

Valores León, S. A.

**Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de diciembre de 2009**

Valores León, S. A.
Índice
31 de diciembre de 2009

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Estado Financiero sobre Base Regulada	
Balance General Resumido	3-9
Estado de Resultados Resumido	10-12
Estado de Cambios en el Patrimonio	13
Estado de Flujos de Efectivo.....	14-15
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas	16-18
Estado de la Cartera de Inversiones	19-20
Notas a los Estados Financieros.....	21-36

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y
Accionistas de
Valores León, S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Valores León, S. A., los cuales comprenden el balance general resumido al 31 de diciembre de 2009 y los estados de resultados resumido, cambios en el patrimonio, flujos de efectivo y estado de provisiones regulares y automáticas por el año terminado en esa fecha, y el estado de la cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2009 y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad establecidos por la Superintendencia de Valores de la Republica Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Al Consejo de Administración y
Accionistas de
Valores León, S. A.
Página 2

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Valores León, S. A. al 31 de diciembre de 2009, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, según se describen en la Nota 4.4.2. a los estados financieros que se acompañan.

Asuntos de Enfasis

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general resumido y los estados de resultados resumido, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio, de provisiones regulares y automáticas y de la cartera de inversiones y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

La Compañía es miembro de un grupo de compañías relacionadas y como se divulga en la Nota 4.4.20. a los estados financieros, tiene transacciones y relaciones importantes con estas compañías.



12 de marzo de 2010

Valores León, S. A.
Balance General Resumido
31 de Diciembre de 2009
En Pesos Dominicanos

		2009	2008
1.0.0.00.00.00.01.0	ACTIVO	242,478,042	114,601,341
1.1.0.00.00.00.00.01.0	DISPONIBILIDADES	4,953,967	5,177,386
1.1.1.00.00.00.00.01.0	EFFECTIVO		
1.1.2.00.00.00.00.01.0	DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO (AAYP) DEL PAÍS	4,953,967	5,177,386
Sumatoria de las cuentas	<i>DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO (AAYP) DEL PAÍS</i>		
1.1.2.01 hasta 1.1.2.03	<i>AHORRO Y PRÉSTAMO (AAYP) DEL PAÍS</i>	4,953,967	5,177,386
1.1.2.99.00.00.00.01.0	<i>(PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO (AAYP) DEL PAÍS)</i>	-	-
1.1.3.00.00.00.00.01.0	DEPÓSITOS A LA VISTA EN ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMOS (AAYP) DEL PAÍS	-	-
Sumatoria de las cuentas	<i>DEPÓSITOS A LA VISTA EN ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMOS (AAYP) DEL PAÍS</i>		
1.1.3.01 hasta 1.1.3.98	<i>PRÉSTAMOS (AAYP) DEL PAÍS</i>	-	-
1.1.3.99.00.00.00.01.0	<i>(PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR)</i>	-	-
1.2.0.00.00.00.00.01.0	INVERSIONES (Nota 4.4.6)	220,351,257	99,337,806
1.2.1.00.00.00.00.01.0	<i>INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA</i>	137,130,656	58,396,200
1.2.1.01.00.00.00.01.0	<i>PORTAFOLIO DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "T"</i>	-	-
Sumatoria de las			
Subcuentas 1.2.1.01.01 hasta 1.2.1.01.28	Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	-	-
1.2.1.01.99.00.00.01.0	<i>(Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T")</i>	-	-
1.2.1.02.00.00.00.01.0	<i>PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "PIC"</i>	137,130,656	58,396,200
Sumatoria de las			
Subcuentas 1.2.1.02.01 hasta 1.2.1.02.33	Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	137,130,656	58,396,200
1.2.1.02.99.00.00.01.0	<i>(Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC")</i>	-	-
1.2.1.03.00.00.00.01.0	<i>PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD "I"</i>	-	-
Sumatoria de las			
Subcuentas 1.2.1.03.01 hasta 1.2.1.03.06	Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	-	-
1.2.1.03.99.00.00.01.0	<i>(Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I")</i>	-	-
1.2.2.00.00.00.00.01.0	<i>INVERSIONES EN ACCIONES</i>	-	-
1.2.2.01.00.00.00.01.0	<i>PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES "T"</i>	-	-
Sumatoria de las			
Subcuentas 1.2.2.01.01 hasta 1.2.2.01.10	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	-	-
1.2.2.01.99.00.00.01.0	<i>(Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T")</i>	-	-
1.2.2.02.00.00.00.01.0	<i>PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES "PIC"</i>	-	-
Sumatoria de las			
Subcuentas 1.2.2.02.01 hasta 1.2.2.02.25	Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	-	-
1.2.2.02.99.00.00.01.0	<i>(Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC")</i>	-	-

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S. A.
Balance General Resumido
31 de Diciembre de 2009
En Pesos Dominicanos

		2009	2008
1.2.3.00.00.00.01.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	21,040,000	40,941,606
Sumatoria de las cuentas			
1.2.3.01 hasta 1.2.3.05	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES	21,040,000	40,942,606
1.2.3.99.00.00.01.0	<i>(Provisiones - Inversiones En Otras Obligaciones (Otras Inversiones))</i>	-	-
1.2.4.00.00.00.01.0	DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (Nota 4.4.4)	62,180,601	-
Sumatoria de las cuentas			
1.2.4.01 hasta 1.2.4.08	<i>Depósitos Y Títulos Valores De Disponibilidad Restringida</i>	62,180,601	2,579,090
1.2.4.99.00.00.01.0	<i>(Provisiones - Depósitos Y Títulos Valores De Disponibilidad Restringida)</i>	-	(2,579,090)
1.3.0.00.00.00.01.0	<i>Activos Financieros Indexados A Valores</i>	-	-
1.3.1.00.00.00.01.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES A ORO	-	-
Sumatoria de las cuentas			
1.3.1.01 hasta 1.3.1.07	<i>Activos Financieros Indexados A Valores A Oro</i>	-	-
1.3.1.99.00.00.01.0	<i>Provisiones - Activos Financieros Indexados A Valores A Oro)</i>	-	-
1.3.2.00.00.00.01.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	-	-
Sumatoria de las cuentas			
1.3.2.01 hasta 1.3.2.07	<i>Activos Financieros Indexado A Títulos Valores De Deuda</i>	-	-
1.3.2.99.00.00.01.0	<i>(Provisiones -Activos Financieros Indexado A Títulos Valores De Deuda)</i>	-	-
1.3.3.00.00.00.01.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	-	-
Sumatoria de las cuentas			
1.3.3.01 hasta 1.3.3.07	<i>Activos Financieros Indexados A Acciones</i>	-	-
1.3.3.99.00.00.01.0	<i>(Provisiones – Activos Financieros Indexados A Acciones)</i>	-	-
1.3.9.00.00.00.01.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	-	-
Sumatoria de las cuentas			
1.3.9.01 hasta 1.3.9.07	<i>Activos Financieros Indexados A Otros Valores</i>	-	-
1.3.9.99.00.00.01.0	<i>(Provisiones – Activos Financieros Indexados A Otros Valores)</i>	-	-
1.4.0.00.00.00.01.0	<i>Activos Financieros Con Riesgo De Crédito Directo (Nota 4.4.7)</i>	-	-
1.4.1.00.00.00.01.0	PRÉSTAMOS DE MARGEN	-	-
Sumatoria de las cuenta			
1.4.1.01 hasta 1.4.1.07	<i>Préstamos De Margen</i>	-	-
1.4.1.99.00.00.01.0	<i>(Provisiones - PRÉSTAMOS De Margen)</i>	-	-
1.4.2.00.00.00.01.0	PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	-	-
Sumatoria de las cuentas			
1.4.2.01 hasta 1.4.2.06	<i>Préstamos De Dinero Con Riesgo De Crédito Directo No Autorizado Por La Superintendencia De Valores</i>	-	-
1.4.2.99.00.00.01.0	<i>(Régimen De Provisión Automática Del 100% - PRÉSTAMOS De Dinero Con Riesgo De Crédito Directo No Autorizado Por La Superintendencia De Valores)</i>	-	-
1.4.3.00.00.00.01.0	PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTE POR LIQUIDAR	-	-
1.4.4.00.00.00.01.0	CUENTAS POR COBRAR EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS LIQUIDADAS	-	-

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S. A.
Balance General Resumido
31 de Diciembre de 2009
En Pesos Dominicanos

