

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros Semestrales
30 de Junio de 2021

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Índice
30 de Junio de 2021

	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	7-47

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Situación Financiera

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

	<u>Notas</u>	<u>30/06/21</u>	<u>31/12/20</u>
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	7, 8 y 11	78,778,983	612,150,661
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	8 y 16	1,869,008,103	1,319,743,201
A costo amortizado	8 y 11	114,821,718	96,901,413
Deudores por intermediación		-	15,500
Otras cuentas por cobrar	8	2,243,374	3,626,548
Impuestos por cobrar		16,582,525	16,149,718
Inversiones en sociedades	8 y 13	2,494,180	2,494,180
Activos intangibles, neto	13	1,599,991	2,805,767
Propiedades, muebles y equipo, neto	14	356,025	569,640
Otros activos	15	1,091,953	1,128,699
TOTAL DE ACTIVOS		<u>2,086,976,852</u>	<u>2,055,585,327</u>
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	8 y 18	324,551	199,957
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9, 17 y 18	40,912	13,080
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	8 y 18	887,097,591	1,104,987,716
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	8 y 18	351,548,750	-
Cuentas por pagar relacionadas	8 y 11	10,435,877	5,827,338
Otras cuentas por pagar	8 y 19	6,397,733	6,719,131
Acumulaciones y otras obligaciones	8 y 20	29,332,502	43,587,788
Impuestos por pagar		2,179,974	2,427,424
Total de pasivos		<u>1,287,357,890</u>	<u>1,163,762,434</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		66,718,985	158,922,916
Total de patrimonio		<u>799,618,962</u>	<u>891,822,893</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,086,976,852</u>	<u>2,055,585,327</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

ERIC JOEL
RAMOS
TRONCOSO

Digitally signed by
ERIC JOEL RAMOS
TRONCOSO
Date: 2021.08.31
09:58:24 -04'00'

Eric Ramos
Vicepresidente Ejecutivo
Gerente General

Antonio Luis
Alvarez
Cambiaso

Firmado digitalmente
por Antonio Luis Alvarez
Cambiaso
Fecha: 2021.08.31
09:14:52 -04'00'

Antonio Alvarez
2do. Vicepresidente
Contralor

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales Semestre Terminado el 30 de Junio de 2021 Expresado en Pesos Dominicanos

	<u>Notas</u>	<u>30/06/21</u>	<u>30/06/20</u>
Resultados por instrumentos financieros:			
A valor razonable	26	227,776,906	307,649,403
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	26	(7,460,288)	(26,073,521)
A costo amortizado	26	(14,571,510)	(81,293,434)
Total resultados por instrumentos financieros		<u>205,745,108</u>	<u>200,282,448</u>
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	24, 25 y 26	955,863	9,367,260
Gastos por comisiones y servicios	25 y 26	(15,562,217)	(9,099,216)
Total resultados por intermediación		<u>(14,606,354)</u>	<u>268,044</u>
Gastos por financiamientos:			
Gastos por financiamientos	25	(1,548,750)	-
Gastos de administración y comercialización	27	(127,067,398)	(115,538,846)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	6 y 25	(279,145)	1,297,191
Resultado de inversiones en sociedades		1,747	1,380
Otros ingresos, neto	28	4,473,777	2,234,591
Total otros resultados		<u>4,196,379</u>	<u>3,533,162</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta		66,718,985	88,544,808
Impuesto sobre la renta	21	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>66,718,985</u>	<u>88,544,808</u>
Otros resultados integrales		-	-
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO		<u>66,718,985</u>	<u>88,544,808</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

ERIC JOEL RAMOS
TRONCOSO

Digitally signed by ERIC
JOEL RAMOS TRONCOSO
Date: 2021.08.31
09:58:49 -04'00'

Eric Ramos

Vicepresidente Ejecutivo
Gerente General

Antonio Luis
Alvarez Cambiaso

Firmado digitalmente por
Antonio Luis Alvarez Cambiaso
Fecha: 2021.08.31 09:15:36
-04'00'

Antonio Alvarez

2do. Vicepresidente
Contralor

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Semestre Terminado el 30 Junio de 2021
Expresado en Pesos Dominicanos

	Nota	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total de Patrimonio
Saldos iniciales al 1/1/20		188,772,500	39,431,560	37,754,500	466,941,417	114,714,784	847,614,761
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	158,922,916	158,922,916
Transferencia de resultados		-	-	-	114,714,784	(114,714,784)	-
Dividendos o participaciones distribuidos	22	-	-	-	(114,714,784)	-	(114,714,784)
Saldos al 31/12/20		188,772,500	39,431,560	37,754,500	466,941,417	158,922,916	891,822,893
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	66,718,985	66,718,985
Transferencia de resultados		-	-	-	158,922,916	(158,922,916)	-
Dividendos o participaciones distribuidos	22	-	-	-	(158,922,916)	-	(158,922,916)
Saldos al 30/06/21		<u>188,772,500</u>	<u>39,431,560</u>	<u>37,754,500</u>	<u>466,941,417</u>	<u>66,718,985</u>	<u>799,618,962</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

ERIC JOEL RAMOS TRONCOSO

Digitally signed by ERIC
JOEL RAMOS TRONCOSO
Date: 2021.08.31
09:59:08 -04'00'

Eric Ramos

Vicepresidente Ejecutivo
Gerente General

Antonio Luis
Alvarez Cambiaso

Firmado digitalmente por
Antonio Luis Alvarez
Cambiaso
Fecha: 2021.08.31 09:15:56
-04'00'

Antonio Alvarez

2do. Vicepresidente
Contralor

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo
Semestre Terminado el 30 de Junio de 2021
Expresado en Pesos Dominicanos

	<u>Notas</u>	<u>30/06/21</u>	<u>30/06/20</u>
Flujo neto provisto por actividades de la operación:			
Comisiones (pagadas) recaudadas		(12,419,356)	692,840
(Egreso) ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		(319,430,148)	761,353,764
Egreso neto por instrumentos financieros derivados		(7,432,456)	(24,889,536)
Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(32,491,985)	(88,816,320)
Ingreso neto de asesorías financieras, administración de cartera y custodias		-	-
Gastos de administración y comercialización pagados		(135,382,541)	(117,593,891)
Intereses pagados		(1,548,750)	-
Impuestos pagados		(680,257)	(3,575,912)
Otros ingresos netos por actividades de la operación		4,473,777	2,234,591
		<u>(504,911,716)</u>	<u>529,405,536</u>
Flujo neto provisto por (usado en) actividades de la operación			
Flujo neto provisto por actividades de inversión:			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	11	1,747	1,380
Otros egresos netos de inversión	12	(99,708)	(95,447)
		<u>(97,961)</u>	<u>(94,067)</u>
Flujo neto (usado en) provisto por actividades de inversión			
Flujo neto provisto por actividades de financiamiento:			
(Egreso) neto por pasivos financieros		(217,890,124)	(221,626,542)
Ingreso neto por financiamiento de partes relacionadas		351,548,750	-
Reparto de utilidades y de capital	22	(158,922,916)	(114,714,784)
		<u>(25,264,290)</u>	<u>(336,341,326)</u>
Flujo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento			
Flujo neto total negativo del período			
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo	6	(3,097,711)	10,160,177
		<u>(533,371,678)</u>	<u>203,130,320</u>
Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo			
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo	7	<u>612,150,661</u>	<u>91,812,520</u>
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	7	<u>78,778,983</u>	<u>294,942,840</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

