

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros Semestrales e Información
Complementaria
31 de Diciembre de 2018

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Índice
31 de Diciembre de 2018

	Página(s)
Estados Financieros	
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	7-46
Información Complementaria	47-66

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2018
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/18	31/12/17
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	7 y 8	84,524,271	244,363,842
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	8 y 16	1,253,249,787	1,120,736,883
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9 y 17	2,645	18,597
A costo amortizado	8	62,585,184	27,366,721
Deudores por intermediación	8 y 10	-	6,596
Cuentas por cobrar relacionadas	8 y 11	-	4,056,246
Otras cuentas por cobrar	8	108,622	365,702
Impuestos por cobrar		9,009,995	17,682,958
Impuestos diferidos	21	8,854,752	11,541,476
Inversiones en sociedades	8 y 12	2,494,180	2,494,180
Activos intangibles, neto	13	2,056,144	1,935,874
Propiedades, muebles y equipo, neto	14	4,326,577	4,633,010
Otros activos	15	1,494,778	1,402,100
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1,428,706,935</u>	<u>1,436,604,185</u>
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	8 y 18	3,577,562	28,531
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9 y 17	18,972	428,923
<u>A costo amortizado</u>			
Obligaciones por financiamiento	8 y 18	511,575,416	483,565,701
Cuentas por pagar personas relacionadas	8 y 11	5,022,424	4,873,292
Otras cuentas por pagar	8 y 19	3,150,496	5,149,257
Acumulaciones y otras obligaciones	20	26,244,055	30,369,557
Impuestos por pagar		1,668,933	1,788,726
Total de pasivos		<u>551,257,858</u>	<u>526,203,987</u>
Patrimonio			
	23		
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		144,549,100	177,500,221
Total de patrimonio		<u>877,449,077</u>	<u>910,400,198</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,428,706,935</u>	<u>1,436,604,185</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Eric Ramos
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

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2018

Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	Acumulado Al 31/12/18	Acumulado Al 31/12/17	Del 01/07/18 Al 31/12/18	Del 01/07/17 Al 31/12/17
Resultados por instrumentos financieros:					
A valor razonable	26	383,780,205	436,146,028	191,209,019	222,927,180
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	26	(17,425,700)	3,002,639	(4,611,052)	2,841,966
A costo amortizado	26	(22,774,801)	(74,682,832)	(12,154,847)	(26,125,282)
Total resultados por instrumentos financieros		343,579,704	364,465,835	174,443,120	199,643,864
Resultado por intermediación:					
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	24	20,724,774	16,595,442	6,281,636	12,973,245
Gastos por comisiones y servicios		(10,283,081)	(10,794,830)	(4,887,532)	(6,471,622)
Otras comisiones	24	-	4,000	-	-
Total resultados por intermediación		10,441,693	5,804,612	1,394,104	6,501,623
Gastos por financiamientos		-	(103,901)	-	-
Gastos de administración y comercialización	27	(201,144,539)	(187,775,241)	(101,430,764)	(99,208,231)
Otros resultados:					
Reajuste y diferencia de cambio	6	483,605	731,330	98,597	261,597
Resultado de inversiones en sociedades		3,703	1,308	2,274	-
Otros ingresos (gastos)	28	2,581,600	3,437,273	1,000,886	1,968,223
Total otros resultados		3,068,908	4,169,911	1,101,757	2,229,820
Resultado antes de impuesto a la renta		155,945,766	186,561,216	75,508,217	109,167,076
Impuesto sobre la renta	21	(11,396,666)	(9,060,995)	(7,485,560)	(9,060,995)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		144,549,100	177,500,221	68,022,657	100,106,081
Otros resultados integrales		-	-	-	-
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO		144,549,100	177,500,221	68,022,657	100,106,081

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Eric Ramos
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
Año Terminado el 31 Diciembre 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						144,549,100	144,549,100
Transferencia de resultados					177,500,221	(177,500,221)	
Dividendos o participaciones distribuidos	23				(177,500,221)		(177,500,221)
Saldos al 31/12/18		<u>188,772,500</u>	<u>39,431,560</u>	<u>37,754,500</u>	<u>466,941,417</u>	<u>144,549,100</u>	<u>877,449,077</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Eric Ramos
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 Año Terminado el 31 de Diciembre de 2018 Expresado en Pesos Dominicanos

	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación:			
Comisiones recaudadas		10,720,963	5,936,546
Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		254,816,332	1,435,472,961
(Egreso) ingreso neto por instrumentos financieros derivados		(17,819,699)	3,161,564
(Egreso) ingreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(57,150,566)	53,430,198
Gastos de administración y comercialización pagados		(199,828,964)	(190,751,073)
Intereses pagados		-	(103,901)
Impuestos pagados		(156,772)	(788,988)
Otros ingresos netos por actividades de la operación		<u>2,581,600</u>	<u>3,437,272</u>
Flujo neto (usado en) originado por actividades de la operación		<u>(6,837,106)</u>	<u>1,309,794,579</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión:			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	12	3,703	1,308
Incorporación de propiedades, muebles y equipo	14	(741,729)	(5,013,750)
Venta de propiedades, muebles y equipo		-	1,454,956
Otros egresos netos de inversión	13	<u>(2,618,672)</u>	<u>(2,540,240)</u>
Flujo neto usado en actividades de inversión		<u>(3,356,698)</u>	<u>(6,097,726)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		27,167,018	(1,271,826,120)
Reparto de utilidades y de capital	23	<u>(177,500,222)</u>	<u>(119,697,869)</u>
Flujo neto usado en actividades de financiamiento		<u>(150,333,204)</u>	<u>(1,391,523,989)</u>
Flujo neto total negativo del período		<u>(160,527,008)</u>	<u>(87,827,136)</u>
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo	6	<u>687,437</u>	<u>1,133,002</u>
Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo		<u>(159,839,571)</u>	<u>(86,694,134)</u>
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo	7	<u>244,363,842</u>	<u>331,057,976</u>
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	7	<u>84,524,271</u>	<u>244,363,842</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Eric Ramos
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

31 de Diciembre 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 del Mercado de Valores de la República Dominicana (en adelante “SIMV”). 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, República Dominicana.

Sus principales funcionarios son:

Nombre	Posición
Carlos Guillermo León	Presidente
Luis Molina Achécar	Vicepresidente del Consejo de Administración
Eric Ramos (*)	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

(*) Eric Ramos ocupa la Gerencia General a partir de noviembre de 2018 en sustitución de Gustavo Vergara.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 22 de febrero de 2019 por la Administración del Puesto de Bolsa.

2. Base de Preparación

2.1. Declaración de Cumplimiento

Estos estados financieros están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “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 SIMV como ente regulador. La SIMV dispuso a los participantes del mercado de valores, la adopción de las 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.

Las políticas contables descritas en esta nota han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

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.

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

31 de Diciembre 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: Los instrumentos de patrimonio, que incluyen sustancialmente a las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversiones destinadas a comercialización, se miden a valor razonable con cambios en resultados, excepto que realice en el reconocimiento inicial la 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

31 de Diciembre 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 su 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 se clasifique 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 razonable, aplicando 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 Proveedora de Precios, S. A. (en adelante “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.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

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

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 contabilicen 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 del costo amortizado que 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 y 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.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

3.4. Instrumentos Financieros Derivados

El Puesto de Bolsa realiza contratos de compra y venta 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).

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

Las propiedades, muebles y equipo 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 y gastos por instrumentos financieros

Los ingresos y gastos 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 y se presentan netos en los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en el estado de resultados y otros resultados integrales. 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.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

Ingresos por intermediación

Los ingresos por comisiones se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar en la medida en que se satisfacen las obligaciones de desempeño mediante la prestación de los servicios contratados. Incluye comisiones por estructuración y colocación de emisiones, que generalmente se basan en un porcentaje sobre el monto de la emisión, y por tanto, representan contraprestaciones variables. El porcentaje de comisión y el período de pago se acuerda por adelantado mediante contrato con cada cliente. En general, los períodos de pago coinciden con la fecha en que la emisión es aprobada (en el caso de comisiones por estructuración) o la fecha en que se realizan las colocaciones siguiendo el programa definido (en el caso de comisiones de colocación), y la incertidumbre de la contraprestación variable se resuelve en un plazo relativamente corto y anterior a la fecha de los estados financieros.

3.9. Reconocimiento de Gastos

El Puesto de Bolsa reconoce los gastos en resultados 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.

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” del estado de resultados y otros resultados integrales, 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 renglón “Reajuste y diferencia de cambio” 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).

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

3.13. Pasivos Laborales

Bonificación

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.

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 estado de situación financiera 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.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

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 iniciados en o después del 1 de enero de 2018, sin embargo, en la adopción a NIIF en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa aplicó la NIIF 9 de forma anticipada, siguiendo lo dispuesto por la SIMV. 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.

- b) NIIF 15 “Ingresos sobre contratos con clientes”: El Puesto de Bolsa adoptó por primera vez esta norma en el año que inició el 1 de enero de 2018. El Puesto de Bolsa realizó una revisión de sus ingresos por comisiones aplicando el modelo de cinco pasos que define la norma y no se identificaron ajustes y/o reclasificaciones como resultado de la adopción para ninguno de los períodos que se presentan. La NIIF 15 trata sobre el reconocimiento de ingresos y establece los principios de reporte de información útil para los usuarios de los estados financieros acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo derivados de contratos del Puesto de Bolsa con los clientes. Los ingresos son reconocidos cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio y, por lo tanto, tiene la capacidad para dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio. La NIIF 15 sustituye a la NIC 18 “Ingresos” y la NIC 11 “Contratos de construcción”, así como las interpretaciones relacionadas.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre 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 31 de diciembre 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. El Puesto de Bolsa está evaluando los impactos de esta norma para 2019.

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo para el Puesto de Bolsa en los períodos de reporte, actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

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 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

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.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

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

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.

