,976</u>
<b>Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo</b>	7	<u>126,378,975</u>	<u>244,363,842</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Gustavo Vergara  
Vicepresidente Ejecutivo  
Gerente General

Josefina Mejía de Sosa  
Vicepresidente  
Contralor

Juni Abreu  
Contador General

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Al 30 de Junio de 2018**

**(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)**

---

### **1. Información General de la Entidad**

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. (en adelante “el Puesto de Bolsa”), es una 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 y está sujeta a las leyes y regulaciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (en adelante “SIV”). El Puesto de Bolsa 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
Gustavo Vergara (*)	Vicepresidente Ejecutivo/ Gerente General
Josefina Mejía de Sosa	Vicepresidente Contralor
Mónica Otero	Vicepresidente de Negocios
Antonio Álvarez	2do. VP de Administración y Operaciones
Gregorio Rodríguez	2do. VP de Planificación, Finanzas y Riesgo
Juni Abreu	Contador General

(\*) Gustavo Vergara ocupa la Gerencia General a partir de septiembre de 2017 en sustitución de Melvin Deschamps.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 2 de agosto de 2018 por la Administración del Puesto de Bolsa.

### **2. Base de Preparación**

#### **2.1. Declaración de Cumplimiento**

La SIV dispuso a los participantes del mercado de valores, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2017. La Resolución R-CNV-2016-40-IV del 13 de diciembre de 2016 estableció los lineamientos para dicha adopción. Por lo tanto, estos estados financieros están preparados de acuerdo con NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF), y otros reportes requeridos por la SIV como ente regulador.

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Al 30 de Junio de 2018**

**(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)**

---

Las políticas contables descritas en esta nota han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros para el semestre terminado el 30 de junio de 2018, la información comparativa presentada para el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por activos y pasivos financieros (incluidos los instrumentos derivados) medidos a valor razonable.

### ***2.2. Moneda Funcional y de Presentación***

El Puesto de Bolsa mantiene sus libros en pesos dominicanos (en adelante “DOP”), su moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por las diferencias entre las tasas de cambio en las fechas de las transacciones y las fechas en que se liquidan, y por la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes al cierre, se reconocen en el estado de resultados y otros resultados integrales.

### ***2.3. Hipótesis de Negocio en Marcha***

La Administración del Puesto de Bolsa estima que la entidad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de estos estados financieros.

## **3. Principales Políticas Contables**

Las principales políticas contables aplicadas por el Puesto de Bolsa en la preparación de estos estados financieros son las que se describen a continuación.

### ***3.1. Uso de Estimados y Juicios***

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 e instrumentos derivados, compensaciones a empleados y personal ejecutivo, deterioro de los activos financieros y no financieros de largo plazo, impuesto sobre la renta y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad y las áreas donde las estimaciones son significativas para los presentes estados financieros (ver cambio en estimado en Nota 3.16).

### ***3.2. Efectivo y Equivalente de Efectivo***

El efectivo y equivalente de efectivo incluye saldos de efectivo y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de tres meses, que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor razonable, y son utilizados en la gestión de los compromisos a corto plazo.



# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

---

### 3.3. Instrumentos Financieros

#### 3.3.1. Activos Financieros

##### i) Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, el Puesto de Bolsa clasifica sus inversiones en instrumentos financieros considerando, tanto su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, como las características contractuales de los flujos de efectivo de esos activos. Sobre esa base, el Puesto de Bolsa clasifica sus activos financieros en las categorías de: (a) a valor razonable con cambios en resultados, y (b) a costo amortizado.

##### Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

- Portafolio de inversiones - títulos valores de deuda para comercialización: Actualmente, el Puesto de Bolsa tiene diversas inversiones en moneda local y dólares americanos (en adelante “USD”), la mayoría corresponde a bonos del Gobierno Dominicano (en adelante “Ministerio de Hacienda”), títulos del Banco Central de la República Dominicana (en adelante “BCRD”) y títulos de renta fija. Estas inversiones se administran y evalúan sobre la base del valor razonable, debido a que el Puesto de Bolsa se enfoca principalmente en información sobre el valor razonable y utiliza esa información para evaluar los rendimientos del portafolio de inversiones y tomar decisiones. Los flujos de efectivo contractuales corresponden únicamente a capital e intereses, sin embargo, no se mantienen con el propósito de cobrar esos flujos, esa actividad se considera secundaria para alcanzar el objetivo del modelo de negocio del Puesto de Bolsa. En consecuencia, todas estas inversiones se miden a valor razonable con cambios en resultados.
- Portafolio de inversiones - instrumentos de patrimonio: El portafolio de inversiones para comercialización del Puesto de Bolsa incluye cuotas de participación en fondos de inversiones del país que se miden a valor razonable con cambios en resultados. El Puesto de Bolsa no ha realizado elección irrevocable de designar instrumentos de patrimonio como valor razonable a través de otros resultados integrales.

##### Activos financieros a costo amortizado

El Puesto de Bolsa clasifica como activos financieros a costo amortizado aquellos activos que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago. El Puesto de Bolsa incluye en esta categoría los siguientes instrumentos de deuda:

- Operaciones de compra con pacto de venta posterior: El Puesto de Bolsa realiza operaciones de compra de activos financieros en las que simultáneamente pacta un acuerdo para revender el activo (o un activo sustancialmente similar) a un precio fijo en una fecha futura. Estos acuerdos se contabilizan como un préstamo o una cuenta por cobrar, y el activo subyacente no se reconoce en el estado de situación del Puesto de Bolsa.
- Certificados financieros a corto plazo en instituciones financieras del país.
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas.
- Otras cuentas por cobrar.

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Al 30 de Junio de 2018**

**(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)**

---

### **ii) Reconocimiento y baja**

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas utilizando la contabilidad de la fecha de liquidación. Las compras o ventas convencionales son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de los plazos establecidos por las regulaciones o convenciones del mercado.

Cuando se aplica la contabilidad de la fecha de liquidación, el reconocimiento del activo se realiza el día en que el Puesto de Bolsa lo recibe, y la baja del activo y el reconocimiento de cualquier ganancia o pérdida por la disposición en el día en que se produce su entrega. En el caso de compras, cualquier cambio en el valor razonable del activo a recibir entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación, se reconoce en los resultados del período para los activos clasificados como activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y se presenta en el estado de situación financiera como activo en el renglón de “Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados” cuando se genera un ingreso, o como pasivo en el renglón de “Pasivos financieros a valor razonable” cuando se genera una pérdida.

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.

### **iii) Medición**

Los activos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en resultados. El valor razonable en el reconocimiento inicial es el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las inversiones en instrumentos financieros para comercialización se miden posteriormente a su valor estimado de mercado, siguiendo los siguientes criterios:

- *Títulos valores de deuda del BCRD:* Para la valoración de estos títulos el Puesto de Bolsa utiliza los precios publicados por la proveedora local de precios RDVAL.
- *Títulos valores de deuda del Ministerio de Hacienda:* Para la valoración de los títulos valores de deuda emitidos localmente el Puesto de Bolsa utiliza los precios publicados por RDVAL. Para las emisiones internacionales la revaluación diaria se basa en precios que se obtienen de Bloomberg.
- *Otros de títulos valores de deuda:* Para la valoración de los demás títulos valores de deuda emitidos localmente, el Puesto de Bolsa utiliza los precios publicados por RDVAL.
- *Inversiones en fondos de inversión abiertos:* Para la valoración de estas inversiones el Puesto de Bolsa utiliza el valor de mercado publicado en las páginas de Internet de cada fondo.

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. En el caso de que los instrumentos a valorar no se contemplen en el vector de precios disponible, el Área de Riesgos, con la aprobación del Comité ALCO, evalúa la aplicación de una técnica de valuación conforme a la normativa establecida por la SIV.

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Al 30 de Junio de 2018**

**(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)**

---

### ***iv) Deterioro***

El Puesto de Bolsa evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. La Nota 4.1 explica la exposición del Puesto de Bolsa al riesgo de crédito. Para las cuentas por cobrar, el Puesto de Bolsa aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

El valor en libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor en libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada, no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

### ***3.3.2. Pasivos Financieros***

#### ***Obligaciones con bancos e instituciones financieras***

El Puesto de Bolsa dispone de líneas de crédito aprobadas con bancos del país. Cuando el Puesto de Bolsa hace uso de estas líneas de crédito, el préstamo recibido se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconoce a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor redimible, se reconoce en el estado de resultados durante el plazo de vigencia del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

#### ***Obligaciones por financiamiento***

Incluye las operaciones en las que el Puesto de Bolsa realiza la venta de activos financieros y simultáneamente pacta un acuerdo para recomprar el activo a un precio fijo en una fecha futura. Estos acuerdos se contabilizan como un préstamo recibido o una cuenta por pagar, y el activo subyacente no se da de baja en el estado de situación del Puesto de Bolsa. Estos contratos devengan una tasa de interés equivalente al costo de financiamiento, por el período que dure la operación. Estas obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable, posteriormente se registran a su costo amortizado; las diferencias entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconocen en el estado de resultados durante el período del préstamo.

### ***3.4. Instrumentos Financieros Derivados***

El Puesto de Bolsa realiza contratos de compra forward de títulos valores de deuda que se clasifican como derivados mantenidos para negociar y se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados. Si el valor razonable es positivo se registran como un activo y si éste es negativo se registran como un pasivo. Los métodos utilizados para determinar el valor razonable de los derivados se corresponden con los criterios de medición utilizados para el activo subyacente según se describe en la Nota 3.3.1 (iii).