ERIC JOEL RAMOS TRONCOSO

Digitally signed by ERIC
JOEL RAMOS TRONCOSO
Date: 2021.08.31 09:59:24
-04'00'

Eric Ramos

Vicepresidente Ejecutivo
Gerente General

Antonio Luis Alvarez

Firmado digitalmente por
Antonio Luis Alvarez
Cambio
Fecha: 2021.08.31 09:16:15
-04'00'

Cambio
Antonio Alvarez

2do. Vicepresidente
Contralor

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

1. Información General

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, Santo Domingo, República Dominicana.

Sus principales funcionarios son:

Nombre	Posición
Carlos Guillermo León	Presidente del Consejo de Administración
Luis Molina Achécar	Vicepresidente del Consejo de Administración
Eric Ramos	Vicepresidente Ejecutivo Gerente General
Mónica Otero	Vicepresidente de Negocios
Gregorio Rodríguez	Vicepresidente de Proyectos, TI y Riesgo
Antonio Álvarez	2do. VP de Administración y Finanzas
Simón Angulo	2do. VP de Tesorería
Juni Abreu	Contador General

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 3 de agosto de 2021 por la gerencia 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.

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

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

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

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 gerencia del Puesto de Bolsa estima 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 determinar el valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable, la provisión para compensaciones a empleados y personal ejecutivo, deterioro de los activos financieros y activos 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.

El Puesto de Bolsa presenta los flujos de efectivo de las actividades de operación utilizando el método directo. Los aumentos y disminuciones en pasivos financieros se presentan en términos netos en el flujo de efectivo de actividades de financiamiento, debido a que la rotación es elevada, los importes son significativos y los vencimientos son sustancialmente de corto plazo.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

3.3. Instrumentos Financieros

3.3.1. Activos Financieros

i) Clasificación

De acuerdo con la 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: El Puesto de Bolsa mantiene 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 bonos corporativos locales. 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 inversión 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 a valor razonable a través de otros resultados integrales. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Puesto de Bolsa no tomó la decisión irrevocable en el reconocimiento inicial de registrar ninguna de sus inversiones de patrimonio a 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 otorgado o una cuenta por cobrar, y el activo subyacente no se reconoce en el estado de situación financiera del Puesto de Bolsa.
- Certificados financieros a corto plazo en instituciones financieras del país.
- Cuentas por cobrar relacionadas.
- Otras cuentas por cobrar.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado 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 el Puesto de Bolsa 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 o valor cuota publicado en las páginas de Internet de la administradora de cada fondo. Este valor cuota se obtiene dividiendo el valor de los activos netos entre el número de cuotas emitidas, y varía acorde con los rendimientos de las inversiones realizadas y los gastos en los que incurra el fondo.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

La metodología de valoración que emplea RDVAL fue elaborada en colaboración con el Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S. A. (PIPICA), 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. 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 Puesto de Bolsa considera que la probabilidad de incumplimiento es cercana a cero ya que las contrapartes tienen una gran capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales en el corto plazo. Por lo tanto, no se ha reconocido provisión para pérdidas esperadas de 12 meses, ya que cualquier deterioro se considera inmaterial para el Puesto de Bolsa. La Nota 4.1 explica la exposición del Puesto de Bolsa al riesgo de crédito.

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 financiera 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 durante el período de vigencia del préstamo en el renglón de "Resultados por instrumentos financieros – a costo amortizado" del estado de resultados y otros resultados integrales.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado 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 mismos 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 del equipo 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 los 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 uno a dos 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

30 de Junio de 2021

Expresado 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

30 de Junio de 2021

Expresado 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 retiros y pensiones

El Puesto de Bolsa realiza aportes para pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley No. 87-01). Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una AFP. Los aportes realizados por el Puesto de Bolsa se reconocen como gastos cuando se incurren. Al cumplir con los requisitos establecidos en la Ley No. 87-01, los empleados reciben de la AFP en la que se encuentren afiliados, el beneficio previsional, pagado con el saldo de la Cuenta de Capitalización Individual. El Puesto de Bolsa no posee obligación adicional ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por ley.

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 laborales 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 y otros resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas directamente en el patrimonio. En ese caso, el impuesto es también reconocido directamente en el 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 generara 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

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

3.16. Cambios Contables

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por el Puesto de Bolsa

No existen normas o interpretaciones de normas que aún no sean efectivas y que se esperaba tengan un impacto material en el Puesto de Bolsa.

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.

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.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

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.

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.

Exposición del Puesto de Bolsa al riesgo de crédito:

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2020, 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:

	30/06/21	31/12/20
<i>Efectivo y equivalente de efectivo:</i>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+(dom)	77,158,350	610,210,573
No tiene calificación crediticia (a)	1,620,633	1,940,088
	78,778,983	612,150,661
<i>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:</i>		
Calificación crediticia local – Feller Rate AAA	50,328,518	63,052,623
Calificación crediticia local – Feller Rate AA+	12,752,176	181,883
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	634,277	-
No tiene calificación crediticia (a)	1,788,039,867	1,240,427,398
No tiene calificación crediticia (b)	16,523,653	15,772,252
	1,868,278,491	1,319,434,156
<i>Contratos de compra de contado (spot)</i>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+(dom)	-	274,734
No tiene calificación crediticia (c)	729,612	34,311
	729,612	309,045
Total inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,869,008,103	1,319,743,201
<i>Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado:</i>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+(dom)	114,821,718	96,901,413
<i>Cuentas por cobrar a clientes</i>		
No tiene calificación crediticia (c)	2,243,374	3,626,548
<i>Cuentas por cobrar a relacionadas y Deudores por intermediación</i>		
No tiene calificación crediticia (d)	-	15,500
<i>Inversiones en sociedades</i>		
No tiene calificación crediticia	2,494,180	2,494,180
	2,067,346,358	2,034,931,503

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

- (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 cuotas de participación en fondos mutuos de inversión nacionales administrados por una entidad relacionada.
- (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. Adicionalmente, incluye un acuerdo de cobro con una persona física con garantía hipotecaria.
- (d) Corresponde a cuentas por cobrar con las entidades relacionadas y deudores por intermediación 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.