Exposición del Puesto de Bolsa al riesgo de crédito:

Al 31 de diciembre de 2018 y 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:

	31/12/18	31/12/17
<i>Efectivo y equivalente de efectivo:</i>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+(dom)	81,202,084	241,949,739
No tiene calificación crediticia (a)	3,322,187	2,414,103
	84,524,271	244,363,842
<i>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:</i>		
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	10,943,690	-
Calificación crediticia local – Feller Rate AA	2,801,343	-
Calificación crediticia local – Feller Rate AA+	2,273,381	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	586,194	-
Calificación crediticia local – Fitch A-(dom)	424,944	11,201
Calificación crediticia local – Feller Rate BBB+	188,041	-
Calificación crediticia local – Fitch AA-(dom)	-	11,270,137
Calificación crediticia local – Fitch BB-(dom)	-	534,248
No tiene calificación crediticia (a)	1,217,200,370	1,106,693,067
No tiene calificación crediticia (b)	939,286	-
	1,235,357,249	1,118,508,653

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

	31/12/18	31/12/17
<i>Contratos de compra de contado (spot)</i>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+(dom)	7,661	115,984
No tiene calificación crediticia (c)	<u>164,401</u>	<u>2,112,246</u>
	<u>172,062</u>	<u>2,228,230</u>
<i>Contratos de venta de contado (spot)</i>		
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	17,317,500	-
No tiene calificación crediticia (c)	<u>402,976</u>	<u>-</u>
	<u>17,720,476</u>	<u>-</u>
Total inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>1,253,249,787</u>	<u>1,120,736,883</u>
<i>Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado:</i>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+(dom)	<u>62,585,184</u>	<u>27,366,721</u>
<i>Contratos de compra a plazo (forward):</i>		
No tiene calificación crediticia (c)	2,645	-
Calificación crediticia local – Fitch AA+(dom)	<u>-</u>	<u>18,597</u>
	<u>2,645</u>	<u>18,597</u>
<i>Cuentas por cobrar a clientes</i>		
Calificación crediticia local – Fitch A-(dom)	-	350,000
No tiene calificación crediticia (c)	<u>108,622</u>	<u>15,702</u>
	<u>108,622</u>	<u>365,702</u>
Cuentas por cobrar a relacionadas		
No tiene calificación crediticia (d)	<u>-</u>	<u>4,056,246</u>
Inversiones en sociedades		
No tiene calificación crediticia	<u>2,494,180</u>	<u>2,494,180</u>
	<u>1,402,964,689</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) Corresponden a varios clientes 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.
- (d) Corresponde 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.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

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

Este riesgo se define como la probabilidad de que se incurra en pérdidas como consecuencia de variaciones adversas registradas en el tipo de cambio.

La SIMV 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.

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 20% del patrimonio contable para una posición global larga en divisas, como 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 31 de diciembre 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 1,758,875 (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 1,794 (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 (2017: DOP 98,219) 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 483,605 (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 o disminución del tipo de cambio en 3.5% tendría un impacto en resultados (ganancia o pérdida) de DOP 2.8 millones en 2018 (2017: DOP 2.3 millones).

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

4.2.2. Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo se define como la probabilidad de que se incurra en pérdidas 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 en resultados (ganancia o pérdida) en 2018 de DOP 6.4 millones (2017: DOP 22.7 millones).

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 varios límites orientados a:

- 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 total de inversiones.

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.

El Puesto de Bolsa reevalúa a precios de mercado todos los títulos de valores de deuda clasificados a valor razonable con cambio 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.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

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 generen pérdidas por valorización:

- Liquidez de mercado: Es la incapacidad de 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.

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 descalses 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 en los límites aprobados.

Indicador de riesgo de liquidez y límites establecidos

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:

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

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

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

Con respecto al establecimiento de límites, se busca gestionar un nivel de tolerancia de riesgo de liquidez aceptable al contar con efectivo o inversiones disponibles que puedan cubrir 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, 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

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

Exposición al riesgo de liquidez

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	31/12/18								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		
Pasivos Financieros										
A valor razonable	3,577,562	-	-	-	-	-	-	-	3,577,562	3,577,562
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	18,972	-	-	-	-	-	-	-	18,972	18,972
Pasivo financiero a costo amortizado	6,475,152	-	-	-	-	-	-	-	6,475,152	6,475,152
Operación de ventas con pacto de compra posterior	193,711,009	238,650,156	64,845,715	-	7,893,384	-	-	-	505,100,264	497,206,880
Total Pasivos	203,782,695	238,650,156	64,845,715	-	7,893,384	-	-	-	515,171,950	507,278,566
Activos Financieros										
Efectivo y equivalente de efectivo	84,524,271	-	-	-	-	-	-	-	84,524,271	84,524,271
Instrumento financiero de cartera propia disponible	143,021,427	48,598,991	16,326,722	24,601,558	21,782,954	438,534,268	21,912,838	601,056,213	1,315,834,971	208,047,140
Contratos derivados	2,645	-	-	-	-	-	-	-	2,645	2,645
Total Activos	227,548,343	48,598,991	16,326,722	24,601,558	21,782,954	438,534,268	21,912,838	601,056,213	1,400,461,887	292,574,056
Flujo de Caja Estático	23,765,648	(190,951,165)	(48,518,993)	24,601,558	13,889,570	438,534,268	21,912,838	601,056,213	885,189,937	(214,704,510)
Flujos de Caja Acumulados	23,765,648	(166,285,517)	(214,804,510)	(190,202,952)	(176,313,382)	262,220,886	284,133,724	885,189,937		

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre 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		
Pasivos Financieros										
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
Total Pasivos	37,872,504	181,583,415	122,404,497	141,054,729	-	1,108,010	-	-	484,023,155	341,860,416
Activos Financieros										
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
Contratos derivados	18,597	-	-	-	-	-	-	-	18,597	18,597
Total Activos	301,505,730	36,481,182	12,008,198	5,412,474	19,519,904	5,617,935	319,364,284	692,576,336	1,392,486,043	349,995,110
Flujo de Caja Estático	263,633,226	(145,102,233)	(110,396,299)	(135,642,255)	19,519,904	4,509,925	319,364,284	692,576,336	908,462,888	8,134,694
Flujos de Caja Acumulados	263,633,226	118,530,993	8,134,694	(127,507,561)	(107,987,657)	(103,477,732)	215,886,552	908,462,888	-	-

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre 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:

	31/12/18			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos Financieros				
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera propia disponible)				
BCRD	392,917,733	254,262,386	-	647,180,119
Ministerio de Hacienda	141,521,083	428,499,168	-	570,020,251
Bonos corporativos	11,494,745	5,722,848	-	17,217,593
Fondos mutuos	939,285	-	-	939,285
Compras de contado (spot)				
BCRD	17,317,500	54,931	-	17,372,431
Ministerio de Hacienda	504,954	-	-	504,954
Bonos corporativos	-	15,154	-	15,154
Total	564,695,300	688,554,487	-	1,253,249,787
Derivados de negociación				
BCRD	-	2,645	-	2,645
Pasivos Financieros				
Compras de contado (spot)				
BCRD	3,364,428	14,348	-	3,378,776
Derivados de negociación				
Ministerio de Hacienda	198,786	18,972	-	217,758

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

	31/12/17			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros				
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
Total	223,247,075	897,489,808	-	1,120,736,883
Derivados de negociación	-	18,597	-	18,597
Pasivos Financieros				
Compras de contado (spot)				
BCRD	-	28,531	-	28,531
Derivado de negociación	-	428,923	-	428,923
Total	-	457,454	-	457,454

6. Reajuste y Diferencia de Cambio

En los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 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)	
	31/12/18	31/12/17
Efectivo y equivalente de efectivo	687,437	1,133,002
Otros activos	11,570	(121)
Otras cuentas por pagar	15,594	(253,847)
Otros pasivos	(230,996)	(147,704)
Total de diferencia de cambio	483,605	731,330

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

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

	31/12/18	31/12/17
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	58,980,758	62,598,232
Inversiones	<u>156,478,938</u>	<u>12,639,634</u>
Total de activos en USD	<u>215,459,696</u>	<u>75,237,866</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros	138,250,779	332,272
Cuentas por pagar	<u>5,134,114</u>	<u>5,331,264</u>
Total de pasivos en USD	<u>143,384,893</u>	<u>5,663,536</u>
Posición neta	<u>72,074,803</u>	<u>69,574,330</u>

La tasa de cambio utilizada para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018 fue DOP 50.2028: USD1 (31 de diciembre de 2017: DOP 48.1930: USD1).

Los riesgos de tasas de interés a los que está expuesto el Puesto de Bolsa son los siguientes:

	31/12/18		31/12/17	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Activos sensibles a tasa	919,028,510	73,888,021	1,273,037,983	75,159,951
Pasivos sensibles a tasa	<u>363,601,630</u>	<u>138,050,606</u>	<u>465,101,708</u>	-
Posición neta	<u>555,426,880</u>	<u>(64,162,585)</u>	<u>807,936,275</u>	<u>75,159,951</u>
Exposición de la tasa de interés	<u>12,691,506</u>	<u>332,009</u>	<u>16,509,886</u>	<u>441,387</u>

Al 31 de diciembre de 2018 los riesgos de tasas de interés se estimaron utilizando una nueva metodología de medición. Para fines comparativos, la exposición a los riesgos de tasas de interés al 31 de diciembre de 2017 fueron reestimadas bajo la nueva metodología.

7. Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consisten de:

	31/12/18	31/12/17
Depósitos a la vista en bancos y AAYP del país	81,202,084	241,949,739
Depósitos a la vista en banco central del país	<u>3,322,187</u>	<u>2,414,103</u>
Total	<u>84,524,271</u>	<u>244,363,842</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre 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

	31/12/18			
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable con Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Activo financiero según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	84,524,271	-	-	84,524,271
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,253,249,787	-	62,585,184	1,315,834,971
Instrumentos financieros derivados	2,645	-	-	2,645
Otras cuentas por cobrar	-	-	108,622	108,622
Inversiones en sociedades	-	-	2,494,180	2,494,180
Total	1,337,776,703	-	65,187,986	1,402,964,689
	31/12/17			
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable con Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Activo financiero según el estado de situación financiera				
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
Total	1,365,119,322	-	34,289,445	1,399,408,767

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

8.2. Pasivos Financieros

	<u>31/12/18</u>		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	3,577,562	-	3,577,562
Instrumentos financieros derivados	18,972	-	18,972
Operaciones de venta con pacto compra posterior	-	511,575,416	511,575,416
Cuentas por pagar relacionadas	-	5,022,424	5,022,424
Otras cuentas por pagar	-	3,150,496	3,150,496
Acumulaciones y otras obligaciones	-	26,244,055	26,244,055
Total	<u>3,596,534</u>	<u>545,992,391</u>	<u>549,588,925</u>
	<u>31/12/17</u>		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
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
Total	<u>457,454</u>	<u>523,957,807</u>	<u>524,415,261</u>

8.3. Cartera de Disponibilidad Restringida

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	Cartera Propia Restringida en Garantía por Otras Operaciones	Cartera Propia Restringida en Garantía por Otras Operaciones
Instrumentos financieros a costo amortizado		
De entidades financieras nacionales (*)	<u>62,585,184</u>	<u>27,366,721</u>

(*) Corresponde a certificados financieros en un banco relacionado local que se encuentran restringidos para 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 31 de diciembre de 2018 y 2017, como producto de la valuación de las inversiones, fue de DOP 3,942,076 y DOP 2,400,335, 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 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Puesto de Bolsa vendió inversiones por DOP 68,817,617,580 y DOP 40,066,444,285, respectivamente, y registró una ganancia producto de dichas ventas en los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en el estado de resultados y otros resultados integrales por DOP 249,989,203 y DOP 4,845,953, respectivamente.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

9. Contratos de Derivados Financieros

		31/12/18											
		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		
A) Forward													
Contratos de Compra TVD Instituciones Financieras	-	-	(18,972)	1,556,287	1,602,695	-	-	-	-	(18,972)	-	-	1,583,722
Contratos de Venta TVD Instituciones Financieras	-	-	-	123,649,496	141,411,700	-	-	-	-	-	-	141,411,700	-
Contratos de Compra TVD Personas Físicas	-	2,645	-	2,250,000	2,420,168	2,645	-	-	-	-	-	2,422,813	-
Contratos de Venta TVD Personas Físicas	-	-	-	3,856,287	3,951,508	-	-	-	-	-	-	3,951,508	-
Total	-	2,645	(18,972)	131,312,070	149,386,071	2,645	-	-	-	(18,972)	-	147,786,021	1,583,722

		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		
A) Forward													
Contratos de Compra TVD Instituciones 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	-
Total	-	18,597	(428,923)	107,894,694	120,053,175	18,597	-	-	(413,069)	(15,854)	-	58,194,738	61,448,110

(*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

Clasificados por contraparte:

Contrapartes	31/12/18		31/12/17	
	Activos (Pasivos) a Valor		Activos (Pasivos) a Valor	
	Razonable	Monto Garantizado	Razonable	Monto Garantizado
Personas físicas	2,645	-	(2,002)	-
Bancos	(18,972)	-	18,597	-
Bancos	-	-	(426,921)	-
Total	(16,327)	-	(410,326)	-

10. Deudores por Intermediación

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

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

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 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:

	31/12/18		31/12/18		
	Saldos		Monto	Transacción	
	Activo	Pasivo		Ingreso	Gasto
Cuentas por pagar	-	5,022,424	-	-	-
Intermediación de operaciones a término (a)	-	-	62,613,360,265	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (a)	-	-	2,113,355,630	-	-
Operaciones de compra con pacto de venta posterior (a)	-	-	440,000	-	-
Apertura de certificados financieros	-	-	265,217,103	-	-
Cancelaciones de certificados financieros	-	-	230,000,000	-	-
Cuentas corrientes	81,179,627	-	-	2,135,148	19,794
Certificados financieros	62,585,184	-	-	1,575,502	-
Comisiones	-	-	-	17,116,731	-
Gastos (b)	-	-	-	-	18,129,747

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

	31/12/17		31/12/17		
	Saldos		Monto	Transacción	
	Activo	Pasivo		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.

Nota: Estas operaciones se presentan a su valor nominal.

(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 la gerencia general y los vicepresidentes, es como sigue:

	31/12/18	31/12/17
Remuneraciones del personal		
Beneficios a los empleados a corto plazo (sueldos)	9,072,823	9,411,667
Otras remuneraciones	2,329,480	2,013,658
Bonos y /o gratificaciones	12,893,903	8,760,425

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

12. Inversiones en Sociedades

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

Entidad	31/12/18			
	Valor razonable	Valor nominal	No. de acciones	Porcentaje de participación
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.	N/D	2,490,480	349,742	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 años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 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:	31/12/18	31/12/17
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.	2,274	103
Depósito Centralizado de Valores, S. A.	1,428	1,205

13. Activos Intangibles

El movimiento de los intangibles, es como sigue:

	Licencias
<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	2,618,672
Retiros	<u>(2,169,114)</u>
Saldo al 31/12/18	<u>2,684,823</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

	Licencias
<u>Amortizaciones</u>	
Saldo inicial al 1/1/17	210,139
Cargos por amortización (Nota 27)	2,448,834
Retiros	<u>(2,359,582)</u>
Saldo al 31/12/17	299,391
Cargos por amortización (Nota 27)	2,498,402
Retiros	<u>(2,169,114)</u>
Saldo al 31/12/18	<u>628,679</u>
<u>Valor neto</u>	
Saldo al 31/12/17	<u>1,935,874</u>
Saldo al 31/12/18	<u>2,056,144</u>

14. **Propiedades, Muebles y Equipos**

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

	Equipos de Transporte
Costo de adquisición:	
Saldo al 1/1/17	1,840,092
Adiciones	5,013,750
Retiros	<u>(1,840,092)</u>
Saldo al 31/12/17	5,013,750
Adiciones	<u>741,729</u>
Saldo al 31/12/18	<u>5,755,479</u>
Depreciación acumulada	
Saldo al 1/1/17	-
Gasto de depreciación (Nota 27)	765,876
Retiros	<u>(385,136)</u>
Saldo al 31/12/17	380,740
Gasto de depreciación (Nota 27)	<u>1,048,162</u>
Saldo al 31/12/18	<u>1,428,902</u>
Valor neto	
Saldo al 31/12/17	<u>4,633,010</u>
Saldo al 31/12/18	<u>4,326,577</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

15. Otros Activos

Los otros activos se componen de:

	31/12/18	31/12/17
Obras de arte	15,000	15,000
Derechos de operación	929,900	929,900
Anticipo a proveedores	243,676	437,682
Anticipo a sueldos	60,695	-
Seguro de vehículos	245,507	19,518
Total	<u>1,494,778</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 31/12/18				Total
	Cartera Propia Disponible	En Operación a Plazo	En Préstamos	En Garantía por Otras Operaciones	
Instrumentos de renta fija					
a) Bonos					
Nacionales	1,253,249,787	-	-	-	1,253,249,787
Total	<u>1,253,249,787</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,253,249,787</u>
	Al 31/12/17				Total
	Cartera Propia Disponible	En Operación a Plazo	En Préstamos	En Garantía por Otras Operaciones	
Instrumentos de renta fija					
b) Bonos					
Nacionales	1,120,736,883	-	-	-	1,120,736,883
Total	<u>1,120,736,883</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,366,721</u>	<u>1,120,736,883</u>

17. Instrumentos Financieros Derivados

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

	31/12/18		31/12/17	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Forward	<u>149,386,071</u>	<u>149,369,743</u>	<u>120,053,175</u>	<u>119,642,848</u>

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

	31/12/18		31/12/17	
	DOP	USD	DOP	USD
Forward	<u>4,752,950</u>	<u>144,633,121</u>	<u>35,289,746</u>	<u>84,763,429</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

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

	31/12/18				
	Total	Bancos Comerciales	Corredores de Bolsa	Agentes de Bolsas	Entidades no Reguladas
Forward	149,386,071	143,014,395	-	-	6,371,676

	31/12/17				
	Total	Bancos Comerciales	Corredores de Bolsa	Agentes de Bolsas	Entidades no Reguladas
Forward	120,053,175	47,413,973	-	-	72,639,202

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

	31/12/18	31/12/17
Ingresos	2,645	18,597
Gastos	(18,972)	(428,923)
	<u>(16,327)</u>	<u>(410,326)</u>

Las condiciones pactadas para estos contratos, es como sigue:

	31/12/18					
	Total	Hasta 1 Mes	De 1-3 Meses	3 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años
Forward	149,386,071	149,386,071	-	-	-	-

	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:

	31/12/18					
	Total	Hasta 1 Mes	De 1-3 Meses	3 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años
Forward	149,386,071	149,386,071	-	-	-	-

	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

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

18. Pasivos Financieros

Las obligaciones por financiamiento son las siguientes:

	31/12/18					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	3,577,562	-	-	-	-	3,577,562
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	18,972	-	-	-	-	18,972
Pasivo financiero a costo amortizado	6,475,152	-	-	-	-	6,475,152
Operación de venta con pacto de compra posterior	497,206,880	7,893,384	-	-	-	505,100,264
	<u>507,278,566</u>	<u>7,893,384</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>515,171,950</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>

19. Otras Cuentas por Pagar

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

	31/12/18	31/12/17
Proveedores locales	2,226,863	2,254,845
Otras cuentas por pagar varias	923,633	2,894,412
Total	<u>3,150,496</u>	<u>5,149,257</u>

20. Acumulaciones y Otras Obligaciones

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

	31/12/18	31/12/17
Retenciones de empleados	817,724	44,053
Bonificación por pagar	25,426,331	30,325,504
Total	<u>26,244,055</u>	<u>30,369,557</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

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.

