

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros Semestrales
Al 30 de Junio de 2019

| | 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 |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 30 de Junio de 2019

Expresado en Pesos Dominicanos

| | Notas | 30/06/19 | 31/12/18 |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Activos | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 7, 8 y 11 | 64,455,270 | 84,524,271 |
| Inversiones en instrumentos financieros | | | |
| A valor razonable con cambios en resultados | 8 y 16 | 1,718,418,845 | 1,253,249,787 |
| A valor razonable - instrumentos financieros derivados | 8, 9 y 17 | - | 2,645 |
| A costo amortizado | 8 y 11 | 93,600,469 | 62,585,184 |
| Deudores por intermediación | 8 y 10 | 155,020 | - |
| Cuentas por cobrar relacionadas | 8 y 11 | 24,330 | - |
| Otras cuentas por cobrar | 8 | - | 108,622 |
| Impuestos por cobrar | | 9,469,170 | 9,009,995 |
| Impuestos diferidos | 21 | 8,854,752 | 8,854,752 |
| Inversiones en sociedades | 8 y 12 | 2,494,180 | 2,494,180 |
| Activos intangibles, neto | 13 | 1,086,842 | 2,056,144 |
| Propiedades, muebles y equipo, neto | 14 | 1,210,485 | 4,326,577 |
| Otros activos | 15 | 1,168,913 | 1,494,778 |
| TOTAL DE ACTIVOS | | <u>1,900,938,276</u> | <u>1,428,706,935</u> |
| Pasivos | | | |
| Pasivos financieros | | | |
| A valor razonable | 8 y 18 | 528,223 | 3,577,562 |
| A valor razonable - instrumentos financieros derivados | 8, 9 y 17 | 3,160,721 | 18,972 |
| <u>A costo amortizado</u> | | | |
| Obligaciones por financiamiento | 8 y 18 | 1,046,264,266 | 511,575,416 |
| Cuentas por pagar personas relacionadas | 8 y 11 | 8,198,320 | 5,022,424 |
| Otras cuentas por pagar | 8 y 19 | 5,370,442 | 3,150,496 |
| Acumulaciones y otras obligaciones | 8 y 20 | 25,263,586 | 26,244,055 |
| Impuestos por pagar | | 1,330,111 | 1,668,933 |
| Total de pasivos | | <u>1,090,115,669</u> | <u>551,257,858</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 | | 77,922,630 | 144,549,100 |
| Total de patrimonio | | <u>810,822,607</u> | <u>877,449,077</u> |
| TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u>1,900,938,276</u> | <u>1,428,706,935</u> |

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Eric Ramos
Vicepresidente Ejecutivo
Gerente General

Josefina Mejía de Sosa
Vicepresidente
Contralor

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales
Semestre Terminado el 30 de Junio de 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

| | <u>Notas</u> | <u>01/01/19 al 30/06/19</u> | <u>01/01/18 al 30/06/18</u> |
|--|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Resultados por instrumentos financieros: | | | |
| A valor razonable | 26 | 207,049,172 | 192,571,186 |
| A valor razonable - instrumentos financieros derivados | 26 | -6,693,278 | (12,814,648) |
| A costo amortizado | 26 | -24,746,205 | (10,619,954) |
| Total resultados por instrumentos financieros | | <u>175,609,689</u> | <u>169,136,584</u> |
| Resultado por intermediación: | | | |
| Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles | 24, 25 y 26 | 1,579,519 | 14,443,138 |
| Gastos por comisiones y servicios | 25 y 26 | (8,711,943) | (5,395,549) |
| Otras comisiones | 24 y 26 | - | - |
| Total resultados por intermediación | | <u>(7,132,424)</u> | <u>9,047,589</u> |
| Gastos por financiamientos | 25 | - | - |
| Gastos de administración y comercialización | 27 | (99,303,700) | (99,713,775) |
| Otros resultados: | | | |
| Reajuste y diferencia de cambio | 6 | 334,244 | 385,008 |
| Resultado de inversiones en sociedades | | 1,359 | 1,429 |
| Otros ingresos (gastos) | 28 | 8,413,462 | 1,580,714 |
| Total otros resultados | | <u>8,749,065</u> | <u>1,967,151</u> |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | 77,922,630 | 80,437,549 |
| Impuesto sobre la renta | 21 | - | (3,911,106) |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | <u>77,922,630</u> | <u>76,526,443</u> |
| Otros resultados integrales | | - | - |
| TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO | | <u>77,922,630</u> | <u>76,526,443</u> |

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Eric Ramos
Vicepresidente Ejecutivo
Gerente General

Josefina Mejía de Sosa
Vicepresidente
Contralor

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Semestre Terminado el 30 Junio de 2019 Expresado en Pesos Dominicanos

| | Nota | Capital | Aportes para Futura Capitalización | Reservas de Capital | Resultados Acumulados | Resultado del Ejercicio | Total de Patrimonio |
|--|------|--------------------|--|------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------|
| Saldos iniciales al 1/1/18 | | 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 | | 188,772,500 | 39,431,560 | 37,754,500 | 466,941,417 | 144,549,100 | 877,449,077 |
| Resultado del ejercicio | | - | - | - | - | 77,922,630 | 77,922,630 |
| Transferencia de resultados | | - | - | - | 144,549,100 | (144,549,100) | - |
| Dividendos o participaciones distribuidos | 23 | - | - | - | (144,549,100) | - | (144,549,100) |
| Saldos al 30/06/19 | | <u>188,772,500</u> | <u>39,431,560</u> | <u>37,754,500</u> | <u>466,941,417</u> | <u>77,922,630</u> | <u>810,822,607</u> |

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Eric Ramos
Vicepresidente Ejecutivo
Gerente General

