

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Índice  
31 de diciembre de 2021

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe de los Auditores Independientes</b>	1-3
<b>Estados Financieros</b>	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8-47



## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y  
Consejo de Administración de  
BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

### **Nuestra opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de BHD León Puesto de Bolsa, S. A. (en adelante “el Puesto de Bolsa”) al 31 de diciembre de 2021, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### ***Lo que hemos auditado***

Los estados financieros del Puesto de Bolsa comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021;
- El estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Fundamento para la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### ***Independencia***

Somos independientes del Puesto de Bolsa de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el *Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA)* y los requerimientos de ética del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A los Accionistas y  
Consejo de Administración de  
BHD León Puesto de Bolsa, S. A.  
Página 2

### **Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con los estados financieros**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Puesto de Bolsa de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Puesto de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Puesto de Bolsa.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Puesto de Bolsa.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.



A los Accionistas y  
Consejo de Administración de  
BHD León Puesto de Bolsa, S. A.  
Página 3

- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Puesto de Bolsa deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

*PricewaterhouseCoopers*

28 de febrero de 2022

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Situación Financiera  
31 de diciembre de 2021  
(Expresado en Pesos Dominicanos)

	<u>Nota</u>	<u>31/12/21</u>	<u>31/12/20</u>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	7, 8 y 11	776,482,226	612,150,661
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	8 y 16	3,512,876,279	1,319,743,201
A costo amortizado	8 y 11	112,683,866	96,901,413
Deudores por intermediación		-	15,500
Cuentas por cobrar relacionadas	8 y 11	20,521	-
Otras cuentas por cobrar	8	3,727,326	3,626,548
Impuestos por cobrar		17,851,536	16,149,718
Inversiones en sociedades	8 y 13	2,494,180	2,494,180
Activos intangibles, neto	13	3,275,359	2,805,767
Propiedades, muebles y equipo, neto	14	2,499,623	569,640
Otros activos	15	1,213,145	1,128,699
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u><b>4,433,124,061</b></u>	<u><b>2,055,585,327</b></u>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros			
A valor razonable	8 y 18	6,580	199,957
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9, 17 y 18	597,841	13,080
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	8 y 18	3,487,955,810	1,104,987,716
Cuentas por pagar relacionadas	8 y 11	5,714,130	5,827,338
Otras cuentas por pagar	8 y 19	16,664,923	6,719,131
Acumulaciones y otras obligaciones	8 y 20	45,916,330	43,587,788
Impuestos por pagar		2,303,644	2,427,424
<b>Total de pasivos</b>		<u><b>3,559,159,258</b></u>	<u><b>1,163,762,434</b></u>
<b>Patrimonio</b>			
	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		141,064,826	158,922,916
<b>Total de patrimonio</b>		<u><b>873,964,803</b></u>	<u><b>891,822,893</b></u>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u><b>4,433,124,061</b></u>	<u><b>2,055,585,327</b></u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Eric Ramos  
Vicepresidente Ejecutivo  
Gerente General

Antonio Álvarez  
2do. VP de Administración  
y Finanzas

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	<u>Nota</u>	<u>31/12/21</u>	<u>31/12/20</u>
Resultados por instrumentos financieros:			
A valor razonable	26	500,970,473	524,016,750
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	26	(13,953,847)	(14,752,048)
A costo amortizado	26	(65,108,592)	(143,757,724)
Total resultados por instrumentos financieros		<u>421,908,034</u>	<u>365,506,978</u>
Resultados por servicios:			
Ingresos por custodia de valores	24 y 25	<u>840,094</u>	<u>224,937</u>
Total resultados por servicios		<u>840,094</u>	<u>224,937</u>
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	24, 25 y 26	7,029,206	21,287,553
Gastos por comisiones y servicios	25 y 26	(35,327,389)	(22,066,019)
Total resultados por intermediación		<u>(28,298,183)</u>	<u>(778,466)</u>
Gastos por financiamientos:			
Gastos por financiamientos	25	<u>(3,839,578)</u>	<u>(30,938)</u>
Gastos de administración y comercialización	27	<u>(257,516,777)</u>	<u>(233,097,130)</u>
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	6 y 25	40,623	20,248,271
Resultado de inversiones en sociedades		1,811	1,380
Otros ingresos, neto	28	<u>7,928,802</u>	<u>6,740,973</u>
Total otros resultados		<u>7,971,236</u>	<u>26,990,624</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta		141,064,826	158,816,005
Impuesto sobre la renta	21	<u>-</u>	<u>106,911</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>141,064,826</u>	<u>158,922,916</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO		<u>141,064,826</u>	<u>158,922,916</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Eric Ramos  
Vicepresidente Ejecutivo  
Gerente General

Antonio Álvarez  
2do. VP de Administración  
y Finanzas

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio Año terminado el 31 diciembre 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		-	-	-	-	141,064,826	141,064,826
Transferencia de resultados		-	-	-	158,922,916	(158,922,916)	-
Dividendos o participaciones distribuidos	22	-	-	-	(158,922,916)	-	(158,922,916)
Saldos al 31/12/21		<u>188,772,500</u>	<u>39,431,560</u>	<u>37,754,500</u>	<u>466,941,417</u>	<u>141,064,826</u>	<u>873,964,803</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Eric Ramos  
Vicepresidente Ejecutivo  
Gerente General

Antonio Álvarez  
2do. VP de Administración  
y Finanzas

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo  
Año terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en Pesos Dominicanos)