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Al 30 de Junio de 2018**

**(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)**

---

### **3.5. Inversiones en Sociedades**

El Puesto de Bolsa designa las inversiones en acciones no mantenidas para negociar a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Las inversiones en acciones en sociedades prestadoras de servicios en el mercado de valores, y sobre las que existen restricciones sustanciales que limitan la determinación de un valor razonable, se registran al costo.

### **3.6. Propiedades, Muebles y Equipo**

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

### **3.7. Activos Intangibles**

Los activos intangibles se componen de licencias adquiridas individualmente que se registran al costo menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro. Estas licencias tienen una vida útil definida de 1-2 años y se amortizan usando el método de línea recta.

### **3.8. Reconocimiento de Ingresos**

#### *Ingresos por instrumentos financieros*

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados, son reconocidos en resultados sobre base devengada, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos. Los ingresos por intereses sobre el portafolio de inversiones para comercialización se consideran incidentales a las operaciones de comercialización del Puesto de Bolsa y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros – a valor razonable”.

Los cambios en el valor razonable de derivados mantenidos para negociación registrados a valor razonable con cambios en resultados se presentan en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos financieros derivados”.

Las inversiones en operaciones de financiamiento vía acuerdos de compra con pacto de venta posterior, se registran sobre base devengada en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros – a costo amortizado”, utilizando el método del interés efectivo.

#### *Ingresos por intermediación*

Los ingresos por comisiones se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Incluye comisiones por estructuración de emisiones que se reconocen como ingresos según lo establecido en el contrato firmado con cada cliente, y las comisiones por la colocación de emisiones que se reconocen como ingresos diariamente según se va colocando la emisión.

### **3.9. Reconocimiento de Gastos**

El Puesto de Bolsa reconoce en resultados los gastos cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Al 30 de Junio de 2018**

**(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)**

---

### ***3.10. Costo por Financiamiento***

Los costos por financiamiento, provienen principalmente de la venta de instrumentos del portafolio de inversiones con pactos de compra posterior a precio fijo, que se registran sobre base devengada en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros – a costo amortizado”, utilizando el método del interés efectivo. Los costos relacionados a préstamos tomados se reconocen como gastos en el período en que se incurren en el renglón de “Gastos por financiamientos”.

### ***3.11. Diferencia Cambiaria***

Las ganancias o pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de transacciones denominadas en moneda extranjera y de la conversión a los tipos de cambio de cierre para los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados y otros resultados integrales.

### ***3.12. Deterioro de Activos no Financieros***

El Puesto de Bolsa evalúa a la fecha de cada ejercicio o en cada fecha que sea necesario, si existe algún indicio de que el valor de los activos ha sufrido una pérdida por deterioro, en cuyo caso se registra la pérdida por deterioro por el valor en libros que exceda su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos sus costos de disposición y su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

### ***3.13. Pasivos Laborales***

#### *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.

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Al 30 de Junio de 2018**

**(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)**

---

### **3.14. Impuesto sobre la Renta**

El gasto de impuesto para el período comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto es reconocido en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas directamente en patrimonio. En ese caso, el impuesto es también reconocido directamente en patrimonio.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando las tasas impositivas que han estado vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha del balance general y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto diferido activo relacionado se realice o el impuesto diferido pasivo se cancele. El impuesto diferido activo es reconocido sólo en la medida en que sea probable que se generará ganancia imponible futura que permita compensarse con las diferencias temporales.

### **3.15. 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 del cual el Puesto de Bolsa posiblemente deba asumir una obligación en el futuro.

### **3.16. Cambios Contables**

*Nuevas normas y modificaciones adoptadas por el Puesto de Bolsa:*

- a) NIIF 9 “Instrumentos financieros”: Esta norma es efectiva para los períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, sin embargo, en la adopción a NIIF el Puesto de Bolsa aplicó la NIIF 9 de forma anticipada, siguiendo lo dispuesto por la SIV. Esta norma se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de NIIF 9 se publicó en julio de 2014 y sustituye a la NIC 39 que se relaciona a la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 conserva pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías de medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI) y valor razonable con cambios en resultados. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Las inversiones en instrumentos de capital deben ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, con la opción irrevocable al inicio de presentar cambios en el valor razonable en ORI y no reciclar. Esta norma también establece un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdida incurrida definido en la NIC 39. Para los pasivos financieros no hubo cambios a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito en ORI, para los pasivos a valor razonable con cambios en pérdida. La NIIF 9 disminuye los requisitos para medir la eficacia de la cobertura mediante la sustitución de las pruebas de efectividad de cobertura, y requiere que exista una relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura, y que la “relación de cobertura” sea la misma que la administración utiliza para fines de gestión de riesgos. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria, pero es diferente a la que actualmente requiere la NIC 39.

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Al 30 de Junio de 2018**

**(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)**

---

*Nuevas normas y modificaciones que no han sido adoptadas por el Puesto de Bolsa y no son de aplicación obligatoria para el período finalizado el 30 de junio de 2018:*

- a) NIIF 16 “Arrendamientos”: Esta norma sustituye los criterios de reconocimiento, medición y divulgación contenidos en la NIC 17 “Arrendamientos”, la cual identifica a los arrendamientos como financieros cuando se transfieren los riesgos y beneficios de un activo y como operativos al resto de los arrendamientos. La NIIF 16 elimina esta clasificación y requiere el reconocimiento de un pasivo reflejando los pagos futuros y un activo por “derecho a uso” en la mayoría de los arrendamientos, excepto algunas excepciones con arrendamientos de corto plazo y en activos de bajo valor. Las modificaciones anteriores son aplicables para la contabilidad del arrendatario, mientras que para el arrendador se mantienen similares a las actuales. El efecto más significativo de los nuevos requerimientos será un incremento de los activos y pasivos por arrendamiento, así como los gastos por depreciación y de financiamiento por los activos y pasivos reconocidos, respectivamente, disminuyendo los gastos de arrendamientos previamente reconocidos como operativos. La norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019 y se permite la aplicación anticipada, si se ha aplicado de manera anticipada la NIIF 15 anteriormente citada. El Puesto de Bolsa está evaluando los impactos de esta norma para 2018.

*Cambio de estimado – determinación del valor razonable de las inversiones con los precios provistos por RDVAL:*

A partir de enero de 2016 el Puesto de Bolsa cambió su metodología de determinación del valor razonable de los títulos valores de deuda, utilizando los precios suministrados por RDVAL. Este cambio contó con la no objeción de la SIV mediante su comunicación escrita de fecha 8 de febrero de 2016. El efecto en el resultado de 2016 por el cambio de metodología para la utilización de los precios provistos por RDVAL a partir del 5 de enero de 2016 fue de aproximadamente DOP 10.5 millones (pérdida) por revaluación de la cartera de inversiones al cierre del año 2015. Anteriormente, el Puesto de Bolsa utilizaba técnicas de valoración propias.

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Al 30 de Junio de 2018**

**(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)**

---

### **4. Administración de Riesgo Financiero**

A continuación, se describen los riesgos a los que está expuesto el Puesto de Bolsa:

#### **4.1. Riesgo de crédito**

Es el riesgo de incumplimiento de pago, debido a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones contractuales con el Puesto de Bolsa, resultando en una pérdida financiera, ya sea por el incumplimiento de los pagos debidos por una contraparte, por operaciones negociadas o por default del emisor. El riesgo de crédito surge principalmente del efectivo y equivalente de efectivo, inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (portafolio para negociar), operaciones de compra con pacto de venta posterior, instrumentos financieros derivados favorables, depósitos en bancos y saldos a cobrar a clientes por operaciones en pendientes de liquidar.

Dado el concepto, este riesgo no alcanza necesariamente a la totalidad de los importes principales de las operaciones, sino sólo la pérdida que se produciría en caso de incumplimiento al tener que reponerlas en el mercado.

El riesgo de crédito existe en todas las actividades que dependen del cumplimiento de emisores, deudores o contrapartidas. Prácticamente la totalidad de las operaciones de mercado de capitales conllevan este riesgo.

##### *4.1.1. Riesgo de Contraparte (Counterparty Risk)*

El riesgo de contraparte existe a lo largo de la vida de la operación, pero puede variar de un día a otro debido a los mecanismos de liquidación y a cambios en la valoración de mercado de las operaciones y sus garantías asociadas.

La exposición al riesgo de crédito con una contraparte debe incluir el costo de reemplazar (sustituir) la operación que no ha vencido a precios actuales de mercado. Se considera por lo tanto un riesgo acotado al diferencial de precios que el Puesto de Bolsa tendría que asumir al salir al mercado para sustituir la operación a un precio diferente al que originalmente se había pactado.

##### *4.1.2. Riesgo de Liquidación o de Entrega (Settlement Risk)*

Es el riesgo de pérdida que se produce cuando se liquida una de las partes de la transacción y no se recibe la contraprestación pactada. Este riesgo existe solo en las transacciones donde no rige el principio de entrega contra pago (delivery versus payment) y es, por lo tanto, un riesgo pleno por llegar a afectar el capital e interés de la operación.

La falta de cumplimiento en la liquidación puede producirse por falta de pago de la contraparte tanto por razones de insolvencia, como por dificultades técnicas en el sistema de pagos utilizado que interrumpa la liquidación (riesgo sistémico). También puede producirse por falta de liquidez de los mercados y otros factores como asimetría en la ejecución de las obligaciones por diferencias horarias debido a motivos geográficos.

