Superintendencia de Valores
Division de Registro
Comunicaciones de Entradas
01/08/2013 3:34 PM r.graciano
29077

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$200,000,000; DICHOS BONOS FUERON APROBADOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, MEDIANTE TRECERA 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. 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

AL 30 DE JUNIO DEL 2013

Valores León, S. A., Puesto de Bolsa

Al 30 de junio de 2013

Índice de contenido

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 4
E) PAGO POR CONCEPTO DE INTERESES DE CAPITAL 4
F) NIVEL DE LIQUIDEZ DEL EMISOR 4
G) USOS DE LOS FONDOS OBTENIDOS 5
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 7
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 O EXTRAORDINARIAS Y ACTAS DEL CONSEJO 9
S) SITUACIÓN LEGAL DEL EMISOR 9
T) MODIFICACIONES AL CONTRATO DE EMISIÓN 9
U) LA ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACTIVOS 9
V) CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA 10
W) OTROS PROCEDIMIENTOS 10

HALLAZGOS A LOS PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS **12**

ANEXOS **13**

ANEXO 1 ..... **14**

ANEXO 2 ..... **19**

ANEXO 3 ..... **20**

ANEXO 4 ..... **22**

ANEXO 5 ..... **23**

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
01/08/2013 3:34 PM r.graciano
29077

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

A los Obligacionistas de Bonos de Valores León, S.A., Puesto de Bolsa, S. A.:

Hemos efectuado los procedimientos enumerados más adelante, los cuales fueron previamente acordados con Valores León, S. A., Puesto de Bolsa, emisor de los Bonos por un valor autorizado de RD$1,200,000,000 emitidos y colocados RD$ RD$200,000,000 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. 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 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 Auditoria 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.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 Republica 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 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$200,000,000 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.

BDO, S.R.L., una sociedad de responsabilidad limitada de la República Dominicana, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada 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.

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:

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

Tramos	Serie	Monto por Serie	Cantidad de Valores por Serie	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	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
6	F	RD$50,000,000	50,000	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
7	G	RD$50,000,000	50,000	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
8	H	RD$50,000,000	50,000	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
9	I	RD$50,000,000	50,000	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	50,000	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	50,000	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	50,000	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	50,000	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
14	N	RD$50,000,000	50,000	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	50,000	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	50,000	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	50,000	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	50,000	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	50,000	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
20	T	RD$50,000,000	50,000	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	50,000	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	50,000	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	50,000	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	50,000	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		RD$1,200,000,000	RD$1,200,000,000		

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 el obligacionista 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 y su modificación 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 recálculo de los intereses pagados correspondientes al trimestre abril - junio del 2013, según el cálculo realizado por BDO a los intereses pagados pudimos verificar que existe una diferencia de RD$94,983.64 lo cual corresponde a los pagos anticipados de interés correspondientes a los días de cupones realizados por los obligacionistas, dicha situación fue resuelta luego de obtener las informaciones de parte del Emisor. De igual manera trazamos al pago realizado con CEVALDOM. **Ver Anexo 1.**

- Realizamos el recálculo de los montos de la provisión de los intereses correspondientes al trimestre abril - junio del 2013, Según el cálculo realizado por BDO a la provisión de intereses, pudimos verificar que existe una diferencia de RD$ (0.30) según el movimiento suministrado por Valores León de los intereses provisionados. **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 2013:

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 %

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 4.

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$200,000,000, 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 han sido 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 Valores León, S. A., Puesto de Bolsa, como Emisor de los Bonos Corporativos por valor de RD$1,200,000,000 emitidos y colocados RD$200,000,000.

i) Calificación de Riesgo de la Emisión

Observamos que Fitch Ratings, empresa calificadora de la emisión, afirmo en 'A- (dom), a los Bonos Corporativos, en la calificación emitida el 15 de julio de 2013. **Ver Anexo 5.**

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.

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.

