Superintendencia de Valores
Division de Registro
Comunicaciones de Entradas
29/07/2014 4:00 PM r.graciano
34537

BHD LEÓN PUESTO DE BOLSA, S. A. (CONTINUADOR JURIDICODE VALORES LEÓN S.A, PUESTO DE BOLSA)

PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS DE REPRESENTACIÓN DEL PROGRAMA DE BONOS POR RD$1,200,000,000, EMTIDOS Y COLOCADOS RD$400,000,000; DICHOS BONOS FUERON APROBADOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, MEDIANTE TERCERA RESOLUCIÓN EMITIDA EN FECHA 10 DE AGOSTO DEL 2012 CONFORME A LA LEY DE MERCADO DE VALORES 19-00 Y SU REGLAMENTO DE APLICACIÓN DECRETO NO.729-04, MODIFICADO POR EL REGLAMENTO NO.664-12 Y LA LEY GENERAL DE LAS SOCIEDADES COMERCIALES Y EMPRESAS INDIVIDUALES DE RESPONSABILIDAD LIMITADA (479-08) Y SU MODIFICACIÓN CON LA LEY 31-11

DEL 1ERO. DE ABRIL AL 30 DE JUNIO 2014

BHD León Puesto de Bolsa, S. A.
(Continuador Jurídico de Valores León S. A., Puesto de Bolsa)

Procedimientos previamente acordados
Del 1ero. de abril al 30 de junio de 2014

Contenido Página

Informe del representante de la masa de obligacionistas sobre la aplicación de procedimientos previamente acordados 1

Procedimientos previamente acordados 1

A) AUTENTICIDAD DE LOS VALORES DE OFERTA PÚBLICA 1
B) TITULARIDAD DE LAS GARANTÍAS DE LA EMISIÓN 3
C) NIVEL DE CUMPLIMIENTO DEL ADMINISTRADOR EXTRAORDINARIO 3
D) CONFIRMACIÓN DE LA VIGENCIA Y COBERTURA DE LOS CONTRATOS DE SEGUROS DE LOS MUEBLES E INMUEBLES PUESTOS EN GARANTÍA 3
E) PAGO POR CONCEPTO DE INTERESES DE CAPITAL 3
F) NIVEL DE LIQUIDEZ DEL EMISOR 4
G) USOS DE LOS FONDOS OBTENIDOS 4
H) COLOCACIÓN Y NEGOCIACIÓN DE LOS VALORES SEGÚN LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE COLOCACIÓN. 5
I) CALIFICACIÓN DE RIESGO DE LA EMISIÓN 5
J) NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DEL EMISOR 5
K) REMISIÓN PERIÓDICA DE INFORMACIONES A LA SIV 5
L) MONTO TOTAL COLOCADO DE LA EMISIÓN 6
M) PROCEDIMIENTO DE REDENCIÓN ANTICIPADA DE LA EMISIÓN 7
N) ENAJENACIÓN DE LAS ACCIONES DEL EMISOR 8
O) NEGOCIACIÓN DE VALORES EN MERCADOS INTERNACIONALES 8
P) ADQUISICIÓN O FUSIÓN DEL EMISOR CON OTRAS COMPAÑÍAS 8
Q) SITUACIONES QUE PUDIERAN ENTORPECER LAS ACTIVIDADES DEL EMISOR 9
R) ASAMBLEAS ORDINARIAS Y EXTRAORDINARIAS DE LOS ACCIONISTAS Y ACTAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN 9
S) SITUACIÓN LEGAL DEL EMISOR 9
T) MODIFICACIONES AL CONTRATO DE EMISIÓN 9
U) LA ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACTIVOS 10
V) CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA 11
W) OTROS PROCEDIMIENTOS 11
ANEXO 1 15
ANEXO 2 19
ANEXO 3 20
ANEXO 4 21
ANEXO 5 22

Tel: 809-472-1565
Fax: 809-472-1925
www.bdo.com.do

Av. José Ortega y Gasset No. 46
Esq. Tetelo Vargas, Ensanche Naco
Edificio Profesional Ortega
Santo Domingo, D.N.
República Dominicana

Superintendencia de Valores
Division de Registro
Comunicaciones de Entradas
29/07/2014 4:00 PM r.graciano
34537

Informe del Representante de la Masa de Obligacionistas sobre la aplicación de procedimientos previamente acordados

A los Tenedores de Bonos Corporativos de
BHD León Puesto de Bolsa, S. A. (Continuador Jurídico de Valores León S. A., Puesto de Bolsa)

Hemos efectuado los procedimientos enumerados más adelante, los cuales fueron previamente acordados con BHD León Puesto de Bolsa, S. A. (Continuador Jurídico de Valores León S. A., Puesto de Bolsa), emisor de los Bonos por un valor autorizado de RD$1,200,000,000 emitidos y colocados RD$400,000,000 mediante Contrato de Emisión y Designación del Representante de la Masa de los Obligacionistas firmado en fecha 23 de octubre del 2012, conforme a los requerimientos establecidos en la Ley de Mercado de Valores No.19-00, y su Reglamento de Aplicación según Decreto No. 729-04, Capítulo III, Articulos 63 al 81, modificado por el Reglamento 664-12, Capítulo IV, Artículos 58 al 71, Ley de Sociedades No.479-08 y su modificación con la Ley 31-11 y las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV). La suficiencia y eficacia de estos procedimientos es responsabilidad de BHD León Puesto de Bolsa, S. A. (Continuador Jurídico de Valores León S. A., Puesto de Bolsa), debidamente registrada en la SIV, como emisor de Bonos bajo el registro No. SIVEV-028 y cuya emisión está inscrita bajo el registro No. SIVEM-070, según la Tercera Resolución de fecha 10 de agosto del 2012.

Consecuentemente, no efectuamos ninguna representación con respecto a la interpretación legal o proporcionamos ninguna convicción acerca de cualquier materia que se relacione con los procedimientos a ejecutar, los cuales no constituirían una auditoria de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y no estaríamos comprometidos a realizar procedimientos adicionales o una auditoria, de acuerdo con las normas profesionales.