		2009	2008
1.5.0.00.00.00.00.01.0	<i>Intereses, Dividendos Y Comisiones Por Cobrar</i>	7,126,139	1,084,590
1.5.1.00.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	-	-
Sumatoria de las cuentas			
1.5.1.01 hasta 1.5.1.02	<i>Rendimientos Por Cobrar Por Disponibilidades</i>	-	-
1.5.1.99.00.00.00.01.0	<i>(Provisión - Rendimientos Por Cobrar Por Disponibilidades)</i>	-	-
1.5.2.00.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA	7,002,279	628,061
1.5.2.01.00.00.00.01.0	<i>Rendimientos Por Cobrar -Portafolio De Títulos Valores De Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"</i>	-	-
Sumatoria de las cuenta	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"		
1.5.2.01.01 hasta 1.5.2.01.28		-	-
1.5.2.01.99.00.00.01.0	(Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T")	-	-
1.5.2.02.00.00.00.01.0	<i>RENDIMIENTOS POR COBRAR-PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN-PORTAFOLIO TVD PIC</i>	7,002,279	628,061
Sumatoria de las cuenta	RENDIMIENTOS POR COBRAR —PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES PARA COMERCIALIZACION-PORTAFOLIO TVD PIC		
1.5.2.02.01 hasta 1.5.2.02.32		7,002,279	628,061
1.5.2.02.99.00.00.01.0	(Rendimientos Por Cobrar Provisiones-Portafolio De Títulos Valores De Deuda Para Comercialización-Portafolio TVD PIC)	-	-
1.5.2.03.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR-PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO-PORTAFOLIO TVD 1	-	-
Sumatoria de las cuenta	Rendimientos Por Cobrar- Portafolio De Inversión En Títulos Valores De Deuda Mantenidos Hasta El Vencimiento Portafolio TVD"1		
1.5.2.03.01 hasta 1.5.2.03.06		-	-
1.5.2.03.99.00.00.01.0	(Rendimientos Por Cobrar Provisiones-Portafolio De Inversión En Títulos Valores De Deuda Mantenidos Hasta El Vencimiento - Portafolio TVD I)	-	-
1.5.3.00.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN ACCIONES	-	-
1.5.3.01.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACIÓN PORTAFOLIO DE ACCIONES T	-	-
Sumatoria de las cuenta			
1.5.3.01.01 hasta 1.5.3.01.10	Rendimientos Por Cobrar-Portafolio De Acciones Para Comercialización Portafolio De Acciones T	-	-
1.5.3.01.99.00.00.01.0	(Rendimientos Por Cobrar - Provisiones - Portafolio De Acciones Para Comercialización - Portafolio De Acciones T)	-	-
1.5.3.02.00.00.00.01.0	<i>RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN- PORTAFOLIO DE ACCIONES PIC</i>	-	-
Sumatoria de las cuenta			
1.5.3.02.01 hasta 1.5.3.02.25	Rendimientos Por Cobrar - Portafolio De Inversión En Acciones Disponible Para Comercialización - Portafolio De Acciones PIC	-	-
1.5.3.02.99.00.00.01.0	(Rendimientos Por Cobrar- Provisiones - Portafolio De Inversión En Acciones Disponible Para Comercialización - Portafolio De Acciones PIC)	-	-

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S. A.
Balance General Resumido
31 de Diciembre de 2009
En Pesos Dominicanos

		2009	2008
1.5.4.00.00.00.01.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	64,200	126,112
Sumatoria de las cuenta 1.5.4.01 hasta			
1.5.4.05	<i>RENDIMIENTOS POR COBRAR - OTRAS INVERSIONES</i>	64,200	126,112
1.5.4.99.00.00.01.0	<i>PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)</i>	-	-
1.5.5.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	-	-
Sumatoria de las cuenta 1.5.5.01 hasta	<i>RENDIMIENTOS POR COBRAR DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA</i>	-	-
1.5.5.08	<i>(PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR DEPÓSITOS Y T V CEDIDOS EN GARANTÍA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)</i>	-	-
1.5.5.99.00.00.01.0	<i>RENDIMIENTOS POR COBRAR DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA</i>	-	-
1.5.6.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	-	-
Sumatoria de las cuentas 1.5.6.01.01 hasta 1.5.6.01.07	<i>RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN</i>	-	-
1.5.6.01.99.00.00.01.0	Rendimientos Por Cobrar - Préstamos De Margen (Provisiones - Rendimientos Por Cobrar - Préstamos De Margen)	-	-
1.5.6.02.00.00.01.0	<i>RENDIMIENTO POR COBRAR PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES (SIV)</i>	-	-
1.5.6.02.01.00.00.01.0	Rendimientos Por Cobrar Préstamos De Dinero Con Riesgo De Crédito Directo No Autorizado Por La SIV	-	-
1.5.6.02.99.00.00.01.0	(Provisión- Rendimientos Por Cobrar-Préstamos De Dinero Con Riesgo De Crédito Directo No Autorizado Por La SIV)	-	-
1.5.7.00.00.00.01.0	HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	59,660	330,417
Sumatoria de las cuenta 1.5.7.01 hasta			
1.5.7.98	<i>HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR</i>	59,660	330,417
1.5.7.99.00.00.01.0	<i>(PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORES)</i>	-	-
1.5.8.00.00.00.01.0	INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA	-	-
Sumatoria de las cuenta 1.5.8.01 hasta	INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA	-	-
1.5.8.12	<i>(PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN PARA FINES DE GARANTÍA)</i>	-	-
1.5.8.99.00.00.01.0	<i>INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA</i>	-	-
1.6.0.00.00.00.01.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES (*) (NOTA 4.4.8)	5,944,286	6,774,186
Sumatoria de las cuenta 1.6.1.01 hasta	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	5,944,286	6,774,186
1.6.1.08	<i>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</i>	5,944,286	6,774,186
1.6.1.99.00.00.01.0	<i>(PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES)</i>	-	-

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S. A.
Balance General Resumido
31 de Diciembre de 2009
En Pesos Dominicanos

	2009	2008
1.6.2.00.00.00.01.0 <i>PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES</i>	-	-
Sumatoria de las cuentas 1.6.2.01 hasta 1.6.2.03	-	-
1.6.2.99.00.00.01.0 <i>INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES</i> <i>(PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES</i> <i>PERMANENTES EN SUCURSALES)</i>	-	-
1.7.0.00.00.00.01.0 <i>BIENES REALIZABLES</i>	-	-
1.8.0.00.00.00.01.0 <i>BIENES DE USO (NOTA 4.4.9)</i>	356,484	457,212
1.9.0.00.00.00.01.0 <i>OTROS ACTIVOS (NOTA 4.4.10)</i>	3,745,909	1,770,161
	<hr/>	<hr/>
TOTAL ACTIVOS	242,478,042	114,601,341
6.1.0.00.00.00.01.0 <i>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Nota 4.4.15)</i>	-	-
7.1.0.00.00.00.01.0 <i>ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES (Nota 4.4.15)</i>	1,148,260,000	854,283,700
8.1.0.00.00.00.01.0 <i>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Nota 4.4.15)</i>	166,600	166,600

<u>Carlos G. León N.</u>	<u>Denisse Medina</u>	<u>Olga Aponte</u>	<u>Janet Lizardo</u>
Presidente	Gerente General	Contralor	Contador General

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S. A.
Balance General Resumido
31 de Diciembre de 2009
En Pesos Dominicanos

		2009	2008
2.0.0.00.00.00.00.01.0	PASIVOS	120,417,347	8,675,833
2.1.0.00.00.00.00.01.0	<i>Obligaciones A La Vista (Nota 4.4.11)</i>	-	-
2.1.1.00.00.00.00.01.0	MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACION PRIMARIA DE TÍTULOS DE VALORES	-	-
2.1.2.00.00.00.00.01.0	SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAIS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	-	-
2.1.3.00.00.00.00.01.0	CUENTA POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDAS	-	-
2.1.4.00.00.00.00.01.0	PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADA PENDIENTE POR LIQUIDAR	-	-
2.2.0.00.00.00.00.01.0	<i>Títulos Valores De Deuda Objeto De Oferta Pública Emitidos Por La Entidad, Distintos A Obligaciones Subordinadas Y Obligaciones Convertibles En Capital</i>	-	-
2.2.1.00.00.00.00.01.0	TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MENOR O IGUAL A 365 DIAS (TVD EMITIDOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365)	-	-
2.2.2.00.00.00.00.01.0	TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MAYOR A 365 DIAS (TVD EMITIDOS - TENOR MAYOR A 365 DIAS)	-	-
2.3.0.00.00.00.00.01.0	<i>Obligaciones Con Instituciones Financieras</i>	108,000,000	-
2.3.1.00.00.00.00.01.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS - BANCOS DEL PAIS	108,000,000	-
2.3.2.00.00.00.00.01.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR	-	-
2.4.0.00.00.00.00.01.0	<i>OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS</i>	-	-
2.4.1.00.00.00.00.01.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DIAS	-	-
2.4.2.00.00.00.00.01.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DIAS	-	-
2.4.3.00.00.00.00.01.0	OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	-	-
2.4.4.00.00.00.00.01.0	OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS	-	-
2.5.0.00.00.00.00.01.0	<i>DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDO EN GARANTÍA</i>	-	-
2.5.1.00.00.00.00.01.0	DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDO EN GARANTIA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADO A VALORES	-	-
2.5.2.00.00.00.00.01.0	OTROS DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDO EN GARANTIA	-	-
2.6.0.00.00.00.00.01.0	<i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADO A VALORES</i>	-	-
2.6.1.00.00.00.00.01.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADO A ORO	-	-
2.6.2.00.00.00.00.01.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADO A TITULO VALORES DE DEUDA	-	-
2.6.3.00.00.00.00.01.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADO A ACCIONES DEL PROTAFOLO DE ACCIONES	-	-
2.6.9.00.00.00.00.01.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADO A OTROS VALORES	-	-
2.7.0.00.00.00.00.01.0	<i>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</i>	62,333	13,986
2.7.1.00.00.00.00.01.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA	-	-
2.7.2.00.00.00.00.01.0	INTERESES POR PAGAR POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	-	-
2.7.3.00.00.00.00.01.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	62,333	-