	<u>Nota</u>	<u>31/12/21</u>	<u>31/12/20</u>
<b>Flujo neto provisto por actividades de la operación:</b>			
Comisiones (pagadas) recaudadas		(28,403,982)	15,271,720
(Egreso) ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		(1,692,355,982)	1,754,913,186
Egreso neto por instrumentos financieros derivados		(13,369,086)	(14,964,686)
Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(80,891,045)	(163,346,199)
Ingreso neto de asesorías financieras, administración de cartera y custodias		840,094	224,937
Gastos de administración y comercialización pagados		(242,176,749)	(223,692,923)
Intereses pagados		(3,839,578)	(30,938)
Impuestos pagados		(1,850,594)	(3,513,007)
Otros ingresos netos por actividades de la operación		<u>7,928,801</u>	<u>6,740,973</u>
<b>Flujo neto (usado en) provisto por actividades de la operación</b>		<u>(2,054,118,121)</u>	<u>1,371,603,063</u>
<b>Flujo neto provisto por actividades de inversión:</b>			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	11	1,811	1,380
Compra de propiedades, muebles y equipo		(2,401,666)	-
Otros egresos netos de inversión	12	<u>(3,145,894)</u>	<u>(2,626,649)</u>
<b>Flujo neto usado en actividades de inversión</b>		<u>(5,545,749)</u>	<u>(2,625,269)</u>
<b>Flujo neto provisto por actividades de financiamiento:</b>			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		2,382,409,577	(745,081,834)
Reparto de utilidades y de capital	22	<u>(158,922,916)</u>	<u>(114,714,784)</u>
<b>Flujo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento</b>		<u>2,223,486,661</u>	<u>(859,796,618)</u>
<b>Flujo neto total positivo del período</b>		163,822,791	509,181,176
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo	6	<u>508,774</u>	<u>11,156,965</u>
<b>Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo</b>		164,331,565	520,338,141
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo</b>	7	<u>612,150,661</u>	<u>91,812,520</u>
<b>Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo</b>	7	<u><u>776,482,226</u></u>	<u><u>612,150,661</u></u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Eric Ramos  
Vicepresidente Ejecutivo  
Gerente General

Antonio Álvarez  
2do. VP de Administración  
y Finanzas

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

---

## 1. Información General

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. (en lo 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 constituido 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 lo 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:

<b>Nombre</b>	<b>Posición</b>
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 28 de febrero de 2022 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 lo 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 años 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

31 de diciembre 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

31 de diciembre 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 lo adelante “USD”), la mayoría corresponde a bonos del Gobierno Dominicano (en lo 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 31 de diciembre de 2021 y 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

31 de diciembre 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

31 de diciembre 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. (PIPCA), empresa de alto prestigio internacional, y tiene su manual de valoración aprobado por la SIMV. En el caso de que los instrumentos a valorar no se contemplen en el vector de precios disponible, el Área de Riesgos del Puesto de Bolsa, con la aprobación del Comité ALCO, evalúa la aplicación de una técnica de valuación conforme a la normativa establecida por la SIMV.

#### **iv) Deterioro**

El Puesto de Bolsa evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. 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

31 de diciembre 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

31 de diciembre 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).

### **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.

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

---

## ***Plan de Retiros y Pensiones***

El Puesto de Bolsa realiza aportes para pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley No. 87-01 de Seguridad Social. 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 con lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo con 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 generará ganancia imponible futura que permita compensarse con las diferencias temporales.

### ***3.15. Otras Provisiones***

Las provisiones se efectúan por obligaciones no formalizadas como tales, que son ciertas, ineludibles y de exigibilidad futura, y por la existencia de situaciones inciertas que dependen de un hecho futuro, cuya ocurrencia puede darse o no, en función del cual el Puesto de Bolsa posiblemente deba asumir una obligación en el futuro.

### ***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 esperarían tengan un impacto material en el Puesto de Bolsa.

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

---

## 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.

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.

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

### *Exposición del Puesto de Bolsa al riesgo de crédito:*

Al 31 de diciembre de 2021 y 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:

	<b>31/12/21</b>	<b>31/12/20</b>
<i>Efectivo y equivalente de efectivo:</i>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+(dom)	775,744,243	610,210,573
No tiene calificación crediticia (a)	<u>737,983</u>	<u>1,940,088</u>
	<b><u>776,482,226</u></b>	<b><u>612,150,661</u></b>
<i>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:</i>		
Calificación crediticia local – Feller Rate AA+	127,791	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	86,171,537	-
Calificación crediticia local – Feller Rate AAA	53,167,279	63,052,623
Calificación crediticia local – Feller Rate AAfa	180,652	181,883
No tiene calificación crediticia (a)	3,357,491,103	1,240,427,398
No tiene calificación crediticia (b)	<u>15,281,765</u>	<u>15,772,252</u>
	<b><u>3,512,420,127</u></b>	<b><u>1,319,434,156</u></b>
<i>Contratos de compra de contado (spot)</i>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+(dom)	418,326	274,734
No tiene calificación crediticia (c)	<u>37,826</u>	<u>34,311</u>
	<b><u>456,152</u></b>	<b><u>309,045</u></b>
Total inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<b><u>3,512,876,279</u></b>	<b><u>1,319,743,201</u></b>
<i>Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado:</i>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+(dom)	<u>112,683,866</u>	<u>96,901,413</u>
<i>Cuentas por cobrar a clientes</i>		
No tiene calificación crediticia (c)	<u>3,727,326</u>	<u>3,626,548</u>
<i>Cuentas por cobrar a relacionadas y Deudores por intermediación</i>		
No tiene calificación crediticia (d)	<u>20,521</u>	<u>15,500</u>
<i>Inversiones en sociedades</i>		
No tiene calificación crediticia (e)	<u>2,494,180</u>	<u>2,494,180</u>
	<b><u>4,408,284,398</u></b>	<b><u>2,034,931,503</u></b>

(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.

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

---

- (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 y la Bolsa de Valores de la Republica Dominicana.
- (d) Corresponde a cuentas por cobrar con las entidades relacionadas y deudores por intermediación con buen historial de cobro.
- (e) Corresponde a inversiones en acciones mantenidas en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A., y OTC Dominicana, S. A. (Nota 12).

### *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 o 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

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

---

Al 31 de diciembre 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 1,186,881 de pérdida cambiaria neta (2020: DOP 5,853,092 ganancia), por inversiones en valores para negociar reconocida en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros - a valor razonable”.
- b) DOP 5,632 en 2020 de pérdida cambiaria neta por obligaciones por financiamiento reconocida en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros - a costo amortizado”.
- c) DOP 40,623 (2020: DOP 20,248,271) de ganancias o pérdidas cambiarias reconocidas en el renglón de “Otros resultados – reajuste y diferencia de cambio” (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 4.6 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 10.4 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

31 de diciembre 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 (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 de este.
- 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

31 de diciembre 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:

IRL<sub>i</sub> >1: Los activos líquidos superan la liquidez requerida.

IRL<sub>i</sub>=1: Los activos líquidos son iguales a la liquidez requerida.

IRL<sub>i</sub><1: Los activos líquidos son menores a la liquidez requerida.

Con respecto al establecimiento de límites, se busca gestionar un nivel de tolerancia de riesgo de liquidez aceptable al contar con efectivo o inversiones disponibles que puedan cubrir varios períodos de operación y, con controles y políticas que permitan la oportuna administración del riesgo de liquidez.