El riesgo de liquidación existe desde el momento en que se da la orden de pago o de entrega de títulos hasta el momento en que se reciben los fondos o los títulos. Este riesgo existe en todos los productos negociados y es mayor cuando la entrega se produce en diferentes zonas horarias.



# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

### *Exposición del Puesto de Bolsa al riesgo de crédito:*

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, no existen activos financieros vencidos ni deteriorados. La calidad crediticia de los activos financieros utilizando como referencia calificaciones de crédito externas (si están disponibles) se muestra a continuación:

	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17</b>
<i>Efectivo y equivalente de efectivo:</i>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+	120,036,374	241,949,739
Calificación crediticia local – Moody's A2	-	-
Calificación crediticia local – Moody's A3	-	-
No tiene calificación crediticia (a)	6,342,601	2,414,103
	<u>126,378,975</u>	<u>244,363,842</u>
<i>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:</i>		
Calificación crediticia local – Fitch AAA	2,518,362	-
Calificación crediticia local – Fitch AA-	6,297,076	11,270,137
Calificación crediticia local – Fitch A-	559,801	11,201
Calificación crediticia local – Fitch A	-	-
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-	42,123,444	-
Calificación crediticia local – Feller Rate BBB+	566,518	-
Calificación crediticia local – Fitch BB-	-	534,248
No tiene calificación crediticia (a)	881,030,255	1,106,693,067
No tiene calificación crediticia (b)	25,728,865	-
	<u>958,824,321</u>	<u>1,118,508,653</u>
<i>Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado:</i>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+	44,592,203	27,366,721
Calificación crediticia local – Feller Rate BB+	-	-
No tiene calificación crediticia (c)	-	-
	<u>44,592,203</u>	<u>27,366,721</u>
<i>Contratos de compra de contado (spot)</i>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+	-	115,984
No tiene calificación crediticia (d)	733,660	2,112,246
	<u>733,660</u>	<u>2,228,230</u>
<i>Contratos de compra a plazo (forward):</i>		
No tiene calificación crediticia (d)	3,558	-
Calificación crediticia local – Fitch AA+	-	18,597
<i>Cuentas por cobrar a clientes</i>		
Calificación crediticia local – Fitch A-	-	350,000
No tiene calificación crediticia (d)	157,911	15,702
	<u>157,911</u>	<u>365,702</u>
<i>Cuentas por cobrar a relacionadas</i>		
No tiene calificación crediticia (e)	-	4,056,246

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

	<u>30/06/18</u>	<u>31/12/17</u>
Inversiones en sociedades		
No tiene calificación crediticia (ver Nota 12)	2,494,180	2,494,180
	<u>1,133,184,808</u>	<u>1,399,402,171</u>

- (a) Corresponden a depósitos a la vista en el BCRD e instrumentos financieros emitidos por el BCRD y el Ministerio de Hacienda.
- (b) Corresponde a inversión en Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 días DOP.
- (c) Corresponde a operaciones de compra con pacto de reventa con Títulos y Valores, S. A. (TIVALSA).
- (d) Corresponden a varias cuentas por cobrar que no tienen calificación de riesgo externa, sin embargo, no están vencidos ni deteriorados, e históricamente los pagos han sido recibidos regularmente y a tiempo.
- (e) Corresponden a cuentas por cobrar con las entidades relacionadas Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD) y Mapfre BHD Compañía de Seguros, S. A.

### *Mitigación del riesgo de crédito*

La gestión del riesgo de crédito en el Puesto de Bolsa se orienta en observar, evaluar y controlar continuamente la exposición al riesgo de crédito de las contrapartes, operando con entidades de elevada reputación y calidad de crédito aceptables, según los criterios establecidos. La calidad del crédito deberá prevalecer ante potenciales oportunidades de beneficios.

En términos generales, el Puesto de Bolsa utiliza una metodología de medición del riesgo de crédito para la selección de sus clientes (en este caso contrapartes) basada en la asignación de líneas de contraparte. El primer paso para la asignación de las líneas de contraparte es la fijación de un límite de crédito por contraparte global que controla la exposición al riesgo de crédito total, estableciendo un techo a la exposición por contraparte que el Puesto de Bolsa puede asumir.

### **4.2. Riesgo de Mercado**

Es el riesgo de pérdida financiera provocada por cambios adversos en el precio de los instrumentos que transen en los mercados financieros en los que participa el Puesto de Bolsa.

En la gestión de este riesgo, el Puesto de Bolsa considera la aplicación de directrices orientadas a: realizar transacciones con productos y mercados sobre los que se posean los conocimientos y la capacidad para permitir una adecuada gestión del riesgo; y operar con instrumentos financieros con liquidez y volúmenes aceptables (para las operaciones domésticas dentro de los límites y restricciones del mercado), para permitir la normal ejecución de las operaciones, sin que impliquen distorsiones en su precio o costo.

#### *4.2.1. Riesgo de Tipo de Cambio*

Definido como la probabilidad de que se incurra en pérdida de ingresos o en el patrimonio, como consecuencia de variaciones adversas registradas en el tipo de cambio.

La SIV establece un límite para la posición global neta en divisas hasta un 100% del patrimonio contable, o hasta el 25% del total de activos denominados o indexados a moneda extranjera, cualquiera de los montos que resulte mayor para los intermediarios de valores.

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

---

Para la gestión del riesgo de moneda, el Puesto de Bolsa ha establecido un límite interno de posición global neta en divisas de hasta un 85% del patrimonio contable para una posición global larga en divisas y hasta el 20% del patrimonio contable para una posición global corta.

El seguimiento al cumplimiento de los límites establecidos para la posición global neta en divisas se realiza mediante la revisión diaria de la evolución de la posición neta en moneda extranjera y el impacto en ganancias y pérdidas por la valoración cambiaria (Ver exposición del Puesto de Bolsa al riesgo de tasa de cambio al cierre del período en Nota 6).

Al 30 de junio de 2018, los siguientes importes relacionados con tipos de cambio de moneda extranjera fueron reconocidos en el estado de resultados y otros resultados integrales:

- a) DOP 932,033 (31-12-2017: DOP 3,420,157) de ganancia cambiaria neta por inversiones en valores para negociar reconocida en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros a valor razonable”.
- b) DOP 0 (31-12-2017: DOP 2,449,011) de pérdida cambiaria neta por obligaciones por financiamiento reconocida en el renglón de “Resultados de instrumentos financieros a costo amortizado”.
- c) DOP 0 de ganancia cambiaria neta por inversiones en valores para negociar reconocida en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos financieros derivados”.
- d) DOP 385,008 (31-12-2017: DOP 731,330) de ganancias y pérdidas cambiarias reconocidas en el renglón de “Otros resultados – reajuste y diferencia de cambio” (ver Nota 6).

Análisis de sensibilidad: Como se muestra en la Nota 6, el Puesto de Bolsa está principalmente expuesto al tipo de cambio de la moneda extranjera USD. La sensibilidad de los resultados a las variaciones de los tipos de cambio surge principalmente de instrumentos financieros denominados en USD. Un aumento del tipo de cambio en 3,5% tendría un impacto en resultados de DOP 2.1 millones con efecto ganancia (31-12-2017: DOP 2.3 millones), mientras que una disminución en 3,5% tendría un impacto de DOP 2.1 millones con efecto pérdida (31-12-2017: DOP 2.3 millones).

### 4.2.2. Riesgo de Tasa de Interés

Definido como la probabilidad de que se incurra en pérdida de ingresos o en el patrimonio, como consecuencia de variaciones adversas registradas en la tasa de interés del mercado (medida de corto plazo). En relación con la pérdida, la misma hace referencia a la sensibilidad del margen financiero y al impacto de las variaciones de las tasas de interés en las posiciones abiertas del Puesto de Bolsa, fondeadas con capital propio.

Para la gestión de este riesgo, el Puesto de Bolsa realiza con periodicidad mensual, el análisis de la sensibilidad de su portafolio de inversiones frente a escenarios de movimientos paralelos en la tasa de interés que van desde 1 hasta 300 puntos básicos. Los impactos se relacionan con el valor de mercado del portafolio total y el beneficio presupuestado.

Análisis de sensibilidad: Un aumento o disminución de la tasa de interés en 100 puntos básicos tendría un impacto de DOP 20.5 millones a pérdidas o ganancias, respectivamente (31-12-2017: DOP 22.7 millones).

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Al 30 de Junio de 2018**

**(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)**

---

### *4.2.3. Riesgo de Precio*

El objetivo de control del riesgo de precio se centra en el impacto de las distintas variables sobre los resultados “marked to market”. Por ello, todo el análisis de las medidas se fundamenta en posiciones al valor de mercado.

Las posiciones se corresponden con las del inicio de día siguiente, por lo que el análisis ex-post proporciona hipotéticas ganancias o pérdidas ante diferentes escenarios de mercado en los factores de riesgo relevante.

Las medidas utilizadas son las siguientes:

- Posiciones abiertas
- Concentración
- Medidas de sensibilidad
- Variaciones diarias de precios (stop-loss)
- Valor en Riesgo (VaR)

Para la gestión de este riesgo, el Puesto de Bolsa ha definido límites varios, teniendo alcance en:

- Mayor concentración de posiciones en el sector público (Ministerio de Hacienda, BCRD y Banco de Reservas de la República Dominicana, locales e internacionales de estos emisores).
- Duración del portafolio de inversiones en instrumentos emitidos por el BCRD.
- Duración del portafolio de inversiones en instrumentos emitidos por el Ministerio de Hacienda.
- Duración del portafolio de inversiones en sector público (consolidado).
- Duración del portafolio de inversiones total.