Nuestro trabajo de procedimientos previamente acordados en cumplimiento a nuestra función de Representante de la Masa de los Obligacionistas, está sustentado en las responsabilidades especificadas en la Ley de Mercado de Valores (No. 19-00), el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores Decreto No. 729-04, modificada por el reglamento 664-12, la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada (No. 479-08) y su Modificación con la Ley 31-11, y las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) y el Consejo Nacional de Valores; donde está previsto realizar ciertos procesos que se complementan con los procedimientos ejecutados y detallados a continuación:

PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS

Los procedimientos acordados fueron realizados únicamente para ayudar a evaluar el cumplimiento de los deberes y responsabilidades que le corresponden a BHD León Puesto de Bolsa, S. A. (Continuador Jurídico de Valores León S. A., Puesto de Bolsa), como Emisor de los bonos corporativos que representamos y se resumen como sigue:

a) Autenticidad de los valores de oferta pública

Verificamos en el Prospecto de Colocación del Programa de Bonos ascendentes a RD$1,200,000,000 emitidos y colocados RD$400,000,000, fue debidamente aprobada por el Consejo de Administración de la sociedad Valores León S. A., Puesto de Bolsa, mediante Acta del Consejo de Administración celebrada el 20 de junio de 2012. Además dicha emisión contó con la aprobación de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), mediante Tercera Resolución emitida en fecha 10 de agosto del 2012.

Verificamos los macrotítulos emitidos que avalan la emisión, los mismos se encuentran en custodia de Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A., conforme a los acuerdos especificados en el Contrato de Servicios para el Registro y Administración de Valores de fecha 16 de octubre del 2012, representado por su Presidente del Consejo de Directores el Sra. Jeddy Medina Bera, cuyos datos se correspondieron con las informaciones presentadas por el Emisor en el Prospecto de Colocación del Programa de Emisión de Bonos Corporativos, los cuales detallamos como sigue:

BDO, S.R.L., una sociedad de responsabilidad limitada de la República Dominicana, es miembro de BDO International Limited, una compañía inglesa por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas a BDO.

El total de los Bonos a colocar, está compuesto de la siguiente forma:

Tramos	Serie	Monto por Serie	Cantidades Emitidas	Cupones Intereses	Fecha de Emisión
1	A	RD$50,000,000	50,000	24 cupones/ 9.0 % fija	17 de diciembre de 2012
2	B	RD$50,000,000	50,000	36 cupones/ 10.0 % fija	17 de diciembre de 2012
3	C	RD$50,000,000	50,000	60 cupones/ 12.0 % fija	17 de diciembre de 2012
4	D	RD$50,000,000	50,000	24 cupones/ 9.0 % fija	30 de Abril de 2013
5	E	RD$50,000,000	50,000	24 cupones/ 8.50 % fija	25 de julio de 2013
6	F	RD$50,000,000	50,000	24 cupones/ 8.50 % fija	25 de julio de 2013
7	G	RD$50,000,000	50,000	24 cupones/ 8.50 % fija	25 de julio de 2013
8	H	RD$50,000,000	50,000	24 cupones/ 8.50 % fija	25 de julio de 2013
9	I	RD$50,000,000	-	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
10	J	RD$50,000,000	-	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
11	K	RD$50,000,000	-	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
12	L	RD$50,000,000	-	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
13	M	RD$50,000,000	-	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
14	N	RD$50,000,000	-	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
15	O	RD$50,000,000	-	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
16	P	RD$50,000,000	-	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo 6	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
17	Q	RD$50,000,000	-	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
18	R	RD$50,000,000	-	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
19	S	RD$50,000,000	-	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo

Tramos	Serie	Monto por Serie	Cantidad de Valores por Serie	Cupones Intereses	Fecha de Emisión
20	T	RD$50,000,000	-	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
21	U	RD$50,000,000	-	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
22	V	RD$50,000,000	-	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
23	W	RD$50,000,000	-	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
24	X	RD$50,000,000	-	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo	A determinarse en el Aviso de Oferta Pública y Prospecto Simplificado de cada tramo
TOTAL GENERAL		**RD$1,200,000,000**	**RD$400,000**		

b) **Titularidad de las garantías de la emisión**

Verificamos en el Prospecto de Colocación que la emisión realizada no posee garantía específica, la misma es quirografaria. Poseyendo los obligacionistas una prenda común sobre la totalidad del patrimonio del Emisor. Los obligacionistas tendrán preferencia sobre los accionistas preferidos y accionistas comunes.

c) **Nivel de cumplimiento del Administrador Extraordinario**

Verificamos en el Prospecto de Colocación que la emisión realizada no considera la figura del Administrador Extraordinario.

d) **Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros de los muebles e inmuebles puestos en garantía**

Verificamos en el Prospecto de Colocación que la emisión realizada no posee garantía específica.

e) **Pago por concepto de intereses de capital**

Verificamos conforme está establecido en el Reglamento de la Ley de Mercado de Valores, Ley de Sociedades 479-08 y sus modificaciones en la Ley 31-11, BDO como Representante de la Masa de Obligacionistas, revisó los pagos realizados a los obligacionistas de los Bonos Corporativos correspondientes a los intereses devengados. En este sentido ejecutamos los siguientes procedimientos:

- Realizamos el recálculo de los intereses pagados correspondientes al trimestre de abril a junio del 2014, los cuales validamos con CEVALDOM. **Ver anexo 1.**

- Realizamos el recálculo de los montos de la provisión de los intereses correspondientes al trimestre abril-junio del 2014, Según el cálculo realizado por BDO a la provisión de intereses. **Ver Anexo 2.**

- El Emisor, conforme a lo especificado en el Prospecto de Colocación del Programa de Bonos Corporativos, mantiene una tasa de interés fija por tramo, por lo cual no existe la necesidad de realizar actualizaciones de tasas.