En el caso de las operaciones de venta con pacto de recompra posterior más mutuo de valores, el Puesto de Bolsa ha establecido límites a la cantidad máxima acumulada de salidas de liquidez de efectivo en DOP y USD por día y por semana.

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

### Exposición al riesgo de liquidez

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	31/12/21								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		
<b>Pasivos Financieros</b>										
A valor razonable	6,580	-	-	-	-	-	-	-	6,580	6,580
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	597,841	-	-	-	-	-	-	-	597,841	597,841
Pasivo financiero a costo amortizado - Operación de venta con pacto de compra posterior	<u>434,955,282</u>	<u>247,594,409</u>	<u>365,498,799</u>	<u>1,128,318,819</u>	<u>707,144,051</u>	<u>552,665,310</u>	<u>51,779,140</u>	-	<u>3,487,955,810</u>	<u>1,048,048,490</u>
<b>Total Pasivos</b>	<b><u>435,559,703</u></b>	<b><u>247,594,409</u></b>	<b><u>365,498,799</u></b>	<b><u>1,128,318,819</u></b>	<b><u>707,144,051</u></b>	<b><u>552,665,310</u></b>	<b><u>51,779,140</u></b>	<b>-</b>	<b><u>3,488,560,231</u></b>	<b><u>1,048,652,911</u></b>
<b>Activos Financieros</b>										
Efectivo y equivalente de efectivo	776,482,226	-	-	-	-	-	-	-	776,482,226	776,482,226
Instrumento financiero de cartera propia disponible	<u>1,365,600,186</u>	<u>1,558,050,053</u>	<u>24,741,621</u>	<u>18,191,633</u>	<u>144,876,947</u>	<u>84,609,543</u>	<u>286,686,351</u>	<u>142,803,811</u>	<u>3,625,560,145</u>	<u>2,948,391,860</u>
<b>Total Activos</b>	<b><u>2,142,082,412</u></b>	<b><u>1,558,050,053</u></b>	<b><u>24,741,621</u></b>	<b><u>18,191,633</u></b>	<b><u>144,876,947</u></b>	<b><u>84,609,543</u></b>	<b><u>286,686,351</u></b>	<b><u>142,803,811</u></b>	<b><u>4,402,042,371</u></b>	<b><u>3,724,874,086</u></b>
<b>Flujo de Caja Estático</b>	<b><u>1,706,522,709</u></b>	<b><u>1,310,455,644</u></b>	<b><u>(340,757,178)</u></b>	<b><u>(1,110,127,186)</u></b>	<b><u>(562,267,104)</u></b>	<b><u>(468,055,767)</u></b>	<b><u>234,907,211</u></b>	<b><u>142,803,811</u></b>	<b><u>913,482,140</u></b>	<b><u>2,676,221,175</u></b>
<b>Flujos de Caja Acumulados</b>	<b><u>1,706,522,709</u></b>	<b><u>3,016,978,353</u></b>	<b><u>2,676,221,175</u></b>	<b><u>1,566,093,989</u></b>	<b><u>1,003,826,885</u></b>	<b><u>535,771,118</u></b>	<b><u>770,678,329</u></b>	<b><u>913,482,140</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 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 con el siguiente detalle:

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

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

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

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

	31/12/21			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos Financieros</b>				
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera propia disponible)				
BCRD	226,978,960	3,116,414,034	-	3,343,392,994
Ministerio de Hacienda	-	14,098,109	-	14,098,109
Bonos Corporativos	139,466,607	-	-	139,466,607
Fondos Mutuos	15,462,417	-	-	15,462,417
Compras de contado (spot)				
BCRD	-	5,487	-	5,487
Ministerio de Hacienda	450,651	-	-	450,651
Bonos Corporativos	14	-	-	14
	<b>382,358,649</b>	<b>3,130,517,630</b>	<b>-</b>	<b>3,512,876,279</b>
<b>Pasivos Financieros</b>				
Compras de contado (spot)				
Ministerio de Hacienda	-	-	-	-
Derivados de negociación				
Ministerio de Hacienda	604,421	-	-	604,421
	<b>604,421</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>604,421</b>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	31/12/20			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Activos Financieros</b>				
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
	<b>1,085,287,323</b>	<b>234,455,878</b>	<b>-</b>	<b>1,319,743,201</b>
<b>Pasivos Financieros</b>				
Compras de contado (spot)				
Ministerio de Hacienda	199,957	-	-	199,957
Derivados de negociación				
Ministerio de Hacienda	-	13,080	-	13,080
	<b>199,957</b>	<b>13,080</b>	<b>-</b>	<b>213,037</b>

## 6. Reajuste y Diferencia de Cambio

En los años terminados el 31 de diciembre 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)	
	31/12/21	31/12/20
Efectivo y equivalente de efectivo	508,774	5,421,177
Otros activos	63,983	127,841
Otras cuentas por pagar	(558,518)	16,611,212
Otros pasivos	26,384	(1,911,959)
<b>Total de diferencia de cambio</b>	<b>40,623</b>	<b>20,248,271</b>

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

	31/12/21	31/12/20
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	121,382,069	11,460,903
Inversiones	140,097,923	64,380,937
<b>Total de activos</b>	<b>261,479,992</b>	<b>75,841,840</b>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	31/12/21	31/12/20
<b>Pasivos:</b>		
Pasivos financieros	73,203,934	884,777
Cuentas por pagar	<u>5,714,130</u>	<u>6,654,729</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>78,918,064</u>	<u>7,539,506</u>
<b>Posición neta</b>	<u>182,561,928</u>	<u>68,302,334</u>

La tasa de cambio utilizada para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2021 fue DOP 57.1413: 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:

	31/12/21		31/12/20	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Activos sensibles a tasa	4,060,405,774	260,503,631	1,920,830,906	74,382,712
Pasivos sensibles a tasa	<u>3,383,779,105</u>	-	<u>1,087,037,229</u>	-
Posición neta	<u>676,626,669</u>	<u>260,503,631</u>	<u>833,793,677</u>	<u>74,382,712</u>
Exposición de la tasa de interés	<u>1,200,405</u>	<u>1,812,592</u>	<u>7,284,086</u>	-

## 7. Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consisten de:

	31/12/21	31/12/20
Depósitos a la vista en bancos y AAYP del país	775,744,243	610,210,573
Depósitos a la vista en banco central del país	<u>737,983</u>	<u>1,940,088</u>
Total	<u>776,482,226</u>	<u>612,150,661</u>