Adicionalmente, el riesgo de precio en el portafolio de inversiones se monitorea a través de los escenarios de sensibilidad elaborados, que persiguen cuantificar el impacto en su valor de mercado frente a distintos movimientos paralelos en las tasas de interés.

Con base en las mejores prácticas internacionales, el Puesto de Bolsa reevalúa a precios de mercado todos los títulos valores de deuda clasificados en su portafolio valores negociables con impacto en resultados. El proceso de valoración actualmente utilizado se describe en la Nota 3.3.1. (iii).

La sensibilidad en los cambios de precio de los títulos en el mercado, es afectada por los cambios de tasa de interés y se realiza como un único análisis. Ver Nota 4.2.2.

### **4.3. Riesgo de Liquidez**

Es la probabilidad de que el Puesto de Bolsa enfrente una escasez de fondos o títulos para cumplir sus obligaciones y tenga que conseguir recursos alternativos o vender activos que le provoquen pérdidas por valorización:

- Liquidez de mercado: Es no poder deshacer una posición debido a la falta de profundidad del mercado o a imperfecciones del mismo.
- Liquidez de financiación: Es la incertidumbre de lograr financiar a precio razonable los compromisos adquiridos, en momentos en los que sea difícil recurrir a financiación externa durante un plazo determinado.

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Al 30 de Junio de 2018**

**(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)**

---

### *Gestión de Riesgo de Liquidez*

Para el Puesto de Bolsa, la gestión del riesgo de liquidez es importante debido a que reconoce que la solidez de la gestión de este riesgo es esencial para su viabilidad a largo plazo y representa siempre un componente muy importante de su enfoque.

La metodología aplicada para la medición y seguimiento de los requerimientos netos de liquidez del Puesto de Bolsa se orienta en la proyección del flujo de liquidez. De acuerdo con las operaciones que realiza el Puesto de Bolsa, el flujo de caja permite medir y controlar los riesgos de liquidez y a la vez es sencillo en su implementación y comprensión como herramienta gerencial. Su objetivo es medir los descalces en cada banda de tiempo así como de forma acumulada.

La liquidez es administrada por el Área de Tesorería, mientras que el control del indicador de riesgo de liquidez y el establecimiento de alertas tempranas es realizado por el Área de Riesgos con base a los límites aprobados.

### *Indicador de Riesgo de Liquidez y Límites Establecidos*

Como se comentó anteriormente, la posición de liquidez del Puesto de Bolsa se expresa tanto en valores absolutos como en valores relativos. Para eso se calcula un Índice o Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) que tiene como objetivo presentar el nivel de tolerancia aceptable al riesgo de liquidez e implementar controles y políticas que permitan la oportuna administración del riesgo de liquidez.

El resultado del índice de liquidez se interpreta de la siguiente manera:

IRLi >1: Los activos líquidos superan la liquidez requerida.

IRLi =1: Los activos líquidos son iguales a la liquidez requerida.

IRLi <1: Los activos líquidos son menores a la liquidez requerida.

Con el establecimiento de límites se busca gestionar un nivel de tolerancia de riesgo de liquidez aceptable, al contar con recursos disponibles que cubran varios períodos de operación y con controles y políticas que permitan la oportuna administración del riesgo de liquidez.

En el caso de las operaciones de venta con pacto de recompra posterior más mutuo de valores, para un mejor control de los riesgos de liquidez, el Puesto de Bolsa ha establecido límites a la cantidad máxima acumulada de salidas de liquidez de efectivo en DOP y USD por día y por semana.

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

### Exposición al riesgo de liquidez

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	30/06/18								Total	Total 30 días
	0-7 Días	8-15 Días	16-30 Días	31-60 Días	61-90 Días	91-180 Días	181-360 Días	>360 Días		
<b>Pasivos Financieros</b>										
A valor razonable	73,564	-	-	-	-	-	-	-	73,564	73,564
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	798,428	-	-	-	-	-	-	-	798,428	798,428
Pasivo financiero a costo amortizado	19,327,793	-	-	-	-	-	-	-	19,327,793	19,327,793
Operación de ventas con pacto de compra posterior	7,497,555	132,990,333	120,763,094	22,222,858	7,267,537	13,094,342	-	-	303,835,719	261,250,982
<b>Total Pasivos</b>	<b>27,697,340</b>	<b>132,990,333</b>	<b>120,763,094</b>	<b>22,222,858</b>	<b>7,267,537</b>	<b>13,094,342</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>324,035,504</b>	<b>281,450,767</b>
<b>Activos Financieros</b>										
Efectivo y equivalente de efectivo	126,378,975	-	-	-	-	-	-	-	126,378,975	126,378,975
Instrumento financiero de cartera propia disponible	26,511,186	44,595,621	3,016,498	3,411,799	4,596,408	113,708,484	158,011,802	650,298,386	1,004,150,184	74,123,305
Contratos derivados	3,558	-	-	-	-	-	-	-	3,558	3,558
<b>Total Activos</b>	<b>152,893,719</b>	<b>44,595,621</b>	<b>3,016,498</b>	<b>3,411,799</b>	<b>4,596,408</b>	<b>113,708,484</b>	<b>158,011,802</b>	<b>650,298,386</b>	<b>1,130,532,717</b>	<b>200,505,838</b>
<b>Flujo de Caja Estático</b>	<b>125,196,379</b>	<b>(88,394,712)</b>	<b>(117,746,596)</b>	<b>(18,811,059)</b>	<b>(2,671,129)</b>	<b>100,614,142</b>	<b>158,011,802</b>	<b>650,298,386</b>	<b>806,497,213</b>	<b>(80,944,929)</b>
<b>Flujos de Caja Acumulados</b>	<b>125,196,379</b>	<b>36,801,667</b>	<b>(80,944,929)</b>	<b>(99,755,988)</b>	<b>(102,427,117)</b>	<b>(1,812,975)</b>	<b>156,198,827</b>	<b>806,497,213</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

	31/12/17								Total	Total 30 días
	0-7 Días	8-15 Días	16-30 Días	31-60 Días	61-90 Días	91-180 Días	181-360 Días	>360 Días		
<b>Pasivos Financieros</b>										
A valor razonable	28,531	-	-	-	-	-	-	-	28,531	28,531
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	428,923	-	-	-	-	-	-	-	428,923	428,923
Pasivo financiero a costo amortizado	17,033,458	-	-	-	-	-	-	-	17,033,458	17,033,458
Operación de ventas con pacto de compra posterior	20,381,592	181,583,415	122,404,497	141,054,729	-	1,108,010	-	-	466,532,243	324,369,504
<b>Total Pasivos</b>	<b>37,872,504</b>	<b>181,583,415</b>	<b>122,404,497</b>	<b>141,054,729</b>	<b>-</b>	<b>1,108,010</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>484,023,155</b>	<b>341,860,416</b>
<b>Activos Financieros</b>										
Efectivo y equivalente de efectivo	244,363,842	-	-	-	-	-	-	-	244,363,842	244,363,842
Instrumento financiero de cartera propia disponible	57,123,291	36,481,182	12,008,198	5,412,474	19,519,904	5,617,935	319,364,284	692,576,336	1,148,103,604	105,612,671
Operación de compras con pacto de venta posterior	18,597	-	-	-	-	-	-	-	18,597	18,597
<b>Total Activos</b>	<b>301,505,730</b>	<b>36,481,182</b>	<b>12,008,198</b>	<b>5,412,474</b>	<b>19,519,904</b>	<b>5,617,935</b>	<b>319,364,284</b>	<b>692,576,336</b>	<b>1,392,486,043</b>	<b>349,995,110</b>
<b>Flujo de Caja Estático</b>	<b>263,633,226</b>	<b>(145,102,233)</b>	<b>(110,396,299)</b>	<b>(135,642,255)</b>	<b>19,519,904</b>	<b>4,509,925</b>	<b>319,364,284</b>	<b>692,576,336</b>	<b>908,462,888</b>	<b>8,134,694</b>
<b>Flujos de Caja Acumulados</b>	<b>263,633,226</b>	<b>118,530,993</b>	<b>8,134,694</b>	<b>(127,507,561)</b>	<b>(107,987,657)</b>	<b>(103,477,732)</b>	<b>215,886,552</b>	<b>908,462,888</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

### 5. Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales fueron medidos de acuerdo al siguiente detalle:

**Nivel 1:** Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

**Nivel 2:** Información proveniente de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel 1, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

**Nivel 3:** Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

Adjunto detalle de la clasificación de los instrumentos financieros por nivel:

	30/06/18			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos Financieros</b>				
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera propia disponible)				
BCRD	257,323,109	376,080,096	-	633,403,205
Ministerio de Hacienda	-	247,627,049	-	247,627,049
Bonos corporativos	7,478,665	44,586,536	-	52,065,201
Fondos Mutuos	25728,865	-	-	25728,865
Compras de contado (spot)				
BCRD	-	20,943	-	20,943
Ministerio de Hacienda	712,552	-	-	712,552
Bonos corporativos	-	166	-	166
<b>Total</b>	<b>223,247,075</b>	<b>897,489,808</b>	<b>-</b>	<b>959,557,981</b>
Derivados de negociación	-	3,558	-	3,558
<b>Pasivos Financieros</b>				
Compras de contado (spot)				
BCRD	-	2,323	-	2,323
Ministerio de Hacienda	31,788	-	-	31,788
Bonos corporativos	39,453	-	-	39,453
Derivado de negociación	32,140	766,288	-	798,428
<b>Total</b>	<b>103,381</b>	<b>768,611</b>	<b>-</b>	<b>871,992</b>



# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

	31/12/17			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Activos Financieros</b>				
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera propia disponible)				
BCRD	176,007,950	150,249,748	-	326,257,698
Ministerio de Hacienda	45,145,449	735,289,920	-	780,435,369
Bonos corporativos	-	11,815,586	-	11,815,586
Compras de contado (spot)				
BCRD	-	133,349	-	133,349
Ministerio de Hacienda	2,093,676	-	-	2,093,676
Bonos corporativos	-	1,205	-	1,205
<b>Total</b>	<b>223,247,075</b>	<b>897,489,808</b>	<b>-</b>	<b>1,120,736,883</b>
Derivados de negociación	-	18,597	-	18,597
<b>Pasivos Financieros</b>				
BCRD	-	28,531	-	28,531
Derivado de negociación	-	428,923	-	428,923
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>457,454</b>	<b>-</b>	<b>457,454</b>

### 6. Reajuste y Diferencia de Cambio

En los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa únicamente realizó operaciones en moneda extranjera en USD. El detalle de reajustes cambiarios por las operaciones en USD, expresados en DOP, registrados en el estado de resultados y otros resultados integrales es el siguiente:

	Ingresos (Gastos)	
	30/06/18	30/06/17
Efectivo y equivalente de efectivo	478,929	666,539
Otros activos	10,166	-
Otras cuentas por pagar	52,890	(104,174)
Otros pasivos	(156,977)	(92,632)
<b>Total de diferencia de cambio</b>	<b>385,008</b>	<b>469,733</b>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, expresado en pesos dominicanos, es como sigue:

	30/06/18	31/12/17
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	19,944,273	62,598,232
Inversiones	<u>51,013,886</u>	<u>12,639,634</u>
<b>Total de activos en USD</b>	<u>70,958,159</u>	<u>75,237,866</u>
<b>Pasivos:</b>		
Pasivos financieros	8,539,206	332,272
Cuentas por pagar	<u>2,552,607</u>	<u>5,331,264</u>
<b>Total de pasivos en USD</b>	<u>11,091,813</u>	<u>5,663,536</u>
<b>Posición neta</b>	<u>59,866,346</u>	<u>69,574,330</u>

La tasa de cambio utilizada para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera al 30 de junio de 2018 fue DOP49.3401: USD1 (31 de diciembre 2017: DOP48.1930: USD1).

	30/06/18		31/12/17	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Activos sensibles a tasa	985,237,111	70,455,902	1,392,486,043	-
Pasivos sensibles a tasa	<u>302,839,524</u>	<u>-</u>	<u>484,023,155</u>	<u>-</u>
Posición neta	<u>682,397,587</u>	<u>70,455,902</u>	<u>908,462,888</u>	<u>-</u>
Exposición de a tasa de interés	<u>21,733,830</u>	<u>1,725,828</u>	<u>6,369,606</u>	<u>-</u>

La información presentada en este punto, para el 31/12/17, sobre la exposición a tasa de intereses de los activos y pasivos sensibles a tasa, se realizó con la información disponible en el momento, debido a que no es un análisis que se realizaba de manera regular en el Puesto de Bolsa.

### 7. Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consisten de:

	30/06/18	31/12/17
Depósitos a la vista en bancos y AAyP del país	120,036,374	241,949,739
Depósitos a la vista en banco central del país	6,342,601	2,414,103
Depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras del exterior	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>126,378,975</u>	<u>244,363,842</u>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

### 8. Instrumentos Financieros

El detalle de los instrumentos financieros por categoría, es el siguiente:

#### 8.1. Activos Financieros

	30/06/18			
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable con Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
<b>Activo financiero según el estado de situación financiera</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	126,378,975	-	-	126,378,975
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	959,557,981	-	44,592,203	1,004,150,184
Instrumentos financieros derivados	3,558	-	-	3,558
Deudores por intermediación	-	-	6,596	6,596
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	157,911	157,911
Inversiones en sociedades	-	-	2,494,180	2,494,180
<b>Total</b>	<b>1,085,940,514</b>	<b>-</b>	<b>47,250,890</b>	<b>1,133,191,404</b>

  

	31/12/17			
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable con Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
<b>Activo financiero según el estado de situación financiera</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	244,363,842	-	-	244,363,842
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,120,736,883	-	27,366,721	1,148,103,604
Instrumentos financieros derivados	18,597	-	-	18,597
Deudores por intermediación	-	-	6,596	6,596
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	4,056,246	4,056,246
Otras cuentas por cobrar	-	-	365,702	365,702
Inversiones en sociedades	-	-	2,494,180	2,494,180
<b>Total</b>	<b>1,365,119,322</b>	<b>-</b>	<b>34,289,445</b>	<b>1,399,408,767</b>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

### 8.2. Pasivos Financieros

	30/06/18		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	73,564	-	73,564
Instrumentos financieros derivados	798,428	-	798,428
Operaciones de venta con pacto compra posterior	-	323,163,512	323,163,512
Cuentas por pagar relacionadas	-	7,681,652	7,681,652
Otras cuentas por pagar	-	2,679,768	2,679,768
Acumulaciones y otras obligaciones	-	20,055,889	20,055,889
<b>Total</b>	<b>871,992</b>	<b>353,580,821</b>	<b>354,452,813</b>

  

	31/12/17		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	28,531	-	28,531
Instrumentos financieros derivados	428,923	-	428,923
Operaciones de venta con pacto compra posterior	-	483,565,701	483,565,701
Cuentas por pagar relacionadas	-	4,873,292	4,873,292
Otras cuentas por pagar	-	5,149,257	5,149,257
Acumulaciones y otras obligaciones	-	30,369,557	30,369,557
<b>Total</b>	<b>457,454</b>	<b>523,957,807</b>	<b>524,415,261</b>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

---

### 8.3. Cartera de Disponibilidad Restringida

	30/06/18	31/12/17
	<b>Cartera Propia Restringida en Garantía por Otras Operaciones</b>	<b>Cartera Propia Restringida en Garantía por Otras Operaciones</b>
<b>Instrumentos financieros a costo amortizado</b>		
De entidades financieras nacionales (*)	44,592,203	27,366,721

(\*) Corresponde a certificados financieros en banco relacionado local que se encuentran restringidos en garantía de la tasa de préstamos a empleados del Puesto de Bolsa.

La ganancia o pérdida neta no realizada, registrada por el Puesto de Bolsa durante los períodos finalizados el 30 de junio del 2018 y 30 de junio del 2017, como producto de la valuación de las inversiones disponibles, fue de DOP 3,142,274 y DOP 6,751,423, respectivamente, los cuales fueron registrados en los resultados por instrumentos financieros en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Durante los períodos finalizados el 30 de junio del 2018 y 30 de junio del 2017, el Puesto de Bolsa vendió inversiones por DOP 45,805,310,700 y DOP 34,690,583,902, respectivamente, y registró una ganancia producto de dichas ventas en los resultados por instrumentos financieros en el estado de resultados y otros resultados integrales por DOP 130,835,549 y DOP 6,638,743, respectivamente.

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

### 9. Contratos de Derivados Financieros

		30/06/18											
		Comisiones		Nocional		Instrumentos Financieros Derivados a Valor Razonable							
		Ajustes a Valor Razonable		Ventas de Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva			Total Activos a Valor Razonable	Total Pasivos a Valor Razonable
Tipo de Contrato	Utilidad	Utilidad	Pérdida	Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato	Hasta 7 Días	Desde 8 a 360 Días	Mayor a 1 Año	Hasta 7 Días	Desde 8 a 360 Días	Mayor a 1 Año		
<b>A) Forward</b>													
Contratos de Compra TVD Int. Financieras	-	-	(798,428)	29,552,893	31,339,274	-	-	-	(613,829)	(184,599)	-	-	30,540,845
Contratos de Compra TVD Personas Físicas	-	3,558	-	12,680,000	13,650,080	-	3,558	-	-	-	-	13,653,638	-
Contratos de Venta TVD Personas Físicas	-	-	-	46,722,893	50,516,980	-	-	-	-	-	-	50,516,980	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>3,558</b>	<b>(798,428)</b>	<b>88,955,786</b>	<b>95,506,334</b>	<b>-</b>	<b>3,558</b>	<b>-</b>	<b>(613,829)</b>	<b>(184,599)</b>	<b>-</b>	<b>64,170,618</b>	<b>30,540,845</b>

  

		31/12/17											
		Comisiones		Nocional		Instrumentos Financieros Derivados a Valor Razonable							
		Ajustes a Valor Razonable		Ventas de Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva			Total Activos a Valor Razonable	Total Pasivos a Valor Razonable
Tipo de Contrato	Utilidad	Utilidad	Pérdida	Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato	Hasta 7 Días	Desde 8 a 360 Días	Mayor a 1 Año	Hasta 7 Días	Desde 8 a 360 Días	Mayor a 1 Año		
<b>A) Forward</b>													
Contratos de Compra TVD Int. Financieras	-	18,597	(426,921)	42,142,347	47,413,973	18,597	-	-	(411,067)	(15,854)	-	5,203,354	41,802,295
Contratos de Compra TVD Personas Físicas	-	-	(2,002)	18,620,000	19,647,817	-	-	-	(2,002)	-	-	-	19,645,815
Contratos de Venta TVD Personas Físicas	-	-	-	47,132,347	52,991,385	-	-	-	-	-	-	52,991,384	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>18,597</b>	<b>(428,923)</b>	<b>107,894,694</b>	<b>120,053,174</b>	<b>18,597</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(413,069)</b>	<b>(15,854)</b>	<b>-</b>	<b>58,194,738</b>	<b>61,448,110</b>

(\*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

Clasificados por contraparte:

Contrapartes	30/06/18		31/12/17	
	Activos (Pasivos) a Valor Razonable	Monto Garantizado	Activos (Pasivos) a Valor Razonable	Monto Garantizado
Personas físicas	3,558	-	(2,002)	-
Bancos	-	-	18,597	-
Bancos	(798,428)	-	(426,921)	-
<b>Total</b>	<b>(794,870)</b>	<b>-</b>	<b>(410,326)</b>	<b>-</b>

### 10. Deudores por Intermediación

El detalle de los deudores por intermediación, es como sigue:

	30/06/18	31/12/17
Tipo de intermediación:		
Intermediación de operaciones a término (comisiones por servicios bursátiles a personas jurídicas)	6,596	6,596

Las cuentas por cobrar al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se encontraban vencidas ni deterioradas.