El gasto de impuesto por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales se compone de:

	31/12/18	31/12/17
Impuesto corriente	8,850,645	6,722,946
Impuesto diferido	2,686,724	2,338,049
Otros	(140,703)	-
Impuesto sobre la renta	<u>11,396,666</u>	<u>9,060,995</u>

La conciliación del resultado antes de impuesto sobre la renta según libros, con el gasto de impuesto para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se indica a continuación:

	31/12/18	31/12/17
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>155,945,766</u>	<u>186,561,216</u>
Diferencias permanentes		
Impuestos y gastos no deducibles	1,668,786	1,514,583
Ingresos de bonos exentos por ley	(114,227,868)	(152,841,092)
	<u>(112,559,082)</u>	<u>(151,326,509)</u>
Diferencias transitorias		
Otras provisiones	51,722	(50,119)
Diferencia en depreciación fiscal	(377,116)	(144,614)
	<u>(325,394)</u>	<u>(194,733)</u>
Ganancia imponible	43,061,290	35,039,974
Pérdida fiscal compensable	(10,281,124)	(10,140,175)
Ganancia imponible después de compensación de pérdida fiscal	<u>32,780,166</u>	<u>24,899,799</u>
Gasto de impuesto sobre la renta a la tasa vigente	<u>8,850,645</u>	<u>6,722,946</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

Un resumen de las diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, es como sigue:

	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporal
31/12/2018				
Propiedades, muebles y equipo	4,646,698	4,326,577	-	320,121
Pérdidas fiscales	30,843,372	-	-	30,843,372
Provisiones no deducibles	-	(1,631,887)	-	1,631,887
	<u>35,490,070</u>	<u>2,694,690</u>	<u>-</u>	<u>32,795,380</u>
31/12/2017				
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>-</u>	<u>42,746,206</u>

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

	31/12/18	31/12/17
Pérdidas fiscales	8,327,710	10,951,389
Provisiones no deducibles	440,609	426,645
Propiedades, muebles y equipo	86,433	163,442
	<u>8,854,752</u>	<u>11,541,476</u>

Al 31 de diciembre 2018 el Puesto de Bolsa posee pérdidas fiscales por DOP 30,843,372, las cuales pueden ser compensadas con ganancias imponibles futuras hasta el año 2021 con el límite del 20% por año.

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

	31/12/18	31/12/17
Balance de pérdidas fiscales compensables al inicio	40,560,700	49,122,007
Ajuste al balance inicial	-	6,748
Ajuste por inflación	563,796	1,572,120
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	41,124,496	50,700,875
Pérdidas fiscales compensadas en el período	(10,281,124)	(10,140,175)
Balance final de pérdidas fiscales compensables	<u>30,843,372</u>	<u>40,560,700</u>

Las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas como beneficios fiscales futuros al 31 de diciembre de 2018, se podrán aprovechar como sigue:

Compensable en:	Monto
2019	10,281,124
2020	10,281,124
2021	10,281,124
	<u>30,843,372</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

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:

Concepto	31/12/18		31/12/17	
	Tasa de Impuesto %	Monto DOP	Tasa de Impuesto %	Monto DOP
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		155,945,766		186,561,216
Impuesto sobre la renta	27%	42,105,357	27%	50,371,528
Ajuste de impuesto diferido del período anterior	0%	-	0%	(6,220)
Ingresos exentos	(20%)	(30,841,524)	(22%)	(41,267,095)
Ajuste por inflación	0%	(171,954)	0%	(446,156)
Gastos no deducibles y otros	0%	304,786	0%	408,937
Tasa efectiva e ingresos o por impuesto a la renta	7%	11,396,665	5%	9,060,995

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 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31/12/18		31/12/17	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
<i>Medidos a su valor razonable</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	84,524,271	84,524,271	244,363,842	244,363,842
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados	1,253,249,787	1,253,249,787	1,120,736,883	1,120,736,883
Inversiones en instrumentos financieros derivados	2,645	2,645	18,597	18,597
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	62,585,184	62,585,184	27,366,721	27,366,721
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	4,056,246	4,056,246
Otras cuentas por cobrar (*)	108,622	108,622	372,298	372,298
Total, activos financieros	1,400,470,509	1,400,470,509	1,396,914,587	1,396,914,587
Pasivos financieros:				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Contratos de compra de contado (spot)	3,577,562	3,577,562	28,531	28,531
Instrumentos financieros derivados	18,972	18,972	428,923	428,923
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Pasivos financieros a costo amortizado	6,475,152	6,475,152	17,033,458	17,033,458
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	505,100,264	505,100,264	466,532,243	466,532,243
Cuentas por pagar relacionadas	5,022,424	5,022,424	4,873,292	4,873,292
Otras cuentas por pagar	3,150,496	3,150,496	5,149,257	5,149,257
Acumulaciones y otras obligaciones	26,244,055	26,244,055	30,369,557	30,369,557
Total, pasivos financieros	549,588,925	549,588,925	524,415,261	524,415,261
Instrumentos financieros, netos	850,881,584	850,881,584	872,499,326	872,499,326

(*) Incluye los balances de deudores por intermediación.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre 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			
	31/12/18		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			
	31/12/18		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 31/12/18				
	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	-	-	-	-	144,549,100
Disminución	-	-	-	-	(177,500,221)
Saldo final	<u>1,887,725</u>	<u>188,772,500</u>	<u>39,431,560</u>	<u>37,754,500</u>	<u>611,490,517</u>

	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	<u>1,887,725</u>	<u>188,772,500</u>	<u>39,431,560</u>	<u>37,754,500</u>	<u>644,441,638</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

c) Participación de los accionistas sobre el patrimonio:

	Al 31/12/18				
	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	611,250,485
Accionistas minoritarios	<u>741</u>	<u>74,100</u>	<u>-</u>	<u>14,820</u>	<u>240,032</u>
Total	<u>1,887,725</u>	<u>188,772,500</u>	<u>39,431,560</u>	<u>37,754,500</u>	<u>611,490,517</u>

	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	<u>741</u>	<u>74,100</u>	<u>-</u>	<u>14,820</u>	<u>252,968</u>
Total	<u>1,887,725</u>	<u>188,772,500</u>	<u>39,431,560</u>	<u>37,754,500</u>	<u>644,441,638</u>

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 31 de diciembre de 2018 y 2017, la reserva legal está totalmente constituida.

Reserva Legal Obligatoria

La Ley No. 19-2000 del 8 de mayo de 2000 establece que los intermediarios de valores deben tener un capital mínimo suscrito y pagado de DOP 18.1 millones más una reserva legal del 20% sobre el capital pagado. La reserva legal obligatoria está totalmente constituida al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

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

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

	31/12/18		31/12/17	
	Índice Mantenido	Índice Requerido	Índice Mantenido	Índice Requerido
Índice de patrimonio y garantía de riesgo	669.21%	15.50%	651.60%	15.50%
Índice de patrimonio y garantía de riesgo primario (Nivel 1)	669.21%	10.33%	651.60%	10.33%

24. Ingresos Por Comisiones, Custodia y Registros

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

	31/12/18	31/12/17
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	701,923	1,079,642
Comisiones de operaciones extra bursátiles	1,379,930	359,820
Comisiones y servicios	18,642,921	15,155,980
Otras comisiones	-	4,000
Total	20,724,774	16,599,442

25. Ingresos (Gastos) Financieros

Los ingresos (gastos) financieros, son como sigue:

	31/12/18	31/12/17
Ingresos financieros:		
Ganancia en valuación de activos/pasivos financieros	15,495,364	273,791,193
Diferencia cambiaria, neta	483,605	731,330
Comisiones de operaciones bursátiles	20,724,774	16,595,442
Total ingresos financieros	36,703,743	291,117,965
Gastos financieros:		
Comisiones de operaciones bursátiles	(10,283,081)	(10,794,830)
Otros	-	(103,901)
Total gastos financieros	(10,283,081)	(10,898,731)
Total ingresos (gastos) financieros	26,420,662	280,219,234

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

26. Resultados por Líneas de Negocios

Tipo de contrato Tipo de contrato	Comisiones Comisiones	31/12/18														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	-	471,772,194	(440,608,112)	385,940,991	(135,951,788)	103,434,984	(808,064)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	383,780,205
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	20,261,637	(37,687,337)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,425,700)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,575,502	(23,507,605)	2,812	(845,510)	-	-	-	(22,774,801)
Ingresos por asesorías financieras	18,642,921	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,642,921
Otros ingresos por servicios (b)	2,588,720	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,588,720
Comisiones por operaciones bursátiles	701,923	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	701,923
Comisiones por operaciones extra bursátiles	1,379,930	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,379,930
Gastos por comisiones y servicios	(10,283,081)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,283,081)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	13,030,413	492,033,831	(478,295,449)	385,940,991	(135,951,788)	103,434,984	(808,063)	-	-	1,575,502	(23,507,605)	2,812	(845,510)	-	-	-	356,610,118

(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

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

Tipo de contrato Tipo de contrato	Comisiones Comisiones	31/12/17														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	-	623,495,780	(354,678,374)	190,952,548	(186,106,595)	165,408,994	(2,926,325)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	436,146,028
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	69,145,612	(66,241,192)	-	-	170,363	(72,144)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,002,639
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	5,590,369	(77,835,550)	1,496,424	(3,934,075)	-	-	-	-	-	(74,682,832)
Ingresos por asesorías financieras	15,155,980	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,155,980
Otros ingresos por servicios (b)	3,639,693	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,639,693
Comisiones por operaciones bursátiles	1,079,642	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,079,642
Comisiones por operaciones extra bursátiles	359,820	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	359,820
Gastos por comisiones y servicios	(10,794,830)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,794,830)
Otras comisiones	4,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000
Total	9,444,305	692,641,392	(420,919,566)	190,952,548	(186,106,595)	165,579,357	(2,998,469)	5,590,369	(77,835,550)	1,496,424	(3,934,075)	-	-	-	-	-	373,910,140

