

**VALORES LEON, S. A.**  
**Balance General Resumido**  
**Estados Semestrales**  
**31/diciembre/2010**  
**En Pesos Dominicanos**

		<b>Junio/2010</b>	<b>Diciembre/2010</b>
1.0.0.00.00.00.00.01.0	<b>ACTIVO</b>	<b>727,827,506</b>	<b>696,427,158</b>
1.1.0.00.00.00.00.01.0	DISPONIBILIDADES	57,475,782	1,983,277
1.1.1.00.00.00.00.01.0	Efectivo (Nota 4.4.5)	0	0
1.1.2.00.00.00.00.01.0	Depósitos a la vista en bancos y asociaciones de ahorro y préstamos AAYP del país	57,475,782	1,983,277
Sumatoria de las cuentas 1.1.2.01 hasta 1.1.2.03	Depósitos a la vista en bancos y asociaciones de ahorro y préstamos AAYP del país	57,475,782	1,983,277
1.1.2.99.00.00.00.01.0	(PROVISIONES REGULARES - DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRESTAMOS (AAYP) DEL PAIS)	0	0
1.1.3.00.00.00.00.01.0	<b>DEPOSITOS A LA VISTA EN ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRESTAMOS (AAYP) DEL PAIS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sumatoria de las cuentas 1.1.3.01 hasta 1.1.3.98	DEPOSITOS A LA VISTA EN ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRESTAMOS (AAYP) DEL PAIS	0	0
1.1.3.99.00.00.00.01.0	(PROVISIONES REGULARES - DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRESTAMOS DEL EXTERIOR)	0	0
1.2.0.00.00.00.00.01.0	INVERSIONES (Nota 4.4.6)	617,954,857	637,651,889
1.2.1.00.00.00.00.01.0	<b>INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA</b>	<b>486,544,857</b>	<b>505,911,889</b>
1.2.1.01.00.00.00.01.0	Portafolio de títulos valores de deuda para comercialización portafolio TVD "T"	0	0
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"	0	0
1.2.1.01.99.00.00.01.0		0	0
	(Provisión Portafolio de Títulos Valores de deuda para comercialización portafolio TVD "T")		
1.2.1.02.00.00.00.01.0	PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS Y VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO TVD "PIC"	486,544,857	505,911,889
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"	486,544,857	505,911,889
1.2.1.02.99.00.00.01.0	(Provisiones Portafolio de Títulos Valores de deuda para comercialización portafolio TVD "PIC")	0	0
1.2.1.03.00.00.00.01.0	PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS Y VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD "I"	0	0
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.03.01 hasta 1.2.1.03.06	Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.1.03.99.00.00.01.0	(Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I")	0	0
1.2.2.00.00.00.00.01.0	<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

1.2.2.01.00.00.00.01.0	PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES "T"	0	0
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.01.01 hasta 1.2.2.01.10	Portafolio de acciones para comercializacion - Portafolio de acciones "T"	0	0
1.2.2.01.99.00.00.01.0	(Provisiones - Portafolio de acciones para comercializacion - Portafolio de acciones "T")	0	0
1.2.2.02.00.00.00.01.0	PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES "PIC"	0	0
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.02.01 hasta 1.2.2.02.25	Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para comercializacion - Portafolio de acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.00.00.01.0	(Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para comercializacion - Portafolio de acciones "PIC")	0	0
1.2.3.00.00.00.00.01.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	21,410,000	21,740,000
Sumatoria de las cuentas 1.2.3.01 hasta 1.2.3.05	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES	21,410,000	21,740,000
1.2.3.99.00.00.00.01.0	(PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES))	0	0
1.2.4.00.00.00.00.01.0	DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (Nota 4.4.4)	110,000,000	110,000,000
Sumatoria de las cuentas 1.2.4.01 hasta 1.2.4.08	DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	110,000,000	110,000,000
1.2.4.99.00.00.00.01.0	(PROVISIONES - DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)	0	0
1.3.0.00.00.00.00.01.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
1.3.1.00.00.00.00.01.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES A ORO	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.3.1.01 hasta 1.3.1.07	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES A ORO	0	0
1.3.1.99.00.00.00.01.0	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES A ORO)	0	0
1.3.2.00.00.00.00.01.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADO A TITULOS VALORES DE DEUDA	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.3.2.01 hasta 1.3.2.07	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADO A TITULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.99.00.00.00.01.0	(PROVISIONES -ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADO A TITULOS VALORES DE DEUDA)	0	0
1.3.3.00.00.00.00.01.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.3.3.01 hasta 1.3.3.07	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
1.3.3.99.00.00.00.01.0	(PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS AACCIONES)	0	0
1.3.9.00.00.00.00.01.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.3.9.01 hasta 1.3.9.07	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
1.3.3.99.00.00.00.01.0	(PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES)	0	0