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
Balance general, estado de resultados y estado de flujo de efectivo intermedio (Enero - Marzo 2013), comparativo con el trimestre anterior.	Trimestral	30 de abril de 2013	12 de abril de 2013	Ninguna
Informe de revisión de la calificación de riesgo de la emisión - Fitch Ratings (Enero - Marzo 2013)	Trimestral	19 de abril de 2013	18 de abril de 2013	Ninguna
Estados Financieros Auditados Individuales y Consolidados (Enero-Diciembre 2012)	Anual	13 de mayo de 2013	13 de mayo de 2013	Ninguna
Carta de Gerencia, emitida por la firma de auditores externos. (Enero-Diciembre 2012)	Anual	13 de mayo de 2013	12 de abril de 2013	Ninguna
Declaración jurada del presidente y del ejecutivo principal de finanzas (Enero-Diciembre 2012)	Anual	13 de mayo de 2013	10 de mayo de 2013	Ninguna
Listado de Accionistas, certificada por el Registro Mercantil (Enero-Diciembre 2012)	Anual	13 de mayo de 2013	22 de abril de 2013	Ninguna
Acta de la Junta de Accionistas, certificada por el Registro Mercantil (Enero-Diciembre 2012)	Anual	13 de mayo de 2013	22 de abril de 2013	Ninguna
Constancia de la Dirección General de Impuestos Internos, certificando el pago de la liquidación de impuesto del año fiscal 2012 (Enero-Diciembre 2012)	Anual	13 de mayo de 2013	12 de abril de 2013	Ninguna
Informe de Cumplimiento de de los principios de Buen Gobierno corporativo remitido por el Consejo de Administración de la Sociedad (Enero-Diciembre 2012)	Anual	13 de mayo de 2013	13 de mayo de 2013	Ninguna
Informe sobre Métodos y Procedimientos Aplicados para la Prevención de Lavado de Activos, cuando el emisor se reserve el derecho de realizar colocación primaria (Enero-Diciembre 2012)	Anual	13 de mayo de 2013	17 abril de 2013	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.

l) Monto total colocado de la Emisión

Observamos que al 30 de junio del 2013 se habían ofertado los tramos 1, 2, 3 y 4 de los Bonos en el mercado de valores, por valor de RD$50,000,000 cada uno, ascendentes a RD$200,000,000 de la emisión total por valor de RD$1,200,000,000, quedando pendiente un valor de emitir de RD$1,000,000,000 desde los tramos 5, serie E al tramo 24 serie X para completar la cantidad total de la emisión, realizada por Valores León, S. A., Puesto de Bolsa.

Verificamos que a la fecha de nuestro informe según informaciones suministradas por CEVALDOM, la totalidad de los bonos colocados por valor de RD$1,200,000,000, emitidos y colocados RD$ RD$200,000,000, al 30 de junio del 2013, 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**

Total emitido al 30 de Junio de 2013 **RD$200,000,000**

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 2013, según las informaciones financieras suministradas por la Entidad pudimos observar que no se realizaron redenciones anticipadas de los bonos emitidos.

n) *Enajenación de las acciones del Emisor*

Durante el trimestre abril-junio del 2013, no se ha producido enajenación de las acciones del Emisor, este hecho fue confirmado mediante comunicación de fecha 22 de julio de 2013 recibida del Emisor.