## 8. Instrumentos Financieros

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

### 8.1. Activos Financieros

	31/12/21			
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales	Costo Amortizado	Total
<b>Activo financiero según el estado de situación financiera</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	776,482,226	776,482,226
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	3,512,876,279	-	112,683,866	3,625,560,145

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	31/12/21			
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales	Costo Amortizado	Total
Cuentas por cobrar				
Relacionadas	-	-	20,521	20,521
Otras cuentas por cobrar	-	-	3,727,326	3,727,326
Inversiones en sociedades	-	-	2,494,180	2,494,180
<b>Total</b>	<b>3,512,876,279</b>	<b>-</b>	<b>895,408,119</b>	<b>4,408,284,398</b>

	31/12/20			
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales	Costo Amortizado	Total
<b>Activo financiero según el estado de situación financiera</b>				
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
<b>Total</b>	<b>1,319,743,201</b>	<b>-</b>	<b>715,188,302</b>	<b>2,034,931,503</b>

## 8.2. Pasivos Financieros

	31/12/21		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	6,580	-	6,580
Instrumentos financieros derivados	597,841	-	597,841
Operaciones de venta con pacto compra posterior	-	3,487,955,810	3,487,955,810
Cuentas por pagar relacionadas	-	5,714,130	5,714,130
Otras cuentas por pagar	-	16,664,923	16,664,923
Acumulaciones y otras obligaciones	-	45,916,330	45,916,330
<b>Total</b>	<b>604,421</b>	<b>3,556,251,193</b>	<b>3,556,855,614</b>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	31/12/20		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
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
Acumulaciones y otras obligaciones	-	43,587,788	43,587,788
<b>Total</b>	<b>213,037</b>	<b>1,161,121,973</b>	<b>1,161,335,010</b>

### 8.3. Cartera de Disponibilidad Restringida

	31/12/21	31/12/20
	Cartera Propia Restringida en Garantía por Otras Operaciones	Cartera Propia Restringida en Garantía por Otras Operaciones
<b>Instrumentos financieros a costo amortizado</b>		
De entidades financieras nacionales (*)	112,683,866	96,901,413

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

La ganancia o pérdida neta no realizada registrada por el Puesto de Bolsa durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, producto de la valuación de las inversiones, fue de DOP 2,006,416 y DOP 3,244,845, respectivamente, los cuales fueron registrados en el renglón de "Resultados por instrumentos financieros" del estado de resultados y otros resultados integrales.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Puesto de Bolsa vendió inversiones por DOP 159,196,836,178 y DOP 101,571,409,139, respectivamente, y registró una ganancia o pérdida 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 108,924,737 y DOP 3,569,461 de pérdida, respectivamente.

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

## 9. Contratos de Derivados Financieros

31/12/21													
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		
<b>A) Forward</b>													
Contratos de Compra TVD Instituciones Financieras	-	-	(597,841)	52,798,561	54,411,523	-	-	-	-	(597,841)	-	53,813,682	
Contratos de Venta TVD Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Contratos de Venta TVD Personas Físicas	-	-	-	52,798,561	54,852,951	-	-	-	-	-	-	54,852,951	
			<b>(597,841)</b>	<b>105,597,122</b>	<b>109,264,474</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(597,841)</b>	<b>-</b>	<b>53,813,682</b>	

  

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		
<b>A) Forward</b>													
Contratos de Compra TVD Instituciones Financieras	-		(13,080)	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	
			<b>(13,080)</b>	<b>3,486,786</b>	<b>4,368,138</b>	<b>-</b>	<b>(13,080)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,161,619</b>	

(\*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

Clasificados por contraparte:

	31/12/21		31/12/20	
	Activos (Pasivos) a Valor		Activos (Pasivos) a Valor	
	Razonable	Monto Garantizado	Razonable	Monto Garantizado
<b>Contrapartes</b>				
<b>Bancos</b>	(597,841)	-	(13,080)	-

## 10. Deudores por Intermediación

El detalle de los deudores por intermediación es como sigue:

	31/12/21	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 2021 no están vencidas ni deterioradas.

## 11. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	31/12/21				
	Saldos		Transacción		
	Activo	Pasivo	Monto	Ingreso	Gasto
Cuentas por cobrar	20,521	-	-	-	-
Cuentas por pagar (a)	-	5,714,130	-	-	-
Intermediación de operaciones a término (b) (d)	-	-	190,714,544,455	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (b) (d)	-	-	11,668,258,512	-	-
Apertura de certificados financieros	-	-	28,687,551	-	-
Cancelaciones de certificados financieros	-	-	12,337,065	-	-
Cuentas corrientes	775,717,106	-	-	1,925,546	141,444
Certificados financieros	112,683,866	-	-	3,414,628	-
Comisiones	-	-	-	2,038,664	5,383
Intereses línea de crédito	-	-	-	-	3,839,578
Gastos (c)	-	-	-	-	22,537,800
	31/12/20				
	Saldos		Transacción		
	Activo	Pasivo	Monto	Ingreso	Gasto
Cuentas por pagar (a)	-	5,827,338	-	-	-
Intermediación de operaciones a término (b) (d)	-	-	98,356,119,027	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (b) (d)	-	-	13,844,374,069	-	-
Apertura de certificados financieros	-	-	29,136,042	-	-
Cancelaciones de certificados financieros	-	-	3,711,186	-	-
Cuentas corrientes	610,181,186	-	-	4,449,455	77,627
Certificados financieros	96,901,413	-	-	2,553,238	-

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	31/12/20				
	Saldos		Transacción		
	Activo	Pasivo	Monto	Ingreso	Gasto
Comisiones	-	-	-	16,490,792	5,315
Intereses línea de crédito					30,938
Gastos (c)	-	-	-	-	20,726,538

(a) Corresponde a cuenta por pagar al accionista Centro Financiero BHD León, S. A.

(b) *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.

(c) *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.

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

(e) *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. Al 31 de diciembre de 2021 no se ha generado comisión por dicho contrato.