Detalle de las tasas de interés fijas de la emisión de los tramos de bonos colocados desde su inicio hasta el 30 de junio del 2014:

Tramos	Series	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
1	A	17 de diciembre de 2012	17 de diciembre de 2014	9.00 %
2	B	17 de diciembre de 2012	17 de diciembre de 2015	10.00 %
3	C	17 de diciembre de 2012	17 de diciembre de 2017	12.00 %
4	D	30 de abril de 2013	30 de abril de 2015	9.00 %
5	E	25 de julio de 2013	25 de julio de 2015	8.50 %
6	F	25 de julio de 2013	25 de julio de 2015	8.50 %
7	G	25 de julio de 2013	25 de julio de 2015	8.50 %
8	H	25 de julio de 2013	25 de julio de 2015	8.50 %

f) Nivel de liquidez del Emisor

El Emisor durante la vigencia del presente Programa de Emisiones se compromete a cumplir con los índices de adecuación de operación y solvencia requeridas según la Norma para los Intermediarios de valores que establece disposiciones para su funcionamiento por lo que deberán cumplir con todos y cada uno de los siguientes índices:

- Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo: no menor del quince punto cincuenta por ciento (15.50%) (Factor 0.155).

- Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1): no menor de diez punto treinta y tres por ciento (10.33%) (Factor 0.103).

- Índice de Adecuación de Operaciones Activas: mayor o igual a uno (1).

- Índice de Adecuación de Operaciones Pasivas: mayor o igual a uno (1).

- Índice de Adecuación de Operaciones Contingentes: mayor o igual a uno (1).

Ver resultados de los cálculos realizados en Anexo 3.

g) Usos de los fondos obtenidos

Verificamos en el Prospecto de Colocación del Programa de Bonos ascendentes a RD$1,200,000,000 emitidos y colocados RD$400,000,000, él total de estos fondos serán utilizados para aumentar el portafolio de inversión vigente de Valores León, mediante la compra de valores negociables de renta fija emitidos bajo oferta pública.

Mediante pruebas analíticas realizadas a la estructura financiera del Emisor y el Portafolio de inversiones, notamos que los recursos fueron utilizados para incrementar el Portafolio de Inversiones en Títulos de Valores de Deuda, mediante la compra de valores negociables de renta fija emitidos bajo oferta pública. Los cuales pueden ser contabilizados dentro del portafolio de títulos representativos de deuda para la comercialización y portafolio de inversión de títulos y valores representativos de deuda mantenidos a su vencimiento.

h) Colocación y negociación de los valores según las condiciones establecidas en el Prospecto de Colocación.

Conforme a las obligaciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento de Aplicación, así como también en el Contrato de Emisión Pública de Obligaciones y en el Prospecto de Colocación; BDO verificó el cumplimiento de las responsabilidades asumidas por BHD León Puesto de Bolsa, S. A. (Continuador Jurídico de Valores León S. A., Puesto de Bolsa), como Emisor de los Bonos Corporativos por valor de RD$1,200,000,000 emitidos, y colocados y vigentes RD$400,000,000.

i) Calificación de Riesgo de la Emisión

Observamos que Fitch Ratings, empresa calificadora de la emisión, en el informe de fecha Julio del 2014, ratificó en AA- (dom), los Bonos Corporativos. **Ver Anexo 4.**

j) Nivel de endeudamiento del Emisor

Verificamos en el Prospecto de Colocación que no se establecen límites de endeudamiento en base a los índices financieros del Emisor, pero por ser una entidad regulada por el mercado de valores debe de cumplir con ciertos índices.

k) Remisión periódica de informaciones a la SIV

Verificamos el cumplimiento de parte del Emisor, referente al envío de las comunicaciones relacionadas a los bonos corporativos colocados, enviadas y recibidas de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), y otras entidades o personas que guarden relación con el Emisor, con la finalidad de tener conocimiento de los temas tratados en dichas comunicaciones y verificar el cumplimiento del Emisor en cuanto a los documentos e informaciones que debe remitir periódicamente a dicha Entidad.

Corroboramos que durante el trimestre abril-junio 2014, mediante revisión de las informaciones contenidas en la página web de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) observando que el Emisor no posee multas o amonestaciones que afecten la Emisión.

Un detalle de las comunicaciones enviadas por el Emisor es como sigue:

Descripción	Periodicidad	Conforme al calendario de la SIV	Conforme a la comunicación de acuse de recibo de la SIV	Observación
Estados financieros auditados correspondientes al año 2013	Anual	14 de mayo de 2014	25 de abril de 2014	Ninguna
Carta de Gerencia correspondiente al período 2013	Anual	14 de mayo de 2014	14 de mayo de 2014	Ninguna
Declaración Jurada del presidente o ejecutivo principal y del ejecutivo principal de finanzas correspondiente al 2013	Anual	14 de mayo de 2014	25 de abril de 2014	Ninguna

Descripción	Periodicidad	Conforme al calendario de la SIV	Conforme a la comunicación de acuse de recibo de la SIV	Observación
Lista de Accionistas actualizada del 2013 con sus respectivas participaciones, certificada sellada y registrada en el Registro Mercantil.	Anual	14 de mayo de 2014	12 de mayo de 2014	Ninguna
Acta de asamblea de Accionistas certificada por el Registro Mercantil de 2013, en la cual se contemple la aprobación de los estados financieros auditados	Anual	14 de mayo de 2014	14 de abril de 2014	Ninguna
Constancia de la Dirección General de Impuestos Internos certificando el pago de la liquidación de impuestos sobre la renta del último período fiscal 2013	Anual	14 de mayo de 2014	12 de mayo de 2014	Ninguna
Informe de Cumplimiento de los principios de Buen Gobierno Corporativo del 2013 remitido por el Consejo de Administración de la Sociedad	Anual	14 de mayo de 2014	13 de mayo de 2014	Ninguna
Informe sobre métodos y procedimientos aplicados para la prevención de lavado de activos correspondiente al año 2013	Anual	14 de mayo de 2014	13 de mayo de 2014	Ninguna

En este detalle de las comunicaciones remitidas a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), no están consideradas las informaciones de remisión de informaciones como Puesto de Bolsa asi como las amonestaciones, solo nos enfocamos en presentar las informaciones de la Entidad como Emisor.