Josefina Mejía de Sosa
Vicepresidente
Contralor

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo
Semestre Terminado el 30 de Junio de 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

| | Notas | 01/01/19 al 30/06/19 | 01/01/18 al 30/06/18 |
|---|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Flujo neto originado por actividades de la operación: | | | |
| Comisiones (pagadas) | | (7,178,822) | 9,255,130 |
| (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable | | (261,169,225) | 353,795,121 |
| (Egreso) ingreso neto por instrumentos financieros derivados | | (3,548,884) | (12,430,104) |
| (Egreso) ingreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado | | (55,597,280) | (27,845,436) |
| Gastos de administración y comercialización pagados | | (93,227,310) | (104,027,049) |
| Intereses pagados | | - | - |
| Impuestos pagados | | (797,997) | (634,114) |
| Otros ingresos netos por actividades de la operación | | <u>8,413,462</u> | <u>1,580,964</u> |
| Flujo neto (usado en) originado por actividades de la operación | | <u>(413,106,056)</u> | <u>219,694,512</u> |
| Flujo neto originado por actividades de inversión: | | | |
| Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades | 12 | 1,359 | 1,429 |
| Incorporación de propiedades, muebles y equipo | 14 | - | - |
| Venta de propiedades, muebles y equipo | | 2,839,380 | - |
| Otros egresos netos de inversión | 13 | <u>(151,609)</u> | <u>(310,218)</u> |
| Flujo neto usado en actividades de inversión | | <u>2,689,130</u> | <u>(308,789)</u> |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento: | | | |
| Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros | | 534,507,487 | (160,349,297) |
| Reparto de utilidades y de capital | 23 | <u>(144,549,101)</u> | <u>(177,500,222)</u> |
| Flujo neto usado en actividades de financiamiento | | <u>389,958,386</u> | <u>(337,849,519)</u> |
| Flujo neto total negativo del período | | (20,458,540) | (118,463,796) |
| Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo | 6 | <u>389,539</u> | <u>478,929</u> |
| Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo | | (20,069,001) | (117,984,867) |
| Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo | 7 | <u>84,524,271</u> | <u>244,363,842</u> |
| Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo | 7 | <u>64,455,270</u> | <u>126,378,975</u> |

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Eric Ramos
Vicepresidente Ejecutivo
Gerente General

Josefina Mejía de Sosa
Vicepresidente
Contralor

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(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 |

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 8 de agosto 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 Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019 (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
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(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
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(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 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
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(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
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(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 de los equipos de transporte 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” del estado de resultados y otros resultados integrales.

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” del estado de resultados y otros resultados integrales.

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” del estado de resultados y otros resultados integrales, utilizando el método del interés efectivo.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(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” del estado de resultados y otros resultados integrales.

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
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(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
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(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 de actividades ordinarias procedentes de 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
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(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 Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019 (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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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:

| | 30/06/19 | 31/12/18 |
|---|----------------------|----------------------|
| <i>Efectivo y equivalente de efectivo:</i> | | |
| Calificación crediticia local – Fitch AA+(dom) | 62,909,029 | 81,202,084 |
| No tiene calificación crediticia (a) | 1,546,241 | 3,322,187 |
| | 64,455,270 | 84,524,271 |
| <i>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:</i> | | |
| Calificación crediticia local – Feller Rate A+ | 6,122,686 | 10,943,690 |
| Calificación crediticia local – Feller Rate AA | 9,792,618 | 2,801,343 |
| Calificación crediticia local – Feller Rate AA+ | - | 2,273,381 |
| Calificación crediticia local – Feller Rate A- | 1,856,319 | 586,194 |
| Calificación crediticia local – Fitch A-(dom) | 4,300,770 | 424,944 |
| Calificación crediticia local – Feller Rate BBB+ | 1,265,062 | 188,041 |
| Calificación crediticia local – Fitch AAA(dom) | 4,347,756 | - |
| No tiene calificación crediticia (a) | 1,664,388,399 | 1,217,200,370 |
| No tiene calificación crediticia (b) | 26,311,949 | 939,286 |
| | 1,718,385,559 | 1,235,357,249 |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

| | 30/06/19 | 31/12/18 |
|---|----------------------|----------------------|
| <i>Contratos de compra de contado (spot)</i> | | |
| Calificación crediticia local – Fitch AA+(dom) | 4,744 | 7,661 |
| No tiene calificación crediticia (c) | 28,542 | 164,401 |
| | 33,286 | 172,062 |
| <i>Contratos de venta de contado (spot)</i> | | |
| Calificación crediticia local – Feller Rate A- | - | 17,317,500 |
| No tiene calificación crediticia (c) | - | 402,976 |
| | - | 17,720,476 |
| Total inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 1,718,418,845 | 1,253,249,787 |
| <i>Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado:</i> | | |
| Calificación crediticia local – Fitch AA+(dom) | 93,600,469 | 62,585,184 |
| <i>Contratos de compra a plazo (forward):</i> | | |
| No tiene calificación crediticia (c) | - | 2,645 |
| Calificación crediticia local – Fitch AA+(dom) | - | - |
| | - | 2,645 |
| <i>Cuentas por cobrar a clientes y Deudores por Intermediación</i> | | |
| No tiene calificación crediticia (b) | 113,020 | - |
| No tiene calificación crediticia (c) | 42,000 | 108,622 |
| | 155,020 | 108,622 |
| Cuentas por cobrar a relacionadas | | |
| No tiene calificación crediticia (d) | 24,330 | - |
| Inversiones en sociedades | | |
| No tiene calificación crediticia | 2,494,180 | 2,494,180 |
| | 1,879,148,114 | 1,402,964,689 |

- (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 y Fondo Mutuo BHD Tu Futuro y comisiones por cobrar a Fondos Mutuos administrados por AFI BHD.
- (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 con buen historial de cobro.

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
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(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 30 de junio de 2019, los siguientes importes relacionados con tipos de cambio de moneda extranjera fueron reconocidos en el estado de resultados y otros resultados integrales:

- a) DOP 231,562 (30/06/2018: DOP 932,033) de ganancia cambiaria neta por inversiones en valores para negociar reconocida en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros a valor razonable”.
- b) DOP 150,822 (30/06/2018: DOP 0) de ganancia cambiaria neta por obligaciones por financiamiento e inversiones a costo amortizado, reconocida en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros a costo amortizado”.
- c) DOP 0 (30/06/2018: DOP 0) de ganancia cambiaria neta por inversiones en valores para negociar reconocida en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos financieros derivados”.
- d) DOP 334,244 (30/06/2018: DOP 385,008) 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 2.9 millones al 30 de junio 2019 (30-06-2018: DOP 2.1 millones).