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

	31/12/21	31/12/20
Remuneraciones del personal		
Beneficios a los empleados a corto plazo (sueldos) y dieta a directores	25,227,922	22,679,172
Otras remuneraciones	3,365,999	3,400,915
Bonos y/o gratificaciones	15,967,175	12,939,151
	<u>44,561,096</u>	<u>39,019,238</u>

## 12. Inversiones en Sociedades

El detalle de las inversiones en sociedades es el siguiente:

Entidad	31/12/21			
	Valor razonable	Valor nominal	No. de acciones	Porcentaje de participación
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.	N/D	2,490,480	472,498	9.99%
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	N/D	3,600	3	0.00060%
OTC Dominicana, S. A.	N/D	100	1	0.0033%

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

Entidad	31/12/20			
	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%
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	N/D	3,600	3	0.00060%
OTC Dominicana, S. A.	N/D	100	1	0.0033%

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 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 (Nota 3.5). El detalle de los resultados obtenidos por las inversiones en otras sociedades, es como sigue:

Dividendos recibidos:	31/12/21	31/12/20
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	1,811	1,380

## 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	(2,276,929)
Saldo al 31/12/20	3,434,446
Adiciones	3,145,894
Retiros	(2,676,302)
Saldo al 31/12/21	3,904,038
<u>Amortizaciones</u>	
Saldo inicial al 1/1/20	628,679
Cargos por amortización (Nota 27)	2,276,929
Retiros	(2,276,929)
Saldo al 31/12/20	628,679
Cargos por amortización (Nota 27)	2,676,302
Retiros	(2,676,302)
Saldo al 31/12/21	628,679
<u>Valor neto</u>	
Saldo al 31/12/20	2,805,767
Saldo al 31/12/21	3,275,359

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

## 14. Propiedades, Muebles y Equipo

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

	<b>Equipo de Transporte</b>
Costo de adquisición:	
Saldo al 1/1/20 y 31/12/20	2,136,150
Adiciones	<u>2,401,666</u>
Saldo al 31/12/21	<u>4,537,816</u>
Depreciación acumulada	
Saldo al 1/1/20	1,139,280
Gasto de depreciación (Nota 27)	<u>427,230</u>
Saldo al 31/12/20	1,566,510
Gasto de depreciación (Nota 27)	<u>471,683</u>
Saldo al 31/12/21	<u>2,038,193</u>
Valor neto	
Saldo al 31/12/20	<u>569,640</u>
Saldo al 31/12/21	<u>2,499,623</u>

## 15. Otros Activos

Los otros activos se componen de:

	<b>31/12/21</b>	<b>31/12/20</b>
Derechos de operación	929,900	929,900
Seguro de vehículos	162,211	82,029
Anticipo a sueldos	<u>121,034</u>	<u>116,770</u>
Total	<u>1,213,145</u>	<u>1,128,699</u>

## 16. Instrumentos Financieros a Valor Razonable – Cartera Propia

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

	<b>Al 31/12/21</b>				
	<b>Cartera Propia Disponible</b>	<b>En Operación a Plazo</b>	<b>En Préstamos</b>	<b>En Garantía por Otras Operaciones</b>	<b>Total</b>
<b>Instrumentos de renta variable</b>					
<b>a) Cuotas de fondos Mutuos</b>					
Nacionales	<u>15,462,417</u>	-	-	-	<u>15,462,417</u>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	Al 31/12/21				Total
	Cartera Propia Disponible	En Operación a Plazo	En Préstamos	En Garantía por Otras Operaciones	
<b>Instrumentos de renta fija</b>					
<b>b) Bonos</b>					
Nacionales	3,497,413,862	-	-	-	3,497,413,862
<b>Total</b>	<u>3,512,876,279</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,512,876,279</u>
	Al 31/12/20				
	Cartera Propia Disponible	En Operación a Plazo	En Préstamos	En Garantía por Otras Operaciones	Total
<b>Instrumentos de renta variable</b>					
<b>c) Cuotas de fondos Mutuos</b>					
Nacionales	15,954,135	-	-	-	15,954,135
<b>Instrumentos de renta fija</b>					
<b>d) Bonos</b>					
Nacionales	1,303,789,066	-	-	-	1,303,789,066
<b>Total</b>	<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:

	31/12/21		31/12/20	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Forward	<u>109,264,474</u>	<u>108,666,633</u>	<u>4,368,138</u>	<u>4,355,058</u>

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

	31/12/21		31/12/20	
	DOP	USD	DOP	USD
Forward	<u>-</u>	<u>109,264,474</u>	<u>-</u>	<u>4,368,138</u>

Los contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos fueron:

	31/12/21				
	Total	Bancos Comerciales	Corredores de Bolsa	Agentes de Bolsas	Entidades no Reguladas
Forward	<u>109,264,474</u>	<u>54,411,523</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>54,852,951</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>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

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

	<b>31/12/21</b>	<b>31/12/20</b>
Gastos	<u>(597,841)</u>	<u>(13,080)</u>

Las condiciones pactadas para estos contratos, es como sigue:

		<b>31/12/21</b>					
		<b>Total</b>	<b>Hasta 1 Mes</b>	<b>De 1-3 Meses</b>	<b>3 Meses a 1 Año</b>	<b>De 1 a 5 Años</b>	<b>Más de 5 Años</b>
Forward	109,264,474	109,264,474	-	-	-	-	
		<b>31/12/20</b>					
		<b>Total</b>	<b>Hasta 1 Mes</b>	<b>De 1-3 Meses</b>	<b>3 Meses a 1 Año</b>	<b>De 1 a 5 Años</b>	<b>Más de 5 Años</b>
Forward	4,368,138	4,368,138	-	-	-	-	

La información de vencimiento para estos contratos es como sigue:

		<b>31/12/21</b>					
		<b>Total</b>	<b>Hasta 1 Mes</b>	<b>De 1-3 Meses</b>	<b>3 Meses a 1 Año</b>	<b>De 1 a 5 Años</b>	<b>Más de 5 Años</b>
Forward	109,264,474	109,264,474	-	-	-	-	
		<b>31/12/20</b>					
		<b>Total</b>	<b>Hasta 1 Mes</b>	<b>De 1-3 Meses</b>	<b>3 Meses a 1 Año</b>	<b>De 1 a 5 Años</b>	<b>Más de 5 Años</b>
Forward	4,368,138	4,368,138	-	-	-	-	

## 18. Pasivos Financieros

Las obligaciones por financiamiento son las siguientes:

		<b>31/12/21</b>					
		<b>Vencimientos en DOP</b>					
		<b>Hasta 1 Mes</b>	<b>1 a 3 Meses</b>	<b>3 Meses a 1 Año</b>	<b>1 a 5 Años</b>	<b>Más de 5 Años</b>	<b>Total</b>
Valor razonable	6,580	-	-	-	-	-	6,580
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	597,841	-	-	-	-	-	597,841
Operación de venta con pacto de compra posterior	1,048,048,491	1,835,462,869	604,444,450	-	-	-	3,487,955,810
	<u>1,048,652,912</u>	<u>1,835,462,869</u>	<u>604,444,450</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,488,560,231</u>
		<b>31/12/20</b>					
		<b>Vencimientos en DOP</b>					
		<b>Hasta 1 Mes</b>	<b>1 a 3 Meses</b>	<b>3 Meses a 1 Año</b>	<b>1 a 5 Años</b>	<b>Más de 5 Años</b>	<b>Total</b>
Valor razonable	199,957	-	-	-	-	-	199,957
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	13,080	-	-	-	-	-	13,080
Operación de venta con pacto de compra posterior	399,592,872	525,092,528	180,302,316	-	-	-	1,104,987,716
	<u>399,805,909</u>	<u>525,092,528</u>	<u>180,302,316</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,105,200,753</u>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

## 19. Otras Cuentas por Pagar

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

	31/12/21	31/12/20
Proveedores locales	5,036,991	5,186,783
Otras (a)	<u>11,627,932</u>	<u>1,532,348</u>
Total	<u>16,664,923</u>	<u>6,719,131</u>

(a) En 2021 incluye RD\$10.9 millones por fondos no aplicados a esa fecha y liquidado el 7 de enero de 2022.

## 20. Acumulaciones y Otras Obligaciones

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

	31/12/21	31/12/20
Retenciones de empleados	1,380,384	1,238,998
Bonificación por pagar	<u>44,535,946</u>	<u>42,348,790</u>
Total	<u>45,916,330</u>	<u>43,587,788</u>

## 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 la renta, dicho monto se clasifica como gasto de impuesto sobre la renta en el estado de resultados integrales.

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

	31/12/21	31/12/20
Otros	<u>-</u>	<u>(106,911)</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 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 será el 1% de impuesto de los activos equivalente a DOP 24,996 (2020: DOP 5,696), este monto se presenta en el estado de resultados y otros resultados integrales como parte de los gastos de Administración y Comercialización (Nota 27).

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

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

	<b>31/12/21</b>	<b>31/12/20</b>
Total de activos fijos netos	2,499,623	569,640
Tasa	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto sobre activos determinado	<u>24,996</u>	<u>5,696</u>

Para los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación de la ganancia antes del impuesto sobre la renta con la pérdida fiscal es como sigue, para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se indica a continuación:

	<b>31/12/21</b>	<b>31/12/20</b>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>141,064,826</u>	<u>158,816,005</u>
Diferencias permanentes		
Impuesto sobre los activos	24,996	5,696
Impuestos y gastos no deducibles	1,386,439	1,565,746
Ingresos de bonos exentos por ley	<u>(225,233,769)</u>	<u>(162,081,296)</u>
	<u>(223,822,334)</u>	<u>(160,509,854)</u>
Diferencias transitorias		
Otras provisiones	(418,261)	613,795
Diferencia en depreciación fiscal	<u>(155,525)</u>	<u>24,380</u>
	<u>(573,786)</u>	<u>638,175</u>
Pérdida fiscal	<u>(83,331,294)</u>	<u>(1,055,674)</u>

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

	<b>31/12/21</b>	<b>31/12/20</b>
Saldo a favor anterior (a)	(16,149,718)	(12,640,795)
Anticipos pagados	(827,822)	(1,742,298)
Retenciones Norma No. 07-09	<u>(873,996)</u>	<u>(1,766,625)</u>
Impuesto por pagar (saldo a favor)	<u>(17,851,536)</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 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.

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

Un resumen de las diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

31/12/2021	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporal
Propiedades, muebles y equipo	3,082,457	2,499,623	-	582,834
Pérdidas fiscales	93,736,237	-	-	93,736,237
Provisiones no deducibles	-	(2,904,305)	-	2,904,305
	<u>96,818,694</u>	<u>(404,682)</u>	<u>-</u>	<u>97,223,376</u>

  

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	-	(3,322,567)	-	3,322,567
	<u>25,153,995</u>	<u>(2,752,927)</u>	<u>-</u>	<u>27,906,922</u>

El movimiento de las pérdidas fiscales compensables es el siguiente:

	31/12/21	31/12/20
Balance de pérdidas fiscales compensables al inicio	23,945,445	35,229,680
Ajuste por inflación	<u>1,968,405</u>	<u>1,778,070</u>
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	25,913,850	37,007,750
Pérdidas fiscales no aprovechadas o compensadas en el período	<u>(15,508,907)</u>	<u>(14,117,979)</u>
Pérdidas fiscales después de la compensación	10,404,943	22,889,771
Pérdidas fiscales generadas en el período	<u>83,331,294</u>	<u>1,055,674</u>
Balance final de las pérdidas fiscales	<u>93,736,237</u>	<u>23,945,445</u>

Las pérdidas fiscales disponibles podrán ser compensadas como beneficios fiscales como sigue:

Compensable en:	Monto
2022	20,058,628
2023	20,058,628
2024	20,058,628
2025	16,894,094
2026	<u>16,666,259</u>
Total	<u>93,736,237</u>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

A continuación, se indica la reconciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto:

Concepto	31/12/21		31/12/20	
	Tasa de Impuesto %	Monto DOP	Tasa de Impuesto %	Monto DOP
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		141,064,826		158,816,005
Impuesto sobre la renta	27%	38,087,503	27%	42,880,321
Ingresos exentos	(43%)	(60,813,117)	(28%)	(43,761,950)
Ajuste por inflación	0%	(621,615)	0%	(106,911)
Gastos no deducibles y otros	0%	1,002,703	1%	424,289
Diferencias temporales sobre las que no se reconoció impuesto diferido	0%	(154,923)	0%	172,308
Pérdida fiscal sobre la que no se reconoció impuesto diferido	16%	22,499,449	0%	285,032
Tasa efectiva e (ingreso) gasto de impuesto sobre la renta	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>(0%)</b>	<b>(106,911)</b>

## 22. Categoría de Instrumentos Financieros

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

	31/12/21		31/12/20	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos financieros:</b>				
<i>Medidos a su valor razonable</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	776,482,226	776,482,226	612,150,661	612,150,661
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados	3,512,876,279	3,512,876,279	1,319,743,201	1,319,743,201
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	112,683,866	112,683,866	96,901,413	96,901,413
Cuentas por cobrar relacionadas	20,521	20,521	-	-
Otras cuentas por cobrar (*)	3,727,326	3,727,326	3,642,048	3,642,048
<b>Total, activos financieros</b>	<b>4,405,790,218</b>	<b>4,405,790,218</b>	<b>2,032,437,323</b>	<b>2,032,437,323</b>
	31/12/21		31/12/20	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Pasivos financieros:</b>				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Contratos de compra de contado (spot)	6,580	6,580	199,957	199,957
Instrumentos financieros derivados	597,841	597,841	13,080	13,080