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S. A.
Balance General Resumido
31 de Diciembre de 2009
En Pesos Dominicanos

	2009	2008
2.7.4.00.00.00.00.01.0		
INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	-	-
2.7.5.00.00.00.00.01.0		
INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPOSITO EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA	-	-
2.7.6.00.00.00.00.01.0		
INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	-	-
2.7.7.00.00.00.00.01.0		
HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR	-	13,986
2.8.0.00.00.00.00.01.0		
ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (NOTA 4.4.12)	12,355,014	8,661,847
2.9.0.00.00.00.00.01.0		
OBLIGACIONES SUBORDINADA Y OBLIGACIONES CONVERTIBLE EN CAPITAL	-	-
TOTAL PASIVO	120,417,347	8,675,833
INTERESES MINORITARIOS	-	-
GESTION OPERATIVA	27,035,187	18,176,708
3.0.0.00.00.00.00.01.0		
PATRIMONIO (NOTA 4.4.16)	122,060,695	105,925,508
3.1.0.00.00.00.00.01.0		
CAPITAL SOCIAL	72,636,000	72,636,000
3.2.0.00.00.00.00.01.0		
ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y DE LA CORRECCIÓN INICIAL MONETARIA	-	-
3.3.0.00.00.00.00.01.0		
APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	-	-
3.4.0.00.00.00.00.01.0		
RESERVA DE CAPITAL	17,373,394	16,021,635
3.4.1.00.00.00.00.01.0		
RESERVA LEGAL LEY DE MERCADOS DE VALORES	17,373,394	16,021,635
3.5.0.00.00.00.00.01.0		
AJUSTES AL PATRIMONIO	-	-
3.6.0.00.00.00.00.01.0		
RESULTADOS ACUMULADOS	32,051,301	17,267,873
3.6.1.00.00.00.00.01.0		
RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES	32,051,301	17,267,873
3.6.2.00.00.00.00.01.0		
RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES	-	-
3.7.0.00.00.00.00.01.0		
VARIACIÓN NETA EN EL PATRIMONIO POR CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM -) EN PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	-	-
3.7.1.00.00.00.00.01.0		
INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM -) EN PORTAFOLIO DE INVERSION EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	-	-
3.7.2.00.00.00.00.01.0		
(REDUCCION EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM-) EN PORTAFOLIO DE INVERSION EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS)	-	-
3.8.0.00.00.00.00.01.0		
RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN	-	-
3.9.0.00.00.00.00.01.0		
(ACCIONES EN TESORERIA)	-	-
3.9.1.01.00.00.00.01.0		
(ACCIONES EN TESORERIA)	-	-
TOTAL PATRIMONIO	122,060,695	105,925,508
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	242,478,042	114,601,341

<u>Carlos G. León N.</u> Presidente	<u>Denisse Medina</u> Gerente General	<u>Olga Aponte</u> Contralor	<u>Janet Lizardo</u> Contador General
--	---	---------------------------------	---

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S.A.
Estado de Resultados Resumido
Año terminado el 31 de diciembre de 2009
En pesos dominicanos

		2009	2008
4.1.0.00.00.00.01.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	12,357,612	7,951,992
4.1.1.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR DISPONIBILIDADES	69,138	94,216
4.1.2.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR INVERSIONES	12,288,474	7,857,776
4.1.2.01.00.00.01.0	RENDIMIENTO POR INVERSIONES EN TÍTULOS Y VALORES DE DEUDA	10,814,034	5,111,038
4.1.2.02.00.00.01.0	RENDIMIENTO POR DIVIDENDOS EN ACCIONES	-	-
4.1.2.03.00.00.01.0	RENDIMIENTO POR INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	1,474,440	2,746,738
4.1.2.04.00.00.01.0	RENDIMIENTO Y DIVIDENDOS POR DEPÓSITOS Y TÍTULOS (TV) DE DISPONIBILIDADES RESTRINGIDA	-	-
4.1.3.00.00.00.01.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	-	-
4.1.3.01.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	-	-
4.1.3.02.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	-	-
4.1.4.00.00.00.01.0	RENDIMIENTO POR PRESTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	-	-
4.1.4.01.00.00.01.0	RENDIMIENTO POR PRÉSTAMOS DE MARGEN	-	-
4.1.4.02.00.00.01.0	RENDIMIENTO POR PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES (SIV)	-	-
4.1.9.00.00.00.01.0	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	-	-
	TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	12,357,612	7,951,992
5.1.0.00.00.00.01.0	GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	381,083	-
5.1.1.00.00.00.01.0	GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA	-	-
5.1.2.00.00.00.01.0	GASTOS POR TÍTULOS Y VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA, EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	-	-
5.1.3.00.00.00.01.0	GASTO POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	381,083	-
5.1.4.00.00.00.01.0	GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS	-	-
5.1.5.00.00.00.01.0	GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	-	-
5.1.6.00.00.00.01.0	GASTO POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	-	-
5.1.7.00.00.00.01.0	OTROS GASTOS FINANCIEROS	-	-
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	381,083	-
	MARGEN FINANCIERO BRUTO	11,976,529	7,951,992
4.2.0.00.00.00.01.0	DISMINUCION DE PROVISIONES	-	-
4.2.1.00.00.00.01.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - DISPONIBILIDADES	-	-
4.2.2.00.00.00.01.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INVERSIONES	-	-
4.2.3.00.00.00.01.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	-	-
4.2.4.00.00.00.01.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	-	-
4.2.5.00.00.00.01.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	-	-
4.2.6.00.00.00.01.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES AFILIADAS Y SUCURSALES	-	-
4.2.7.00.00.00.01.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - BIENES REALIZABLES	-	-
4.2.8.00.00.00.01.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - OTROS ACTIVOS	-	-
	TOTAL DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	-	-

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S.A.
Estado de Resultados Resumido
Año terminado el 31 de diciembre de 2009
En pesos dominicanos

		2009	2008
5.2.0.00.00.00.01.0	GASTOS POR PROVISIONES	-	-
5.2.1.00.00.00.01.0	GASTO DE PROVISIONES - DISPONIBILIDADES	-	-
5.2.2.00.00.00.01.0	GASTO DE PROVISIONES - INVERSIONES	-	-
5.2.3.00.00.00.01.0	GASTO DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	-	-
5.2.4.00.00.00.01.0	GASTO DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	-	-
5.2.5.00.00.00.01.0	GASTO DE PROVISIONES - INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	-	-
5.2.6.00.00.00.01.0	GASTO DE PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES AFILIADAS Y SUCURSALES	-	-
5.2.7.00.00.00.01.0	GASTO DE PROVISIONES - BIENES REALIZABLES	-	-
5.2.8.00.00.00.01.0	GASTO DE PROVISIONES - OTROS ACTIVOS	-	-
	Total Gasto De Provisiones	-	-
	MARGEN FINANCIERO NETO	11,976,529	7,951,992
4.3.0.00.00.00.01.0	<i>OTROS INGRESOS OPERATIVOS</i>	44,624,919	40,657,065
4.3.1.00.00.00.01.0	INGRESOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	39,867,667	37,565,903
4.3.2.00.00.00.01.0	INGRESOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA	-	-
4.3.3.00.00.00.01.0	GANANCIAS EN CAMBIO	3,336,348	2,667,137
4.3.4.00.00.00.01.0	GANANCIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	692,058	-
4.3.5.00.00.00.01.0	INGRESOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	-	-
4.3.6.00.00.00.01.0	GANANCIAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	308,846	-
4.3.7.00.00.00.01.0	GANANCIAS POR BIENES REALIZABLES	-	-
4.3.8.00.00.00.01.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS VARIOS	420,000	424,025
	Total Otros Ingresos Operativos	44,624,919	40,657,065
5.3.0.00.00.00.01.0	<i>OTROS GASTOS OPERATIVOS</i>	3,424,173	2,428,083
5.3.1.00.00.00.01.0	GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	811,632	1,396,942
5.3.2.00.00.00.01.0	GASTO POR INTERESES COMPENSATORIOS POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	-	-
5.3.3.00.00.00.01.0	PÉRDIDAS EN CAMBIO	2,456,292	1,031,141
5.3.4.00.00.00.01.0	PÉRDIDAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	-	-
5.3.5.00.00.00.01.0	GASTO POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	-	-
5.3.6.00.00.00.01.0	PÉRDIDA POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	156,249	-
5.3.8.00.00.00.01.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS VARIOS	-	-
	Total Otros Gastos Operativos	3,424,173	2,428,083
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	53,177,275	46,180,974
5.4.0.00.00.00.01.0	<i>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</i>	21,397,965	22,337,625
	MARGEN OPERATIVO NETO	31,779,310	23,843,349