Observamos la composición del capital de la Entidad, notando que hubo un aumento de un 2% en relación a lo presentado en el trimestre abril-junio del 2013, según carta entregada a BDO de fecha 22 de julio del 2013 no existieron enajenaciones de acciones. **Ver Anexo 6.**

Detalle de accionistas y su participación porcentual en el siguiente cuadro:

ACCIONISTAS	ACCIONES	% PARTICIPACIÓN
Saman Gordo, S. A.	181,433	24%
Inversiones Futy, S. A.	125,485	17%
Tenedora Geométrica, S. A.	115,334	15%
Gufito, S. A.	63,230	8%
Inversiones Crosi, S. A.	42,181	6%
Henla, S. A.	28,792	4%
Par, S. A.	20,862	3%
Banco León, S. A.	17,612	2%
Inraal, S. A.	16,770	2%
Inversiones Fala, S. A.	16,538	2%
Tama, S.A.	9,941	1%
Inversiones PERCAM	7,243	1%
PADI Financial Corp.	2,435	0%
Otros	107,794	14%
TOTAL	**755,650**	**100%**

o) *Negociación de valores en mercados internacionales*

Mediante comunicación suministrada por el Emisor de fecha 22 de julio de 2013, observamos que durante el trimestre abril-junio 2013, no se realizaron negociaciones en mercados internacionales de los Bonos Corporativos.

Mediante variación analítica de los estados financieros 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 del 2013, las resoluciones presentadas en las Actas de Consejo celebradas por el Consejo de Administración de periodicidad mensual, así como la comunicación recibida de la Entidad, no contemplan en el corto plazo, la adquisición o fusión del Emisor con otras compañías.

Observamos la composición del capital de la Entidad, notando que hubo una variación de un 2% en relación a lo presentado en el trimestre anterior, correspondiente a aporte de capital por parte de los miembros del consejo, por lo que no existieron negociaciones con otras empresas. **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 15 de julio del 2013, de Fitch Ratings: "Dichas calificaciones reflejan el soporte operacional y financiero provisto por Banco Múltiple León (BML). En opinión de Fitch, la clara identificación comercial del puesto de bolsa con BML y el riesgo reputación al cual se expondría este ultimo en caso de eventuales problemas de Valores León, resulta en una alta probabilidad de soporte directo o indirecto por parte de BML en caso de ser requerido. Así, cualquier cambio en el perfil de riesgo de BML tendría un impacto directo e inmediato sobre el perfil de crédito de Valores León.

Conforme a la comunicación de fecha 22 de julio de 2013 enviada por el Emisor no existen situaciones que pudieran entorpecer el cumplimiento de las obligaciones asumidas con la emisión de bonos.

r) Asambleas ordinarias o extraordinarias y actas del Consejo

Durante el trimestre de abril a junio del 2013, se realizaron las siguientes actas del Consejo de Administración:

1. Acta del Consejo de Administración de fecha 17 de abril del 2013, en la cual se aprobaron seis resoluciones dentro de las cuales se encuentran los estados financieros interinos, la Declaración Mensual de Solvencia, los Índices Patrimoniales, la estructura organizacional y el nuevo esquema de firmas presentados al 31 de marzo del año 2013.

2. Acta del Consejo de Administración de fecha 07 de mayo del 2013, en la cual se aprobaron dos resoluciones dentro de las cuales se encuentran los estados financieros interinos y la Declaración Mensual de Solvencia e Índices Patrimoniales correspondientes al 30 de abril del 2013.

3. Acta del Consejo de Administración de fecha 06 de junio del 2013, en la cual se aprobaron dos resoluciones dentro de las cuales se encuentran los estados financieros interinos y la Declaración Mensual de Solvencia e Índices Patrimoniales correspondientes al 31 de mayo del 2013.

s) Situación legal del Emisor

Obtuvimos información de los asesores legales del Emisor en la misma se verifican que existen asuntos legales pendientes relacionados con las actividades propias del Emisor, los cuales se encuentran apoderadas en sus respectivos tribunales y se mantienen pendientes de resolver según comunicación del 23 de julio del 2013.

t) Modificaciones al contrato de Emisión

Durante el trimestre abril-junio del 2013, no se realizaron modificaciones al Contrato de Emisión según comunicación recibida de Emisor en fecha 22 de julio del 2013 y a las comunicaciones detalladas en la letra (k) Remisión periódica de informaciones a la SIV.

u) La adquisición y enajenación de activos

Mediante variación analítica de los estados financieros de Valores León, S. A., Puesto de Bolsa, observamos que las principales variaciones en los activos del Emisor durante el mes de junio del 2013, en comparación con el mes de marzo de 2013 corresponden a:

- Disminución de un 96% en el renglón del efectivo, correspondiente al pago por vencimiento de los tramos IV y V, serie I de la Emisión de Bonos Valores León del 01/04/2013 por la suma de RD$150,000,000.