1.4.0.00.00.00.00.01.0	ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO (Nota	0	0
1.4.1.00.00.00.00.01.0	<b>PRESTAMOS DE MARGEN</b>	0	0
Sumatoria de las cuenta	PRESTAMOS DE MARGEN	0	0
1.4.1.01 hasta 1.4.1.07			
1.4.1.99.00.00.00.01.0	(PROVISIONES - PRESTAMOS DE MARGEN)	0	0
1.4.2.00.00.00.00.01.0	<b>PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES</b>	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.4.2.01 hasta 1.4.2.06	PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0
1.4.2.99.00.00.00.01.0	(REGIMEN DE PROVISION AUTOMATICA DEL 100% - PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES )	0	0
1.4.3.00.00.00.00.01.0	<b>PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTE POR LIQUIDAR</b>	0	0
1.4.4.00.00.00.00.01.0	<b>CUENTAS POR COBRAR EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS LIQUIDADAS</b>	0	0
1.5.0.00.00.00.00.01.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	33,771,703	37,705,934
1.5.1.00.00.00.00.01.0	<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES</b>	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.5.1.01 hasta 1.5.1.02	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0
1.5.1.99.00.00.00.01.0	(PROVISION - RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES)	0	0
1.5.2.00.00.00.00.01.0	<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA</b>	29,010,176	35,379,327
1.5.2.01.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR -PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO TVD "T"	0	0
Sumatoria de las cuenta			
1.5.2.01.01 hasta 1.5.2.01.28	<b>Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"</b>	0	0
1.5.2.01.99.00.00.01.0	(Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T")	0	0
1.5.2.02.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR-PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION PORTAFOLIO TVD PIC	29,010,176	35,379,327
Sumatoria de las cuenta	<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR-PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PRA COMERCIALIZACION-PORTAFOLIO TVD PIC</b>	29,010,176	35,379,327
1.5.2.02.01 hasta 1.5.2.02.32			
1.5.2.02.99.00.00.01.0	(RENDIMIENTOS POR COBRAR PROVISIONES-PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PRA COMERCIALIZACION-PORTAFOLIO TVD PIC)	0	0
1.5.2.03.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR-PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO-PORTAFOLIO TVD 1	0	0
Sumatoria de las cuenta	<b>RENDIMEIENTOS POR COBRAR- PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO PORTAFOLIO TVD 1</b>	0	0
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 INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO -PORTAFOLIO TVD I )	0	0
1.5.3.00.00.00.00.01.0	<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN ACCIONES</b>	0	0