Corroboramos mediante revisión de las informaciones contenidas en la página web de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) que el Emisor no posee multas o amonestaciones que afecten la Emisión.

l) Monto total colocado de la Emisión

Verificamos que a la fecha de nuestro informe según informaciones suministradas por CEVALDOM, la totalidad de los bonos vigentes de RD$1,200,000,000, emitidos y colocados RD$400,000,000, al 30 de junio del 2014, la composición es la siguiente:

Tramo I

Serie	Dirigido a	Cantidad de Valores	Valor Nominal	Inversión
A	Personas Físicas	50,000	1,000	50,000,000
Total		**50,000**		**50,000,000**

Tramo II

Serie	Dirigido a	Cantidad de Valores	Valor Nominal	Inversión
B	Personas Físicas	50,000	1,000	50,000,000
Total		**50,000**		**50,000,000**

Tramo III

Serie	Dirigido a	Cantidad de Valores	Valor Nominal	Inversión
C	Personas Físicas	50,000	1,000	50,000,000
Total		**50,000**		**50,000,000**

Tramo IV

Serie	Dirigido a	Cantidad de Valores	Valor Nominal	Inversión
D	Personas Físicas	50,000	1,000	50,000,000
Total		**50,000**		**50,000,000**

Tramo V

Serie	Dirigido a	Cantidad de Valores	Valor Nominal	Inversión
E	Personas Físicas	50,000	1,000	50,000,000
Total		**50,000**		**50,000,000**

Tramo VI

Serie	Dirigido a	Cantidad de Valores	Valor Nominal	Inversión
F	Personas Físicas	50,000	1,000	50,000,000
Total		**50,000**		**50,000,000**

Tramo VII

Serie	Dirigido a	Cantidad de Valores	Valor Nominal	Inversión
G	Personas Físicas	50,000	1,000	50,000,000
Total		**50,000**		**50,000,000**

Tramo VIII

Serie	Dirigido a	Cantidad de Valores	Valor Nominal	Inversión
H	Personas Físicas	50,000	1,000	50,000,000
Total		**50,000**		**50,000,000**

Total vigentes al 30 de junio de 2014 **RD$400,000,00**

m) Procedimiento de redención anticipada de la Emisión

El Emisor podrá, cumplido el primer año de cada Tramo, contado a partir de su respectiva fecha de emisión, reembolsar anticipadamente el capital de los bonos en forma total, del Tramo respectivo. El pago anticipado únicamente se podrá realizar en la fecha de pago de intereses. El precio de reembolso correspondiente a los Bonos será a la par (100% del valor nominal) más la prima correspondiente.

Durante el trimestre de abril-junio 2014, según las informaciones financieras suministradas por la Entidad pudimos observar que no se realizaron redenciones anticipadas de los Bonos por un valor autorizado de RD$1,200,000,000 emitidos y colocados RD$400,000,000; no obstante si ocurrieron redenciones anticipadas de los bonos de Referencia SIVEM-057, de los cuales observamos que el Emisor tiene una diferencia en primas pendientes de pago.

n) Enajenación de las acciones del Emisor

Durante el trimestre abril-junio 2014, no se ha producido enajenación de las acciones del Emisor, este hecho fue confirmado mediante comunicación de fecha 21 de julio de 2014, recibida del Emisor. Sin embargo, se registró un aumento en la cantidad de acciones del Emisor producto de la fusión realizada entre Valores León, S. A., Puesto de Bolsa y BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. que fue efectiva a partir del 1ero. de junio de 2014. **Ver Anexo 5.**

El detalle de la variación en la composición Accionaria y su participación porcentual se muestra en el siguiente cuadro:

ACCIONISTAS	PARTICIPACION TRIMESTRE ACTUAL	PARTICIPACION TRIMESTRE ANTERIOR
Centro Financiero BHD León, S. A.	99.96%	97.57%
Mercedes Isabel M. León de Bisonó	0.04%	0.10%
Luís Eugenio Molina Achécar	0.00%	0.00%
José Luís Alonso Lavín	0.00%	0.00%
Carmen Cristina Álvarez Viñas	0.00%	0.00%
Banco Múltiple León, S. A.	0.00%	0.10%
TOTAL	**1,887,725**	**1,887,725**

o) Negociación de valores en mercados internacionales

Mediante comunicación suministrada por el Emisor de fecha 21 de julio de 2014, observamos que durante el trimestre abril a junio 2014, no se realizaron negociaciones en mercados internacionales de los Bonos Corporativos.

Mediante variación analítica de los estados financieros de BHD León Puesto de Bolsa, S. A. (Continuador Jurídico de Valores León S. A., Puesto de Bolsa), notamos que en el trimestre, no existieron negociaciones con otras empresas en mercados internacionales.

p) Adquisición o fusión del emisor con otras compañías

Durante el trimestre de abril a junio de 2014, pudimos observar mediante comunicación de fecha 21 de julio de 2014, que el Acuerdo de Fusión de fecha 21 de febrero de 2014 suscrito entre BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. y Valores León, S. A., Puesto de Bolsa, producto de la integración en el Centro Financiero BHD León, S. A. de las Sociedades León, incluida Valores León, S. A. Puesto de Bolsa, se llevo a cabo exitosamente el domingo 1ero. de junio de 2014. En tal virtud, a partir de dicha fecha BHD León Puesto de Bolsa, S. A. comenzó sus operaciones como intermediario de valores ya fusionado y como continuador jurídico de Valores León, S. A., Puesto de Bolsa.