(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

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

27. Gastos de Administración y Comercialización

Los gastos de administración y comercialización, son como sigue:

	31/12/18	31/12/17
Sueldos al personal	55,249,467	50,053,636
Beneficios al personal	63,634,165	56,774,361
Aportes al plan de pensiones	3,767,015	3,212,810
Otras compensaciones al personal	26,442,023	23,300,902
Total, remuneraciones y beneficios al personal	149,092,670	133,341,709
Viajes	492,247	329,437
Promoción y publicidad	2,485,589	1,065,979
Total, gastos operativos	2,977,836	1,395,416
Servicios de proveedores locales	25,953,477	26,941,865
Servicios de proveedores extranjeros	4,526,284	5,681,674
Asesoría legal	4,504,949	2,389,856
Amortización de intangibles	2,498,402	2,448,834
Gasto de depreciación	1,048,162	765,876
Gastos de comunicaciones	776,112	762,231
Seguro y reaseguros	265,902	147,913
Otros	9,500,745	13,899,867
Total, otros gastos de administración	49,074,033	53,038,116
Total, gastos de administración y comercialización	201,144,539	187,775,241

28. Otros ingresos (gastos)

El detalle de los otros ingresos (gastos), es como sigue:

	31/12/18	31/12/17
Otros ingresos	2,588,720	3,639,693
Otros gastos	(7,120)	(202,420)
Total	2,581,600	3,437,273

29. Contingencias y Compromisos

Cuentas contingentes

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

	31/12/18	31/12/17
Derechos por contratos de compra spot de TVD (valor pactado)	104,975,648	85,189,423
Derechos por contratos de venta spot de TVD (valor pactado)	307,424,447	25,824,209
Derechos por contratos de compra forward de TVD (valor pactado)	3,816,181	64,830,272

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018

(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

	31/12/18	31/12/17
Derechos por contratos de venta forward de TVD (valor pactado)	141,436,689	51,774,714
Derechos de recibir los montos de cupón devengados en fecha de vencimiento por los contratos de compraventa spot y forward	20,955,481	7,139,655
Derechos por transacciones de venta con acuerdo de compra posterior	45,854,439	17,704,202
Total	<u>624,462,885</u>	<u>252,462,475</u>

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa refleja a valor nominal un saldo de DOP 83,522,485,104 (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 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Puesto de Bolsa dispone de tres líneas de crédito aprobadas por 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.

30. Notas Requeridas por la SIMV

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

- a) Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia
- b) Propiedad de inversión
- c) Arrendamientos
- d) Obligaciones con bancos e instituciones financieras
- e) Acreedores por intermediación
- f) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- g) Provisiones
- h) Plan de beneficio basado en acciones
- i) Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden
- j) Hechos relevantes
- k) Hechos posteriores
- l) Otras revelaciones importantes
- 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

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de la Cartera de Inversiones

31/12/18

En Pesos Dominicanos

31/12/18

1. Acciones

Código ISIN	Acciones / Cuotas	No. de Acciones / Cuotas	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	Fondo MUTUO BHD PLAZO 90 días	885	898,404	939,285	40,881	DOP	N/A	0.07%

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO2015000311	BONOS CORPORATIVOS BANCO CONFISA EMISION 3	154,000	N/A	152,388	N/A	DOP	BVRD	0.01%
DO2015000212	BONOS CORPORATIVOS BANCO CONFISA EMISION 2	34,373	N/A	34,544	N/A	DOP	BVRD	0.00%
DO2014304516	DOMINICAN POWER PARTNERS SERIE 45	200,811	N/A	213,589	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.02%
DO2014304110	DOMINICAN POWER PARTNERS SERIE 41	2,158,720	N/A	2,296,080	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.18%
DO2014300910	DOMINICAN POWER PARTNERS SERIE 9	251,014	N/A	271,685	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.02%
DO2009904510	BONOS CORPORATIVOS CEPM USD EMISION UNICA	707,859	N/A	728,168	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.06%
DO2009904312	BONOS CORPORATIVOS CEPM USD TERCERA EMISION	803,245	N/A	817,774	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.06%
DO2009904114	BONOS CORPORATIVOS CEPM USD E-1	714,135	N/A	719,469	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.06%
DO2009360812	BONOS CORP USD EGE HAINA E-8 (AMORTIZADOS)	903,651	N/A	912,100	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.07%
DO2009360416	BONOS CORP USD EGE HAINA E-7 (AMORTIZADOS)	151,044	N/A	153,584	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.01%
DO2009360317	BONOS CORP USD EGE HAINA E-6 (AMORTIZADOS)	151,077	N/A	153,618	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.01%
DO2009360010	BONOS CORP USD EGE HAINA E-5 (AMORTIZADOS)	702,772	N/A	711,309	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.06%
DO2009359913	BONOS CORP USD EGE HAINA E-4 (AMORTIZADOS)	870,149	N/A	880,668	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.07%
DO2009358410	BONOS CORP USD EGE HAINA T-2 (AMORTIZADOS)	718,904	N/A	727,352	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.06%
DO2009358014	BONOS CORP USD EGE HAINA T-1 (AMORTIZADOS)	535,497	N/A	541,521	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.04%
DO2009309017	BONOS COR. DOP. EGE HAINA 20 EMISION	1,000	N/A	1,049	N/A	DOP	BVRD	0.00%
DO2009308316	BONOS CORP. DOP EGE HAINA 13 EMISION	2,697	N/A	2,741	N/A	DOP	BVRD	0.00%

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de la Cartera de Inversiones

31/12/18

En Pesos Dominicanos

31/12/18

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO2009307813	BONOS CORP. DOP EGE HAINA 8 EMISION	100,000	N/A	101,640	N/A	DOP	BVRD	0.01%
DO2009307714	BONOS CORP. DOP EGE HAINA 7 EMISION	400,000	N/A	406,560	N/A	DOP	BVRD	0.03%
DO2009307110	BONOS CORP. DOP EGE HAINA 1 EMISION	500,000	N/A	533,250	N/A	DOP	BVRD	0.04%
DO2009305312	BONOS CORP. DOP EGE HAINA TERCERA EMISION	12,200	N/A	11,871	N/A	DOP	BVRD	0.00%
DO2009305015	BONOS CORPORATIVOS USD EGE HAINA E-10	722,217	N/A	760,387	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.06%
DO2009304919	BONOS CORPORATIVOS USD EGE HAINA E-9	1,004,056	N/A	1,057,120	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.08%
DO2009304828	BONOS CORPORATIVOS USD EGE HAINA E-8	94,733	N/A	101,167	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.01%
DO2009304729	BONOS CORPORATIVOS USD EGE HAINA E-7	439,275	N/A	469,110	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.04%
DO2009304620	BONOS CORPORATIVOS USD EGE HAINA E-6	514,579	N/A	549,529	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.04%
DO2009304513	BONOS CORPORATIVOS USD EGE HAINA E-5	453,582	N/A	490,164	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.04%
DO2009304414	BONOS CORPORATIVOS USD EGE HAINA E-4	727,941	N/A	786,649	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.06%
DO2009304315	BONOS CORPORATIVOS USD EGE HAINA E-3	502,028	N/A	542,517	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.04%
DO2009304117	BONOS CORPORATIVOS USD EGE HAINA E-1	853,448	N/A	955,989	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.08%
DO2009303911	BONOS CORP USD EGE HAINA E-9 (AMORTIZADOS)	66,937	N/A	67,714	N/A	USD 50.2028/1	BVRD	0.01%
DO2009102214	BONOS CORPORATIVOS MOTOR CREDITO OCTAVA EMISION	124,500	N/A	125,409	N/A	DOP	BVRD	0.01%
DO2009101810	BONOS CORPORATIVOS MOTOR CREDITO CUARTA EMISION	297,000	N/A	296,566	N/A	DOP	BVRD	0.02%
DO2007700316	BONOS CORPORATIVOS BANCO DE AYC DEL CARIBE 3	210,000	N/A	205,324	N/A	DOP	BVRD	0.02%
DO2007700217	BONOS CORPORATIVOS BANCO DE AYC DEL CARIBE 2	300,000	N/A	298,425	N/A	DOP	BVRD	0.02%
DO2007700118	BONOS CORPORATIVOS BANCO DE AYC DEL CARIBE 1	77,761	N/A	78,791	N/A	DOP	BVRD	0.01%

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de la Cartera de Inversiones