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 tanto para una posición global larga, como para una posición global corta en divisas.

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.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

Al 30 de junio de 2021, los siguientes importes relacionados con tipos de cambio de moneda extranjera fueron reconocidos en el estado de resultados y otros resultados integrales:

- a) DOP (1,933,254) (2020: DOP 5,853,092 ganancia) de pérdida cambiaria neta por inversiones en valores para negociar reconocida en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros - a valor razonable”.
- b) DOP 0 (2020: DOP 5,632) de pérdida cambiaria neta por obligaciones por financiamiento reconocida en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros - a costo amortizado”.
- c) DOP (279,045) (2020: DOP 20,248,271) 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 3.0 millones (2020: DOP 1.8 millones).

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) de DOP 21.2 millones (2020: DOP 10.2 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)

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

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, Banco de Servicios Múltiples) de títulos valores de deudas 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 utilizado se describe en la Nota 3.3.1. (iii).

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

4.3. Riesgo de Liquidez

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

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

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:

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

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

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

Con 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

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

Exposición al riesgo de liquidez

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	30/06/21								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	324,551	-	-	-	-	-	-	-	324,551	324,551
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	5,556	35,356	-	-	-	-	-	-	40,912	40,912
Pasivo financiero a costo amortizado - Operación de venta con pacto de compra posterior	68,092,004	131,746,090	65,726,304	100,297,852	243,738,348	176,209,362	101,287,631	-	887,097,591	265,564,398
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	-	-	1,548,750	-	-	-	350,000,000	-	351,548,750	1,548,750
Total Pasivos	68,422,111	131,781,446	67,275,054	100,297,852	243,738,348	176,209,362	451,287,631	-	1,239,011,804	267,478,611
Activos Financieros										
Efectivo y equivalente de efectivo	78,778,983	-	-	-	-	-	-	-	78,778,983	78,778,983
Instrumento financiero de cartera propia disponible	35,248,259	3,331,779	55,098,006	763,042,533	15,562,036	67,875,154	249,867,707	793,804,347	1,983,829,821	93,678,044
Total Activos	114,027,242	3,331,779	55,098,006	763,042,533	15,562,036	67,875,154	249,867,707	793,804,347	2,062,608,804	172,457,027
Flujo de Caja Estático	45,605,131	(128,449,667)	(12,177,048)	662,744,681	(228,176,312)	(108,334,208)	(201,419,924)	793,804,347	823,597,000	(95,021,584)
Flujos de Caja Acumulados	45,605,131	(82,844,536)	(95,021,584)	567,723,097	339,546,785	231,212,577	29,792,653	823,597,000	-	-

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

	31/12/20								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	199,957	-	-	-	-	-	-	-	199,957	199,957
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	13,080	-	-	-	-	-	-	-	13,080	13,080
Pasivo financiero a costo amortizado - Operación de venta con pacto de compra posterior	93,929,467	186,703,468	118,959,937	200,844,200	324,248,328	177,248,648	3,053,668	-	1,104,987,716	399,592,872
Total Pasivos	94,142,504	186,703,468	118,959,937	200,844,200	324,248,328	177,248,648	3,053,668	-	1,105,200,753	399,805,909
Activos Financieros										
Efectivo y equivalente de efectivo	612,150,661	-	-	-	-	-	-	-	612,150,661	612,150,661
Instrumento financiero de cartera propia disponible	6,188,648	241,615,725	11,136,856	14,041,320	10,192,325	157,987,479	794,033,570	181,448,691	1,416,644,614	258,941,229
Contratos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Activos	618,339,309	241,615,725	11,136,856	14,041,320	10,192,325	157,987,479	794,033,570	181,448,691	2,028,795,275	871,091,890
Flujo de Caja Estático	524,196,805	54,912,257	(107,823,081)	(186,802,880)	(314,056,003)	(19,261,169)	790,979,902	181,448,691	923,594,522	471,285,981
Flujos de Caja Acumulados	524,196,805	579,109,062	471,285,981	284,483,101	(29,572,902)	(48,834,071)	742,145,831	923,594,522	-	-

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

5. Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de estados financieros requiere que la gerencia 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:

	30/06/21			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos Financieros				
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera propia disponible)				
BCRD	868,132,993	861,722,419	-	1,729,855,412
Ministerio de Hacienda	56,904,971	1,279,484	-	58,184,455
Bonos Corporativos	63,714,971	-	-	63,714,971
Fondos Mutuos	16,523,653	-	-	16,523,653
Compras de contado (spot)				
BCRD	559,653	133,627	-	693,280
Ministerio de Hacienda	18,276	8,652	-	26,928
Fondos Cerrados	-	9,404	-	9,404
	1,005,854,517	863,153,586	-	1,869,008,103
Pasivos Financieros				
Compras de contado (spot)				
BCRD	21	4,208	-	4,229
Ministerio de Hacienda	310,918	-	-	310,918
Fondos Cerrados	-	9,404	-	9,404
	310,939	13,612	-	324,551

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

Derivados de negociación				
BCRD	-	-	-	-
Ministerio de Hacienda	-	40,912	-	40,912
Fondos Cerrados	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>40,912</u>	<u>-</u>	<u>40,912</u>

	31/12/20			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos Financieros				
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera propia disponible)				
BCRD	1,005,998,106	234,429,292	-	1,240,427,398
Bonos Corporativos	63,052,623	-	-	63,052,623
Fondos Mutuos	15,954,135	-	-	15,954,135
Compras de contado (spot)				
BCRD	7,725	26,586	-	34,311
Fondos Mutuos	274,734	-	-	274,734
	<u>1,085,287,323</u>	<u>234,455,878</u>	<u>-</u>	<u>1,319,743,201</u>
Pasivos Financieros				
Compras de contado (spot)				
Ministerio de Hacienda	199,957	-	-	199,957
Derivados de negociación				
Ministerio de Hacienda	-	13,080	-	13,080
	<u>199,957</u>	<u>13,080</u>	<u>-</u>	<u>213,037</u>

6. Reajuste y Diferencia de Cambio

En los periodos terminados el 30 de junio de 2021 y 2020, 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)	
	30/06/21	30/06/20
Efectivo y equivalente de efectivo	(1,164,626)	4,348,284
Otros activos	(11,357)	118,906
Otras cuentas por pagar	788,324.00	(2,234,142)
Otros pasivos	108,514.00	(935,857)
Total de diferencia de cambio	<u>(279,145)</u>	<u>1,297,191</u>

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

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

	30/06/21	31/12/20
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	20,996,989	11,460,903
Inversiones	<u>121,453,553</u>	<u>64,380,937</u>
Total de activos	<u>142,450,542</u>	<u>75,841,840</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros	13,839,783	884,777
Cuentas por pagar	<u>2,843,934</u>	<u>6,654,729</u>
Total de pasivos	<u>16,683,717</u>	<u>7,539,506</u>
Posición neta	<u>125,766,825</u>	<u>68,302,334</u>

La tasa de cambio utilizada para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera al 30 de junio de 2021 fue DOP 56.8787: USD1 (31 de diciembre de 2020: DOP 58.1131: USD1).