- Aumento de un 6% en el área de inversiones en títulos valores de deuda, correspondiente a la compra y venta de títulos y valoración de títulos.

- Disminución de un 26% en los rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores de deuda correspondiente a los registros por cobrar de rendimientos y los pagos de los vencimientos de los cupones.

- Aumento en un 100% en rendimientos por cobrar-depósitos y títulos valores de disponibilidad correspondiente a los registros por cobrar rendimientos y los pagos de los vencimientos de los cupones.

- Disminución de un 55% en otros activos por pago de anticipo de los meses mayo y junio del 2013 por un monto RD$1,936,316.16, más la variación de las cuentas de gastos por anticipados y software.

- Disminución de un 10% en los títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con un tenor correspondiente a los registros de títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la Entidad con un tenor variación entre lo colocado de la nueva emisión (RD$50,000,000.00) y los vencimientos de los Tramos IV, Serie G y H y V, Serie I (RD$150,000,000.00) con vencimiento en fecha 1/04/2013.

- Disminución en el 100% de pagos recibidos por adelantos en operaciones de compra venta sport de valores pactados por concepto de operaciones liquidadas de ventas en el mercado secundario a clientes.

- Disminución de 14% en intereses y comisiones por pagar por títulos y valores de deuda y objeto de oferta pública emitidos por la Entidad, distintos a las obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital, por concepto de colocación del tramo D por un monto de RD$50,000,000 e intereses acumulados por pagar de los Bonos de los cuales se corrió el pago del 30/06/2013 para el 01/07/2013.

- Disminución de un 100% correspondiente a intereses por pagar de obligaciones con instituciones financieras por concepto de variaciones de las cuentas de provisión de pago interés del Banco Múltiple Leon y Banco Popular Dominicano.

- Aumento de un 100% en los honorarios y comisiones por pagar por reconocimiento del pago de intereses a clientes por inversión títulos BCRD- MMA.

- Aumento de un 10% en el resultado acumulado de ejercicios anteriores por concepto de ganancias del trimestre.

v) Cambios en la estructura administrativa

Mediante comunicación del Emisor de fecha 18 de julio de 2013, observamos que durante el trimestre abril-junio del 2013 la Entidad ha tenido los siguientes cambios en su estructura organizacional:

- Creación de puesto de Gerente Riesgo de Mercado Liquidez.
- 1 Headcount adicional Asistente Soporte Negocios
- Creación puesto Analista Jr. Sistema.
- Sustitución puesto Gerente Estructuración por Analista Proyectos y Estructuración.

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 Valores León, S. A., Puesto de Bolsa, la Carta de Representación correspondiente al trimestre abril a junio del 2013, 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 22 de julio del 2013, posterior al 30 de junio del 2013, no existieron hechos que afecten la integridad de los Bonos Corporativos emitidos por valor de RD$1,200,000,000, emitidos y colocados RD$200,000,000. No obstante tenemos conocimiento de las remisiones de las siguientes comunicaciones:

  - Comunicación de fecha 03 de julio del 2013, dirigida a la SIV, remitiendo la información de que durante el mes de junio del año 2013, no se presentaron transacciones sospechosas.

  - Comunicación de fecha 09 de julio del 2013, dirigida a la SIV, remitiendo la declaración mensual jurada de solvencia y adecuación de operaciones, del mes de junio del 2013.

  - Comunicación de fecha 12 de julio del 2013, dirigida a la SIV, remitiendo el reporte de las matrices de índices patrimoniales del mes de junio de 2013.