31/12/18

En Pesos Dominicanos

31/12/18

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1005244525	BONOS MH USD CDEEE LEY 175-12/407-12 S-CDEEE23	123,649,496	N/A	137,869,188	N/A	USD 50.2028/1	BHD León PB	10.92%
DO1005241026	BONOS MIN. DE HACIENDA LEY 361-11 S-MH1-2019	140,000,000	N/A	142,673,311	N/A	DOP	BHD León PB	11.30%
DO1005204115	BONOS MIN. HACIENDA 2019 LEY 58-13 DECRETO 47-13	274,500,000	N/A	276,695,731	N/A	DOP	BHD León PB	21.92%
DO1002260524	NOTAS DEL BANCO CENTRAL DOBCNO022019	390,000	N/A	391,960	N/A	DOP	BHD León PB	0.03%
DO1002251523	CERTIFICADO DE INVERSION ESPECIAL	100,000,000	N/A	104,790,000	N/A	DOP	BHD León PB	8.30%
DO1002249923	CERTIFICADO DE INVERSION ESPECIAL SERIE BCCI030120	50,000,000	N/A	51,961,869	N/A	DOP	BHD León PB	4.12%
DO1002243223	CERTIFICADOS DE INVERSION ESPECIAL CI190419	4,580,000	N/A	4,710,537	N/A	DOP	BHD León PB	0.37%
DO1002243124	CERTIFICADOS DE INVERSION ESPECIAL DOBCCI150319	5,850,000	N/A	5,961,504	N/A	DOP	BHD León PB	0.47%
DO1002240229	CERTIFICADO DE INVERSION ESPECIAL SERIE BCCI110119	44,680,000	N/A	44,772,309	N/A	DOP	BHD León PB	3.55%
DO1002219124	CERTIFICADO DE INVERSION ESPECIAL BCRDCI300525	7,320,000	N/A	7,277,670	N/A	DOP	BHD León PB	0.58%
DO1002218720	CERTIFICADOS INVERSION ESPECIAL CI140225	24,790,000	N/A	24,786,751	N/A	DOP	BHD León PB	1.96%
DO1002218621	NOTAS DEL BANCO CENTRAL NO170125	23,490,000	N/A	23,464,083	N/A	DOP	BHD León PB	1.86%
DO1002218522	NOTAS DEL BANCO CENTRAL NO130123	10,430,000	N/A	10,433,289	N/A	DOP	BHD León PB	0.83%
DO1002218423	NOTAS DEL BANCO CENTRAL NO150121	600,000	N/A	598,662	N/A	DOP	BHD León PB	0.05%
DO1002218324	LETRAS DEL BANCO CENTRAL LE040119	122,000,000	N/A	121,873,819	N/A	DOP	BHD León PB	9.66%
DO1002217425	CERTIFICADOS INVERSION ESPECIAL	5,540,000	N/A	5,525,362	N/A	DOP	BHD León PB	0.44%
DO1002216526	NOTAS DEL BANCO CENTRAL NO100921	4,370,000	N/A	4,362,047	N/A	DOP	BHD León PB	0.35%
DO1002216112	CERTIFICADOS INVERSION ESPECIAL BCCI03022023	202,130,000	N/A	207,086,163	N/A	DOP	BHD León PB	16.41%
DO1002215825	CERTIFICADOS INVERSION ESPECIAL 7 AÑOS	270,000	N/A	274,928	N/A	DOP	BHD León PB	0.02%
DO1002214422	NOTAS DEL BANCO CENTRAL	3,350,000	N/A	3,382,215	N/A	DOP	BHD León PB	0.27%
DO1002213721	NOTAS DEL BANCO CENTRAL	140,000	N/A	143,258	N/A	DOP	BHD León PB	0.01%
DO1002212822	NOTAS DEL BANCO CENTRAL	2,340,000	N/A	2,366,881	N/A	DOP	BHD León PB	0.19%
Total		1,166,880,701	N/A	1,198,557,358	N/A			94.97%

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de la Cartera de Inversiones

31/12/18

En Pesos Dominicanos

31/12/18

3. Contratos de compra spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/28/2018	1/3/2019	50,000,000	54,588,928	51,224,500	(3,364,428)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/28/2018	1/3/2019	950,000	966,531	965,302	(1,229)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/28/2018	1/2/2019	1,000,000	1,007,076	1,014,737	7,661	DOP	BHD León PB
BONOS MINISTERIO DE HACIENDA DOP	12/28/2018	1/3/2019	800,000	835,569	796,194	(39,375)	DOP	BHD León PB
BONOS MINISTERIO DE HACIENDA DOP	12/28/2018	1/2/2019	20,000,000	20,401,880	20,254,360	(147,520)	DOP	BHD León PB
BONOS MINISTERIO DE HACIENDA DOP	12/28/2018	1/3/2019	800,000	831,588	819,691	(11,897)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/28/2018	1/3/2019	950,000	971,506	961,248	(10,258)	DOP	BHD León PB
BANFONDESA BONOS CORPORATIVOS	12/28/2018	1/2/2019	500,000	491,456	506,610	15,154	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/28/2018	1/2/2019	20,000,000	20,025,041	20,041,320	16,279	DOP	BHD León PB
BONOS MINISTERIO DE HACIENDA DOP	12/28/2018	1/3/2019	4,700,000	4,856,073	4,989,041	132,968	DOP	BHD León PB
Total			99,700,000	104,975,648	101,573,003	(3,402,645)		

b) Acciones

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Divisas Implícitas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

e) Oro

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de la Cartera de Inversiones

31/12/18

En Pesos Dominicanos

31/12/18

4. Contratos de venta spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/28/2018	1/3/2019	250,000,000	273,440,122	256,122,500	17,317,622	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/28/2018	1/3/2019	950,000	960,375	949,848	10,527	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/28/2018	1/2/2019	780,000	798,618	802,052	(3,434)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/27/2018	1/2/2019	500,000	502,199	494,216	7,983	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/28/2018	1/3/2019	3,530,000	3,570,012	3,489,161	80,851	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/28/2018	1/3/2019	950,000	960,768	939,009	21,759	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/28/2018	1/3/2019	40,000	40,453	39,537	916	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/28/2018	1/3/2019	950,000	983,509	965,302	18,207	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/28/2018	1/3/2019	950,000	959,818	947,036	12,782	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/28/2018	1/2/2019	1,000,000	1,011,876	1,014,737	(2,861)	DOP	BHD León PB
BONOS MINISTERIO DE HACIENDA DOP	12/28/2018	1/3/2019	800,000	852,641	796,195	56,446	DOP	BHD León PB
BONOS MINISTERIO DE HACIENDA DOP	12/28/2018	1/2/2019	20,000,000	20,505,880	20,254,360	251,520	DOP	BHD León PB
BONOS MINISTERIO DE HACIENDA DOP	12/28/2018	1/3/2019	800,000	883,713	819,691	64,022	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/28/2018	1/3/2019	950,000	960,411	949,525	10,886	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/28/2018	1/3/2019	950,000	994,052	961,248	32,804	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/31/2018	1/2/2019	22,630,000	23,716,240	23,713,977	2,263	DOP	BHD León PB
Total			305,780,000	331,140,687	313,258,394	17,882,293		

b) Acciones

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Divisas Implícitas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

e) Oro

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

31/12/18

5. Contratos de compra Forward

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de la Cartera de Inversiones

31/12/18

En Pesos Dominicanos

a) Títulos Valores de Deuda

<u>Contratos de Compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/27/2018	1/3/2019	2,250,000	2,252,004	2,254,649	2,645	DOP	BHD León PB
BONOS MIN. DE HACIENDA USD	12/28/2018	1/9/2019	1,556,287	1,564,177	1,545,204	(18,973)	USD 50.2028/1	BHD León PB
Total			3,806,287	3,816,181	3,799,853	(16,328)		

b) Acciones

<u>Contratos de Compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Bolsa de Valores</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas

<u>Contratos de Compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Divisas Implícitas

<u>Contratos de Compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

e) Oro

<u>Contratos de Compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

6. Contratos de venta Forward

a) Títulos Valores de Deuda

<u>Contratos de Venta</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/26/2018	1/2/2019	17,320,000	18,160,747	18,149,628	11,119	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/27/2018	1/3/2019	2,300,000	2,411,647	2,410,170	1,477	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	12/27/2018	1/3/2019	2,300,000	2,310,100	2,273,391	36,709	DOP	BHD León PB
BONOS MIN. DE HACIENDA USD	12/14/2018	1/10/2019	123,649,496	137,546,383	137,668,054	(121,671)	USD 50.2028/1	BHD León PB
BONOS MIN. DE HACIENDA USD	12/28/2018	1/9/2019	1,556,287	1,580,207	1,545,358	34,849	USD 50.2028/1	BHD León PB
Total			147,125,783	162,009,084	162,046,601	(37,517)		

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de la Cartera de Inversiones

31/12/18

En Pesos Dominicanos

31/12/18

b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Divisas Implícitas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

e) Oro

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

7. Contratos de Compra de Futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

b) Acciones Cuenta 6.1.5

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas Cuenta 6.1.3

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Oro Cuenta 6.1.4

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de la Cartera de Inversiones

31/12/18

En Pesos Dominicanos

31/12/18

8. Contratos de Venta de Futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

b) Acciones Cuenta 6.1.5

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas Cuenta 6.1.3

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Oro Cuenta 6.1.4

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

9. Inversiones en Otras Obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Porcentaje de Participación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

10. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

a) Títulos Valores de Deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

b) Acciones

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Inversiones en Otras Obligaciones

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NA	BANCO BHD LEON CDs	62,585,184	62,585,184	62,585,184	-	DOP	N/A	4.96%

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de la Cartera de Inversiones

31/12/18

En Pesos Dominicanos

31/12/17

1. Acciones

Código ISIN	Acciones / Cuotas	No. de Acciones / Cuotas	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
USP3579EAS65	DOMINICAN REPUBLIC REGS 2024	963,860	N/A	1,044,071	N/A	USD 48.1930/1	BHD León PB	0.09%
DO2014304110	DOMINICAN POWER PARTNERS	4,722,914	N/A	5,103,600	N/A	USD 48.1930/1	BVRD	0.46%
DO2014301017	DOMINICAN POWER PARTNERS SERIE 10	2,506,036	N/A	2,745,380	N/A	USD 48.1930/1	BVRD	0.25%
DO2010160219	BONOS CORP. CIA. ELECTRICIDAD PUERTO PLATA E-5	530,123	N/A	532,506	N/A	USD 48.1930/1	BVRD	0.05%
DO2009360416	BONOS CORPORATIVOS USD EGE HAINA E-7	627	N/A	641	N/A	USD 48.1930/1	BVRD	0.00%
DO2009360317	BONOS CORPORATIVOS USD EGE HAINA E-6	675	N/A	690	N/A	USD 48.1930/1	BVRD	0.00%
DO2009358410	BONOS CORPORATIVOS USD EGE HAINA T-2	1,446	N/A	1,479	N/A	USD 48.1930/1	BVRD	0.00%
DO2009309017	BONOS COR. DOP. EGE HAINA 20 EMISION	15,000	N/A	15,805	N/A	DOP	BVRD	0.00%
DO2009308514	BONOS CORP. DOP. EGE HAINA 15 EMISION	63,005	N/A	66,388	N/A	DOP	BVRD	0.01%
DO2009307110	BONOS CORP. DOP EGE HAINA 1 EMISION	1,720	N/A	1,755	N/A	DOP	BVRD	0.00%
DO2009306716	BONOS CORP. DOP EGE HAINA 17MA EMISION	131,000	N/A	134,248	N/A	DOP	BVRD	0.01%
DO2009305213	BONOS CORP. DOP EGE HAINA SEGUNDA EMISION	1,053	N/A	1,084	N/A	DOP	BVRD	0.00%
DO2009305015	BONOS CORPORATIVOS USD EGE HAINA E-10	120,482	N/A	127,254	N/A	USD 48.1930/1	BVRD	0.01%
DO2009304919	BONOS CORPORATIVOS USD EGE HAINA E-9	722,895	N/A	763,522	N/A	USD 48.1930/1	BVRD	0.07%
DO2009304729	BONOS CORPORATIVOS USD EGE HAINA E-7	1,036,149	N/A	1,106,090	N/A	USD 48.1930/1	BVRD	0.10%
DO2009304620	BONOS CORPORATIVOS USD EGE HAINA E-6	963,860	N/A	1,028,921	N/A	USD 48.1930/1	BVRD	0.09%