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(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) al 30 de junio 2019 de DOP 14.3 millones (30-06-2018: DOP 10.3 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 revalúa 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
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(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 descalces en cada banda de tiempo, así como de forma acumulada.

La liquidez es administrada por el Área de Tesorería, mientras que el control del indicador de riesgo de liquidez y el establecimiento de alertas tempranas es realizado por el Área de Riesgos con base 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
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

Exposición al riesgo de liquidez

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

| | 30/06/19 | | | | | | | | 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 | 528,223 | - | - | - | - | - | - | - | 528,223 | 528,223 |
| A valor razonable - instrumentos financieros derivados | 3,160,721 | - | - | - | - | - | - | - | 3,160,721 | 3,160,721 |
| Pasivo financiero a costo amortizado | 6,961,839 | - | - | - | - | - | - | - | 6,961,839 | 6,961,839 |
| Operación de ventas con pacto de compra posterior | 175,142,119 | 175,287,808 | 254,202,587 | 215,658,131 | 15,080,889 | 203,930,893 | - | - | 1,039,302,427 | 604,632,514 |
| Total Pasivos | 185,792,902 | 175,287,808 | 254,202,587 | 215,658,131 | 15,080,889 | 203,930,893 | - | - | 1,049,953,210 | 615,283,297 |
| Activos | | | | | | | | | | |
| Financieros | | | | | | | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 64,455,270 | - | - | - | - | - | - | - | 64,455,270 | 64,455,270 |
| Instrumento financiero de cartera propia disponible | 140,561,553 | 21,782,380 | 95,911,200 | 28,731,461 | 1,377,941 | 179,040,966 | 88,621,752 | 1,255,992,061 | 1,812,019,314 | 258,255,133 |
| Contratos derivados | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Activos | 205,016,823 | 21,782,380 | 95,911,200 | 28,731,461 | 1,377,941 | 179,040,966 | 88,621,752 | 1,255,992,061 | 1,876,474,584 | 322,710,403 |
| Flujo de Caja Estático | 19,223,921 | (153,505,428) | (158,291,387) | (186,926,670) | 13,889,570 | 438,534,268 | 88,621,752 | 1,255,992,061 | 826,521,374 | (292,572,894) |
| Flujos de Caja Acumulados | 19,223,921 | (134,281,507) | (292,572,894) | (479,499,564) | (493,202,512) | (518,092,439) | (429,470,687) | 826,521,374 | - | - |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

| | 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 | 207,947,140 |
| 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 | 1,400,361,887 | 292,474,056 |
| Flujo de Caja Estático | 23,765,648 | (190,051,165) | (48,518,993) | 24,601,558 | 13,889,570 | 438,534,268 | 21,912,838 | 601,056,213 | 885,189,937 | (214,804,510) |
| 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
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

5. Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos

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

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

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

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

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

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

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

| | 30/06/19 | | | |
|---|--------------------|--------------------|----------|----------------------|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Activos Financieros | | | | |
| Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera propia disponible) | | | | |
| BCRD | 464,891,786 | 517,927,733 | - | 982,819,520 |
| Ministerio de Hacienda | 426,183,697 | 255,385,182 | - | 681,568,880 |
| Bonos corporativos | 18,698,898 | 8,986,312 | - | 27,685,211 |
| Fondos mutuos | 26,311,949 | - | - | 26,311,949 |
| Compras de contado (spot) | | | | |
| BCRD | 9,766 | 20,651 | - | 30,417 |
| Ministerio de Hacienda | - | - | - | - |
| Bonos corporativos | - | 2,869 | - | 2,869 |
| Total | 936,096,097 | 782,322,748 | - | 1,718,418,845 |
| Derivados de negociación | | | | |
| BCRD | - | - | - | - |
| Pasivos Financieros | | | | |
| Compras de contado (spot) | | | | |
| BCRD | 438,370 | 29,225 | - | 467,595 |
| Ministerio de Hacienda | 60,619 | - | - | 60,619 |
| Bonos Corporativos | - | 10 | - | 10 |
| Derivados de negociación | | | | |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

| | | | | |
|------------------------|----------------|------------------|----------|------------------|
| Ministerio de Hacienda | - | 3,160,721 | - | 3,160,721 |
| Total | 498,989 | 3,189,956 | - | 3,688,945 |

| | 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 |
| Ministerio de Hacienda | 198,786 | - | - | 198,786 |
| Derivados de negociación | | | | |
| Ministerio de Hacienda | - | 18,972 | - | 18,972 |
| Total | 3,563,214 | 33,320 | - | 3,596,534 |

6. Reajuste y Diferencia de Cambio

En los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, el Puesto de Bolsa únicamente realizó operaciones en moneda extranjera en USD. El detalle de reajustes cambiarios por las operaciones en USD, expresados en DOP, registrados en el estado de resultados y otros resultados integrales es el siguiente:

| | Ingresos (Gastos) | |
|------------------------------------|-------------------|-----------|
| | 30/06/19 | 30/06/18 |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 389,538 | 478,929 |
| Otros activos | 4,658 | 10,166 |
| Otras cuentas por pagar | (17,154) | 52,890 |
| Otros pasivos | (42,798) | (156,977) |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

| | | |
|--------------------------------------|---------|---------|
| Total de diferencia de cambio | 334,244 | 385,008 |
|--------------------------------------|---------|---------|

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

| | 30/06/19 | 31/12/18 |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Activos: | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 14,148,655 | 58,980,758 |
| Inversiones | 59,393,021 | 156,478,938 |
| Inversiones | 14,375 | - |
| Total de activos | 73,556,051 | 215,459,696 |
| Pasivos: | | |
| Pasivos financieros | 3,160,721 | 138,250,779 |
| Cuentas por pagar | 2,630,815 | 5,134,114 |
| Total de pasivos | 5,791,536 | 143,384,893 |
| Posición neta | 67,764,515 | 72,074,803 |

La tasa de cambio utilizada para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera al 30 de junio de 2019 fue DOP 50.7003: USD1 (31 de diciembre de 2018: DOP 50.2028: USD1).