Observamos el capital de la Entidad, notando que hubo una variación con relación a lo presentado en el trimestre anterior por la efectividad de la fusión a partir del 1ero. de junio de 2014. **Ver Anexo 5.**

q) **Situaciones que pudieran entorpecer las actividades del Emisor**

Tal como se presenta en el Informe de calificación de riesgo de fecha julio de 2014, de Fitch Ratings: "Dichas calificaciones reflejan el soporte operacional y financiero provisto por Banco Múltiple León, S. A. "

En opinión de Fitch, las calificaciones de riesgo nacional de BHD León Puesto de Bolsa, S. A. (Continuador Jurídico de Valores León S. A., Puesto de Bolsa) se encuentran totalmente alineadas con las del Banco Múltiple León, S. A., tal alineamiento refleja la probabilidad alta de asistencia directa o indirecta que recibiría BHD León Puesto de Bolsa, S. A. (Continuador Jurídico de Valores León S. A., Puesto de Bolsa) de Banco Múltiple BHD León, S. A. y Centro Financiero BHD León, en caso de ser necesario.

Conforme a la comunicación de fecha 21 de julio de 2014, enviada por el Emisor no existen situaciones que pudieran entorpecer el cumplimiento de las obligaciones asumidas con la emisión de bonos.

r) **Asambleas ordinarias y extraordinarias de los Accionistas y Actas del Consejo de Administración**

Asambleas del Emisor

Durante el trimestre de abril - junio de 2014, conforme a la Asamblea General de Obligacionistas convocada por segunda ocasión de fecha 11 de abril del 2014, se aprobó la realización de un adenda al prospecto de colocación, asi como al contrato de Emisión publica de bonos corporativos y demás contratados y documentos de la Emisión en los aspectos relacionados a los temas de la función.

Asambleas de los obligacionistas

En fecha 11 de abril de 2014 se realizó una segunda convocatoria a una Asamblea de la Masa de Obligacionistas en la cual no hubo el quórum requerido para deliberar según el Artículo 190 y 351 de la Ley General de las Sociedades Comerciales No. 479-08 modificada por la Ley 31-11, debido a que no hubo asistencia de obligacionista alguno, en dicha Asamblea se quería informar los aspectos relativos al aporte en naturaleza de acciones del Emisor por parte de los accionistas del Emisor a favor de Centro Financiero BHD León, S. A. (antes Centro Financiero BHD, S. A.), mediante el cual este último se convirtió a partir del 1ero. de febrero de 2014, en el principal accionista y controlador del Emisor, dar a conocer el proceso fusión por absorción mediante el cual BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. absorbería los activos, pasivos y el patrimonio del Emisor, para crear la nueva Entidad BHD León, Puesto de Bolsa, S. A. sujeto a las autorizaciones regulatorias de lugar, conforme al Acuerdo de Fusión suscrito entre el Emisor y BHD Valores el 24 de febrero de 2014 y aprobar la realización de una adenda al prospecto de colocación, así como al contrato de emisión pública de bonos corporativos y demás contratos y documentos de la Emisión, en los aspectos relacionados a los temas antes mencionados.

s) **Situación legal del Emisor**

De acuerdo a la comunicación recibida del Consultor Jurídico del Emisor (interno), la Entidad no presenta casos legales al 30 de junio del 2014.

Conforme la comunicación recibida de los abogados y consultores externos del Emisor, la Entidad mantiene dos demandas legales provenientes de la entidad fusionada, Valores León, S. A. por supuesto perjuicio por montos de US$500,000, donde Valores León fue condenada al pago de la suma de US$600,000 y la segunda por US$500,000 la cual fue rechazada por la Quinta Sala de la Cámara Civil y Comercial del Juzgado de Primera Instancia del D. N. Ambas demandas se encuentran en proceso de apelación por parte del demandado y demandante respectivamente.

A la fecha, BHD LEON- Puesto de Bolsa, S. A., no ha considerado registrar la provisión correspondiente.

t) **Modificaciones al contrato de Emisión**

Durante el trimestre abril a junio del 2014, se realizaron modificaciones al Contrato de Emisión y demás contratos y documentos, en el aspecto relacionado a los temas de la fusión según Acta de Asamblea de Obligacionista segunda convocatoria celebrada en fecha 11 de abril del 2014.

u) **La adquisición y enajenación de activos**

Mediante variación analítica de los estados financieros de BHD León Puesto de Bolsa, S. A. (Continuador Jurídico de Valores León S. A., Puesto de Bolsa), observamos que las principales variaciones en los activos y pasivos del Emisor al 30 de junio de 2014, en comparación con el 31 de marzo de 2014, corresponden a:

- Una disminución del 100% en el renglón de Efectivo, debido a que las operaciones se liquidan en T+1 Y T+2, y los cheques se reciben en T por lo que se registran en las cuentas de efectos al cobro contra el pasivo de Pagos recibidos por adelantado, para el cierre de junio-2014 no había cheques pendiente.

- Una disminución del 32% en el renglón de Depósitos a la Vista en Bancos & Asociaciones de Ahorros y Préstamos del país, debido a que se mantuvo una mayor liquides para el pago de vencimientos de operaciones de multiplazo del trimestre anterior.

- Un aumento del 49% en el renglón Inversiones en Títulos Valores de Deuda para el pago de los Títulos Valores de Deuda por concepto del incremento de la cartera de inversiones con la incorporación al balance, de las inversiones de Valores León por la fusión realizada el 1ro de julio 2014.

- Una disminución del 100% en el renglón Inversiones en otras obligaciones, por concepto de la cancelación de los certificados de depósitos en Banco BHD.

- Un aumento del 2% en depósitos & títulos valores de disponibilidad restringida, debido al pago en su totalidad de línea de crédito donde estas inversiones estaban en garantía.

- Un aumento del 97% en el reglón rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores de deuda, concepto del incremento de la cartera de inversiones con la incorporación al balance, de las inversiones de Valores León por la fusión realizada el 1ro de junio del 2014.

- Un aumento del 29% en el reglón rendimientos por cobrar depósitos & títulos valores de disponibilidad restringida, la variación se debe al aumento del valor de mercado de los títulos, porque aunque la garantía sigue siendo la misma en valor nominal el registro contable se lleva a valor de mercado.