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S.A.
Estado de Resultados Resumido
Año terminado el 31 de diciembre de 2009
En pesos dominicanos

		2009	2008
4.4.0.00.00.00.00.01.0	<i>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</i>	473,565	-
5.5.0.00.00.00.00.01.0	<i>GASTOS EXTRAORDINARIOS</i>	<u>-</u>	<u>-</u>
	RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	32,252,875	23,843,349
5.6.0.00.00.00.00.01.0	<i>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</i>	<u>5,217,688</u>	<u>5,666,641</u>
	RESULTADO NETO	<u>27,035,187</u>	<u>18,176,708</u>
4.5.0.00.00.00.00.01.0	<i>GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO</i>	-	-
5.7.0.00.00.00.00.01.0	<i>PERDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO</i>	-	-

<u>Carlos G. León N.</u> Presidente	<u>Denisse Medina</u> Gerente General	<u>Olga Aponte</u> Contralor	<u>Janet Lizardo</u> Contador General
--	---	---------------------------------	---

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre de 2009
En pesos dominicanos

	Capital Social	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas de Capital	Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados Distribuibles	Total Patrimonio
Saldos al 1 enero de 2008	42,034,500	-	8,906,465		12,727,415	63,668,380
Aumentos de Capital	30,601,500	(20,067,000)	-	-	(10,534,500)	-
Aportes de capital	-	24,080,420	-	-	-	24,080,420
Transferencia a la reservas	-	(4,013,420)	6,206,335	-	(2,192,915)	-
Asignación de utilidades:						
Dividendos	-	-	-	-	18,176,708	-
Ganancia del Ejercicio	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	908,835	-	(908,835)	18,176,708
Saldos al 31 de diciembre de 2008	72,636,000	-	16,021,635	-	17,267,873	105,925,508
Asignación de utilidades:						
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Aportes a Capital	-	-	-	-	-	-
Transferencia a la Reserva	-	-	-	-	-	-
Pago Dividendos	-	-	-	-	(10,900,000)	(10,900,000)
Ganancia del Ejercicio	-	-	-	-	27,035,187	27,035,187
Constitución de Reservas	-	-	1,351,759	-	(1,351,759)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	72,636,000	-	17,373,394	-	32,051,301	122,060,695

Carlos G. León N. ----- Presidente	Denisse Medina ----- Gerente General	Olga Aponte ----- Contralor	Janet Lizardo ----- Contador General
--	---	-----------------------------------	---

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S. A.
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
Año terminado el 31 de diciembre de 2009
En pesos dominicanos

DESCRIPCIÓN DE LAS CUENTAS	2009	2008
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	27,035,187	18,176,708
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones		
Variación Neta de Provisiones por Inversiones	(2,579,090)	97,091
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros Indexados a Valores	-	-
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo	-	-
Variación Neta de Provisiones por Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	-	-
Variación Neta de Provisiones por Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales y Sucursales	-	-
Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables	-	-
Variación Neta de Provisiones por Otros Activos	-	-
Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	334,568	258,038
Variación Neta del Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda para Negociar - Portafolio TVD "T"	-	-
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T"	-	-
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	(6,041,549)	(1,084,590)
Variación Neta de Otros Activos Brutos	(2,145,789)	5,735,905
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	-	-
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	-	(538,869)
Variación Neta de Otros Pasivos	3,741,515	5,046,211
Efectivo neto provisto por las Actividades Operacionales	<u>20,344,842</u>	<u>27,690,494</u>
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Variación Neta Obligaciones a la Vista	-	-
Variación Neta Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos por la Entidad	-	-
Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras	108,000,000	-
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	-	-
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	-	-
Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen	-	-
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones de compra-venta de Activos Financieros y/o Divisas	-	-
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	-	-
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	-	-
Aportes de Capital	-	24,080,421
Pago de Dividendos	(10,900,000)	-
Efectivo neto provisto por las Actividades de Financiamiento	<u>97,100,000</u>	<u>24,080,421</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S. A.
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
Año terminado el 31 de diciembre de 2009
En pesos dominicanos

	2009	2008
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión		
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	(78,734,456)	(44,211,200)
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenedos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	-	-
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio Acciones "PIC"	-	-
Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Bruto	19,901,606	(5,381,646)
Variación Neta de Inversiones en Títulos Valores de Disponibilidad Restringida Bruto	(59,601,511)	(97,090)
Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto	-	-
Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto	-	-
Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la SIV Bruto	-	-
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	829,900	-
Variación Neta de Bienes Realizables Bruto	-	-
Variación Neta de Bienes de Uso Bruto	(63,800)	(151,769)
Efectivo neto usado en las Actividades de Inversión	<u>(117,668,261)</u>	<u>(49,841,769)</u>
Variación Neta de Disponibilidades	<u>(223,419)</u>	<u>1,929,209</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	<u>5,177,386</u>	<u>3,248,177</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	<u>4,953,967</u>	<u>5,177,386</u>

<u>Carlos G. León N.</u> Presidente	<u>Denisse Medina</u> Gerente General	<u>Olga Aponte</u> Contralor	<u>Janet Lizardo</u> Contador General
--	---	---------------------------------	---

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S. A.
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
Año terminado el 31 de diciembre de 2009
En pesos dominicanos

		2009	2008
1.3.2.99.01.00.00.01.0	Provisiones Regulares- Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda del Portafolio TVD	-	-
1.3.2.99.02.00.00.01.0	Provisiones Automáticas- Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda del Portafolio TVD	-	-
1.3.3.99.00.00.00.01.0	Provisiones - Activos Financieros Indexados A Acciones	-	-
1.3.3.99.01.00.00.01.0	Provisiones Regulares- Activos Financieros Indexados a Acciones	-	-
1.3.3.99.02.00.00.01.0	Provisiones Automáticas- Activos Financieros Indexados a Acciones del Portafolio de Acciones	-	-
1.3.3.99.00.00.00.01.0	Provisiones - Activos Financieros Indexados A Otros Valores	-	-
1.3.3.99.01.00.00.01.0	Provisiones Regulares- Activos Financieros Indexados a Otros Valores	-	-
1.3.3.99.02.00.00.01.0	Provisiones Automáticas- Activos Financieros a Otros Valores	-	-
1.4.1.99.00.00.00.01.0	Provisiones - Préstamos De Margen	-	-
1.4.1.99.01.00.00.01.0	Provisiones Regulares Automáticas- Préstamos de Margen- 100% del Saldo Deudor cuando este sea mayor o igual al valor de mercado del portafolio financiado	-	-
1.4.1.99.02.00.00.01.0	(Régimen de Provisión Automática del 100% para Prestatarios Vinculados- Préstamos de Margen-para prestatarios que constituyan partes vinculadas según de define en Art. 47 Literal b de la Ley Monetaria y Financiera, distintas a Bancos del País, Asociaciones de Ahorro y Préstamo del País y Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	-	-
1.4.2.99.00.00.00.01.0	REGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100%- PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR SUPERINTENDENCIA DE VALORES	-	-
1.5.1.99.00.00.00.01.0	Provisión - Rendimiento Por Cobrar Por Disponibilidades	-	-
1.5.2.01.99.00.00.01.0	Provisiones- Rendimientos por Cobrar del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	-	-
1.5.2.01.99.01.00.01.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	-	-
1.5.2.02.99.00.00.01.0	Provisiones- Rendimiento por Cobrar- Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización- Portafolio TVD "PIC"	-	-
1.5.2.02.99.01.00.01.0	Provisiones Regulares- Rendimientos por Cobrar- Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	-	-
1.5.2.02.99.02.00.01.0	Régimen de Provisiones Automáticas- Rendimientos por Cobrar- Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	-	-
1.5.2.03.99.00.00.01.0	Provisiones - Rendimientos por Cobrar- Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	-	-
1.5.2.03.99.01.00.01.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar- Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	-	-
1.5.3.01.99.00.00.01.0	Provisiones- Dividendos por Cobrar- Portafolio de Acciones para Comercialización Portafolio de Acciones "T"	-	-
1.5.3.01.99.01.00.01.0	Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar- Portafolio de Acciones para Comercialización Portafolio de Acciones "T"	-	-
1.5.3.02.99.00.00.01.0	Provisiones - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	-	-
1.5.3.02.99.01.00.01.0	Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	-	-
1.5.3.02.99.03.00.01.0	Régimen de Provisiones Automáticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	-	-
1.5.4.99.00.00.00.01.0	Provisiones - Rendimientos Por Cobrar De Inversiones En Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	-	-