  - Comunicación de fecha 03 de julio del 2013, dirigida a la SIV, 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 del 2013.

  - Comunicación de fecha 12 de julio del 2013, dirigida a la SIV, remitiendo los estados financieros mensuales correspondiente al 30 de junio del 2013.

BDO

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-2007-06-MV, emitida por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV). El alcance de esta revisión corresponde el trimestre de abril-junio del 2013.

No fuimos contratados para ejecutar una auditoria, cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre los estados financieros 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 Valores León, S. A., Puesto de Bolsa, por valor de RD$1,200,000,000, emitidos y colocados RD$200,000,000, 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

26 de julio de 2013
Distrito Nacional, República Dominicana

Anexos

Superintendencia de Valores
Division de Registro
Comunicaciones de Entradas
01/08/2013 3:34 PM r.graciano
29077

Anexo 1

Cálculo Intereses Provisionados del Trimestre Anterior

		Provisión tramo A	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 Aplicados**	**Días Transcurridos**	**Intereses no pagados**
16-mar-13	Personas Física-Serie A	31-mar-13	50,000,000.00	9.00%	15	184,931.51
		Totales	**50,000,000.00**			**184,931.51**

Pago de Intereses Trimestre abril-junio 2013

		Provisión tramo A	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 Aplicados**	**Días Transcurridos**	**Intereses pagados**
01-abr-13	Personas Física-Serie A	17-jun-13	50,000,000.00	9.00%	77	949,315.07
		Totales	**50,000,000.00**			**949,315.07**

Total Tramo I	(1) **,134,246.58**
Diferencia	**0.03**
Intereses Pagados por Cevaldom 1er Tramo	(2) **1,134,246.61**

Cálculo Intereses Provisionados del Trimestre Anterior

		Provisión Tramo B	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 no pagados**
16-mar-13	Personas Física-Serie B	31-mar-13	50,000,000.00	10.00%	15	205,479.45
		Totales	**50,000,000.00**			**205,479.45**

Pago de Intereses Trimestre abril-junio 2013

		Provisión Tramo B	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 pagados**
01-abr-13	Personas Física-Serie B	17-jun-13	50,000,000.00	10.00%	77	1,054,794.52
		Totales	**50,000,000.00**			**1,054,794.52**

Total Tramo II	(1) **1,260,273.97**
Diferencia	**-0.02**
Intereses Pagados por Cevaldom 1er Tramo	(2) **1,260,273.95**

Continuación
Anexo 1

Cálculo Intereses Provisionados del Trimestre Anterior

		Provisión Tramo C	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 no pagados**
16-mar-13	Personas Física-Serie C	31-mar-13	50,000,000.00	12.00%	15	246,575.34
		Totales	**50,000,000.00**			**246,575.34**

Pago de Intereses Trimestre abril-junio 2013

		Provisión Tramo C	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 pagados**
01-abr-13	Personas Física-Serie C	17-jun-13	50,000,000.00	12.00%	77	1,265,753.42
		Totales	**50,000,000.00**			**1,265,753.42**

Total Tramo III	(1) **1,512,328.77**
Diferencia	0.02
Intereses Pagados por Cevaldom 1er Tramo	(2) **1,512,328.79**

Continuación
Anexo 1

Pago de Intereses Trimestre abril-junio 2013

		Provisión Tramo D	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 pagados**
01-may-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	2,400,000.00	9.00%	60	35,506.85
02-may-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	1,008,000.00	9.00%	59	14,664.33
06-may-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	16,650,000.00	9.00%	55	225,801.37
07-may-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	1,000,000.00	9.00%	54	13,315.07
08-may-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	6,050,000.00	9.00%	53	79,064.38
09-may-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	17,055,000.00	9.00%	52	218,677.81
10-may-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	2,377,000.00	9.00%	51	29,891.59
13-may-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	210,000.00	9.00%	48	2,485.48
14-may-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	3,250,000.00	9.00%	47	37,664.38
			50,000,000.00			**657,071.26**