### 11. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas, es como sigue:

	30/06/18		30/06/18		
	Activo	Pasivo	Cantidad	Ingreso	Gasto
Cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	-	7,681,652	-	-	-
Intermediación de operaciones a término (a)	-	-	46,183,940,160	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (a)	-	-	759,818,961	-	-
Operaciones de compra con pacto de venta posterior (a)	-	-	-	-	-
Apertura de certificados financieros	-	-	243,512,744	-	-
Cancelaciones de certificados financieros	-	-	230,000,000	-	-
Cuentas corrientes	120,012,892	-	-	1,286,256	10,058
Certificados financieros	44,592,203	-	-	711,802	-
Comisiones	-	-	-	12,036,460	-
Gastos (b)	-	-	-	-	10,282,022
Préstamos	-	-	-	-	-

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

	Saldos		31/12/17		
	Activo	Pasivo	Transacción		
			Cantidad	Ingreso	Gasto
Cuentas por cobrar	4,056,246	-	-	-	-
Cuentas por pagar	-	4,873,292	-	-	-
Intermediación de operaciones a término (a)	-	-	85,338,170,010	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (a)	-	-	3,332,036,702	-	-
Operaciones de compra con pacto de venta posterior (a)	-	-	2,516,569,421	-	-
Apertura de certificados financieros	-	-	1,682,258,374	-	-
Cancelaciones de certificados financieros	-	-	1,655,934,175	-	-
Cuentas corrientes	241,945,082	-	-	3,404,532	95,135
Certificados financieros	27,366,721	-	-	1,057,706	-
Comisiones	-	-	-	8,008,735	-
Gastos (b)	-	-	-	-	16,632,131
Préstamos	-	-	-	-	103,901

(a) *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.

(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.

Los préstamos, remuneraciones y compensaciones a gerencia general y vicepresidentes, es como sigue:

	30/06/18	31/12/17
Remuneraciones del personal		
Beneficios a los empleados a corto plazo (sueldos)	4,790,500	9,411,667
Otras remuneraciones	1,221,702	2,013,658
Bonos y /o gratificaciones	6,520,489	8,760,425



# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

### 12. Inversiones en Sociedades

El detalle de las inversiones en las sociedades, es el siguiente:

Entidad	30/06/18			
	Valor razonable	Valor nominal	No. de acciones	Porcentaje de participación
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.	N/D	2,490,480	264,742	9.99%
Depósito Centralizado de Valores, S. A.	N/D	3,600	3	0.00060%
OTC Dominicana, S. A.	N/D	100	1	0.0033%

  

Entidad	31/12/17			
	Valor razonable	Valor nominal	No. de acciones	Porcentaje de participación
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.	N/D	2,490,480	264,742	9.99%
Depósito Centralizado de Valores, S. A.	N/D	3,600	3	0.00060%
OTC Dominicana, S. A.	N/D	100	1	0.0033%

Para los periodos terminados el 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017, las inversiones en sociedades no han tenido movimiento.

N/D: No determinado (ver explicación en Nota 3.5).

El detalle de los resultados obtenidos por las inversiones en otras sociedades, es como sigue:

Dividendos recibidos:	30/06/18	31/12/17
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A	-	103
Depósito Centralizado de Valores, S. A.	1,429	1,205

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

---

### 13. Activos Intangibles

El movimiento de los intangibles, es como sigue:

	<b>Licencias</b>
<u>Costo</u>	
Saldo inicial al 1/1/17	2,054,607
Adiciones	2,540,240
Retiros	<u>(2,359,582)</u>
Saldo al 31/12/17	2,235,265
Adiciones	310,218
Retiros	<u>-</u>
Saldo al 30/06/18	<u>2,545,483</u>
<u>Amortizaciones</u>	
Saldo inicial al 1/1/17	210,139
Cargos por amortización	2,448,834
Retiros	<u>(2,359,582)</u>
Saldo al 31/12/17	299,391
Cargos por amortización	1,126,170
Retiros	<u>-</u>
Saldo al 30/06/18	<u>1,425,561</u>
<u>Valor neto</u>	
Saldo al 31/12/17	<u>1,935,874</u>
Saldo al 30/06/18	<u>1,119,922</u>

### 14. Propiedades, Muebles y Equipos

El movimiento de las propiedades, muebles y equipos, es como sigue:

	<b>Equipos de Transporte</b>
<u>Costo de adquisición:</u>	
Balance al 1/1/17	1,840,092
Adiciones	5,013,750
Retiros	<u>(1,840,092)</u>
Balance al 31/12/17	5,013,750
Adiciones	-
Retiros	<u>-</u>
Balance al 30/06/18	<u>5,013,750</u>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

	Equipos de Transporte
Depreciación acumulada	
Balance al 1/1/17	-
Gasto de depreciación del período	765,876
Retiros	<u>(385,136)</u>
Balance al 31/12/17	380,740
Gasto de depreciación del período	501,375
Retiros	<u>-</u>
Balance al 30/06/18	<u>882,115</u>
Valor neto	
Saldo al 31/12/17	<u>4,633,010</u>
Saldo al 30/06/18	<u>4,131,635</u>

### 15. Otros Activos

Los otros activos se componen de:

	30/06/18	31/12/17
Obras de arte	15,000	15,000
Derechos de operación	929,900	929,900
Anticipo a proveedores	198,265	437,682
Anticipo a sueldos	-	-
Otros gastos pagados por anticipado	<u>134,391</u>	<u>19,518</u>
Total	<u>1,277,556</u>	<u>1,402,100</u>

### 16. Instrumentos Financieros a Valor Razonable – Cartera Propia

Los instrumentos financieros a valor razonable de la cartera propia, son los siguientes:

	Al 30/06/18				Total
	Cartera Propia Disponibile	En Operación a Plazo	En Préstamos	En Garantía por Otras Operaciones	
<b>Instrumentos de renta fija</b>					
<b>a) Bonos</b>					
Nacionales	933,829,116	-	-	-	933,829,116
<b>Cuotas de fondos mutuos:</b>					
Nacionales	25,728,865	-	-	-	25,728,865
<b>Otros (ver Nota 8.3)</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>44,592,203</u>	<u>44,592,203</u>
<b>Total</b>	<u>959,557,981</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>44,592,203</u>	<u>1,004,150,184</u>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

	Al 31/12/17				Total
	Cartera Propia Disponible	En Operación a Plazo	En Préstamos	En Garantía por Otras Operaciones	
<b>Instrumentos de renta fija</b>					
<b>a) Bonos</b>					
Nacionales	1,120,736,883	-	-	-	1,120,736,883
Otros (ver Nota 8.3)	-	-	-	27,366,721	27,366,721
<b>Total</b>	<u>1,120,736,883</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,366,721</u>	<u>1,148,103,604</u>

### 17. Instrumentos Financieros Derivados

Los contratos de derivados financieros emitidos por el Puesto de Bolsa, fueron:

	30/06/18		31/12/17	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Forward	<u>95,506,334</u>	<u>94,711,463</u>	<u>120,053,174</u>	<u>119,642,848</u>

Los tipos de monedas en que las transacciones fueron realizadas, son:

	30/06/18		31/12/17	
	DOP	USD	DOP	USD
Forward	<u>40,354,428</u>	<u>55,151,906</u>	<u>35,289,746</u>	<u>84,763,428</u>

Los contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos, fueron:

	Total	30/06/18			Entidades no Reguladas
		Bancos Comerciales	Corredores de Bolsa	Agentes de Bolsas	
Forward	<u>95,506,334</u>	<u>31,339,274</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>64,167,060</u>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

	31/12/17				
	Total	Bancos Comerciales	Corredores de Bolsa	Agentes de Bolsas	Entidades no Reguladas
Forward	120,053,174	47,413,973	-	-	72,639,201

Los cargos al resultado por este tipo de transacción, son como sigue:

	30/06/18	31/12/17
Ingresos	3,558	18,597
Gastos	(798,428)	(428,923)
	(794,870)	(410,326)

Las condiciones pactadas para estos contratos, es como sigue:

	30/06/18					
	Total	Hasta 1 Mes	De 1-3 Meses	3 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años
Forward	95,506,334	95,506,334	-	-	-	-

  