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S. A.
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
Año terminado el 31 de diciembre de 2009
En pesos dominicanos

	2009	2008	
1.5.4.99.01.00.00.01.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	-	-
1.5.5.99.00.00.00.01.0	Provisiones Regulares - Rendimientos Y Dividendos Por Cobrar - Depósitos Y Tv Cedidos En Garantía De Disponibilidad Restringida	-	-
1.5.5.99.01.00.00.01.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "T"	-	-
1.5.5.99.02.00.00.01.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	-	-
1.5.5.99.03.00.00.01.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "I"	-	-
1.5.5.99.04.00.00.01.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "T"	-	-
1.5.5.99.05.00.00.01.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "PIC"	-	-
1.5.5.99.06.00.00.01.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Otras Inversiones	-	-
1.5.5.99.07.00.00.01.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	-	-
1.5.5.99.08.00.00.01.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la Vista Remunerados en Banco e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía	-	-
1.5.6.01.99.00.00.01.0	Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	-	-
1.5.7.99.00.00.00.01.0	Provisiones Regulares Para Honorarios Y Comisiones Por Cobrar Relativas Al Mercado De Valores	-	-
1.5.8.99.00.00.00.01.0	Provisiones Regulares - Intereses Compensatorios Para Cobrar - Depósitos Realizados Por La Institución Para Fines De Garantía	-	-
1.6.1.99.00.00.00.01.0	Provisiones Regulares - Portafolio De Inversiones Permanentes En Acciones	-	-
1.6.2.99.00.00.00.01.0	Provisiones Regulares - Portafolio De Inversiones Permanentes En Sucursales	-	-
1.7.1.99.00.00.00.01.0	Provisión - Bienes Recibidos En Dación En Pago	-	-
1.7.2.99.00.00.00.01.0	Provisión - Bienes Fuera De Uso	-	-
1.7.3.99.00.00.00.01.0	Régimen De Provisión Automática Del 100% En Fecha De Adquisición - Otros Bienes Realizables Adquiridos Como Inversión	-	-
1.9.2.99.00.00.00.01.0	Provisiones - Bienes Diversos	-	-
1.9.5.99.00.00.00.01.0	Provisiones Regulares - Depósitos Realizados Por La Institución Por Requerimientos Judiciales Y Administrativos	-	-
1.9.7.01.99.00.00.01.0	Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "T"	-	-
1.9.7.02.99.00.00.01.0	Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "PIC"	-	-
1.9.7.03.99.00.00.01.0	Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "I"	-	-
1.9.7.04.99.00.00.01.0	Régimen de Provisión del 100% para Inversiones en Otras Obligaciones Vencidas	-	-
1.9.7.05.99.00.00.01.0	Régimen de Provisión del 100% para Depósitos, Otras Obligaciones y Títulos Valores Vencidos - Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencidos	-	-
	Total Provisiones Regulares y Automáticas	-	(2,579,090)

Carlos G. León N.
 Presidente

Denisse Medina
 Gerente
 General

Olga Aponte
 Contralor

Janet Lizardo
 Contador
 General

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S. A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2009

Acciones

Código ISIN	Acciones	No de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor de Nominal	Valor de Mercado	Costo Amortizado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
n/a	BCRD	500,000	n/a	489,556	n/a	DOP	n/a	0.3570%
n/a	BCRD	300,000	n/a	295,682	n/a	DOP	n/a	0.2156%
n/a	BCRD	770,000	n/a	734,435	n/a	DOP	n/a	0.5356%
n/a	BCRD	300,000	n/a	296,018	n/a	DOP	n/a	0.2159%
n/a	BCRD	338,000	n/a	317,073	n/a	DOP	n/a	0.2312%
n/a	BCRD	475,000	n/a	450,369	n/a	DOP	n/a	0.3284%
n/a	BCRD	600,000	n/a	578,307	n/a	DOP	n/a	0.4217%
n/a	BCRD	1,000,000	n/a	1,000,000	n/a	DOP	n/a	0.7292%
n/a	BCRD	300,000	n/a	296,518	n/a	DOP	n/a	0.2162%
n/a	BCRD	1,000,000	n/a	1,000,000	n/a	DOP	n/a	0.7292%
n/a	BCRD	300,000	n/a	291,714	n/a	DOP	n/a	0.2127%
n/a	BCRD	125,000	n/a	121,873	n/a	DOP	n/a	0.0889%
n/a	BCRD	153,000	n/a	158,243	n/a	DOP	n/a	0.1154%
n/a	BCRD	650,000	n/a	637,313	n/a	DOP	n/a	0.4647%
n/a	BCRD	50,000,000	n/a	62,183,933	n/a	DOP	n/a	45.3465%
n/a	BCRD	100,000	n/a	100,000	n/a	DOP	n/a	0.0729%
n/a	BCRD	4,090,400	n/a	4,119,809	n/a	DOP	n/a	3.0043%
n/a	HACIENDA	32,580,198	n/a	32,793,035	n/a	DOP	n/a	23.9137%
n/a	HACIENDA	31,966,880	n/a	31,266,778	n/a	USD-36.08/1	n/a	22.8007%
Total		125,548,478		137,130,656				100.00%

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S. A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2009

Contratos de compra spot de títulos valores

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Contratos de compra spot y de futuros de títulos valores

Contratos de Ventas	Fecha de Pacto	Fecha de liquidación	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

<u>Carlos G. León N.</u> Presidente	<u>Denisse Medina</u> Gerente General	<u>Olga Aponte</u> Contralor	<u>Janet Lizardo</u> Contador General
--	---	---------------------------------	---

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

4.4.1 Datos Generales sobre la Institución

Valores León, S. A. (en lo adelante el Puesto de Bolsa), fue constituida el 26 de diciembre de 2001 bajo las leyes de la República Dominicana y autorizada para funcionar como puesto de bolsa el 13 de marzo de 2002. Inició operaciones el 1 de abril de 2002, en el año 2004 mediante acto notariado, se autorizó la transferencia a la Compañía de activos netos de la compañía relacionada Acciones y Valores Puesto de Bolsa, S. A. (Acyval) posteriormente la Dirección General de Impuestos Internos mediante comunicación No. 38858 del 16 de noviembre del 2006 autorizó dicha integración.

El Puesto de Bolsa se encuentra en la sede del Banco Múltiple León, S. A. en la avenida John F. Kennedy esquina avenida Tiradentes en la ciudad de Santo Domingo, y dispone de 7 empleados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente. 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 toda actividad de lícito comercio.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 11 de marzo de 2010 por la Administración.

El detalle de los principales Miembros del Consejo de Administración y de la administración de la Compañía son:

Nombre	Posición
Carlos Guillermo León Nouel	Presidente del Consejo de Administración
Ramón Camacho	Vicepresidente del Consejo de Administración
Manuel Peña-Morros	Tesorero del Consejo de Administración
Ramón Franco	Secretario del Consejo de Administración
Fernando Arturo León Herbert - Brenda Corrie León	Directores del Consejo de Administración
Denisse Medina	Gerente General y Director del Consejo de Administración

4.4.2 Principales Políticas Contables

Base de Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las prácticas de contabilidad requeridas para los intermediarios de valores por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) y los reglamentos, resoluciones y circulares emitidos por esta Superintendencia. Las prácticas de contabilidad para los intermediarios de valores difieren en ciertos aspectos, incluyendo de formas y presentación de los estados financieros con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para intermediarios de valores, por consiguiente los presentes estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de las operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas de 4.4.1 a 4.4.23 y se corresponden con el formato de reportes requeridos de acuerdo al Capítulo 4 del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas.

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2009

Las principales políticas y prácticas contables usadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros son:

Registros Contables, Moneda y Valuación de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

La Compañía mantiene sus libros en pesos dominicanos (DOP). Debido a las disposiciones de la Junta Monetaria, las transacciones en moneda extranjera son realizadas a través del mercado privado manejado por los bancos comerciales o a través del mercado oficial para determinadas transacciones.

Las transacciones en moneda extranjera se reconocen a la tasa prevaleciente en la fecha en que se realiza la transacción. Las ganancias o pérdidas en cambio que resultan del pago o cobro de las mencionadas transacciones y de la valuación de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se reconocen en los resultados del período.

Uso de Estimados

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones regulares y automáticas, valoración de inversiones, compensaciones a empleados y personal ejecutivo, depreciación y amortización de activos a largo plazo, deterioro de los activos de largo plazo, impuesto sobre la renta y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo, los billetes y monedas en caja y depósitos en bancos comerciales, presentados en el estado de situación financiera, constituye el efectivo y sus equivalentes. Se consideran además como equivalentes de efectivo las inversiones a corto plazo con vencimiento original de hasta noventa días, de alta liquidez, que sean fácilmente convertibles en importes determinados en efectivo.