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	31/12/21		31/12/20	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	3,487,955,810	3,487,955,810	1,104,987,716	1,104,987,716
Cuentas por pagar relacionadas	5,714,130	5,714,130	5,827,338	5,827,338
Otras cuentas por pagar	16,664,923	16,664,923	6,719,131	6,719,131
Acumulaciones y otras obligaciones	45,916,330	45,916,330	43,587,788	43,587,788
<b>Total, pasivos financieros</b>	<b>3,556,855,614</b>	<b>3,556,855,614</b>	<b>1,161,335,010</b>	<b>1,161,335,010</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>848,934,604</b>	<b>848,934,604</b>	<b>871,102,313</b>	<b>871,102,313</b>

(\*) 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			
	31/12/21		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

  

	Emitidas y en Circulación			
	31/12/21		31/12/20	
	Acciones Emitidas	Valor Nominal En DOP	Acciones Emitidas	Valor Nominal En DOP
Acciones ordinarias a DOP 100 cada una	1,887,725	188,772,500	1,887,725	188,772,500

b) Movimiento de cuentas:

	Al 31/12/21				
	Cantidad de Acciones	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reservas	Resultados Acumulados
<b>Saldo inicial</b>	1,887,725	188,772,500	39,431,560	37,754,500	625,864,333
Aumento	-	-	-	-	141,064,826
Disminución	-	-	-	-	(158,922,916)
<b>Saldo final</b>	<b>1,887,725</b>	<b>188,772,500</b>	<b>39,431,560</b>	<b>37,754,500</b>	<b>608,006,243</b>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	<b>Al 31/12/20</b>				
	<b>Cantidad de Acciones</b>	<b>Capital</b>	<b>Aportes para Futura Capitalización</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados Acumulados</b>
<b>Saldo inicial</b>	1,887,725	188,772,500	39,431,560	37,754,500	581,656,201
Aumento	-	-	-	-	158,922,916
Disminución	-	-	-	-	(114,714,784)
<b>Saldo final</b>	<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:

	<b>Al 31/12/21</b>				
	<b>Cantidad de Acciones</b>	<b>Capital</b>	<b>Aportes para Futura Capitalización</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados Acumulados</b>
Centro Financiero BHD León, S. A.	1,886,984	188,698,400	39,431,560	37,739,680	607,767,579
Accionistas minoritarios	<u>741</u>	<u>74,100</u>	-	<u>14,820</u>	<u>238,664</u>
<b>Total</b>	<u>1,887,725</u>	<u>188,772,500</u>	<u>39,431,560</u>	<u>37,754,500</u>	<u>608,006,243</u>

	<b>Al 31/12/20</b>				
	<b>Cantidad de Acciones</b>	<b>Capital</b>	<b>Aportes para Futura Capitalización</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados Acumulados</b>
Centro Financiero BHD León, S. A.	1,886,984	188,698,400	39,431,560	37,739,680	625,618,659
Accionistas minoritarios	<u>741</u>	<u>74,100</u>	-	<u>14,820</u>	<u>245,674</u>
<b>Total</b>	<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>

La distribución de dividendos correspondientes a los resultados acumulados distribuibles al 31 de diciembre de 2020 y 2019, por DOP 158,922,916 y DOP 114,714,784, respectivamente, se realizó de acuerdo con las Asambleas de Accionistas del 18 de marzo de 2021 y 17 de marzo de 2020, respectivamente.

Cuando los dividendos declarados son autorizados y el balance a pagar no está a discreción del Puesto de Bolsa, en o antes del final del año sobre el que se informa, y no están distribuidos, se constituye el pasivo correspondiente.

#### *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 2021 y 2020, la reserva legal está totalmente constituida.

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

### *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 2021 y 2020.

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

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

	31/12/21		31/12/20	
	Índice Mantenido	Índice Requerido	Índice Mantenido	Índice Requerido
Índice de patrimonio y garantía de riesgo	231.98%	15.50%	350.06%	15.50%
Índice de patrimonio y garantía de riesgo primario (Nivel 1)	231.98%	10.33%	350.06%	10.33%

## 24. Ingresos Por Comisiones, Custodia y Registros

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

	31/12/21	31/12/20
<b>Ingresos por intermediación y servicios:</b>		
Comisiones de operaciones bursátiles	3,909,670	6,154,542
Comisiones de operaciones extra bursátiles	16,500	756,649
Comisiones de estructuración y colocación emisiones	3,103,036	14,376,362
Comisiones por servicios	840,094	224,937
<b>Total</b>	<u>7,869,300</u>	<u>21,512,490</u>

## 25. Ingresos (Gastos) Financieros

Los ingresos (gastos) financieros son como sigue:

	31/12/21	31/12/20
<b>Ingresos financieros:</b>		
Ganancia en valuación de activos/pasivos financieros	253,199,154	275,673,966
Diferencia cambiaria, neta	40,623	20,248,271
Comisiones de operaciones bursátiles	7,869,300	21,512,490
<b>Total ingresos financieros</b>	<u>261,109,077</u>	<u>317,434,727</u>
<b>Gastos financieros:</b>		
Comisiones de operaciones bursátiles	(35,327,389)	(22,066,019)
Gastos por financiamientos	(3,839,578)	(30,938)
<b>Total gastos financieros</b>	<u>(39,166,967)</u>	<u>(22,096,957)</u>
<b>Total ingresos (gastos) financieros</b>	<u>221,942,110</u>	<u>295,337,770</u>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

## 26. Resultados por Líneas de Negocios

		31/12/21														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	-	520,556,411	(245,978,840)	278,469,561	(169,544,824)	130,904,545	(13,436,380)	-	-	-	-	-	-	-	-	500,970,473
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	17,319,785	(31,273,632)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,953,847)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	3,414,884	(68,523,476)	-	-	-	-	-	-	(65,108,592)
Ingresos por custodia de valores	840,094	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	840,094
Ingresos por asesorías financieras	3,103,036	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,103,036
Otros ingresos por servicios (b)	7,928,802	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,928,802
Comisiones por operaciones bursátiles	3,909,670	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,909,670
Comisiones por operaciones extra bursátiles	16,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,500
Gastos por comisiones y servicios	(35,327,389)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35,327,389)
<b>Total</b>	<b>(19,529,287)</b>	<b>537,876,196</b>	<b>(277,252,472)</b>	<b>278,469,561</b>	<b>(169,544,824)</b>	<b>130,904,545</b>	<b>(13,436,380)</b>	<b>3,414,884</b>	<b>(68,523,476)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>402,378,747</b>