- Un aumento del 100% en el reglón de Honorarios y comisiones por cobrar, por concepto de las Comisión por cobrar correspondiente al avance de una estructuración para una emisión nueva de un cliente.

- Una disminución del 100% en el reglón de inversiones en otras obligaciones, por concepto de la cancelación de los certificados de depósitos en Banco BHD.

- Un aumento del 85% en el reglón de Portafolio de Inversiones Permanentes (IP), debido s a las inversiones de Valores León en la Bolsa de Valores de la República Dominicana y Titularizado Dominicana, que pasaron a nuestro balance con la fusión realizada el 1ro de junio del 2014.

- Un aumento del 100% en el reglón de Bienes de Uso, correspondiente al mobiliario de oficina de las instalaciones de Naco menos su depreciación acumulada, proveniente de la fusión con valores León en fecha 01-06-2014.

- Un aumento del 107% en el renglón Otros activos, por concepto de Registro del anticipo del Impuesto Sobre la Renta mensual de Abril - Junio 2014, mas el registro de los anticipos de Impuesto Sobre la Renta de Valores León por la fusión del 1ro de junio del 2014.

- Una disminución 75% en el reglón pagos recibidos por adelantado en operaciones de compra venta spot de valores pactadas pendientes de liquidar, debido a que en esa cuenta se registran los fondos recibidos de operaciones por liquidar y varia el saldo según la cantidad de operaciones que se pactan a fin de mes y liquidan en el siguiente.

- Una disminución del 25% en el reglón de títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitida por la entidad con un tenor al vencimiento menor o igual a 365 días, por concepto de los pagos de vencimientos de la emisión de papel comercial y bonos, en el trimestre Abril a Junio 2014.

- Un aumento del 100% en el reglón de títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitida por la entidad con un tenor al vencimiento menor o igual a 365 días, debido a los Bonos emisión de Valores León, incorporados al balance por la fusión.

- Un aumento del 17% en el renglón Pasivos Financiero indexados a Títulos Valores de Deuda al vencimiento mayor a 365 días, corresponde al Aumento de Pasivos Financieros indexados a valores por mayor oferta de multiplazo a clientes en el trimestre Abril-Junio 2014.

- Un aumento 11% en el reglón Intereses por pagar por títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitida por la entidad distinta a obligaciones subordinadas convertible en capital, corresponde al aumento por los intereses por pagar de los Bonos de la emisión de Valores León, incorporados al balance por la fusión.

- Una disminución del 9% en el renglón Intereses por pagar por obligaciones con instituciones financieras, corresponde al devenga miento de los intereses por pagar de la linea tomada en Banco de Reservas.

- Una disminución del 74% en el renglón acumulaciones & Otros pasivos, por concepto del pago de los dividendos en efectivo, dispuesto en la asamblea general ordinaria de accionistas del mes de marzo 2014.

Las cifras comparadas en esta variación corresponden a los datos financieros de BHD Valores, Puesto de Bolsa, S. A. al 31 de marzo de 2014 y BHD León Puesto de Bolsa, S. A. al 30 de junio de 2014, esto así ya que la Entidad Valores León, S. A., Puesto de Bolsa dejo de existir a la fecha de presentación de este informe.

La mayoría de los aumentos presentados en esta variación corresponden al efecto de la fusión realizada entre las entidades ya mencionadas en el párrafo anterior

v) Cambios en la estructura administrativa

Mediante comunicación del Emisor de fecha 21 de julio de 2014, observamos que durante el trimestre de abril a junio de 2014, se realizaron los siguientes cambios en la estructura administrativa: el nombramiento de Carlos Guillermo León como Vicepresidente del Consejo de Administración, el cambio de Vicepresidente a Consejero y Secretario Delegado de Jose Luis Alonso y la salida del consejo de Jorge Besosa.

w) Otros procedimientos

Además de los procedimientos expresados en los párrafos anteriores, conforme a las condiciones establecidas en el Prospecto de Colocación, realizamos los siguientes procedimientos:

- Solicitamos a BHD León Puesto de Bolsa, S.A (Continuador Jurídico de Valores León S.A., Puesto de Bolsa), la Carta de Representación correspondiente al trimestre abril a junio del 2014, documento que resume de manera general las condiciones surgidas durante nuestro proceso de revisión, relacionados con la integridad de las transacciones revisadas y otros asuntos.

- Recibimos comunicación de Cevaldom donde nos confirman los valores de los tramos colocados cuyos datos validamos con los presentados por el Emisor.

- Mediante comunicación escrita del Emisor en fecha 21 de julio del 2014, posterior al 30 de junio del 2014, no existieron hechos que afecten la integridad de los Bonos Corporativos por valor de RD$1,200,000,000, emitidos y colocados 400,000,000. No obstante tenemos conocimiento de las remisiones de las siguientes comunicaciones:

  - Comunicación de fecha 10 de julio de 2014, dirigida a la Superintendencia de Valores, remitiendo el resumen mensual de transacciones con monto superior a los US$10,000.00 o su equivalente en moneda nacional del mes de junio de 2014.
  - Comunicación de fecha 11 de julio de 2014, dirigida a la Superintendencia de Valores, remitiendo la declaración mensual jurada de solvencia y adecuación de operaciones, del mes de junio de 2014.
  - Comunicación de fecha 11 de julio de 2014, dirigida a la Superintendencia de Valores, remitiendo el reporte de las matrices de índices patrimoniales del mes de junio de 2014.
  - Comunicación de fecha 11 de julio de 2014, dirigida a la Superintendencia de Valores, remitiendo los estados financieros mensuales correspondiente al 30 de junio del 2014.
  - Comunicación de fecha 14 de julio de 2014, dirigida a la Superintendencia de Valores, remitiendo los resultados del análisis cualitativo y cuantitativo realizado a BHD León Puesto de Bolsa, S.A (Continuador Jurídico de Valores León S.A., Puesto de Bolsa) correspondiente a los meses febrero, marzo, abril y mayo.
  - Comunicación de fecha 15 de julio de 2014, dirigida a la Superintendencia de Valores, remitiendo la información para la actualización del en el Registro del Mercado de Valores y Productos del BHD León Puesto de Bolsa, S.A.
  - Comunicación de fecha 25 de julio de 2014, dirigida a la Superintendencia de Valores, remitiendo el balance general, estado de resultados, flujo de efectivo y estado de cambio en el patrimonio intermedio (abril-junio 2014), comparativo con el trimestre anterior.
  - Comunicación de fecha 11 de julio de 2014, dirigida a la Superintendencia de Valores, remitiendo el informe de revisión de la calificación de riesgo de la Emisión- Fitch Ratings (abril-junio 2014).