Inversiones

Las inversiones se registran al costo. Las primas y descuentos se amortizan durante la vigencia del título bajo el método de interés efectivo. Otras inversiones se registran al costo sin exceder sus valores estimados de realización.

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en donde exista influencia significativa pero no control, se valúan al costo o valor de mercado, el menor. De no existir mercado, se registran al costo menos cualquier deterioro, para lo cual se evalúa la calidad y solvencia del emisor, utilizando lineamientos exigidos por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas.

Bienes en uso

Los muebles y equipos se llevan al costo. La depreciación se provee sobre la vida útil estimada de los activos por el método de línea recta. Cualquier ganancia o pérdida en disposición de los activos se incluye en resultados.

La vida útil estimada de estos activos es de 5 años.

Contabilización de Otros Activos y Método de Amortización Utilizado

Los otros activos comprenden cargos diferidos, activos intangibles y activos diversos.

Los cargos diferidos incluyen principalmente impuesto sobre la renta diferido, el que se trasladará a los resultados del año según corresponda.

Los activos intangibles corresponden a erogaciones no reconocidas totalmente como gastos del período en que se incurren, sino que su reconocimiento como tal se distribuye en períodos futuros, debido a que los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se efectuaron. Dentro de este rubro se incluyen software, derechos, impuestos y otros.

Los activos intangibles se valúan al costo, neto de su amortización acumulada mediante el método de línea recta.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos Financieros

Las comisiones e intereses ganados sobre las inversiones se reconocen bajo el método de lo devengado, las comisiones por estructuración de emisiones, se reconocen como ingresos de acuerdo a lo establecido en el contrato que se firma con cada cliente. Las comisiones por colocación de emisiones se reconocen en la medida que realizan dichas colocaciones. Los rendimientos por inversión se reconocen como ingreso de acuerdo al plazo de vigencia de las mismas.

Los Gastos financieros de préstamos se registran sobre la base de acumulación de interés simple.

Costo de Beneficios de Empleados

Bonificación

La empresa 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. Estas bonificaciones se provisionan durante el ejercicio.

Indemnización por Cesantía

La indemnización por cesantía, que la ley requiere en determinadas circunstancias, se estima con base en la experiencia de pagos aplicados en períodos anteriores.

Prestaciones Laborales

Las regulaciones locales requieren de los empleadores el pago de prestaciones laborales a los empleados que despiden sin causa justificable y por otros motivos establecidos en el Código de Trabajo. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que haya trabajado el empleado. El Puesto de Bolsa tiene como política constituir provisión basado en la experiencia de pagos y rotación del personal.

Otros Beneficios

La empresa otorga además otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país. Estos beneficios se provisionan durante el ejercicio.

Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero se define como efectivo, evidencia de propiedad o interés en una entidad, o un contrato que crea una obligación contractual o derecho de entregar o recibir efectivo u otro instrumento financiero de una segunda entidad en términos potencialmente favorables con la primera entidad.

En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de los activos y pasivos financieros. Asimismo la Compañía no ha realizado un análisis del valor de mercado de las inversiones negociables y a vencimiento, inversiones en acciones, valores en circulación y fondos tomados a préstamos, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en las tasas de interés.

Los valores de los instrumentos financieros de la Compañía, su valor en libros y las metodologías utilizadas para estimarlos se presentan a continuación:

Instrumentos Financieros a Corto Plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados al costo. En esta categoría están incluidos: efectivo, inversiones y cuentas por cobrar, cuentas por pagar y Línea de Crédito a Corto Plazo.

Inversiones en Valores

El valor de las inversiones en valores es similar a su valor actual en libros, ya que no existe un mercado de valores en el país que provea la información requerida de acuerdo con las prácticas de contabilidad para los intermediarios de valores por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

Impuesto sobre la Renta

Los efectos impositivos de las transacciones se reconocen en el año en que las mismas se incluyen en los resultados, independientemente de cuando se reconocen para fines impositivos.

Baja en un Activo Financiero

Los activos financieros son dados de baja cuando la entidad pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

Reserva Legal Obligatoria

La Ley 19-2000 del 8 de mayo del año 2000 de Mercado de Valores, Art. 62, establece que los intermediarios de valores deben tener un capital mínimo suscrito y pagado de DOP5,000,000 más una reserva legal de capital del 20%.

Reserva Legal

El Código de Comercio requiere que no menos del 5% de la ganancia neta anual sea segregado para la reserva legal de la Compañía (la cual no está disponible para dividendos), hasta que su saldo sea por lo menos el 10% del valor de las acciones en circulación.

4.4.3. Cambios en las Políticas y Prácticas Contables

Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía no realizó cambios en sus políticas contables con respecto al año 2008.

4.4.4. Activos Sujetos a Restricciones

Al 31 de diciembre de 2009, Valores León, S. A. posee Certificado de Inversión emitido por el Banco Central de la República Dominicana con un valor facial de DOP50,000,000 y con un costo amortizado de DOP62,180,601, el cual fue dado en garantía para el préstamo adquirido con Banco Popular Dominicano, S. A.

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2009

Valores León, S. A. posee DOP2,579,090 de acciones en GFN Investment Corp., (73 acciones de US\$1,000 cada una), las cuales están en proceso de negociación para su venta y han sido provisionadas en un 100%. Al 31 de diciembre de 2008 están valuadas a una tasa de dólar de DOP35.33. Al 31 de diciembre de 2009, esta inversión fue castigada.

4.4.5. Composición de las Partidas de los Estados Financieros

(i) Las disponibilidades consisten de:

	31/12/2009	31/12/2008
	(En pesos dominicanos)	
Efectivo		
En instituciones financieras relacionadas, incluyendo para 2009 US\$70,755 y en el 2008 US\$24,577	<u>4,953,967</u>	<u>5,177,386</u>

(ii) Intereses, Dividendos y Comisiones por cobrar consisten de:

	2009	2008
	(En pesos dominicanos)	
Rendimiento por cobrar Inversiones Títulos Valor Deuda	7,002,279	628,061
Rendimiento por cobrar Inversiones en otras obligaciones	64,200	126,112
Honorarios y Comisiones por Cobrar	<u>59,660</u>	<u>330,417</u>
	<u>7,126,139</u>	<u>1,084,590</u>

(iii) Gastos

Un detalle de las cuentas de gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

	31/12/2009	31/12/2008
	(En pesos dominicanos)	
Gastos		
Sueldos y compensaciones al personal	16,229,754	14,214,945
Servicios profesionales	2,514,394	5,851,634
Arrendamiento	598,891	542,473
Energía eléctrica	240,000	260,000
Publicidad	283,795	-
Papelería	84,468	86,931
Impuestos	5,244,411	5,934,832
Cuota y contribuciones	921,148	827,858
Honorarios y comisiones	3,424,171	2,428,084
Gastos financieros	381,083	-
Otros gastos generales	498,794	285,594
Total	<u>30,420,909</u>	<u>30,432,351</u>

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2009

4.4.6. Inversiones

Las Inversiones en Títulos Valores de Deuda, Inversiones en Acciones, Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringidas han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo a la intención de la gerencia. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las inversiones en valores son:

Inversiones	31/12/2009	31/12/2008
	(En pesos dominicanos)	
Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	-	-
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	137,130,656	58,396,200
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "T"	-	-
Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	-	-
Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	-	-
Portafolio de Inversión en Otras Inversiones (Otras Obligaciones)	21,040,000	40,941,606
Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	62,180,601	-
TOTAL	<u>220,351,257</u>	<u>99,337,806</u>

Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD "PIC"

Los títulos valores de deudas clasificadas en el Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización – Portafolio TVD "PIC", presentados a costo amortizado se detalla a continuación:

	31/12/2009	31/12/2008
	(En pesos dominicanos)	
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización- Portafolio TVD "PIC"		
Portafolio TVD PIC, Gobierno Central, Bonos y Obligaciones	64,059,813	-
Portafolio TVD "PIC" BCRD Letras o Bonos Cero Cupón	-	1,000,000
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	73,070,843	48,917,000
Portafolio TVD "PIC" Empresas del País-Bonos y Obligaciones Quirografarias	-	8,479,200
TOTAL	<u>137,130,656</u>	<u>58,396,200</u>

Los vencimientos de las inversiones en el portafolio de inversión Títulos Valores de Deuda disponible para Comercialización – Portafolio TVD "PIC", son los siguientes:

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2009

Vencimiento de Inversiones TVD - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	31/12/2009		31/12/2008	
	Costo amortizado	Valor mercado	Costo amortizado	Valor mercado
Hasta un mes;	-	-	-	-
Entre 1 y 3 meses;	-	-	4,789,000	n/a
Entre 3 meses y 1 año;	-	-	16,828,000	n/a
Entre 1 y 5 años; y,	62,183,933	n/a	36,779,200	n/a
De 5 años en adelante	74,946,723	n/a	-	-
	<u>137,130,656</u>	<u>-</u>	<u>58,396,200</u>	<u>-</u>

Portafolio de Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta vencimiento – Portafolio TVD “T”

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no tiene este tipo de inversión.