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

| | 30/06/19 | | 31/12/18 | |
|----------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| | Moneda Nacional | Moneda Extranjera | Moneda Nacional | Moneda Extranjera |
| Activos sensibles a tasa | 1,594,627,575 | 72,768,085 | 919,028,510 | 73,888,021 |
| Pasivos sensibles a tasa | 1,028,181,093 | - | 363,601,630 | 138,050,606 |
| Posición neta | 566,446,482 | 72,768,085 | 555,426,880 | (64,162,585) |
| Exposición de la tasa de interés | 54,377,172 | 753,177 | 12,691,506 | 332,009 |

7. Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consisten de:

| | 30/06/19 | 31/12/18 |
|--|-------------------|-------------------|
| Depósitos a la vista en bancos y AAYP del país (Nota 11) | 62,909,029 | 81,202,084 |
| Depósitos a la vista en banco central del país | 1,546,241 | 3,322,187 |
| Total | 64,455,270 | 84,524,271 |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

8. Instrumentos Financieros

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

8.1. Activos Financieros

| | 30/06/19 | | | |
|--|---|------------------------------------|--------------------|----------------------|
| | 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 | - | - | 64,455,270 | 64,455,270 |
| Instrumentos financieros de cartera propia disponible | 1,718,418,845 | - | 93,600,469 | 1,812,019,314 |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | - | - |
| Deudores por intermediación | - | - | 179,350 | 179,350 |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | - | - |
| Inversiones en sociedades | - | - | 2,494,180 | 2,494,180 |
| Total | 1,718,418,845 | - | 160,729,269 | 1,879,148,114 |
| | 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 |
| Deudores por intermediación | - | - | - | - |
| Cuentas por cobrar relacionadas | - | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | 108,622 | 108,622 |
| Inversiones en sociedades | - | - | 2,494,180 | 2,494,180 |
| Total | 1,253,252,432 | - | 149,712,257 | 1,402,964,689 |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

8.2. Pasivos Financieros

| | 30/06/19 | | |
|--|------------------|----------------------|----------------------|
| | Valor Razonable | Costo Amortizado | Total |
| Pasivo financiero según el estado de situación financiera | | | |
| Pasivo financiero a valor razonable | 528,223 | - | 528,223 |
| Instrumentos financieros derivados | 3,160,721 | - | 3,160,721 |
| Operaciones de venta con pacto compra posterior | - | 1,046,264,266 | 1,046,264,266 |
| Cuentas por pagar relacionadas | - | 8,198,320 | 8,198,320 |
| Otras cuentas por pagar | - | 5,370,442 | 5,370,442 |
| Acumulaciones y otras obligaciones | - | 25,263,586 | 25,263,586 |
| Total | 3,688,944 | 1,085,096,614 | 1,088,785,558 |
| | | | |
| | 31/12/18 | | |
| | 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 | 3,596,534 | 545,992,391 | 549,588,925 |

8.3. Cartera de Disponibilidad Restringida

| | 30/06/19 | 31/12/18 |
|--|--|--|
| | 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 (*) | 63,061,029 | 62,585,184 |

(*) 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 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, como producto de la valuación de las inversiones, fue de DOP 9,287,764 y DOP 3,142,274, respectivamente, los cuales fueron registrados en el renglón de "Resultados por instrumentos financieros" del estado de resultados y otros resultados integrales.

Durante los períodos finalizados el 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, el Puesto de Bolsa vendió inversiones por DOP 51,476,233,079 y DOP 45,805,310,700, respectivamente, y registró una ganancia producto de dichas ventas en el renglón de "Resultados por instrumentos financieros a valor razonable" del estado de resultados y otros resultados integrales por DOP 31,002,881 y DOP 130,835,549, respectivamente.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

9. Contratos de Derivados Financieros

| | | 30/06/19 | | | | | | | | | | | |
|---|----------|---------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|--|--------------------|---------------|-----------------|--------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| | | Comisiones | | Nocional | | Instrumentos Financieros Derivados a Valor Razonable | | | | | Total Activos a Valor Razonable | Total Pasivos a Valor Razonable | |
| | | Ajustes a Valor Razonable | | Ventas de Cartera | | Posición Activa | | | Posición Pasiva | | | | |
| 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 | - | - | (3,160,721) | 87,153,816 | 95,150,429 | - | - | - | - | (3,160,721) | - | - | 91,989,708 |
| Contratos de Venta TVD Instituciones Financieras | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Contratos de Compra TVD Personas Físicas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Contratos de Venta TVD Personas Físicas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | 87,458,017 | 96,338,774 | - | - | - | - | - | - | 96,338,774 | - |
| Total | - | - | (3,160,721) | 174,611,833 | 191,489,203 | - | - | - | - | (3,160,721) | - | 96,338,774 | 91,989,708 |

| | | 31/12/18 | | | | | | | | | | | |
|---|----------|---------------------------|-----------------|--------------------------------|--------------------|--|--------------------|---------------|-----------------|--------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------|
| | | Comisiones | | Nocional | | Instrumentos Financieros Derivados a Valor Razonable | | | | | Total Activos a Valor Razonable | Total Pasivos a Valor Razonable | |
| | | Ajustes a Valor Razonable | | Ventas de Cartera | | Posición Activa | | | Posición Pasiva | | | | |
| 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 | 1,602,694 | - | - | - | - | (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 | - |
| | - | 2,645 | (18,972) | 131,312,070 | 149,386,070 | 2,645 | - | - | - | (18,972) | - | 147,786,021 | 1,583,722 |
| Total | - | 2,645 | (18,972) | 131,312,070 | 149,386,070 | 2,645 | - | - | - | (18,972) | - | 147,786,021 | 1,583,722 |

(*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

Clasificados por contraparte:

| Contrapartes | 30/06/19 | | 31/12/18 | |
|------------------|-------------------------------------|-------------|-------------------------------------|-------------|
| | Activos (Pasivos) a Valor Razonable | | Activos (Pasivos) a Valor Razonable | |
| | Monto | Garantizado | Monto | Garantizado |
| Personas físicas | - | - | 2,645 | - |
| Bancos | (3,160,721) | - | (18,972) | - |
| Total | (3,160,721) | - | (16,327) | - |

10. Deudores por Intermediación

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

| Tipo de intermediación: | 30/06/19 | 31/12/18 |
|--|----------|----------|
| Intermediación de operaciones a término (comisiones por servicios bursátiles a personas jurídicas) | 155,020 | - |

Las cuentas por cobrar al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se encontraban vencidas ni deterioradas.

11. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

| | 30/06/19 | | | | |
|---|------------|-----------|----------------|-----------|-----------|
| | Saldos | | Transacción | | |
| | Activo | Pasivo | Monto | Ingreso | Gasto |
| Cuentas por cobrar | 24,330 | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar | - | 8,198,329 | - | - | - |
| Intermediación de operaciones a término (a)(c) | - | - | 61,297,698,966 | - | - |
| Intermediación de operaciones a plazo (a)(c) | - | - | 1,212,903,297 | - | - |
| Operaciones de compra con pacto de venta posterior (a)(c) | - | - | - | - | - |
| Apertura de certificados financieros | - | - | 730,420,180 | - | - |
| Cancelaciones de certificados financieros | - | - | 700,000,000 | - | - |
| Cuentas corrientes | 62,887,722 | - | - | 1,225,095 | 7,471 |
| Certificados financieros | 93,600,469 | - | - | 1,164,386 | - |
| Comisiones | - | - | - | 134,084 | - |
| Gastos (b) | - | - | - | - | 9,177,846 |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

| | 31/12/18 | | | | |
|---|------------|-----------|----------------|-------------|------------|
| | Saldos | | Monto | Transacción | |
| | Activo | Pasivo | | Ingreso | Gasto |
| Cuentas por pagar | - | 5,022,424 | - | - | - |
| Intermediación de operaciones a término (a)(c) | - | - | 62,613,360,265 | - | - |
| Intermediación de operaciones a plazo (a)(c) | - | - | 2,113,355,630 | - | - |
| Operaciones de compra con pacto de venta posterior (a)(c) | - | - | 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 |

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

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

(b) *Contrato de Servicios*

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

(c) Estas operaciones se presentan a su valor nominal.

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

| | 30/06/19 | 30/06/18 |
|--|-------------------|-------------------|
| Remuneraciones del personal | | |
| Beneficios a los empleados a corto plazo (sueldos) | 5,145,000 | 4,790,500 |
| Otras remuneraciones | 1,573,373 | 1,221,702 |
| Bonos y /o gratificaciones | 5,102,500 | 6,520,489 |
| Total | 11,820,873 | 12,532,691 |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

12. Inversiones en Sociedades

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

| Entidad | 30/06/19 | | | |
|--|-----------------|---------------|-----------------|-----------------------------|
| | Valor razonable | Valor nominal | No. de acciones | Porcentaje de participación |
| Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. | N/D | 2,490,480 | 388,056 | 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 | 31/12/18 | | | |
|--|-----------------|---------------|-----------------|-----------------------------|
| | 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% |

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: | 30/06/19 | 31/12/18 |
|--|--------------|--------------|
| Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. | 2,274 | 2,274 |
| Depósito Centralizado de Valores, S. A. | 1,428 | 1,428 |
| Total | 3,702 | 3,702 |

13. Activos Intangibles

El movimiento de los intangibles, es como sigue:

| | Licencias |
|-------------------------|-------------|
| <u>Costo</u> | |
| Saldo inicial al 1/1/18 | 2,235,265 |
| Adiciones | 2,618,672 |
| Retiros | (2,169,114) |
| Saldo al 31/12/18 | 2,684,823 |
| Adiciones | 151,609 |
| Retiros | (1,120,911) |
| Saldo al 30/06/19 | 1,715,521 |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

Licencias

Amortizaciones

| | |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Saldo inicial al 1/1/18 | 299,391 |
| Cargos por amortización (Nota 27) | 2,498,402 |
| Retiros | <u>(2,169,114)</u> |
| Saldo al 31/12/18 | 628,679 |
| Cargos por amortización (Nota 27) | 1,120,911 |
| Retiros | <u>(1,120,911)</u> |
| Saldo al 30/06/19 | <u>628,679</u> |
| <u>Valor neto</u> | |
| Saldo al 31/12/18 | <u>2,056,144</u> |
| Saldo al 30/06/19 | <u><u>1,086,842</u></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 1/1/18 | 5,013,750 |
| Adiciones | 741,729 |
| Retiros | <u>(0)</u> |
| Saldo al 31/12/18 | 5,755,479 |
| Retiros | <u>(3,619,329)</u> |
| Saldo al 30/06/19 | <u>2,136,150</u> |
| Depreciación acumulada | |
| Saldo al 1/1/18 | 380,740 |
| Gasto de depreciación (Nota 27) | 1,048,162 |
| Retiros | <u>0</u> |
| Saldo al 31/12/18 | <u>1,428,902</u> |
| Gasto de depreciación (Nota 27) | 276,712 |
| Retiros | <u>(779,949)</u> |
| Saldo al 30/06/19 | <u>925,665</u> |
| <u>Valor neto</u> | |
| Saldo al 31/12/18 | <u><u>4,326,577</u></u> |
| Saldo al 30/06/19 | <u><u>1,210,485</u></u> |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

15. Otros Activos

Los otros activos se componen de:

| | 30/06/19 | 31/12/18 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Obras de arte | - | 15,000 |
| Derechos de operación | 929,900 | 929,900 |
| Anticipo a proveedores | 110,761 | 243,676 |
| Anticipo a sueldos | 75,290 | 60,695 |
| Seguro de vehículos | 52,962 | 245,507 |
| Total | <u>1,168,913</u> | <u>1,494,778</u> |

16. Instrumentos Financieros a Valor Razonable – Cartera Propia

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

| | Al 30/06/19 | | | | Total |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------------|--------------|-----------------------------------|----------------------|
| | Cartera Propia Disponible | En Operación a Plazo | En Préstamos | En Garantía por Otras Operaciones | |
| Instrumentos de renta fija | | | | | |
| a) Bonos | | | | | |
| Nacionales | 1,718,418,845 | - | - | - | 1,718,418,845 |
| Total | <u>1,718,418,845</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,718,418,845</u> |
| | | | | | |
| | Al 31/12/18 | | | | Total |
| | Cartera Propia Disponible | En Operación a Plazo | En Préstamos | En Garantía por Otras Operaciones | |
| Instrumentos de renta fija | | | | | |
| b) 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> |