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de la Cartera de Inversiones

31/12/18

En Pesos Dominicanos

31/12/17

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO2009304117	BONOS CORPORATIVOS USD EGE HAINA E-1	96,386	N/A	107,567	N/A	USD 48.1930/1	BVRD	0.01%
DO2009102016	BONOS CORPORATIVOS MOTOR CREDITO SEXTA EMISION	11,000	N/A	11,124	N/A	DOP	BVRD	0.00%
DO1005234625	BONOS MIN. DE HACIENDA LEY 131-11 S- 1-2021	225,000,000	N/A	278,961,073	N/A	DOP	BHD León PB	24.96%
DO1005234526	BONOS MIN. DE HACIENDA LEY 131-11 S- 1-2018	150,000,000	N/A	155,127,688	N/A	DOP	BHD León PB	13.88%
DO1005224329	BONOS MIN. DE HACIENDA LEY 366-09 S- 1-2020	232,800,000	N/A	277,832,913	N/A	DOP	BHD León PB	24.86%
DO1005205617	BONOS MINISTERIO DE HACIENDA MH1- 2027	3,700,000	N/A	4,097,054	N/A	DOP	BHD León PB	0.37%
DO1005205419	BONOS MIN. DE HACIENDA S-MH4-2026 BONOS MIN. DE HACIENDA RES. 331-15 MH3-2026	1,900,000	N/A	2,024,023	N/A	DOP	BHD León PB	0.18%
DO1005205310	BONOS MINISTERIO DE HACIENDA MH2- 2026	10,900,000	N/A	12,137,150	N/A	DOP	BHD León PB	1.09%
DO1005205112	BONOS MINISTERIO DE HACIENDA MH1- 2026	4,600,000	N/A	5,054,471	N/A	DOP	BHD León PB	0.45%
DO1005205013	BONOS MIN. DE HACIENDA S-MH2-2022	11,700,000	N/A	12,475,031	N/A	DOP	BHD León PB	1.12%
DO1005204719	BONOS MIN. DE HACIENDA S-MH1-2029	5,200,000	N/A	5,603,596	N/A	DOP	BHD León PB	0.50%
DO1005204412	BONOS MIN. HACIENDA 2019 LEY 58-13 DECRETO 47-13	1,300,000	N/A	1,456,621	N/A	DOP	BHD León PB	0.13%
DO1005204115	NOTAS DEL BANCO CENTRAL DOBCNO022019	1,300,000	N/A	1,356,518	N/A	DOP	BHD León PB	0.12%
DO1002260524	CERTIFICADO DE INVERSION ESPECIAL	100,000	N/A	106,124	N/A	DOP	BHD León PB	0.01%
DO1002257728	NOTAS DEL BANCO CENTRAL NO240818	640,000	N/A	731,547	N/A	DOP	BHD León PB	0.07%
DO1002254626	CERTIFICADO DE INVERSION ESPECIAL	4,780,000	N/A	4,945,687	N/A	DOP	BHD León PB	0.44%
DO1002253727	CERTIFICADO DE INVERSION ESPECIAL	120,000	N/A	132,667	N/A	DOP	BHD León PB	0.01%
DO1002251523	CERTIFICADO DE INVERSION ESPECIAL	500,000	N/A	547,067	N/A	DOP	BHD León PB	0.05%
DO1002249824	CERTIFICADO DE INVERSION ESPECIAL SERIE BCCI050118	4,580,000	N/A	4,583,427	N/A	DOP	BHD León PB	0.41%
DO1002249022	CERTIFICADOS DE INVERSION SERIE CI181019	16,300,000	N/A	17,907,282	N/A	DOP	BHD León PB	1.60%
DO1002243223	CERTIFICADO DE INVERSION ESPECIAL ESPECIAL CI190419	180,000	N/A	199,253	N/A	DOP	BHD León PB	0.02%
DO1002240229	CERTIFICADO DE INVERSION ESPECIAL SERIE BCCI110119	14,400,000	N/A	15,811,456	N/A	DOP	BHD León PB	1.41%

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de la Cartera de Inversiones

31/12/18

En Pesos Dominicanos

31/12/17

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1002237027	CERTIFICADO DE INVERSION ESPECIAL SERIE CI051018	5,350,000	N/A	5,717,690	N/A	DOP	BHD León PB	0.51%
DO1002235823	CERTIFICADOS DE INVERSION ESPECIAL CI130718	1,010,000	N/A	1,063,244	N/A	DOP	BHD León PB	0.10%
DO1002232721	CERTIFICADO DE INVERSION ESPECIAL SERIE CI290618	6,000,000	N/A	6,311,577	N/A	DOP	BHD León PB	0.56%
DO1002232622	CERTIFICADOS DE INVERSION ESPECIAL CI010618	200,000	N/A	208,454	N/A	DOP	BHD León PB	0.02%
DO1002229321	CERTIFICADO DE INVERSION ESPECIAL SERIE BCCI0118	6,410,000	N/A	6,444,515	N/A	DOP	BHD León PB	0.58%
DO1002217524	LETRAS DEL BANCO CENTRAL	150,000,000	N/A	142,117,244	N/A	DOP	BHD León PB	12.72%
DO1002217425	CERTIFICADOS INVERSION ESPECIAL	19,860,000	N/A	21,707,134	N/A	DOP	BHD León PB	1.94%
DO1002217227	NOTAS DEL BANCO CENTRAL	1,080,000	N/A	1,166,712	N/A	DOP	BHD León PB	0.10%
DO1002217128	CERTIFICADOS INVERSION ESPECIAL CI090224	2,470,000	N/A	2,710,883	N/A	DOP	BHD León PB	0.24%
DO1002217029	LETRAS DEL BANCO CENTRAL 050118	50,000,000	N/A	49,953,343	N/A	DOP	BHD León PB	4.47%
DO1002216724	NOTAS DEL BANCO CENTRAL	680,000	N/A	732,363	N/A	DOP	BHD León PB	0.07%
DO1002216112	CERTIFICADOS INVERSION ESPECIAL BCCI03022023	6,100,000	N/A	6,630,008	N/A	DOP	BHD León PB	0.59%
DO1002215825	CERTIFICADOS INVERSION ESPECIAL 7 AÑOS	1,840,000	N/A	1,990,994	N/A	DOP	BHD León PB	0.18%
DO1002215726	NOTAS DEL BANCO CENTRAL	1,590,000	N/A	1,719,826	N/A	DOP	BHD León PB	0.15%
DO1002214521	NOTAS DEL BANCO CENTRAL	6,050,000	N/A	6,525,931	N/A	DOP	BHD León PB	0.58%
DO1002213622	NOTAS DEL BANCO CENTRAL	1,000,000	N/A	1,002,437	N/A	DOP	BHD León PB	0.09%
DO1002213622	NOTAS DEL BANCO CENTRAL	500,000	N/A	501,218	N/A	DOP	BHD León PB	0.04%
DO1002213622	NOTAS DEL BANCO CENTRAL	3,420,000	N/A	3,428,335	N/A	DOP	BHD León PB	0.31%
DO1002213523	CERTIFICADOS DE INVERSION ESPECIAL	16,150,000	N/A	16,176,339	N/A	DOP	BHD León PB	1.45%
DO1002213424	CERTIFICADOS DE INVERSION ESPECIAL	160,000	N/A	166,513	N/A	DOP	BHD León PB	0.01%
Total		981,758,231.00	N/A	1,090,157,533	N/A			97.55%

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de la Cartera de Inversiones

31/12/18

En Pesos Dominicanos

31/12/17

3. Contratos de compra spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	2/1/2018	880,000	953,242	940,172	(13,070)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	28/12/2017	2/1/2018	1,000,000	1,054,414	1,038,953	(15,461)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	2/1/2018	6,300,000	6,518,150	6,564,921	46,771	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	28/12/2017	2/1/2018	4,000,000	4,138,508	4,168,204	29,696	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	2/1/2018	2,000,000	2,082,356	2,093,701	11,345	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	3/1/2018	2,300,000	2,459,389	2,483,732	24,343	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	28/12/2017	3/1/2018	500,000	517,196	521,025	3,829	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	3/1/2018	10,000,000	10,687,272	10,687,272	-	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	2/1/2018	6,000,000	5,999,794	6,009,785	9,991	DOP	BHD León PB
BONOS MIN. DE HACIENDA DOP	29/12/2017	2/1/2018	40,000,000	42,198,800	44,292,476	2,093,676	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	2/1/2018	300,000	299,994	300,224	230	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	28/12/2017	2/1/2018	200,000	200,061	200,326	265	DOP	BHD León PB
BONOS CORPORATIVOS MOTOR CREDITO	29/12/2017	2/1/2018	100,000	100,000	101,205	1,205	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	28/12/2017	3/1/2018	500,000	499,954	500,816	862	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	28/12/2017	2/1/2018	4,000,000	3,999,933	4,002,993	3,060	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	2/1/2018	20,000	19,994	20,728	734	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	2/1/2018	3,460,000	3,460,366	3,462,589	2,223	DOP	BHD León PB
Total			81,560,000	85,189,423	87,389,122	2,199,699		

b) Acciones

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Divisas Implícitas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de la Cartera de Inversiones