	31/12/17					
	Total	Hasta 1 Mes	De 1-3 Meses	3 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años
Forward	120,053,174	120,053,174	-	-	-	-

La información de vencimiento para estos contratos, es como sigue:

	30/06/18					
	Total	Hasta 1 Mes	De 1-3 Meses	3 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años
Forward	95,506,334	95,506,334	-	-	-	-

  

	31/12/17					
	Total	Hasta 1 Mes	De 1-3 Meses	3 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años
Forward	120,053,174	120,053,174	-	-	-	-

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

### 18. Pasivos Financieros

Las obligaciones por financiamiento son las siguientes:

	30/06/18					Total
	Vencimientos en DOP					
	Hasta 1 Mes	1 a 3 Meses	3 Meses a 1 Año	1 a 5 Años	Más de 5 Años	
Valor razonable	73,564	-	-	-	-	73,564
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	798,428	-	-	-	-	798,428
Pasivo financiero a costo amortizado	19,327,793	-	-	-	-	19,327,793
Operación de venta con pacto de compra posterior	261,250,982	29,490,395	13,094,342	-	-	303,835,719
	<u>281,450,767</u>	<u>29,490,395</u>	<u>13,094,342</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>324,035,504</u>
	31/12/17					Total
	Vencimientos en DOP					
	Hasta 1 Mes	1 a 3 Meses	3 Meses a 1 Año	1 a 5 Años	Más de 5 Años	
Valor razonable	28,531	-	-	-	-	28,531
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	428,923	-	-	-	-	428,923
Pasivo financiero a costo amortizado	17,033,458	-	-	-	-	17,033,458
Operación de venta con pacto de compra posterior	324,369,504	141,054,729	1,108,010	-	-	466,532,243
	<u>341,860,416</u>	<u>141,054,729</u>	<u>1,108,010</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>484,023,155</u>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

---

### 19. Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar, es como sigue:

	30/06/18	31/12/17
Proveedores locales	1,552,843	2,254,845
Proveedores extranjeros	-	-
Otras cuentas por pagar varias	1,126,925	2,894,412
Total	<u>2,679,768</u>	<u>5,149,257</u>

### 20. Acumulaciones y Otras Obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, es como sigue:

	30/06/18	31/12/17
Retenciones de empleados	902,659	44,053
Bonificación y Regalía por pagar	19,153,230	30,325,504
Total	<u>20,055,889</u>	<u>30,369,557</u>

### 21. 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 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, que en el caso de las empresas intermediarias del mercado de valores, equivale al 1% del 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.

Al 30 de junio del 2018, no se ha realizado la liquidación del impuesto sobre la renta correspondiente al año 2018, por lo que solo se presenta el 2017.

El gasto de impuesto por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017, se compone de:

	31/12/17
Impuesto corriente	6,722,946
Impuesto sobre activos	-
Impuesto diferido	<u>2,338,049</u>
Impuesto sobre la renta	<u>9,060,995</u>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

La conciliación del resultado antes de impuesto sobre la renta según libros, con el gasto de impuesto para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, se indica a continuación:

	<b>31/12/17</b>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>186,561,216</u>
Diferencias permanentes	
Impuestos y gastos no deducibles	1,514,583
Ingresos de bonos exentos por ley	<u>(152,841,092)</u>
	<u>(151,326,509)</u>
Diferencias transitorias	
Diferencia cambiaria	-
Otras provisiones	(50,119)
Pérdida en venta de activos fijos	-
Diferencia en depreciación fiscal	<u>(144,614)</u>
	<u>(194,733)</u>
Ganancia imponible (pérdida fiscal)	35,039,974
Pérdida fiscal compensable	<u>(10,140,175)</u>
Ganancia imponible después de compensación de pérdida fiscal	<u>24,899,799</u>
Gasto de impuesto sobre la renta a la tasa vigente	<u>6,722,946</u>

Un resumen de las diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<b>Base</b>		<b>Diferencia</b>	
	<b>Fiscal</b>	<b>Financiera</b>	<b>Permanente</b>	<b>Temporal</b>
Propiedades, muebles y equipo	5,238,350	4,633,010	-	605,340
Pérdidas fiscales	40,560,700	-	-	40,560,700
Provisiones no deducibles	-	(1,580,166)	-	1,580,166
	<u>45,799,050</u>	<u>3,052,844</u>	-	<u>42,746,206</u>

Al 31 de diciembre 2017 el Puesto de Bolsa posee pérdidas fiscales por DOP 40,560,700, las cuales pueden ser compensadas con ganancias imponibles futuras hasta el año 2021 con el límite del 20% por año.

El Puesto de Bolsa reconoció un impuesto diferido activo como sigue:

	<b>31/12/17</b>
Pérdidas fiscales	10,951,389
Provisiones no deducibles	426,645
Propiedades, muebles y equipo	<u>163,442</u>
	<u>11,541,476</u>



# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

El movimiento de las pérdidas fiscales compensables, es el siguiente:

	<b>31/12/17</b>
Balance de pérdidas fiscales compensables al inicio	49,122,007
Ajuste al balance inicial	6,748
Ajuste por inflación	1,572,120
Pérdida generado en el período	<u>-</u>
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	50,700,875
Pérdidas fiscales compensadas en el período	<u>(10,140,175)</u>
Balance final de pérdidas fiscales compensables	<u>40,560,700</u>

Las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas como beneficios fiscales futuros, al 31 de diciembre de 2017, se podrán aprovechar como sigue:

<b>Compensable en:</b>	<b>31/12/17</b>
2018	10,140,175
2019	10,140,175
2020	10,140,175
2021	<u>10,140,175</u>
	<u>40,560,700</u>

A continuación, se indica la reconciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto:

<b>Concepto</b>	<b>31/12/17</b>	
	<b>Tasa de Impuesto %</b>	<b>Monto DOP</b>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		186,561,217
Impuesto sobre la renta	27%	50,371,529
Ajuste impuesto diferido período anterior	0%	(6,220)
Ingresos exentos	(22%)	(41,267,095)
Ajuste por inflación	0%	(446,156)
Gastos no deducibles y otros	0%	<u>408,937</u>
Tasa efectiva e ingresos o por impuesto a la renta	<u>5%</u>	<u>9,060,995</u>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

### 22. Categoría de 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 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30/06/18		31/12/17	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos financieros:</b>				
<i>Medidos a su valor</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	126,378,975	126,378,975	244,363,842	244,363,842
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados	959,557,981	959,557,981	1,120,736,883	1,120,736,883
Inversiones en instrumentos financieros derivados	3,558	3,558	18,597	18,597
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	44,592,203	44,592,203	27,366,721	27,366,721
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	4,056,246	4,056,246
Otras cuentas por cobrar (*)	164,507	164,507	372,298	372,298
<b>Total, activos financieros</b>	<b>1,130,697,224</b>	<b>1,130,697,224</b>	<b>1,396,914,587</b>	<b>1,396,914,587</b>
	30/06/18	31/12/17	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Pasivos financieros:</b>				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Contratos de compra de contado (spot)	73,564	73,564	28,531	28,531
Inversiones en instrumentos financieros derivados	798,428	798,428	428,923	428,923
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Pasivos financieros a costo amortizado	19,327,793	19,327,793	17,033,458	17,033,458
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	303,835,719	303,835,719	466,532,243	466,532,243
Cuentas por pagar relacionadas	7,681,652	7,681,652	4,873,292	4,873,292
Otras cuentas por pagar	2,679,768	2,679,768	5,149,257	5,149,257
Acumulaciones y otras obligaciones	20,055,889	20,055,889	30,369,557	30,369,557
<b>Total, pasivos financieros</b>	<b>354,452,813</b>	<b>354,452,813</b>	<b>524,415,261</b>	<b>524,415,261</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>776,244,411</b>	<b>776,244,411</b>	<b>872,499,326</b>	<b>872,499,326</b>

(\*) Incluye los balances de deudores por intermediación.

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

### 23. Patrimonio

La composición de las cuentas de patrimonio, es como sigue:

a) Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	30/06/18		31/12/17	
	Acciones Emitidas	Valor Nominal En DOP	Acciones Emitidas	Valor Nominal En DOP
Acciones ordinarias a DOP 100 cada una	4,000,000	400,000,000	4,000,000	400,000,000

  

	Emitidas y en Circulación			
	30/06/18		31/12/17	
	Acciones Emitidas	Valor Nominal En DOP	Acciones Emitidas	Valor Nominal En DOP
Acciones ordinarias a DOP 100 cada una	1,887,725	188,772,500	1,887,725	188,772,500

b) Movimiento de cuentas:

	Al 30/06/18				
	Cantidad de Acciones	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reservas	Resultados Acumulados
Saldo inicial	1,887,725	188,772,500	39,431,560	37,754,500	644,441,638
Aumento	-	-	-	-	76,526,443
Disminución	-	-	-	-	(177,500,221)
Saldo final	1,887,725	188,772,500	39,431,560	37,754,500	543,467,860

  

	Al 31/12/17				
	Cantidad de Acciones	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reservas	Resultados Acumulados
Saldo inicial	1,887,725	188,772,500	39,431,560	37,754,500	586,639,286
Aumento	-	-	-	-	177,500,221
Disminución	-	-	-	-	(119,697,869)
Saldo final	1,887,725	188,772,500	39,431,560	37,754,500	644,441,638

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

c) Participación de los accionistas sobre el patrimonio:

	Al 30/06/18				
	Cantidad de Acciones	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reservas	Resultados Acumulados
Centro Financiero BHD León, S. A.	1,886,984	188,698,400	39,431,560	37,739,680	543,254,529
Accionistas minoritarios	741	74,100	-	14,820	213,331
<b>Total</b>	<b>1,887,725</b>	<b>188,772,500</b>	<b>39,431,560</b>	<b>37,754,500</b>	<b>543,467,860</b>

	Al 31/12/17				
	Cantidad de Acciones	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reservas	Resultados Acumulados
Centro Financiero BHD León, S. A.	1,886,984	188,698,400	39,431,560	37,739,680	644,188,670
Accionistas minoritarios	741	74,100	-	14,820	252,968
<b>Total</b>	<b>1,887,725</b>	<b>188,772,500</b>	<b>39,431,560</b>	<b>37,754,500</b>	<b>644,441,638</b>

La distribución de dividendos correspondientes a los resultados acumulados distribuibles al 31 de diciembre de 2017 y 2016, por DOP 177,500,221 y DOP 119,697,869, respectivamente, se realizaron de acuerdo con las Asambleas de Accionistas del 20 de marzo de 2018 y 14 de marzo de 2017. 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, la reserva legal está totalmente constituida.