17. Instrumentos Financieros Derivados

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

| | 30/06/19 | | 31/12/18 | |
|---------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Forward | <u>191,489,203</u> | <u>188,328,482</u> | <u>149,386,071</u> | <u>149,369,743</u> |

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

| | 30/06/19 | | 31/12/18 | |
|---------|----------|--------------------|------------------|--------------------|
| | DOP | USD | DOP | USD |
| Forward | <u>-</u> | <u>191,489,203</u> | <u>4,752,950</u> | <u>144,633,121</u> |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

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

| | 30/06/19 | | | | |
|---------|-----------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| | Total | Bancos Comerciales | Corredores de Bolsa | Agentes de Bolsas | Entidades no Reguladas |
| Forward | 191,489,203 | 95,150,429 | - | - | 96,338,774 |

| | 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 |

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

| | 30/06/19 | 31/12/18 |
|----------|--------------------|-----------------|
| Ingresos | - | 2,645 |
| Gastos | (3,160,721) | (18,972) |
| | <u>(3,160,721)</u> | <u>(16,327)</u> |

Las condiciones pactadas para estos contratos, es como sigue:

| | 30/06/19 | | | | | |
|---------|-----------------|--------------------|---------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| | Total | Hasta 1 Mes | De 1-3 Meses | 3 Meses a 1 Año | De 1 a 5 Años | Más de 5 Años |
| Forward | 191,489,203 | 191,489,203 | - | - | - | - |

| | 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 | 149,386,071 | 149,386,071 | - | - | - | - |

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

| | 30/06/19 | | | | | |
|---------|-----------------|--------------------|---------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| | Total | Hasta 1 Mes | De 1-3 Meses | 3 Meses a 1 Año | De 1 a 5 Años | Más de 5 Años |
| Forward | 191,489,203 | 191,489,203 | - | - | - | - |

| | 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 | - | - | - | - |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

18. Pasivos Financieros

Las obligaciones por financiamiento son las siguientes:

| | 30/06/19 | | | | | 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 | 528,223 | - | - | - | - | 528,223 |
| A valor razonable - instrumentos financieros derivados | 3,160,721 | - | - | - | - | 3,160,721 |
| Pasivo financiero a costo amortizado | 6,961,839 | - | - | - | - | 6,961,839 |
| Operación de venta con pacto de compra posterior | <u>604,632,514</u> | <u>230,739,020</u> | <u>203,930,893</u> | - | - | <u>1,039,302,427</u> |
| | <u>615,283,297</u> | <u>230,739,020</u> | <u>203,930,893</u> | - | - | <u>1,049,953,210</u> |
| | 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 | <u>497,206,880</u> | <u>7,893,384</u> | - | - | - | <u>505,100,264</u> |
| | <u>507,278,566</u> | <u>7,893,384</u> | - | - | - | <u>515,171,950</u> |

19. Otras Cuentas por Pagar

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

| | 30/06/19 | 31/12/18 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores locales | 4,436,035 | 2,226,863 |
| Otras cuentas por pagar varias | <u>934,407</u> | <u>923,633</u> |
| Total | <u>5,370,442</u> | <u>3,150,496</u> |

20. Acumulaciones y Otras Obligaciones

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

| | 30/06/19 | 31/12/18 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Retenciones de empleados | 990,439 | 817,724 |
| Bonificación y Regalía por pagar | <u>24,273,147</u> | <u>25,426,331</u> |
| Total | <u>25,263,586</u> | <u>26,244,055</u> |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(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.

Al 30 de junio de 2019, no se he realizado la liquidación del impuesto sobre la renta para ese año, el gasto de impuesto por el año terminados el 31 de diciembre de 2018 mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales se compone de:

| | 31/12/18 |
|-------------------------|-------------------|
| Impuesto corriente | 8,850,645 |
| Impuesto diferido | 2,686,724 |
| Otros | <u>(140,703)</u> |
| Impuesto sobre la renta | <u>11,396,666</u> |

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

| | 31/12/18 |
|--|----------------------|
| Resultado antes de impuesto sobre la renta | <u>155,945,766</u> |
| Diferencias permanentes | |
| Impuestos y gastos no deducibles | 1,668,786 |
| Ingresos de bonos exentos por ley | <u>(114,227,868)</u> |
| | <u>(112,559,082)</u> |
| Diferencias transitorias | |
| Otras provisiones | 51,722 |
| Diferencia en depreciación fiscal | <u>(377,116)</u> |
| | <u>(325,394)</u> |
| Ganancia imponible | 43,061,290 |
| Pérdida fiscal compensable | <u>(10,281,124)</u> |
| Ganancia imponible después de compensación de pérdida fiscal | <u>32,780,166</u> |
| Gasto de impuesto sobre la renta a la tasa vigente | <u>8,850,645</u> |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019 (Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

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

31/12/2018

| | Base | | Diferencia | |
|-------------------------------|-------------------|------------------|------------|-------------------|
| | Fiscal | Financiera | Permanente | Temporal |
| 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>32,795,380</u> |

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

| | 31/12/18 |
|-------------------------------|------------------|
| Pérdidas fiscales | 8,327,710 |
| Provisiones no deducibles | 440,609 |
| Propiedades, muebles y equipo | <u>86,433</u> |
| | <u>8,854,752</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 |
|---|---------------------|
| Balance de pérdidas fiscales compensables al inicio | 40,560,700 |
| Ajuste al balance inicial | - |
| Ajuste por inflación | <u>563,796</u> |
| Pérdidas fiscales ajustada por inflación | 41,124,496 |
| Pérdidas fiscales compensadas en el período | <u>(10,281,124)</u> |
| Balance final de pérdidas fiscales compensables | <u>30,843,372</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 | <u>10,281,124</u> |
| | <u>30,843,372</u> |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019 (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 | |
|--|--------------------|--------------|
| | Tasa de Impuesto % | Monto DOP |
| Ganancia antes de impuesto sobre la renta | | 155,945,766 |
| Impuesto sobre la renta | 27% | 42,105,357 |
| Ajuste de impuesto diferido del período anterior | 0% | - |
| Ingresos exentos | (20%) | (30,841,524) |
| Ajuste por inflación | 0% | (171,954) |
| Gastos no deducibles y otros | 0% | 304,787 |
| Tasa efectiva e ingresos o por impuesto a la renta | 7% | 11,396,666 |