Portafolio de Acciones para Comercialización – Portafolio TVD “T”

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no tiene este tipo de inversión.

Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización – Portafolio de Acciones “PIC”

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía no tiene este tipo de inversión.

El valor según libros de las inversiones en otras obligaciones (otras inversiones) se detalla a continuación:

	31/12/2009	31/12/2008
	(En pesos dominicanos)	
Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)		
Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País,	21,040,000	40,942,606
Otras Inversiones - Letras y Pagares con Garantía bancaria emitidos por		
TOTAL	<u>21,040,000</u>	<u>40,942,606</u>

Los vencimientos de las inversiones en otras obligaciones, son los siguientes:

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2009

	31/12/2009		31/12/2008	
	(En pesos dominicanos)			
	Costo amortizado	Valor mercado	Costo amortizado	Valor mercado
Hasta un mes;	-	-	-	-
Entre 1 y 3 meses;	-	-	20,276,606	n/a
Entre 3 meses y 1 año;	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años; y,	21,040,000	n/a	20,665,000	n/a
De 5 años en adelante	-	-	-	-
	<u>21,040,000</u>	<u>0</u>	<u>40,941,606</u>	<u>0</u>

El Puesto de Bolsa durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, no tiene ganancia o pérdida neta no realizada como producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda disponibles para comercialización.

El Puesto de Bolsa durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2009, vendió inversiones en títulos valores de deuda disponibles para comercialización, por un monto de DOP692,058 (2009), los cuales fueron registrados en el estado de resultados en la cuenta #434.02.02.00.00.0.

Las inversiones en títulos valores de deuda disponibles para comercialización están presentadas a costo amortizado y el detalle de las mismas durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	31/12/2009 (En pesos dominicanos)			
	Costo de adquisición	Ganancia bruta no realizada	Pérdida bruta no realizada	Costo Amortizado
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"				
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País.	63,832,570	298,461	71,218	64,059,813
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	<u>73,085,489</u>	<u>10,386</u>	<u>25,031</u>	<u>73,070,844</u>
	<u>136,918,059</u>	<u>308,846</u>	<u>96,249</u>	<u>137,130,657</u>
	31/12/2008 (En pesos dominicanos)			
	Costo de adquisición	Ganancia bruta no realizada	Pérdida bruta no realizada	Costo Amortizado
Portafolio TVD PIC BCRD letras o Bonos Cero Cupón.	1,000,000	-	-	1,000,000
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos BCRD.	<u>46,719,000</u>	<u>2,198,000</u>	<u>-</u>	<u>48,917,000</u>
	<u>47,719,000</u>	<u>2,198,000</u>	<u>-</u>	<u>49,917,000</u>

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2009

(ii) Portafolio de Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio Acciones "PIC"

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía no tiene este tipo de inversión.

Las inversiones de disponibilidad restringida durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, están conformadas por:

Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	31/12/2009			
	(En pesos dominicanos)			
	Costo	Valor Nominal	Valor en Libro	Valor Mercado
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones (Provisiones - Depósitos Y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	62,240,600	50,000,000	62,240,600	n/a
TOTAL	62,240,600	50,000,000	62,240,600	-

Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	31/12/2008			
	(En pesos dominicanos)			
	Costo	Valor Nominal	Valor en Libro	Valor Mercado
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones (Provisiones - Depósitos Y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	2,579,090	2,579,090	2,579,090	n/a
TOTAL	(2,579,090)	(2,579,090)	(2,579,090)	n/a

El vencimiento de los Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida, son:

Vencimiento - Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	31/12/2009		31/12/2008	
	(En pesos dominicanos)			
	Costo amortizado	Valor mercado	Costo amortizado	Valor mercado
Hasta un mes;	-	-	-	-
Entre 1 y 3 meses;	-	-	-	-
Entre 3 meses y 1 año;	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años; y,	-	-	-	-
De 5 años en adelante	62,180,601	62,180,601	-	n/a
TOTAL	62,180,601	62,180,601	-	0

4.4.7. Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía no tiene activos financieros con riesgo de crédito directo.

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2009

4.4.8. Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el portafolio de inversiones permanentes en acciones está compuesto por:

Portafolio de Inversiones Permanentes	31/12/2009	31/12/2008
	(En pesos dominicanos)	
DOP100 c/u más el 20% de reserva legal obligatoria, según la Ley de Mercado de Valores 19-00, con una participación del 9.24% en el capital	2,941,886	2,941,886
Bolsa de Valores de la Republica Dominicana, S. A., Derecho de Asiento en Bolsa.	-	829,900
legal obligatoria, según la ley de Mercado de Valores 19-00, con una participación de 0.10% en el capital suscrito y pagado.	2,400	2,400
Titularizadora Dominicana, S. A., 30, 000 acciones comunes de DOP100 c/u, con una participación del 25% en el capital suscrito y pagado.	<u>3,000,000</u>	<u>3,000,000</u>
TOTAL	<u>5,944,286</u>	<u>6,774,186</u>

4.4.9. Bienes en Uso

Los bienes de uso al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se presentan a continuación:

	31/12/2009	31/12/2008
	(En pesos dominicanos)	
Costo		
Balance al 1 de enero del 2009	936,612	784,843
Adiciones	<u>63,800</u>	<u>151,769</u>
Balance final	<u>1,000,412</u>	<u>936,612</u>
Depreciación		
Balance al 1 de enero del 2009	479,401	347,392
Gasto de depreciación	<u>164,527</u>	<u>132,008</u>
Balance final	<u>643,928</u>	<u>479,400</u>
Balance final neto al final de año	<u>356,484</u>	<u>457,212</u>

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2009

4.4.10. Otros Activos

Los otros activos se componen de:

	31/12/2009	31/12/2008
	(En pesos dominicanos)	
Impuesto sobre la renta diferido	739,026	464,771
Impuesto pagado por adelantado	70,303	543,297
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	394,584	512,959
Software	1,498,310	-
Derecho de asiento en la Bolsa de Valores de la República Dominicana	829,900	-
Otras	<u>213,786</u>	<u>249,134</u>
	<u>3,745,909</u>	<u>1,770,161</u>

4.4.11. Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía posee obligaciones con Instituciones Financieras del país con vencimiento de tres meses a un año, como se describe a continuación:

Banco Múltiple León, S. A.	DOP75, 000,000.00 a una tasa del 9%
Banco Popular Dominicano, S. A.	DOP33, 000, 000.00 a una tasa del 8.5%

4.4.12. Otros Pasivos

Los otros pasivos incluyen:

	31/12/2009	31/12/2008
	(En pesos dominicanos)	
Provisiones y acumulaciones del personal	5,625,567	3,931,005
Honorarios y servicios por pagar	922,519	4,149,875
Impuestos por pagar	4,114,115	457,631
Otras cuentas por pagar	1,220,773	-
Publicidad y Relaciones Publicas	300,000	-
Empresa relacionada	172,040	75,992
Otros	<u>-</u>	<u>47,344</u>
	<u>12,355,014</u>	<u>8,661,847</u>

4.4.13. Impuesto sobre la Renta

El Código Tributario establece una tasa de impuesto de 25% sobre la renta neta imponible. A los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación de la ganancia antes de impuesto sobre la renta con el gasto de impuesto mostrado en los estados de resultados al 31 de diciembre 2009 y 2008 es como sigue:

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2009

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
	(En pesos dominicanos)	
Resultado bruto antes de impuesto	32,252,877	23,843,349
Gastos no deducibles	363,305	6,872
Remediación cambiaria	(5,430)	(156,827)
Diferencia cambiaria	58,142	5,429
Diferencia en depreciación	(7,260)	(48,719)
Provisión prestaciones laborales neta	1,015,394	875,559
Ingresos por bonos exentos	(1,547,666)	-
	<u>32,129,362</u>	<u>24,525,633</u>
	25%	25%
Impuesto sobre la renta	8,032,341	6,131,401
Diferido	(274,256)	(464,771)
Créditos por retención de dividendos	(2,725,000)	-
Otros gastos de impuestos	184,605	-
Total	<u>5,217,690</u>	<u>5,666,641</u>

El 17 de julio del 2007 se promulgaron las siguientes leyes fiscales:

- Ley No. 172-07: Modifica el artículo 297 del Código Tributario, reduciendo la tasa del Impuesto sobre la Renta a las personas jurídicas del 29% al 25% a partir del período fiscal 2007.
- Ley No. 183-07: Establece una amnistía fiscal aplicable a personas físicas, negocios de único dueño y personas jurídicas que sean contribuyentes y/o responsables del impuesto sobre la renta, incluyendo las retenciones de este impuesto, impuesto a las transferencias de bienes Industrializados y servicios (ITBIS) e impuesto a la propiedad inmobiliaria (IPI). Esta amnistía incluye los períodos fiscales no prescritos hasta el 31 de diciembre de 2006 y deudas de impuestos reclamados por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII), sobre los cuales el contribuyente o responsable haya interpuesto algún recurso en cualquier instancia. La compañía se acogió a los beneficios de esta amnistía fiscal sin costo fiscal.
- Ley No. 173-07: Esta ley de eficiencia recaudatoria derogó tributos de baja recaudación y unifica-los impuestos aplicables a las transferencias inmobiliarias, vehículos de motor, constitución de compañías y aumentos del capital, entre otras medidas.