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

	30/06/21		31/12/20	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Activos sensibles a tasa	1,689,974,540	140,685,695	1,920,830,906	74,382,712
Pasivos sensibles a tasa	<u>1,178,401,875</u>	-	<u>1,087,037,229</u>	-
Posición neta	<u>511,572,665</u>	<u>140,685,695</u>	<u>833,793,677</u>	<u>74,382,712</u>
Exposición de la tasa de interés	<u>4,899,096</u>	<u>527,985</u>	<u>7,284,086</u>	-

7. Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consisten de:

	30/06/21	31/12/20
Depósitos a la vista en bancos y AAYP del país	77,158,350	610,210,573
Depósitos a la vista en banco central del país	<u>1,620,633</u>	<u>1,940,088</u>
Total	<u>78,778,983</u>	<u>612,150,661</u>

8. Instrumentos Financieros

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

8.1. Activos Financieros

	30/06/21			
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales	Costo Amortizado	Total
Activo financiero según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de	-	-	78,778,983	78,778,983

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

efectivo				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,869,008,103	-	114,821,718	1,983,829,821
Deudores por Intermediación	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	2,243,374	2,243,374
Inversiones en sociedades	-	-	2,494,180	2,494,180
Total	1,869,008,103	-	198,338,255	2,067,346,358

31/12/20

	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales	Costo Amortizado	Total
Activo financiero según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	612,150,661	612,150,661
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,319,743,201	-	96,901,413	1,416,644,614
Deudores por Intermediación	-	-	15,500	15,500
Otras cuentas por cobrar	-	-	3,626,548	3,626,548
Inversiones en sociedades	-	-	2,494,180	2,494,180
Total	1,319,743,201	-	715,188,302	2,034,931,503

8.2. Pasivos Financieros

	30/06/21		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	324,551	-	324,551
Instrumentos financieros derivados	40,912	-	40,912
Operaciones de venta con pacto compra posterior	-	887,097,591	887,097,591
Obligaciones con Banco e Instituciones Financieras	-	351,548,750	351,548,750
Cuentas por pagar relacionadas	-	10,435,877	10,435,877
Otras cuentas por pagar	-	6,397,733	6,397,733
Acumulaciones y otras obligaciones	-	29,332,502	29,332,502
Total	365,463	1,284,812,453	1,285,177,916

	31/12/20		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	199,957	-	199,957
Instrumentos financieros derivados	13,080	-	13,080
Operaciones de venta con pacto compra posterior	-	1,104,987,716	1,104,987,716
Cuentas por pagar relacionadas	-	5,827,338	5,827,338
Otras cuentas por pagar	-	6,719,131	6,719,131

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

Acumulaciones y otras obligaciones	-	43,587,788	43,587,788
Total	213,037	1,161,121,973	1,161,335,010

Cartera de Disponibilidad Restringida

	<u>30/06/21</u>	<u>31/12/20</u>
	Cartera Propia Restringida en Garantía por Otras Operaciones	Cartera Propia Restringida en Garantía por Otras Operaciones
Instrumentos financieros a costo amortizado		
De entidades financieras nacionales (*)	114,821,718	96,901,413
Instrumentos financieros a valor razonable		
Títulos del Banco Central de la Rep. Dom. (**)	447,988,250	-
	<u>562,809,968</u>	<u>96,901,413</u>

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

(**) Corresponde a títulos del Banco Central de la Rep. Dom. Dados en garantía de una línea de crédito con un banco relacionado local.

La ganancia o pérdida neta no realizada registrada por el Puesto de Bolsa durante los periodos finalizados el 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020, producto de la valuación de las inversiones, fue de DOP 16,184,787 y DOP 25,526,939, respectivamente, los cuales fueron registrados en el renglón de "Resultados por instrumentos financieros" del estado de resultados y otros resultados integrales.

Durante los periodos finalizados el 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020, el Puesto de Bolsa vendió inversiones por DOP 71,348,096,519 y DOP 41,760,647,418, 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 90,873,663 y DOP 4,889,063 pérdida, respectivamente.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

9. Contratos de Derivados Financieros

30/06/21													
Tipo de Contrato	Comisiones			Nocional		Instrumentos Financieros Derivados a Valor Razonable						Total Pasivos a Valor Razonable	
	Utilidad	Ajustes a Valor Razonable		Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato	Posición Activa			Posición Pasiva				Total Activos a Valor Razonable
		Utilidad	Pérdida			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	-		(40,912)	2,047,633	2,223,334	(5,556)	(135,356)	-	-	-	-	-	2,182,422
Contratos de Venta TVD Instituciones Financieras	-		-	170,700,000	179,976,485	-	-	-	-	-	-	179,976,485	-
Contratos de Venta TVD Personas Físicas	-		-	2,047,633	2,273,015	-	-	-	-	-	-	2,273,015	-
	-		(40,912)	174,795,266	184,472,834	(5,556)	(35,356)	-	-	-	-	182,249,500	2,182,422
31/12/20													
Tipo de Contrato	Comisiones			Nocional		Instrumentos Financieros Derivados a Valor Razonable						Total Pasivos a Valor Razonable	
	Utilidad	Ajustes a Valor Razonable		Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato	Posición Activa			Posición Pasiva				Total Activos a Valor Razonable
		Utilidad	Pérdida			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	-		(13,081)	1,743,393	2,174,699	-	(13,080)	-	-	-	-	-	2,161,619
Contratos de Venta TVD Instituciones Financieras	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de Venta TVD Personas Físicas	-		-	1,743,393	2,193,439	-	-	-	-	-	-	2,193,439	-
	-		(13,081)	3,486,786	4,368,138	-	(13,080)	-	-	-	-	2,193,439	2,161,619

(*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
30 de Junio de 2021
Expresado en Pesos Dominicanos

Clasificados por contraparte:

Contrapartes	30/06/21		31/12/20	
	Activos (Pasivos) a Valor		Activos (Pasivos) a Valor	
	Razonable	Monto Garantizado	Razonable	Monto Garantizado
Bancos	(40,912)	-	(13,080)	-

10. Deudores por Intermediación

El detalle de los deudores por intermediación es como sigue:

	30/06/21	31/12/20
Tipo de intermediación:		
Intermediación de operaciones a término (comisiones por servicios bursátiles a personas jurídicas)	-	15,500

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre 2020 no están vencidas ni deterioradas.

11. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	30/06/21				
	Saldos		Transacción		
	Activo	Pasivo	Monto	Ingreso	Gasto
Cuentas por pagar	-	10,435,877	-	-	-
Intermediación de operaciones a término (a) (c)	-	-	87,032,241,422	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (a) (c)	-	-	2,058,668,942	-	-
Apertura de certificados financieros	-	-	23,799,907	-	-
Cancelaciones de certificados financieros	-	-	5,879,602	-	-
Cuentas corrientes	77,130,163	-	-	1,214,260	54,715
Certificados financieros	114,821,718	-	-	1,610,197	-
Líneas de Credito	-	351,548,750	-	-	1,548,750
Comisiones	-	-	-	411,117	4,738
Gastos (b)	-	-	-	-	11,821,935

	31/12/20				
	Saldos		Transacción		
	Activo	Pasivo	Monto	Ingreso	Gasto
Cuentas por pagar	-	5,827,338	-	-	-
Intermediación de operaciones a término (a) (c)	-	-	98,356,119,027	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (a) (c)	-	-	13,844,374,069	-	-
Apertura de certificados	-	-	29,136,042	-	-

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

	31/12/20				
	Saldos		Transacción		
	Activo	Pasivo	Monto	Ingreso	Gasto
financieros					
Cancelaciones de certificados financieros	-	-	3,711,186	-	-
Cuentas corrientes	610,181,186	-	-	4,449,455	108,565
Certificados financieros	96,901,413	-	-	2,553,238	-
Comisiones	-	-	-	16,492,792	5,315
Gastos (b)	-	-	-	-	20,726,538

(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, equipo 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.

(d) *Contrato de Promoción de Inversiones*

El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con una entidad relacionada para brindarle servicios de promoción de las inversiones de los diferentes fondos que administra. Este contrato no devenga ingreso en su primer año de vigencia.

Las remuneraciones y compensaciones a la gerencia general, vicepresidentes y directores del consejo, es como sigue:

	30/06/21	30/06/20
Remuneraciones del personal		
Beneficios a los empleados a corto plazo (sueldos y dieta a directores)	12,898,504	10,759,420
Otras remuneraciones	1,691,368	1,615,032
Bonos y /o gratificaciones	7,364,225	6,293,167
	<u>21,954,097</u>	<u>18,667,619</u>

12. Inversiones en Sociedades

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

Entidad	30/06/21			
	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%

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

OTC Dominicana, S. A.	N/D	100	1	0.0033%
-----------------------	-----	-----	---	---------

31/12/20

	Valor razonable	Valor nominal	No. de acciones	Porcentaje de participación
Entidad				
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%

Para los periodoss terminados el 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las inversiones en sociedades por un valor de DOP 2,494,180 al cierre de cada período, no han tenido movimiento.

N/D: No determinado (ver Nota 3.5). El detalle de los resultados obtenidos por las inversiones en otras sociedades, es como sigue:

	31/12/20	31/12/19
Dividendos recibidos:		
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S.A. (CEVALDOM)	<u>1,380</u>	<u>1,359</u>

13. Activos Intangibles

El movimiento de los intangibles es como sigue:

	Licencias
<u>Costo</u>	
Saldo inicial al 1/1/20	3,084,726
Adiciones	2,626,649
Retiros	<u>(2,276,929)</u>
Saldo al 31/12/20	3,434,446
Adiciones	99,708
Retiros	<u>(1,305,484)</u>
Saldo al 30/06/21	<u>2,228,670</u>
<u>Amortizaciones</u>	
Saldo inicial al 1/1/20	628,679
Cargos por amortización (Nota 27)	2,276,929
Retiros	<u>(2,276,929)</u>
Saldo al 31/12/20	628,679
Cargos por amortización (Nota 27)	1,305,484
Retiros	<u>(1,305,484)</u>
Saldo al 30/06/21	<u>628,679</u>
<u>Valor neto</u>	
Saldo al 31/12/20	<u>2,805,767</u>
Saldo al 30/06/21	<u>1,599,991</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

14. Propiedades, Muebles y Equipo

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

	Equipo de Transporte
Costo de adquisición:	
Saldo al 1/1/20	5,755,479
Retiros	<u>(3,619,329)</u>
Saldo al 30/06/21 y 31/12/2020	<u>2,136,150</u>
Depreciación acumulada	
Saldo al 1/1/20	1,139,280
Gasto de depreciación (Nota 27)	427,230
Retiros	<u>-</u>
Saldo al 31/12/20	1,566,510
Gasto de depreciación (Nota 27)	<u>213,615</u>
Saldo al 30/06/21	<u>1,780,125</u>
Valor neto	
Saldo al 31/12/20	<u>569,640</u>
Saldo al 30/06/21	<u>356,025</u>

15. Otros Activos

Los otros activos se componen de:

	30/06/21	31/12/20
Derechos de operación	929,900	929,900
Anticipo a sueldos	121,039	116,770
Seguro de vehículos	<u>41,014</u>	<u>82,029</u>
Total	<u>1,091,953</u>	<u>1,128,699</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

16. Instrumentos Financieros a Valor Razonable – Cartera Propia

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

	Al 30/06/21				Total
	Cartera Propia Disponible	En Operación a Plazo	En Préstamos	En Garantía por Otras Operaciones	
Instrumentos de renta variable					
a) Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	16,523,653	-	-	-	16,523,653
Instrumentos de renta fija					
b) Bonos					
Nacionales	1,852,484,450	-	-	-	1,852,484,450
Total	<u>1,869,008,103</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,869,008,103</u>

	Al 31/12/20				Total
	Cartera Propia Disponible	En Operación a Plazo	En Préstamos	En Garantía por Otras Operaciones	
Instrumentos de renta variable					
c) Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	15,954,135	-	-	-	15,954,135
Instrumentos de renta fija					
d) Bonos					
Nacionales	1,303,789,066	-	-	-	1,303,789,066
Total	<u>1,319,743,201</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,319,743,201</u>

17. Instrumentos Financieros Derivados

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

	30/06/21		31/12/20	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Forward	<u>184,472,834</u>	<u>184,431,922</u>	<u>4,368,138</u>	<u>4,355,058</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

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

	30/06/21		31/12/20	
	DOP	USD	DOP	USD
Forward	<u>179,976,485</u>	<u>4,496,349</u>	<u>-</u>	<u>4,368,138</u>

Los contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos fueron:

	30/06/21				
	Total	Bancos Comerciales	Corredores de Bolsa	Agentes de Bolsas	Entidades no Reguladas
Forward	<u>184,472,834</u>	<u>182,199,819</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,273,015</u>
	31/12/20				
	Total	Bancos Comerciales	Corredores de Bolsa	Agentes de Bolsas	Entidades no Reguladas
Forward	<u>4,368,138</u>	<u>2,174,699</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,193,439</u>