31/12/18

En Pesos Dominicanos

31/12/17

e) Oro

<u>Contratos de Compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

4. Contratos de venta spot

a) Títulos Valores de Deuda

<u>Contratos de venta</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	2/1/2018	6,000,000	6,214,036	6,252,305	(38,269)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	2/1/2018	2,560,000	2,737,152	2,798,100	(60,948)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	2/1/2018	300,000	310,702	312,615	(1,913)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	28/12/2017	3/1/2018	500,000	518,237	521,025	(2,788)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	2/1/2018	540,000	577,368	590,224	(12,856)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	2/1/2018	880,000	960,318	940,172	20,146	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	3/1/2018	2,300,000	2,472,028	2,483,732	(11,704)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	2/1/2018	2,000,000	2,087,301	2,093,701	(6,400)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	28/12/2017	2/1/2018	1,000,000	1,042,413	1,046,850	(4,437)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	28/12/2017	2/1/2018	4,000,000	4,142,691	4,168,204	(25,513)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	28/12/2017	2/1/2018	1,000,000	1,062,530	1,038,953	23,577	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	2/1/2018	3,460,000	3,699,433	3,781,807	(82,374)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	2/1/2018	12,750,000	12,055,138	12,079,966	(24,828)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	2/1/2018	4,910,000	4,646,048	4,651,971	(5,923)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	29/12/2017	2/1/2018	1,060,000	1,003,017	1,004,295	(1,279)	DOP	BHD León PB
Total			43,260,000	43,528,411	43,763,920	(235,509)		

b) Acciones

<u>Contratos de Compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Bolsa de Valores</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas

<u>Contratos de Compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de la Cartera de Inversiones

31/12/18

En Pesos Dominicanos

31/12/17

d) Divisas Implícitas

<u>Contratos de Compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

e) Oro

<u>Contratos de Compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

5. Contratos de compra Forward

a) Títulos Valores de Deuda

<u>Contratos de compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
BONOS MIN. DE HACIENDA USD	22/12/2017	3/1/2018	33,735,100	37,077,628	36,708,242	(369,386)	USD 48.1930/1	BHD León PB
BONOS MIN. DE HACIENDA USD	27/12/2017	5/1/2018	2,168,685	2,399,233	2,360,876	(38,357)	USD 48.1930/1	BHD León PB
BONOS MIN. DE HACIENDA USD	28/12/2017	8/1/2018	1,349,404	1,482,949	1,467,095	(15,854)	USD 48.1930/1	BHD León PB
BONOS MIN. DE HACIENDA USD	29/12/2017	5/1/2018	289,158	317,795	314,471	(3,324)	USD 48.1930/1	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	27/12/2017	5/1/2018	4,600,000	4,931,757	4,950,354	18,597	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	28/12/2017	4/1/2018	16,150,000	16,150,790	16,149,053	(1,737)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	28/12/2017	4/1/2018	1,570,000	1,570,076	1,569,908	(168)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	28/12/2017	4/1/2018	900,000	900,044	899,947	(97)	DOP	BHD León PB
Total			60,762,347	64,830,272	64,419,946	(410,326)		

b) Acciones

<u>Contratos de Compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Bolsa de Valores</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas

<u>Contratos de Compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de la Cartera de Inversiones

31/12/18

En Pesos Dominicanos

31/12/17

d) Divisas Implícitas

<u>Contratos de Compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

e) Oro

<u>Contratos de Compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

6. Contratos de venta Forward

a) Títulos Valores de Deuda

<u>Contratos de Venta</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	20/12/2017	2/1/2018	5,000,000	5,206,137	5,234,252	(28,115)	DOP	BHD León PB
TITULOS BANCO CENTRAL REP. DOM.	28/12/2017	8/1/2018	4,590,000	4,985,975	4,938,934	47,041	DOP	BHD León PB
BONOS MIN. DE HACIENDA USD	22/12/2017	3/1/2018	33,735,100	37,314,637	36,708,242	606,395	USD 48.1930/1	BHD León PB
BONOS MIN. DE HACIENDA USD	27/12/2017	5/1/2018	2,168,685	2,412,309	2,361,089	51,220	USD 48.1930/1	BHD León PB
BONOS MIN. DE HACIENDA USD	28/12/2017	8/1/2018	1,349,404	1,531,030	1,467,286	63,744	USD 48.1930/1	BHD León PB
BONOS MIN. DE HACIENDA USD	29/12/2017	5/1/2018	289,158	324,625	314,500	10,125	USD 48.1930/1	BHD León PB
Total			<u>47,132,347</u>	<u>51,774,713</u>	<u>51,024,303</u>	<u>750,410</u>		

b) Acciones

<u>Contratos de Venta</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Bolsa de Valores</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas

<u>Contratos de Venta</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de la Cartera de Inversiones

31/12/18

En Pesos Dominicanos

31/12/17

d) Divisas Implícitas

<u>Contratos de Venta</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

e) Oro

<u>Contratos de Venta</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

7. Contratos de Compra de Futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

<u>Contratos de Compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

b) Acciones Cuenta 6.1.5

<u>Contratos de Compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Bolsa de Valores</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas Cuenta 6.1.3

<u>Contratos de Compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Oro Cuenta 6.1.4

<u>Contratos de Compra</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

8. Contratos de Venta de Futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

<u>Contratos de Venta</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de la Cartera de Inversiones

31/12/18

En Pesos Dominicanos

31/12/17

b) Acciones Cuenta 6.1.5

<u>Contratos de Venta</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Bolsa de Valores</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas Cuenta 6.1.3

<u>Contratos de Venta</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Oro Cuenta 6.1.4

<u>Contratos de Venta</u>	<u>Fecha de Pacto</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Precio Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

9. Inversiones en Otras Obligaciones

<u>Código ISIN</u>	<u>Otras Inversiones</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

10. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

a) Títulos Valores de Deuda

<u>Código ISIN</u>	<u>Títulos Valores de Deuda</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

b) Acciones

<u>Código ISIN</u>	<u>Títulos Valores de Deuda</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Bolsa de Valores</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Inversiones en Otras Obligaciones

<u>Código ISIN</u>	<u>Títulos Valores de Deuda</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Superávit no Realizado</u>	<u>Moneda de Denominación</u>	<u>Mecanismo Centralizado de Negociación</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
NA	BANCO BHD LEON CD	27,366,721	27,366,721	27,366,721	-	DOP	NA	2.45%

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de Cartera de Custodia

31/12/18

En Pesos Dominicanos

Resumen Cartera en Custodia a Diciembre 2018

Tipos Clientes	Cantidad Clientes	Cantidad Clientes Mandantes		Cantidad Títulos	Cantidad Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda Denominación
		Activos	Inactivos				
Personas Físicas	4,858	4,858	-	1,582,992,074	31,225,105,839	1,243,889,466	DOP
Personas Jurídicas (Profesionales)	47	47	-	418,395,768	39,797,583,981	1,707,326,580	DOP
Personas Jurídicas (no profesionales)	39	39	-	23,037,191	827,127,216	35,221,662	DOP
	<u>4,944</u>	<u>4,944</u>	<u>-</u>	<u>2,024,425,033</u>	<u>71,849,817,036</u>	<u>2,986,437,708</u>	

Tipos Clientes	Cantidad Clientes	Cantidad Clientes Mandantes		Cantidad Títulos	Cantidad Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda Denominación
		Activos	Inactivos				
Personas Físicas	1,002	1,002	-	45,681,228	144,446,591	2,651,961	USD
Personas Jurídicas (Profesionales)	11	11	-	4,335,377	17,650,050	327,813	USD
Personas Jurídicas (no profesionales)	17	17	-	1,314,054	7,771,590	174,821	USD
	<u>1,030</u>	<u>1,030</u>	<u>-</u>	<u>51,330,659</u>	<u>169,868,231</u>	<u>3,154,595</u>	50.2028
					<u>8,527,860,851</u>	<u>158,369,508</u>	

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de Cartera de Custodia

31/12/18

En Pesos Dominicanos

Resumen Cartera en Custodia a Diciembre 2017

Tipos Clientes	Cantidad Clientes Mandantes			Cantidad Títulos	Cantidad Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda Denominación
	Cantidad Clientes	Activos	Inactivos				
Personas Físicas	4,854	4,854	-	1,185,056,495	30,121,252,358	1,257,387,458	DOP
Personas Jurídicas (Profesionales)	43	43	-	380,608,005	34,574,554,992	1,527,235,225	DOP
Personas Jurídicas (no profesionales)	44	44	-	17,301,264	1,217,443,651	49,388,260	DOP
	<u>4,941</u>	<u>4,941</u>	<u>-</u>	<u>1,582,965,764</u>	<u>65,913,251,001</u>	<u>2,834,010,945</u>	

Tipos Clientes	Cantidad Clientes Mandantes			Cantidad Títulos	Cantidad Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda Denominación
	Cantidad Clientes	Activos	Inactivos				
Personas Físicas	868	868	-	49,482,743	121,759,394	1,995,485	USD
Personas Jurídicas (Profesionales)	10	10	-	4,153,029	5,954,226	60,999	USD
Personas Jurídicas (no profesionales)	15	15	-	1,446,316	6,600,157	140,872	USD
	<u>893</u>	<u>893</u>	<u>-</u>	<u>55,082,088</u>	<u>134,313,777</u>	<u>2,197,356</u>	48.1930
					<u>6,472,983,854</u>	<u>105,897,224</u>	

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de Cartera Administrada

31/12/18

En Pesos Dominicanos

El Puesto de Bolsa no mantiene cartera de administración al 31 de diciembre de 2018 y 2017.