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

		31/12/20														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		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable	-	703,971,826	(416,324,870)	335,692,907	(339,262,368)	242,033,544	(2,094,289)	-	-	-	-	-	-	-	-	524,016,750
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	69,162,487	(83,914,535)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,752,048)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	2,553,244	(146,310,968)	-	-	-	-	-	-	(143,757,724)
Ingresos por custodia de valores	224,937	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	224,937
Ingresos por asesorías financieras	14,376,362	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,376,362
Otros ingresos por servicios (b)	6,740,973	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,740,973
Comisiones por operaciones bursátiles	6,154,542	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,154,542
Comisiones por operaciones extra bursátiles	756,649	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	756,649
Gastos por comisiones y servicios	(22,066,019)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,066,019)
<b>Total</b>	<b>6,187,444</b>	<b>773,134,313</b>	<b>(500,239,405)</b>	<b>335,692,907</b>	<b>(339,262,368)</b>	<b>242,033,544</b>	<b>(2,094,289)</b>	<b>2,553,244</b>	<b>(146,310,968)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>371,694,422</b>

(a) Incluye utilidades y pérdidas por concepto de intereses y cambios por efecto de tasa cambiaria.

(b) Estos ingresos se clasifican dentro del renglón de "Otros resultados – otros ingresos (gastos)".

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

## 27. Gastos de Administración y Comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	31/12/21	31/12/20
Sueldos al personal	83,047,184	75,771,383
Beneficios al personal	78,213,527	71,575,486
Aportes al plan de pensiones	5,869,168	5,162,207
Otras compensaciones al personal	31,840,642	29,136,815
<b>Total remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b>198,970,521</b>	<b>181,645,891</b>
Viajes	-	12,869
Promoción y publicidad	767,771	1,896,796
<b>Total gastos operativos</b>	<b>767,771</b>	<b>1,909,665</b>
Servicios de proveedores locales	30,981,671	29,213,109
Servicios de proveedores extranjeros	12,861,962	8,116,010
Amortización de intangibles	2,676,302	2,276,929
Asesoría legal	2,002,731	1,378,474
Gasto de comunicación	880,095	834,270
Gasto de depreciación	471,683	427,230
Seguro y reaseguros	98,104	-
Impuesto sobre los activos	24,996	5,696
Otros	7,780,941	7,289,856
<b>Total otros gastos de administración</b>	<b>57,778,485</b>	<b>49,541,574</b>
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>	<b>257,516,777</b>	<b>233,097,130</b>

## 28. Otros Ingresos (Gastos)

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

	31/12/21	31/12/20
Otros ingresos	7,934,505	6,748,509
Otros gastos	(5,703)	(7,536)
<b>Total</b>	<b>7,928,802</b>	<b>6,740,973</b>

## 29. Contingencias y Compromisos

***Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden***

### Cuentas contingentes

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

	31/12/21	31/12/20
Derechos por contratos de compra spot de TVD (valor pactado)	119,068,831	27,076,135
Derechos por contratos de venta spot de TVD (valor pactado)	45,366,531	40,495,459
Derechos por contratos de compra spot de acciones / fondos cerrados (valor pactado)	-	5,817,121

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	31/12/21	31/12/20
Derechos por contratos de venta spot de acciones / fondos cerrados (valor pactado)	-	5,817,121
Derechos por contratos de compra forward de TVD (valor pactado)	53,276,487	2,122,761
Derechos por contratos de venta forward de TVD (valor pactado)	53,717,914	2,141,500
Derechos de recibir los montos de cupón devengados en fecha de vencimiento por los contratos de compraventa "spot" y "forward"	5,401,338	2,497,119
Derechos por transacciones de venta con acuerdo de compra posterior	5,000,001	10,003,191
Total	<u>281,831,102</u>	<u>95,970,407</u>

### Encargos de confianza

El Puesto de Bolsa refleja a valor nominal un saldo de DOP 104,357,813,249 (2020: DOP 102,263,245,685) registrado en cuentas de orden 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 Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estos contratos no implican la toma de riesgo de crédito, riesgo de precio y/o riesgo de liquidez por parte del Puesto de Bolsa, no actúa como contraparte directa de sus clientes, pero asume responsabilidad por la administración de estos.

### ***Líneas de crédito***

Al 31 de diciembre de 2021, el Puesto de Bolsa dispone de tres líneas de crédito aprobadas por DOP 1,350 millones (en 2020 dos líneas de crédito por DOP 950 millones) en bancos del país y un banco relacionado, las cuales no estaban utilizadas a esas fechas. Estas líneas están garantizadas con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana. Adicionalmente, el Puesto de Bolsa cuenta con una línea de crédito 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.

La línea de crédito con el banco relacionado fue utilizada, para la cuenta operativa, pagando intereses por el uso de la misma por DOP 3,839,578 (DOP 30,938 en 2020).

## **30. Otras Revelaciones Importantes**

### ***Impacto de la pandemia COVID-19***

Como resultado de la pandemia COVID-19 por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, no se vieron impactados negativamente los flujos de efectivo, situación financiera y/o desempeño del Puesto de Bolsa.

# BHD León Puesto de Bolsa, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2021

(Expresado en Pesos Dominicanos)

---

Los instrumentos financieros en los que está invertida la cartera propia, 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. Los riesgos relacionados están siendo evaluados permanentemente por la Gerencia.

### **31. Hechos Posteriores**

El 3 de enero de 2022 entró en vigor el nuevo Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los intermediarios de valores.

Los principales cambios para implementar son:

- La valoración de los contratos forward de ventas.
- La clasificación de las inversiones propias, utilizadas en operaciones estructuradas de venta al contado con compra a plazo y mutuo de valores, en las cuentas de títulos valores de disponibilidad restringida.

### **32. Notas Requeridas por la SIMV**

La Resolución R-CNV-2016-40-IV que modifica el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV y sus modificaciones establecen las notas mínimas que los estados financieros anuales de los intermediarios de valores deben incluir. Al 31 de diciembre de 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) Hechos relevantes
- j) 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
- k) Estados financieros ajustados por inflación.