22. Categoría de Instrumentos Financieros

A continuación, se presenta un cuadro comparativo de los valores según libros contra los valores razonables de los instrumentos financieros al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

| | 30/06/19 | | 31/12/18 | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Valor en Libros | Valor Razonable | Valor en Libros | Valor Razonable |
| Activos financieros: | | | | |
| <i>Medidos a su valor razonable</i> | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 64,455,270 | 64,455,270 | 84,524,271 | 84,524,271 |
| Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados | 1,718,418,845 | 1,718,418,845 | 1,253,249,787 | 1,253,249,787 |
| Inversiones en instrumentos financieros derivados | - | - | 2,645 | 2,645 |
| <i>Medidos a costo amortizado</i> | | | | |
| Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado | 93,600,469 | 93,600,469 | 62,585,184 | 62,585,184 |
| Deudores por intermediación | 155,020 | 155,020 | - | - |
| Cuentas por cobrar relacionadas | 24,330 | 24,330 | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | 108,622 | 108,622 |
| Total, activos financieros | 1,876,653,934 | 1,876,653,934 | 1,400,470,509 | 1,400,470,509 |
| Pasivos financieros: | | | | |
| <i>Medidos a valor razonable</i> | | | | |
| Contratos de compra de contado (spot) | 528,223 | 528,223 | 3,577,562 | 3,577,562 |
| Instrumentos financieros derivados | 3,160,721 | 3,160,721 | 18,972 | 18,972 |
| <i>Medidos a costo amortizado</i> | | | | |
| Pasivos financieros a costo amortizado | 6,961,838 | 6,961,838 | 6,475,152 | 6,475,152 |
| Operaciones de venta con pacto de compra posterior | 1,039,302,428 | 1,039,302,428 | 505,100,264 | 505,100,264 |
| Cuentas por pagar relacionadas | 8,198,320 | 8,198,320 | 5,022,424 | 5,022,424 |
| Otras cuentas por pagar | 5,370,442 | 5,370,442 | 3,150,496 | 3,150,496 |
| Acumulaciones y otras obligaciones | 25,263,586 | 25,263,586 | 26,244,055 | 26,244,055 |
| Total, pasivos financieros | 1,088,785,558 | 1,088,785,558 | 549,588,925 | 549,588,925 |
| Instrumentos financieros, netos | 787,868,376 | 787,868,376 | 850,881,584 | 850,881,584 |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

23. Patrimonio

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

a) Estatus de las acciones:

| | Autorizadas | | | |
|--|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| | 30/06/19 | | 31/12/18 | |
| | Acciones Emitidas | Valor Nominal En DOP | Acciones Emitidas | Valor Nominal En DOP |
| Acciones ordinarias a DOP 100 cada una | <u>4,000,000</u> | <u>400,000,000</u> | <u>4,000,000</u> | <u>400,000,000</u> |

| | Emitidas y en Circulación | | | |
|--|---------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| | 30/06/19 | | 31/12/18 | |
| | Acciones Emitidas | Valor Nominal En DOP | Acciones Emitidas | Valor Nominal En DOP |
| Acciones ordinarias a DOP 100 cada una | <u>1,887,725</u> | <u>188,772,500</u> | <u>1,887,725</u> | <u>188,772,500</u> |

b) Movimiento de cuentas:

| | Al 30/06/19 | | | | |
|----------------------|----------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| | 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 | 611,490,517 |
| Aumento | - | - | - | - | 77,922,630 |
| Disminución | - | - | - | - | (144,549,100) |
| Saldo final | <u>1,887,725</u> | <u>188,772,500</u> | <u>39,431,560</u> | <u>37,754,500</u> | <u>544,864,047</u> |

| | 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> |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

c) Participación de los accionistas sobre el patrimonio:

| | Al 30/06/19 | | | | |
|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------------|---|--------------------------|------------------------------|
| | 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 | 544,650,168 |
| Accionistas minoritarios | <u>741</u> | <u>74,100</u> | - | <u>14,820</u> | <u>213,879</u> |
| Total | <u>1,887,725</u> | <u>188,772,500</u> | <u>39,431,560</u> | <u>37,754,500</u> | <u>544,864,047</u> |

| | 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>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> |

La distribución de dividendos correspondientes a los resultados acumulados distribuibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017, por DOP 144,549,100 y DOP 177,500,221, respectivamente, se realizaron de acuerdo con las Asambleas de Accionistas del 19 de marzo de 2019 y 20 de marzo de 2018. Estos dividendos fueron pagados en efectivo.

Reserva Legal

La Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y sus modificaciones requiere que no menos del 5% de la ganancia neta anual sea segregado para la reserva legal del Puesto de Bolsa, la cual no está disponible para dividendos, hasta que su saldo sea por lo menos el 10% del valor de las acciones en circulación. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la reserva legal está totalmente constituida.