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

### *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 más una reserva legal del 20% sobre el capital pagado. La reserva legal obligatoria está totalmente constituida al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

### *Índices de Patrimonio y Garantía de Riesgo (mantenido y requerido)*

El índice de patrimonio y garantía de riesgo al Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se muestra a continuación:

	30/06/18		31/12/17	
	Índice Mantenido	Índice Requerido	Índice Mantenido	Índice Requerido
Índice de patrimonio y garantía de riesgo	584.31%	15.50%	651.60%	15.50%
Índice de patrimonio y garantía de riesgo primario (Nivel 1)	584.31%	10.33%	651.60%	10.33%

## 24. Ingresos Por Comisiones, Custodia y Registros

Los ingresos por comisiones, custodia y registros, son como siguen:

	30/06/18	30/06/17
<b>Ingresos por intermediación:</b>		
Comisiones de operaciones bursátiles	124,139	804,472
Comisiones de operaciones extra bursátiles	858,308	-
Comisiones y servicios	12,000,000	2,817,725
Comisiones por contratos de agente de distribución primaria de títulos valores	1,460,691	-
Otras comisiones	-	4,000
<b>Total</b>	<b>14,443,138</b>	<b>3,626,197</b>

## 25. Ingresos (Gastos) Financieros

Los ingresos (gastos) financieros, son como sigue:

	30/06/18	30/06/17
<b>Ingresos financieros:</b>		
Ganancia en valuación de activos/pasivos financieros	307,789	113,101,463
Diferencia cambiaria, neta	385,008	469,733
Comisiones de operaciones bursátiles	14,443,138	3,626,197
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>15,135,935</b>	<b>117,197,393</b>
<b>Gastos financieros:</b>		
Comisiones de operaciones bursátiles	(5,395,549)	(4,323,208)
Otros	-	(103,901)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(5,395,549)</b>	<b>(4,427,109)</b>
<b>Total ingresos (gastos) financieros</b>	<b>9,740,386</b>	<b>112,770,284</b>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

### 26. Resultados por Líneas de Negocios

Tipo de contrato Tipo de contrato	Comisiones Comisiones	30/06/18														Total DOP Total	
		A valor razonable						A costo amortizado									
		Ajuste a valor razonable		Ventas de carteras propias		Otros (a)		Intereses		Reajuste		Otros		Otros			
Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
A valor razonable	-	295320,040	(283,129,635)	214,572,679	(83,737,130)	49,363,581	(38,579)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192,350,957
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	7,841,843	(20,656,491)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,814,648)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,331,757)	-	-	-	-	-	-	-	(11,331,757)
Ingresos por asesorías financieras	13,460,691	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,460,691
Otros ingresos por servicios (b)	1,587,452	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,587,452
Comisiones por operaciones bursátiles	124,138	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124,138
Comisiones por operaciones extra bursátiles	858,308	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	858,308
Gastos por comisiones y servicios	(5,395,549)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,395,549)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10,635,041</b>	<b>303,161,883</b>	<b>(303,786,126)</b>	<b>214,572,679</b>	<b>(83,737,130)</b>	<b>49,363,581</b>	<b>(38,579)</b>	<b>-</b>	<b>(11,331,757)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>178,839,593</b>

(a) Incluye utilidades y pérdidas por concepto de intereses y cambios por efecto de tasa cambiaria.

(b) Estos ingresos se clasifican dentro del renglón de "Otros resultados – otros ingresos (gastos)".

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

Tipo de contrato Tipo de contrato	Comisiones Comisiones	30/06/17																Total DOP Total
		A valor razonable						A costo amortizado										
		Ajuste a valor razonable		Ventas de carteras propias		Otros (a)		Intereses		Reajuste		Otros		Otros				
Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
A valor razonable	-	286,978,494	(175,206,712)	75,299,767	(68,661,024)	92,676,725	(468,090)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	210,619,161	
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	48,567,020	(48,502,620)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64,400	
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	5,569,027	(51,695,899)	-	-	-	-	-	-	-	(46,126,871)	
Ingresos por asesorías financieras	2,817,725	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,817,725	
Otros ingresos por servicios (b)	1,895,945	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,895,945	
Comisiones por operaciones bursátiles	804,472	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	804,472	
Comisiones por operaciones extra bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gastos por comisiones y servicios	(4,323,208)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,323,208)	
Otras comisiones	4,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000	
<b>Total</b>	<b>1,198,934</b>	<b>335,545,514</b>	<b>(223,709,332)</b>	<b>75,299,767</b>	<b>(68,661,024)</b>	<b>92,676,725</b>	<b>(468,090)</b>	<b>5,569,027</b>	<b>(51,695,899)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>165,755,624</b>	

(a) Incluye utilidades y pérdidas por concepto de intereses y cambios por efecto de tasa cambiaria.

(b) Estos ingresos se clasifican dentro del renglón de "Otros resultados – otros ingresos (gastos)".

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

### 27. Gastos de Administración y Comercialización

Los gastos de administración y comercialización, son como sigue:

	30/06/18	30/06/17
Sueldos al personal	27,946,471	23,308,524
Beneficios al personal	33,779,841	27,593,572
Aportes al plan de pensiones	1,898,214	1,562,389
Otras compensaciones al personal	12,312,526	11,513,848
<b>Total, remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b>75,937,052</b>	<b>63,978,333</b>
Viajes	307,732	263,175
Promoción y publicidad	438,316	513,030
<b>Total, gastos operativos</b>	<b>746,048</b>	<b>776,205</b>
Servicios de proveedores locales	11,910,498	13,558,976
Servicios de proveedores extranjeros	2,756,428	4,047,065
Asesoría legal	1,723,954	833,923
Amortización de intangibles	1,187,967	686,978
Gastos de depreciación	501,375	327,962
Gastos de comunicaciones	383,573	385,430
Seguro y reaseguros	131,511	65,233
Otros	4,435,369	3,906,905
<b>Total, otros gastos de administración</b>	<b>53,038,116</b>	<b>23,812,472</b>
<b>Total, gastos de administración y comercialización</b>	<b>99,713,775</b>	<b>88,567,010</b>

### 28. Contingencias y Compromisos

#### Cuentas contingentes

Las cuentas contingentes que se registran fuera del estado de situación financiera al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 consisten de:

	30/06/18	31/12/17
Derechos por contratos de compra spot de TVD (valor pactado)	54,850,789	85,189,423
Derechos por contratos de venta spot de TVD (valor pactado)	65,067,658	25,824,209
Derechos por contratos de compra forward de TVD (valor pactado)	43,302,252	64,830,272
Derechos por contratos de venta forward de TVD (valor pactado)	49,051,627	51,774,714



# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

	30/06/18	31/12/17
Derechos por pasivos financieros indexados a TVD	-	-
Derechos de recibir los montos de cupón devengados en fecha de vencimiento por los contratos de compraventa spot y forward	6,409,078	7,139,655
Derechos por transacciones de venta con acuerdo de compra posterior	-	17,704,202
Derechos por transacciones de compra con acuerdo de venta posterior	-	-
Total	<u>218,681,404</u>	<u>252,462,475</u>

### Encargos de confianza

Al 30 de junio de 2018, el Puesto de Bolsa refleja a valor nominal un saldo de DOP 81,481,712,093 (31 de diciembre de 2017: DOP 75,326,143,027) por títulos valores y resultados 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.

### Líneas de crédito

Al 30 de junio de 2018, el Puesto de Bolsa dispone de tres líneas de crédito aprobadas por DOP 950 millones (31 de diciembre de 2017: DOP 950 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.

## 29. Notas Requeridas por la SIV

La Resolución R-CNV-2016-40-IV que modifica el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIV y sus modificaciones establecen las notas mínimas que los estados financieros anuales de los intermediarios de valores deben incluir. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia
- Propiedad de inversión
- Arrendamientos
- Obligaciones con bancos e instituciones financieras
- Acreedores por intermediación
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- Provisiones
- Plan de beneficio basado en acciones
- Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden
- Hechos relevantes
- Hechos posteriores
- Otras revelaciones importantes

# **BHD León Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Al 30 de Junio de 2018**

**(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)**

---

- m) 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
- n) Estados financieros ajustados por inflación

Gustavo Vergara  
Vicepresidente Ejecutivo  
Gerente General

Josefina Mejía de Sosa  
Vicepresidente  
Contralor

Juni Abreu  
Contador General