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

	30/06/21	31/12/20
Gastos	<u>(40,912)</u>	<u>(13,080)</u>

Las condiciones pactadas para estos contratos, es como sigue:

	30/06/21					
	Total	Hasta 1 Mes	De 1-3 Meses	3 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años
Forward	184,472,834	140,072,834	44,400,000	-	-	-
	31/12/20					
	Total	Hasta 1 Mes	De 1-3 Meses	3 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años
Forward	4,368,138	4,368,138	-	-	-	-

La información de vencimiento para estos contratos es como sigue:

	30/06/21					
	Total	Hasta 1 Mes	De 1-3 Meses	3 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años
Forward	184,472,834	184,472,834	-	-	-	-
	31/12/20					
	Total	Hasta 1 Mes	De 1-3 Meses	3 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años
Forward	4,368,138	4,368,138	-	-	-	-

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

18. Pasivos Financieros

Las obligaciones por financiamiento son las siguientes:

	30/06/21					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	324,551	-	-	-	-	324,551
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	40,912	-	-	-	-	40,912
Operación de venta con pacto de compra posterior	265,564,398	344,036,200	277,496,993	-	-	887,097,591
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	<u>1,548,750</u>	-	<u>350,000,000</u>	-	-	<u>351,548,750</u>
	<u>267,478,611</u>	<u>344,036,200</u>	<u>627,496,993</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,239,011,804</u>
	31/12/20					
	Vencimientos en DOP					
	Hasta 1 Mes	1 a 3 Meses	3 Meses a 1 Año	1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Valor razonable	199,957	-	-	-	-	199,957
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	13,080	-	-	-	-	13,080
Operación de venta con pacto de compra posterior	<u>399,592,872</u>	<u>525,092,528</u>	<u>180,302,316</u>	-	-	<u>1,104,987,716</u>
	<u>399,805,909</u>	<u>525,092,528</u>	<u>180,302,316</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,105,200,753</u>

19. Otras Cuentas por Pagar

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

	30/06/21	31/12/20
Proveedores locales	5,686,792	5,186,783
Otras	<u>710,941</u>	<u>1,532,348</u>
Total	<u>6,397,733</u>	<u>6,719,131</u>

20. Acumulaciones y Otras Obligaciones

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

	30/06/21	31/12/20
Retenciones de empleados	1,289,492	1,238,998
Bonificación por pagar	<u>28,043,010</u>	<u>42,348,790</u>
Total	<u>29,332,502</u>	<u>43,587,788</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado 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. En el caso de que el Puesto de Bolsa tenga como obligación tributaria el pago del impuesto sobre los activos, dicho monto se clasifica como gasto de impuesto sobre la renta en el estado de resultados integrales.

Para el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2021, no se he realizado la liquidación del impuesto sobre la renta. El gasto de impuesto, por el año terminado el 31 de diciembre 2020 se componía de:

	30/06/21	31/12/20
Impuesto diferido	-	-
Otros	-	(106,911)
	<u>-</u>	<u>(106,911)</u>

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el impuesto sobre la renta estimado sobre la ganancia imponible del Puesto de Bolsa no excedía el 1% de impuesto sobre los activos, por lo tanto, el impuesto mínimo a pagar se estima que al cierre de 2021 será el 1% de impuesto de los activos equivalente a DOP3,560 (2020:DOP 5,696), la diferencia entre este monto y el impuesto sobre la ganancia se presenta en el estado de resultados y otros resultados integrales como parte de los gastos de Administración y Comercialización (Nota 27).

La determinación del cálculo del cálculo de impuesto sobre activos es como sigue:

	30/06/21	31/12/20
Total de activos fijos netos	356,025	569,640
Tasa	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto sobre activos determinado	<u>3,560</u>	<u>5,696</u>

La conciliación del resultado antes de impuesto sobre la renta según libros, con el gasto de impuesto para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, se indica a continuación:

	30/06/21	31/12/20
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>66,715,425</u>	<u>158,816,005</u>
Diferencias permanentes		
Impuesto sobre los activos	3,560	5,696
Impuestos y gastos no deducibles	391,437	1,565,746
Ingresos de bonos exentos por ley	<u>(84,970,612)</u>	<u>(162,081,296)</u>
	<u>(84,575,615)</u>	<u>(160,509,854)</u>
Diferencias transitorias		
Otras provisiones	(269,129)	613,795

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

	30/06/21	31/12/20
Diferencia en depreciación fiscal	<u>(102,157)</u>	<u>24,380</u>
	<u>(371,286)</u>	<u>638,175</u>
 Pérdida fiscal	 <u>(18,231,476)</u>	 <u>(1,055,674)</u>
 Gasto de impuesto sobre la renta	 <u>-</u>	 <u>-</u>

El impuesto sobre la renta por pagar (saldo a favor) que se muestra en el estado de situación financiera, se determinó como sigue:

	30/06/21	31/12/20
Saldo a favor anterior (a)	(16,149,718)	(12,640,795)
Anticipos pagados	(123,957)	(1,742,298)
Retenciones Norma No. 07-09	<u>(308,850)</u>	<u>(1,766,625)</u>
Impuesto por pagar (saldo a favor)	<u>(16,582,525)</u>	<u>(16,149,718)</u>

(a) El saldo a favor anterior incluye un crédito fiscal pendiente de compensar por parte de la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) por DOP 1,942,970, correspondiente al saldo a favor que arrojó la declaración jurada de la entidad absorbida Valores León, S. A. al momento de la fusión con el Puesto de Bolsa, el cual aún está pendiente de autorización.

Un resumen de las diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera al 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

31/12/2020	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporal
Propiedades, muebles y equipo	1,208,550	569,640	-	638,910
Pérdidas fiscales	23,945,445	-	-	23,945,445
Provisiones no deducibles	-	<u>(3,322,567)</u>	-	3,322,567
	<u>25,153,995</u>	<u>(2,752,927)</u>	<u>-</u>	<u>27,906,922</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

El movimiento de las pérdidas fiscales compensables para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	31/12/20
Balance de pérdidas fiscales compensables al inicio	35,229,680
Ajuste por inflación	<u>1,778,070</u>
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	37,007,750
Pérdidas fiscales no aprovechadas o compensadas en el período	<u>(14,117,979)</u>
Pérdidas fiscales después de la compensación	22,889,771
Pérdidas fiscales generadas en el período	<u>1,055,674</u>
Balance final de las pérdidas fiscales	<u><u>23,945,445</u></u>

Las pérdidas fiscales disponibles para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 podrán ser compensadas como beneficios fiscales futuros como sigue:

Compensable en:	Monto
2021	14,329,114
2022	3,135,066
2023	3,135,066
2024	3,135,066
2025	<u>211,133</u>
Total	<u><u>23,945,445</u></u>

A continuación, se indica para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 la reconciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto:

Concepto	31/12/20	
	Tasa de Impuesto %	Monto DOP
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		<u>158,816,005</u>
Impuesto sobre la renta	27%	42,880,321
Ingresos exentos	(28%)	(43,761,950)
Ajuste por inflación	0%	(106,911)
Gastos no deducibles y otros	1%	424,289
Diferencias temporales sobre las que no se reconoció impuesto diferido	0%	172,308
Pérdida fiscal sobre la que no se reconoció impuesto diferido	0%	285,032
Desmonte impuesto diferido previamente reconocido	0%	-
Tasa efectiva e (ingreso) gasto de impuesto sobre la renta	<u>(0%)</u>	<u>(106,911)</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

22. Categoría de Instrumentos Financieros

A continuación, se presenta un cuadro comparativo de los valores según libros contra los valores razonables de los instrumentos financieros al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30/06/21		31/12/20	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
<i>Medidos a su valor razonable</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	78,778,983	78,778,983	612,150,661	612,150,661
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados	1,869,008,103	1,869,008,103	1,319,743,201	1,319,743,201
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	114,821,718	114,821,718	96,901,413	96,901,413
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (*)	2,243,374	2,243,374	3,642,048	3,642,048
Total, activos financieros	2,064,852,178	2,064,852,178	2,032,437,323	2,032,437,323
	30/06/21		31/12/20	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Pasivos financieros:				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Contratos de compra de contado (spot)	324,551	324,551	199,957	199,957
Instrumentos financieros derivados	40,912	40,912	13,080	13,080
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	887,097,591	887,097,591	1,104,987,716	1,104,987,716
	351,548,750	351,548,750		
Cuentas por pagar relacionadas	10,435,877	10,435,877	5,827,338	5,827,338
Otras cuentas por pagar	6,397,733	6,397,733	6,719,131	6,719,131
Acumulaciones y otras obligaciones	29,332,502	29,332,502	43,587,788	43,587,788
Total, pasivos financieros	1,285,177,916	1,285,177,916	1,161,335,010	1,161,335,010
Instrumentos financieros, netos	779,674,262	779,674,262	871,102,313	871,102,313

(*) Incluye los balances de deudores por intermediación.

23. Patrimonio

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

a) Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	30/06/21		31/12/20	
	Acciones Emitidas	Valor Nominal En DOP	Acciones Emitidas	Valor Nominal En DOP
Acciones ordinarias a DOP 100 cada una	4,000,000	400,000,000	4,000,000	400,000,000

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

	Emitidas y en Circulación			
	30/06/21		31/12/20	
	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 30/06/21				
	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	625,864,333
Aumento	-	-	-	-	66,718,985
Disminución	-	-	-	-	(158,922,916)
Saldo final	<u>1,887,725</u>	<u>188,772,500</u>	<u>39,431,560</u>	<u>37,754,500</u>	<u>533,660,402</u>

	Al 31/12/20				
	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	581,656,201
Aumento	-	-	-	-	158,922,916
Disminución	-	-	-	-	(114,714,784)
Saldo final	<u>1,887,725</u>	<u>188,772,500</u>	<u>39,431,560</u>	<u>37,754,500</u>	<u>625,864,333</u>

c) Participación de los accionistas sobre el patrimonio:

	Al 30/06/21				
	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	533,450,921
Accionistas minoritarios	741	74,100	-	14,820	209,481
Total	<u>1,887,725</u>	<u>188,772,500</u>	<u>39,431,560</u>	<u>37,754,500</u>	<u>533,660,402</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

	Al 31/12/20				
	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	625,618,659
Accionistas minoritarios	741	74,100	-	14,820	245,674
Total	1,887,725	188,772,500	39,431,560	37,754,500	625,864,333

La distribución de dividendos correspondientes a los resultados acumulados distribuibles al 31 de diciembre de 2020, por DOP 158,922,916, se realizó de acuerdo con la Asamblea de Accionistas del 18 de marzo de 2021. Estos dividendos fueron pagados en efectivo.

Distribución de dividendos

La Ley No. 253-12 establece un impuesto único y definitivo de 10% sobre los dividendos distribuidos por un contribuyente físico o por una entidad jurídica a sus accionistas, socios o partes interesadas.

Reserva Legal

La Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y sus modificaciones requiere que no menos del 5% de la ganancia neta anual sea segregado para la reserva legal del Puesto de Bolsa, la cual no está disponible para dividendos, hasta que su saldo sea por lo menos el 10% del valor de las acciones en circulación. Al 31 de diciembre de 2020, 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 31 de diciembre de 2020.

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

El índice de patrimonio y garantía de riesgo al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2020 se muestra a continuación:

	30/06/21		31/12/20	
	Índice Mantenido	Índice Requerido	Índice Mantenido	Índice Requerido
Índice de patrimonio y garantía de riesgo	565.82%	15.50%	350.06%	15.50%
Índice de patrimonio y garantía de riesgo primario (Nivel 1)	565.82%	10.33%	350.06%	10.33%

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

24. Ingresos Por Comisiones, Custodia y Registros

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

	30/06/21	30/06/20
Ingresos por intermediación y servicios:		
Comisiones de operaciones bursátiles	939,363	3,796,695
Comisiones de operaciones extra bursátiles	16,500	570,565
Comisiones de estructuración y colocación emisiones	-	5,000,000
Total	<u>955,863</u>	<u>9,367,260</u>

25. Ingresos (Gastos) Financieros

Los ingresos (gastos) financieros son como sigue:

	30/06/21	30/06/20
Ingresos financieros:		
Ganancia en valuación de activos/pasivos financieros	90,584,696	152,419,667
Diferencia cambiaria, neta	(279,145)	1,297,191
Comisiones de operaciones bursátiles	<u>955,863</u>	<u>9,367,260</u>
Total ingresos financieros	<u>91,261,414</u>	<u>163,084,118</u>
Gastos financieros:		
Comisiones de operaciones bursátiles	(15,562,217)	(9,099,216)
Gastos por financiamientos	<u>(1,548,750)</u>	<u>-</u>
Total gastos financieros	<u>(17,110,967)</u>	<u>(9,099,216)</u>
Total ingresos (gastos) financieros	<u>74,150,447</u>	<u>153,984,902</u>