Reserva Legal Obligatoria

La Ley No. 249-17 del 27 de diciembre de 2017 establece que los intermediarios de valores deben tener un capital mínimo suscrito y pagado de DOP 50 millones más una reserva legal del 20% sobre el capital pagado. La reserva legal obligatoria está totalmente constituida al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

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

El índice de patrimonio y garantía de riesgo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se muestra a continuación:

| | 30/06/19 | | 31/12/18 | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Índice Mantenido | Índice Requerido | Índice Mantenido | Índice Requerido |
| Índice de patrimonio y garantía de riesgo | 692.10% | 15.50% | 669.21% | 15.50% |
| Índice de patrimonio y garantía de riesgo primario (Nivel 1) | 692.10% | 10.33% | 669.21% | 10.33% |

24. Ingresos Por Comisiones, Custodia y Registros

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

| | 30/06/19 | 30/06/18 |
|--|------------------|-------------------|
| Ingresos por intermediación: | | |
| Comisiones de operaciones bursátiles | 507,496 | 124,139 |
| Comisiones de operaciones extra bursátiles | 772,023 | 858,308 |
| Comisiones y servicios | 300,000 | 12,000,000 |
| Comisiones por contratos de agente de distribución primaria de títulos valores | - | 1,460,691 |
| Otras comisiones | - | - |
| Total | 1,579,519 | 14,443,138 |

25. Ingresos (Gastos) Financieros

Los ingresos (gastos) financieros, son como sigue:

| | 30/06/19 | 30/06/18 |
|--|--------------------|--------------------|
| Ingresos financieros: | | |
| Ganancia en valuación de activos/pasivos financieros | 101,783,964 | 307,789 |
| Diferencia cambiaria, neta | 334,244 | 385,008 |
| Comisiones de operaciones bursátiles | 1,579,519 | 14,443,138 |
| Total ingresos financieros | 103,697,727 | 15,135,935 |
| Gastos financieros: | | |
| Comisiones de operaciones bursátiles | (8,711,943) | (5,395,549) |
| Otros | - | - |
| Total gastos financieros | (8,711,943) | (5,395,549) |
| Total ingresos (gastos) financieros | 94,985,784 | 9,740,386 |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

26. Resultados por Líneas de Negocios

| Tipo de contrato | Comisiones | 30/06/19 | | | | | | | | | | | | | | 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 | - | 291,792,049 | (183,696,315) | 160,672,241 | (129,672,050) | 68,090,072 | (136,825) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 207,049,172 |
| A valor razonable - Instrumentos financieros derivados | - | 11,125,848 | (17,819,126) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (6,693,278) |
| A costo amortizado | - | - | - | - | - | - | - | 1,225,095 | (25,958,230) | 160,620 | (173,690) | - | - | - | - | - | (24,746,205) |
| Ingresos por asesorías financieras | 300,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 300,000 |
| Otros ingresos por servicios (b) | 8,413,462 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 8,413,462 |
| Comisiones por operaciones bursátiles | 507,496 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 507,496 |
| Comisiones por operaciones extra bursátiles | 772,023 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 772,023 |
| Gastos por comisiones y servicios | (8,711,943) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (8,711,943) |
| Otras comisiones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 1,281,038 | 302,917,897 | (201,515,441) | 160,672,241 | (129,672,050) | 68,090,072 | (136,825) | 1,225,095 | (25,958,230) | 160,620 | (173,690) | - | - | - | - | - | 176,890,727 |

(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
Semestre Terminado al 30 de Junio de 2019
(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)

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

(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.

Información Complementaria - Estado de Cartera Administrada

31/12/18

En Pesos Dominicanos

27. Gastos de Administración y Comercialización

Los gastos de administración y comercialización, son como sigue:

| | 30/06/19 | 30/06/18 |
|---|-------------------|-------------------|
| Sueldos al personal | 29,813,845 | 27,946,471 |
| Beneficios al personal | 32,802,220 | 33,779,841 |
| Aportes al plan de pensiones | 2,024,206 | 1,898,214 |
| Otras compensaciones al personal | 12,916,928 | 12,312,526 |
| Total, remuneraciones y beneficios al personal | 77,557,199 | 75,937,052 |
| Viajes | 336,961 | 307,732 |
| Promoción y publicidad | 590,314 | 438,316 |
| Total, gastos operativos | 927,275 | 746,048 |
| Servicios de proveedores locales | 12,100,550 | 11,910,498 |
| Servicios de proveedores extranjeros | 2,011,373 | 2,756,428 |
| Asesoría legal | 1,286,805 | 1,723,954 |
| Amortización de intangibles | 1,120,911 | 1,187,967 |
| Gasto de depreciación | 276,712 | 501,375 |
| Gastos de comunicaciones | 384,923 | 383,573 |
| Seguro y reaseguros | 75,897 | 131,511 |
| Otros | 3,568,055 | 4,435,369 |
| Total, otros gastos de administración | 20,825,226 | 53,038,116 |
| Total, gastos de administración y comercialización | 99,303,700 | 99,713,775 |

28. Otros ingresos (gastos)

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

| | 30/06/19 | 30/06/18 |
|----------------|------------------|------------------|
| Otros ingresos | 8,445,484 | 1,587,452 |
| Otros gastos | (32,022) | (6,737) |
| Total | 8,413,462 | 1,580,714 |

29. Contingencias y Compromisos

Cuentas contingentes

Las cuentas contingentes que se registran fuera del estado de situación financiera al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 consisten de:

| | 30/06/19 | 31/12/18 |
|--|--------------------|--------------------|
| Derechos por contratos de compra spot de TVD (valor pactado) | 111,949,561 | 104,975,648 |
| Derechos por contratos de venta spot de TVD (valor pactado) | 253,102,934 | 307,424,447 |
| Derechos por contratos de compra forward de TVD (valor pactado) | 94,608,752 | 3,816,181 |
| Derechos por contratos de venta forward de TVD (valor pactado) | 95,789,154 | 141,436,689 |
| Derechos de recibir los montos de cupón devengados en fecha de vencimiento por los contratos de compraventa spot y forward | 13,415,977 | 20,955,481 |
| Derechos por transacciones de venta con acuerdo de compra posterior | 20,835,992 | 45,854,439 |
| Total | 589,702,370 | 624,462,885 |

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Información Complementaria - Estado de Cartera Administrada

31/12/18

En Pesos Dominicanos

Encargos de confianza

Al 30 de junio de 2019, el Puesto de Bolsa refleja a valor nominal un saldo de DOP 81,756,061,833 (31-12-2018: DOP 83,522,485,103) por títulos valores y resultados devengados, pertenecientes a terceros objeto de encargos de confianza por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante CEVALDOM.

Líneas de crédito

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa dispone de dos 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, adicionalmente, cuentan con una línea de crédito no garantizada de DOP 500 millones en un banco relacionado.

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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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