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
29/07/2014 4:00 PM r.graciano
34537

HALLAZGOS A LOS PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS

Ninguna situación a mencionar relacionada con los puntos incluidos dentro de los procedimientos de la letra a), hasta la w).

Los resultados de nuestra revisión, presentados en este informe, no deben ser considerados como garantía para los obligacionistas de conservar o vender los Bonos Corporativos productos de la emisión realizada por el Emisor; dicho informe ha sido preparado para dar cumplimiento con lo especificado en el Artículo 12 de la Resolución R-CNV-2013-03-MV, emitida por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV). El alcance de esta revisión corresponde el trimestre de abril-junio del 2014.

No fuimos contratados para ejecutar una auditoria, cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre los estados financieros de BHD León Puesto de Bolsa, S. A. (Continuador Jurídico de Valores León S. A., Puesto de Bolsa) o ciertos elementos específicos, cuentas u otras partidas, por lo cual no expresamos tal opinión. Si hubiéramos sido contratados para ejecutar procedimientos adicionales a los procedimientos acordados, otros asuntos pudiesen haber llamado nuestra atención y estos hubiesen sido reportados a ustedes.

Este reporte ha sido preparado con el propósito de que BDO, como Representante de la Masa de Obligacionistas de los Bonos Corporativos emitidos por BHD León Puesto de Bolsa, S. A. (Continuador Jurídico de Valores León S. A., Puesto de Bolsa), por valor de RD$1,200,000,000, emitidos y colocados RD$ RD$400,000,000, conforme a los requerimientos especificados en la Ley de Mercado de Valores No. 19-00, modificada por el reglamento de aplicación 664-12 y su Reglamento de Aplicación Ley de Sociedades 479-08 y sus modificaciones con la Ley 31-11, informar sobre los resultados obtenidos durante el desarrollo de nuestra revisión, conforme a los objetivos que nos fueron asignados a nuestra función, por lo que no debe distribuirse con ningún propósito más que el especificado, y no debe ser utilizado por aquellos que no acordaron procedimientos, ni asumieron responsabilidad sobre la suficiencia de dichos procedimientos y sus propósitos.

BDO está debidamente registrada en la SIV, con la referencia SVAE-3, emitida en la Segunda Resolución del 18 de diciembre del 2003.

BDO

29 de julio de 2014
Distrito Nacional, República Dominicana

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
29/07/2014 4:00 PM r.graciano
34537

Anexos

Anexo 1

Cálculo Intereses Cálculo Intereses Devengados y Pagados trimestre abril -junio del 2014

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
29/07/2014 4:00 PM r.graciano
34537

		Tramo I	1	2	3	4 = 1 x 2/365 x 3
Inicio del Cálculo	Persona Jurídica Adquiriente	Final del Cálculo	Monto Captado	Tasa de Interés a Aplicar	Días Transcurridos	Intereses devengados y pagados
17-mar-14	Personas Física-Serie A	16-jun-14	50,000,000	9.00%	92	1,134,246.58
			50,000,000			1 1,134,246.58

		Tramo II	1	2	3	4 = 1 x 2/365 x 3
Inicio del Cálculo	Persona Jurídica Adquiriente	Final del Cálculo	Monto Captado	Tasa de Interés a Aplicar	Días Transcurridos	Intereses devengados y pagados
17-mar-14	Personas Física-Serie B	16-jun-14	50,000,000	10.00%	92	1,260,273.97
			50,000,000			1 1,260,273.97

		Tramo III	1	2	3	4 = 1 x 2/365 x 3
Inicio del Cálculo	Persona Jurídica Adquiriente	Final del Cálculo	Monto Captado	Tasa de Interés a Aplicar	Días Transcurridos	Intereses devengados y pagados
17-mar-14	Personas Física-Serie C	16-jun-14	50,000,000	12.00%	92	1,512,328.77
			50,000,000			1 1,512,328.77

		Tramo IV	1	2	3	4 = 1 x 2/365 x 3
Inicio del Cálculo	Persona Jurídica Adquiriente	Final del Cálculo	Monto Captado	Tasa de Interés a Aplicar	Días Transcurridos	Intereses devengados y pagados
30-mar-14	Personas Física-Serie D	29-jun-14	50,000,000	9.00%	92	1,134,246.58
			50,000,000			1 1,134,246.58

Anexo 1

Cálculo Intereses Cálculo Intereses Devengados y Pagados trimestre abril -junio del 2014

		Tramo VI	1	2	3	4 = 1 x 2/365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses devengados y pagados**
25-mar-14	Personas Física-Serie F	24-jun-14	50,000,000	8.50%	92	1,071,232.88
			50,000,000			1 1,071,232.88

		Tramo V	1	2	3	4 = 1 x 2/365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses devengados y pagados**
25-mar-14	Personas Física-Serie E	24-jun-14	50,000,000	8.50%	92	1,071,232.88
			50,000,000			1 1,071,232.88

		Tramo VII	1	2	3	4 = 1 x 2/365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses devengados y pagados**
25-mar-14	Personas Física-Serie G	24-jun-14	50,000,000	8.50%	92	1,071,232.88
			50,000,000			1 1,071,232.88

		Tramo VIII	1	2	3	4 = 1 x 2/365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses devengados y pagados**
25-mar-14	Personas Física-Serie H	24-jun-14	50,000,000	8.50%	92	1,071,232.88
			50,000,000			1 1,071,232.88