Total Tramo IV (1) **657,071.26**

Σ (1) **4,563,920.58**

Interés anticipado por los obligacionistas: 94,983.64 (a)

Total según Cevaldom Σ (2) **4,658,904.22**

@ *Ver explicación en el Anexo e)* ***Pago por concepto de intereses de capital.***

Anexo 2

Cálculo Intereses provisionados

		Provisión 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 Aplicados**	**Días Transcurridos**	**Intereses provisionados**
16-jun-2013	Persona Física-Serie A	30-jun-2013	50,000,000	9.00%	14	172,602.74
			50,000,000.00			1 **172,602.74**

		Provisión 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 provisionados**
16-jun-2013	Persona Física-Serie B	30-jun-2013	50,000,000	10.00%	14	191,780.82
			50,000,000			1 **191,780.82**

		Provisión 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 provisionados**
16-jun-2013	Persona Física-Serie C	30-jun-2013	50,000,000	12.00%	14	230,136.99
			50,000,000			1 **230,136.99**

Continuación Anexo 2

		Provisión 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 provisionados**
29-may-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	2,400,000.00	9.00%	32	18,936.99
29-may-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	1,008,000.00	9.00%	32	7,953.53
29-may-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	16,650,000.00	9.00%	32	131,375.34
29-may-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	1,000,000.00	9.00%	32	7,890.41
29-may-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	6,050,000.00	9.00%	32	47,736.99
29-may-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	17,055,000.00	9.00%	32	134,570.96
29-may-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	2,377,000.00	9.00%	32	18,755.51
29-may-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	210,000.00	9.00%	32	1,656.99
29-may-13	Personas Física-Serie D	30-jun-13	3,250,000.00	9.00%	32	25,643.84
			50,000,000			1 **394,520.55**

Gasto de Interés Provisionado según Prueba	Σ 1	989,041.10
Diferencia		(0.30)
Gasto Provisionado según Emisor:		**989,040.79**

- Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo

Mes	Índice según el Emisor	Índice requerido
Enero 2013	7.39	0.155
Febrero 2013	7.60	0.155
Marzo 2013	4.11	0.155
Abril 2013	8.33	0.155
Mayo 2013	9.47	0.155
Junio 2013	10.47	0.155

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

Mes	Índice según el Emisor	Índice requerido
Enero 2013	7.39	0.103
Febrero 2013	7.60	0.103
Marzo 2013	4.11	0.103
Abril 2013	8.33	0.103
Mayo 2013	9.47	0.103
Junio 2013	10.47	0.103

- Índice de Adecuación de Operaciones Activas

Mes	Índice según el Emisor	Índice requerido
Enero 2013	1.00	1.00
Febrero 2013	1.00	1.00
Marzo 2013	1.00	1.00
Abril 2013	1.00	1.00
Mayo 2013	1.00	1.00
Junio 2013	1.00	1.00

- Índice de Adecuación de Operaciones Pasivas

Mes	Índice según el Emisor	Índice requerido
Enero 2013	1.00	1.00
Febrero 2013	1.00	1.00
Marzo 2013	1.00	1.00
Abril 2013	1.00	1.00
Mayo 2013	1.00	1.00
Junio 2013	1.00	1.00

- Índice de Adecuación de Operaciones Contingentes

Mes	Índice según el Emisor	Índice requerido
Enero 2013	1.00	1.00
Febrero 2013	1.00	1.00
Marzo 2013	1.00	1.00
Abril 2013	1.00	1.00
Mayo 2013	1.00	1.00
Junio 2013	1.00	1.00

- Historial de calificación de riesgos Fitch Rating correspondiente al 2012-2013

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)

- 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%
Abr - Jun 2013	75,565,000.00	1,780,200.00	2%