4.4.14 Plan de Beneficios Basados en Acciones

Para los años de 2009 y 2008 no aplica el plan de beneficios basados en acciones.

4.4.15 Cuentas de Orden: Contingencias y Compromisos

Al 31 de diciembre del 2009 Valores León, S. A. posee en las cuentas de Encargos de confianza las Emisiones de Bonos en DOP de Cervecería Nacional Dominicana, Multiquímica Dominicana, Delta Intur, S. A y en el 2008 Valores León, S. A. posee en las cuentas de Encargos de confianza las Emisiones de Bonos en DOP de Cervecería Nacional Dominicana, La Fabril, C. por A. y USD Metro Country Club (US\$8,890,000 a una tasa de 35.33).

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2009

Empresa	31/12/2009	31/12/2008
	(En pesos dominicanos)	
Metro Country Club (Bonos)	-	314,083,700
Cervecería Nacional Dominicana (Bonos)	500,000,000	500,000,000
La Fabril, C. por A. (Bonos)	-	40,200,000
Multiquímica Dominica, S. A. (Bonos)	298,260,000	-
Delta Intur (Bonos)	350,000,000	-
Total	1,148,260,000	854,283,700

	31/12/2009	31/12/2008
	(En miles de pesos dominicanos)	
61000000000000 Cuentas Contingentes Deudoras	-	-
62000000000000 Cuentas Contingentes Acreedoras	-	0
71000000000000 Encargos de Confianza Deudoras	1,148,260,000	854,283,700
72000000000000 Encargos de Confianza Acreedoras	(1,148,260,000)	(854,283,700)
81000000000000 Otras Cuentas de Orden Deudoras	166,600	166,600
82000000000000 Otras Cuentas de Orden Acreedoras	(166,600)	(166,600)
Total	-	-

4.4.16 Patrimonio

El capital social consiste de:

	2009		2008	
	Acciones	Total	Acciones	Total
Capital autorizado				
Acciones comunes	900,000	90,000,000	900,000	90,000,000
Acciones comunes clase B	-	-	-	-
Total capital autorizado	900,000	90,000,000	900,000	90,000,000
Capital suscrito y pagado				
Acciones comunes	726,360	72,636,000	726,360	72,636,000
Acciones comunes clase B	-	-	-	-
Total capital autorizado	726,360	72,636,000	726,360	72,636,000

La Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del 26 de marzo de 2009 aprobó en la tercera resolución declarar dividendos a ser pagados a los accionistas por la suma de Diez millones novecientos mil pesos s con 00/100(DOP10,900,000).

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Valores León, celebrada el día trece (13) del mes de junio del año dos mil ocho (2008) modificó los estatutos el artículo seis (6) de los Estatutos Sociales para aumentar el Capital Social Autorizado a Noventa millones de pesos DOP90,000,000 dividido en novecientos mil (900,000) acciones con un valor nominal de DOP100.

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2009

4.4.17 Instrumentos Financieros con Riesgo fuera del Balance General y otras Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no posee Instrumentos Financieros con riesgo fuera del balance general y u otras cuentas de orden.

4.4.18. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

A continuación se presenta un cuadro de los valores según libros contra los valores razonables de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	31/12/2009		31/12/2008	
	(En pesos dominicanos)			
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos:				
Disponibilidades	4,953,967	4,953,967	5,177,386	5,177,386
Inversiones	220,351,257	220,351,257	99,337,806	99,337,806
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	7,126,139	7,126,139	1,084,590	1,084,590
	<u>232,431,363</u>	<u>232,431,363</u>	<u>105,599,782</u>	<u>105,599,782</u>
Pasivos:				
Pasivos financieros	108,000,000	108,000,000	-	-
Intereses, dividendos y comisiones por pagar	62,333	62,333	13,986	13,986
	<u>108,062,333</u>	<u>108,062,333</u>	<u>13,986</u>	<u>13,986</u>

4.4.19. Posición en Moneda Extranjera

Los derechos y obligaciones en monedas extranjeras en los balances generales al 31 de diciembre de 2009 y 2008 incluyen lo siguiente, cuya conversión a moneda nacional ha sido calculado a tasas del DOP36.08 y DOP35.33 respectivamente:

	31/12/2009		31/12/2008	
	Importe en Moneda Extranjera		Importe en Moneda Extranjera	
	Monto	Total	Monto	Total
	US\$	DOP	US\$	DOP
Activos				
Efectivo	70,755	2,552,846	24,577	868,306
Equivalentes de efectivo	1,366,596	49,306,778	1,313,920	46,420,806
Inversión en acciones	-	-	73,000	2,579,090
Provisión para inversión en acciones	-	-	(73,000)	(2,579,090)
Cuentas por cobrar	16,195	584,315	-	-
	<u>1,453,546</u>	<u>52,443,939</u>	<u>1,338,497</u>	<u>47,289,112</u>
Pasivos				
Comisiones por pagar	-	-	-	-
Posición neta	<u>1,453,546</u>	<u>52,443,939</u>	<u>1,338,497</u>	<u>47,289,112</u>

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2009

4.4.20. Otras Revelaciones Importantes

(i) Evaluación de riesgo

La actividad del Puesto de Bolsa la expone a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia para minimizarlos. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

Riesgo de Moneda

El Puesto de Bolsa está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios en los tipos de moneda. La Compañía posee una posición activa neta en moneda extranjera por lo tanto el nivel de exposición a este riesgo es bajo.

Riesgo Crediticio

El Puesto de Bolsa tiene alta concentración de sus inversiones en Titulos Valores del Gobierno Central y del Banco Central de la Republica a Dominicana, las cuales son consideradas de bajo riesgo crediticio. El Puesto de Bolsa tiene políticas que aseguran que las negociaciones con los clientes sean realizadas a través de emisores que dispongan de un apropiado historial de crédito.

Riesgo de Tasa de Interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos del Puesto de Bolsa dependen de la tasa de interés del mercado. El Puesto de Bolsa tiene inversiones en Titulos valores del Gobierno Central y del Banco Central de la Republica Dominicana a tasas fijas y líneas de crédito a tasa de interés variable. No obstante, el Puesto de Bolsa administra de forma prudente el riesgo de tasa de interés.

Riesgo de Liquidez

La Compañía administra en forma prudente el riesgo de liquidez, manteniendo niveles adecuados de efectivo y equivalentes de efectivo.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores en libros del efectivo, certificados de depósitos y papeles comerciales con vencimientos de menos de un año son sustancialmente similares a sus valores razonables, considerando el corto plazo para su realización.

(ii) Relacionadas

La Compañía es miembro del Grupo Financiero León (en formación) y las transacciones y balances más importantes con relacionadas incluidas en los estados financieros son:

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	(En pesos dominicanos)	
Balances:		
Efectivo:		
Cuentas corrientes	2,401,121	4,309,080
Cuenta de ahorros, incluyendo US\$70,755 (2008 - US\$ 24,577)	2,552,846	868,306
Total	<u>4,953,967</u>	<u>5,177,386</u>
Inversiones en otras obligaciones, incluyen certificados financieros US\$500,000	21,040,000	40,942,606
Transacciones:		
Rendimientos por Inversiones en Otras Obligaciones	1,543,578	2,840,954
Ingresos por honorarios y comisiones	12,527,914	442,500
Gastos Generales y Administrativos	226,068	2,451,123
Gastos Financieros (Intereses Préstamos)	318,750	-

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2009

4.4.21. 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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, Valores León no tuvo inversiones u operaciones pasivas o activas que no se ajustaran a la Ley de Mercado de Valores y a las Normas y Resoluciones de la Superintendencia de Valores de la Republica dominicana.

4.4.22. Estados Financieros Ajustados por Inflación

De acuerdo con lo establecido por la Superintendencia de Valores de República Dominicana, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no se presentan los estados financieros ajustados por inflación, debido a que la inflación del 2009 y 2008 no alcanzó más de un dígito y no representa cambios importantes para fines de revelación.

4.4.23. Hechos Posteriores

En fecha 19 de enero de 2010 el Puesto de Bolsa recibió la aprobación de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana de la emisión de papeles comerciales mediante oferta pública por valor de DOP500,000,000, bajo las condiciones estipuladas en la segunda resolución de fecha 15 de diciembre de 2009 emitida por el Consejo Nacional de Valores.