Total intereses pagados según BDO	Σ 1 9,326,027.40
Diferencia	0.02
Total intereses pagados según CEVALDOM y Emisor	**9,326,027.42**

Anexo 2

Cálculo Intereses Cálculo Intereses Provisionados trimestre abril -junio del 2014

		Tramo I	1	2	3	4 = 1 x 2/365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses provisionado**
17-jun-14	Personas Física-Serie A	30-jun-14	50,000,000.00	9.00%	14	172,602.74
			50,000,000		**Total Tramo I**	2 **172,602.74**

		Tramo II	1	2	3	4 = 1 x 2/365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses provisionado**
17-jun-14	Personas Física-Serie B	30-jun-14	50,000,000.00	10.00%	14	191,780.82
			50,000,000		**Total Tramo II**	2 **191,780.82**

		Tramo III	1	2	3	4 =1 x 2/365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses provisionado**
17-jun-14	Personas Física-Serie C	30-jun-14	50,000,000	12.00%	14	230,136.99
			50,000,000		**Total Tramo III**	2 **230,136.99**

		Tramo IV	1	2	3	4 = 1 x 2/365 x 3
Inicio del Cálculo	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del Cálculo**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses provisionado**
30-jun-14	Personas Física-Serie D	30-jun-14	50,000,000	9.00%	1	12,328.77
			50,000,000		**Total Tramo IV**	2 **12,328.77**

Anexo 2

Cálculo Intereses Cálculo Intereses Provisionados trimestre abril -junio del 2014

		Tramo V	1	2	3	4 = 1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	Persona Jurídica Adquiriente	Final del Cálculo	Monto Captado	Tasa de Interés a Aplicar	Días Transcurridos	Intereses provisionado
25-jun-14	Personas Física-Serie E	30-jun-14	50,000,000	8.50%	6	69,863.01
			50,000,000		**Total Tramo V**	2 **69,863.01**

		Tramo VI	1	2	3	4 = 1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	Persona Jurídica Adquiriente	Final del Cálculo	Monto Captado	Tasa de Interés a Aplicar	Días Transcurridos	Intereses provisionado
25-jun-14	Personas Física-Serie F	30-jun-14	50,000,000	8.50%	6	69,863.01
			50,000,000		**Total Tramo VI**	2 **69,863.01**

		Tramo VII	1	2	3	4 = 1 x 2/365 x 3
Inicio del Cálculo	Persona Jurídica Adquiriente	Final del Cálculo	Monto Captado	Tasa de Interés a Aplicar	Días Transcurridos	Intereses provisionado
25-jun-14	Personas Física-Serie G	30-jun-14	50,000,000	8.50%	6	69,863.01
			50,000,000		**Total Tramo VII**	2 **69,863.01**

Anexo 2

Cálculo Intereses Cálculo Intereses Provisionados trimestre abril -junio del 2014

		Tramo VIII	1	2	3	4 = 1 x 2 /365 x 3
Inicio del Cálculo	Persona Jurídica Adquiriente	Final del Cálculo	Monto Captado	Tasa de Interés a Aplicar	Días Transcurridos	Intereses provisionado
25-jun-14	Personas Física-Serie H	30-jun-14	50,000,000	8.50%	6	69,863.01
			50,000,000		Total Tramo VIII (2)	69,863.01

Total intereses pagados según BDO	Σ (2)	886,301.37
Diferencia		-
Total intereses pagados según CEVALDOM y Emisor		886,301.37

Anexo 3

- Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo

Mes	Índice Requerido	Índice Según el Emisor
Abril 2014	No menor de 15.50%	893%
Mayo 2014	No menor de 15.50%	1,183%
Junio 2014	No menor de 15.50%	655%

- Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)

Mes	Índice Requerido	Índice Según el Emisor
Abril 2014	No menor de 10.33%	893%
Mayo 2014	No menor de 10.33%	1,183%
Junio 2014	No menor de 10.33%	655%

- Índice de Adecuación de Operaciones Activas

Mes	Índice Requerido	Índice Según el Emisor
Abril 2014	Igual o mayor a 1	1.00
Mayo 2014	Igual o mayor a 1	1.00
Junio 2014	Igual o mayor a 1	1.00

- Índice de Adecuación de Operaciones Pasivas

Mes	Índice Requerido	Índice Según el Emisor
Abril 2014	Igual o mayor a 1	1.00
Mayo 2014	Igual o mayor a 1	1.00
Junio 2014	Igual o mayor a 1	1.00

- Índice de Adecuación de Operaciones Contingentes

Mes	Índice Requerido	Índice Según el Emisor
Abril 2014	Igual o mayor a 1	1.00
Mayo 2014	Igual o mayor a 1	1.00
Junio 2014	Igual o mayor a 1	1.00

Anexo 4

- Historial de calificación de riesgos Fitch Rating correspondiente al 2012-2014

Fecha del informe	Fecha de estados financieros utilizados	Calificación Fitch Reating
23 de enero de 2013	Noviembre 2012	BBB+(dom)
18 de abril de 2013	Febrero 2013	BBB+(dom)
15 de julio de 2013	Mayo 2013	A-(dom)
16 de octubre de 2014	septiembre 2013	A-(dom)
17 de enero de 2014	Noviembre 2013	A-(dom)
11 de abril de 2014	Febrero 2014	AA-(dom)
Julio de 2014	Junio 2014	AA-(dom)

Anexo 5

- Comportamiento del capital pagado por trimestre

Trimestre	Capital pagado	Variación absoluta respecto al trimestre anterior	Variación porcentual respecto al trimestre anterior
Oct - Dic 2012	73,784,800.00	0	0%
Ene - Mar 2013	73,784,800.00	0	0%
Abril - Jun 2013	75,565,000.00	1,780,200.00	2%
Julio - Sept 2013	75,565,000.00	0	0%
Oct. - Dic 2013	75,565,000.00	0	0%
Ene. - Mar 2013	75,565,000.00	0	0%
Abr. - Jun. 2014	188,772,500.00	113,207,500.00	150%