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

26. Resultados por Líneas de Negocios

		30/06/21														Total DOP
Tipo de contrato	Comisiones	A valor razonable						A costo amortizado								Total
		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	
A valor razonable	-	187,858,328	(87,880,174)	137,877,158	(47,003,495)	42,199,980	(5,274,891)	-	-	-	-	-	-	-	-	227,776,906
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	7,110,058	(14,570,346)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,460,288)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	1,611,170	(16,182,680)	-	-	-	-	-	-	(14,571,510)
Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por servicios (b)	4,473,777	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,473,777
Comisiones por operaciones bursátiles	939,363	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	939,363
Comisiones por operaciones extra bursátiles	16,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,500
Gastos por comisiones y servicios	(15,562,217)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,562,217)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	(10,132,577)	194,968,386	(102,450,520)	137,877,158	(47,003,495)	42,199,980	(5,274,891)	1,611,170	(16,182,680)	-	-	-	-	-	-	195,612,531

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

		30/06/20														Total DOP
Tipo de contrato	Comisiones	A valor razonable						A costo amortizado								Total
		Ajuste a valor razonable		Ventas de carteras propias		Otros (a)		Intereses		Reajuste		Otros		Otros		
Tipo de contrato	Comisiones	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Total
A valor razonable	-	421,034,382	(245,449,145)	199,845,376	(194,956,314)	127,455,967	(280,863)	-	-	-	-	-	-	-	-	307,649,403
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	30,676,134	(56,749,655)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,073,521)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	1,172,075	(82,465,509)	-	-	-	-	-	-	(81,293,434)
Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por asesorías financieras	5,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,000,000
Otros ingresos por servicios (b)	2,234,590	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,234,590
Comisiones por operaciones bursátiles	3,796,695	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,796,695
Comisiones por operaciones extra bursátiles	570,565	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	570,565
Gastos por comisiones y servicios	(9,099,216)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,099,216)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2,502,634	451,710,516	(302,198,800)	199,845,376	(194,956,314)	127,455,967	(280,863)	1,172,075	(82,465,509)	-	-	-	-	-	-	202,785,082

(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.

Nota a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

27. Gastos de Administración y Comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	30/06/21	30/06/20
Sueldos al personal	41,230,796	36,314,411
Beneficios al personal	40,362,652	38,411,494
Aportes al plan de pensiones	2,852,010	2,533,950
Otras compensaciones al personal	17,076,423	14,459,243
Total remuneraciones y beneficios al personal	101,521,881	91,719,098
Viajes	-	12,869
Promoción y publicidad	251,040	1,048,102
Total gastos operativos	251,040	1,060,971
Servicios de proveedores locales	14,357,355	13,606,877
Servicios de proveedores extranjeros	4,571,952	3,516,742
Asesoría legal	1,123,447	607,231
Amortización de intangibles	1,305,484	1,090,741
Gasto de depreciación	213,615	249,217
Gastos de comunicaciones	434,674	412,628
Seguro y reaseguros	41,014	-
Otros	3,246,936	3,275,341
Total otros gastos de administración	25,294,477	22,758,777
Total gastos de administración y comercialización	127,067,398	115,538,846

28. Otros Ingresos (Gastos)

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

	30/06/21	30/06/20
Otros ingresos	4,474,662	2,242,023
Otros gastos	(885)	(7,433)
Total	4,473,777	2,234,590

29. Contingencias y Compromisos

Cuentas contingentes

Las cuentas contingentes que se registran fuera del estado de situación financiera al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30/06/21	31/12/20
Derechos por contratos de compra spot de TVD (valor pactado)	132,471,040	27,076,135
Derechos por contratos de venta spot de TVD (valor pactado)	107,579,306	40,495,459
Derechos por contratos de compra spot de acciones / fondos cerrados (valor pactado)	346,562	5,817,121

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Nota a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

	30/06/21	31/12/20
Derechos por contratos de venta spot de acciones / fondos cerrados (valor pactado)	346,562	5,817,121
Derechos por contratos de compra forward de TVD (valor pactado)	2,179,771	2,122,761
Derechos por contratos de venta forward de TVD (valor pactado)	181,786,047	2,141,500
Derechos de recibir los montos de cupón devengados en fecha de vencimiento por los contratos de compraventa "spot" y "forward"	3,971,634	2,497,119
Derechos por transacciones de venta con acuerdo de compra posterior	-	10,003,191
Total	<u>428,680,922</u>	<u>95,970,407</u>

Encargos de confianza

El Puesto de Bolsa refleja a valor nominal un saldo de DOP 113,700,046,728 (2020: DOP 102,263,245,685) 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 2021, el Puesto de Bolsa dispone de 3 líneas de crédito aprobadas por DOP 1.350 millones en bancos del país y un banco relacionado, de las cuales solo estaba utilizada la del banco relacionado a esa fecha por DOP 350,000,000. Estas líneas están garantizadas con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central. Adicionalmente, el Puesto de Bolsa cuenta con una línea de crédito (sobregiro en cuenta corriente) no garantizada de DOP 50 millones (2020: DOP 250 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.

En el periodo 2020 se utilizó la línea de sobregiro de la cuenta operativa por un día.

30. Otras revelaciones importantes

Impacto de la pandemia COVID-19

La propagación mundial del coronavirus (COVID-19) provocó que la Organización Mundial de la Salud (OMS) lo calificara como pandemia global desde el 11 de marzo de 2020. La República Dominicana se declaró en estado de emergencia el 19 de marzo de 2020, y desde entonces, el Gobierno Dominicano ha venido aplicando una serie de medidas para mitigar el impacto y apoyar a los sectores afectados por la pandemia. En este sentido, las Autoridades Monetarias y Financieras del país, conjuntamente con el Banco Central, tomaron una serie de medidas transitorias para hacer frente a la crisis ocasionada por la pandemia COVID-19 en ciertos sectores.

Por los periodos terminados el 30 de junio de 2021 y el 31 de diciembre de 2020 no se vieron impactados negativamente por la pandemia, los flujos de efectivo, situación financiera y/o desempeño del Puesto de Bolsa.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Nota a los Estados Financieros

30 de Junio de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

Los instrumentos financieros del portafolio del Puesto de Bolsa no generaron pérdidas de valor de mercado significativas por lo que no ocurrieron cambios en la aplicación de las políticas contables relacionadas al reconocimiento, clasificación, medición subsecuente y baja de los instrumentos financieros.

Las estrategias y metas del Puesto de Bolsa incluyen en su definición, implementación y monitoreo, abordar los efectos del COVID-19, sin embargo, considerando la incertidumbre sobre el alcance y la duración de la pandemia, y a pesar de los planes de contingencia establecidos, actualmente no es posible estimar razonablemente el impacto futuro en la situación financiera y en los resultados del Puesto de Bolsa. Los riesgos e impactos relacionados están siendo evaluados permanentemente por la Administración y se están tomando las medidas necesarias para mitigar dichos impactos.

31. 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 2021 y 2020, 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) 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
- m) Estados financieros ajustados por inflación.