1.5.3.01.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACION PORTAFOLIO DE ACCIONES T	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.5.3.01.01 hasta 1.5.3.01.10	RENDIMIENTOS POR COBRAR-PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACION PORTAFOLIO DE ACCIONES T	0	0
1.5.3.01.99.00.00.01.0	( RENDIMIENTOS POR COBRAR - PROVISIONES - PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES T )	0	0
1.5.3.02.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION- PORTAFOLIO DE ACCIONES PIC	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.5.3.02.01 hasta 1.5.3.02.25	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES PIC	0	0
1.5.3.02.99.00.00.01.0	(RENDIMIENTOS POR COBRAR- PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES PIC)	0	0
1.5.4.00.00.00.00.01.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES ( OTRAS INVERSIONES )	75,223	83,714
Sumatoria de las cuentas 1.5.4.01 hasta 1.5.4.05	RENDIMIENTOS POR COBRAR - OTRAS INVERSIONES	75,223	83,714
1.5.4.99.00.00.00.01.0	PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES ( OTRAS INVERSIONES )	0	0
1.5.5.00.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.5.5.01 hasta 1.5.5.08	RENDIMIENTOS POR COBRAR DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
1.5.5.99.00.00.00.01.0	(PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR DEPOSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANTIA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)	0	0
1.5.6.00.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0	0
1.5.6.01.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRESTAMOS DE MARGEN	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.5.6.01.01 hasta 1.5.6.01.07	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRESTAMOS DE MARGEN	0	0
1.5.6.01.99.00.00.01.0	(PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRESTAMOS DE MARGEN)	0	0
1.5.6.02.00.00.00.01.0	RENDIMIENTO POR COBRAR PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES ( SIV )	0	0
1.5.6.02.01.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SIV	0	0
1.5.6.02.99.00.00.01.0	(PROVISION- RENDIMIENTOS POR COBRAR-PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SIV)	0	0
1.5.7.00.00.00.00.01.0	HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	4,686,303	2,242,893
Sumatoria de las cuentas 1.5.7.01 hasta 1.5.7.98	HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	4,686,303	2,242,893

1.5.7.99.00.00.00.01.0	(PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RETATIVAS AL MERCADO DE VALORES)	0	0
1.5.8.00.00.00.00.01.0	<b>INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPOSITOS DE GARENTIA</b>	0	0
<b>Sumatoria de las cuentas 1.5.8.01 hasta 1.5.8.12</b>	INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPOSITOS DE GARENTIA	0	0
1.5.8.99.00.00.00.01.0	(PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPOSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCION PARA FINES DE GARANTIA)	0	0
1.6.0.00.00.00.00.01.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES ( * ) (Nota 4.4.8)	5,944,286	5,944,386
1.6.1.00.00.00.00.01.0	<b>PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES</b>	5,944,286	5,944,386
<b>Sumatoria de las cuentas 1.6.1.01 hasta 1.6.1.08</b>	INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	5,944,286	5,944,386
1.6.1.99.00.00.00.01.0	(PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES)	0	0
1.6.2.00.00.00.00.01.0	<b>PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES</b>	0	0
<b>Sumatoria de las cuentas 1.6.2.01 hasta 1.6.2.03</b>	INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES	0	0
1.6.2.99.00.00.00.01.0	( PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES )	0	0
1.6.9.01.01.00.00.01.0	Otras Empresas del Pais PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	0	0
1.7.0.00.00.00.00.01.0	BIENES REALIZABLES	0	0
1.8.0.00.00.00.00.01.0	BIENES DE USO (Nota 4.4.9)	582,770	467,414
1.9.0.00.00.00.00.01.0	OTROS ACTIVOS (4.4.10)	12,098,109	12,674,257
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>727,827,506</b>	<b>696,427,158</b>
6.1.0.00.00.00.00.01.0	<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Nota 4.4.15)</b>	0	0
7.1.0.00.00.00.00.01.0	<b>ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES (Nota 4.4.15)</b>	450,000,000	199,618,480
8.1.0.00.00.00.00.01.0	<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Nota 4.4.15)</b>	166,600	166,600

Gerente General

Contralor

Contador General

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**VALORES LEON, S. A.**  
**Balance General Resumido**  
**Estados Semestrales**  
**31/diciembre/2010**  
**En Pesos Dominicanos**

	<b>Junio/2010</b>	<b>Diciembre/2010</b>
<b>2.0.0.00.00.00.00.01.0 PASIVOS</b>	<b>595,558,982</b>	<b>530,092,916</b>
2.1.0.00.00.00.00.01.0 OBLIGACIONES A LA VISTA (Nota 4.4.11)	0	0
2.1.1.00.00.00.00.01.0 MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACION PRIMARIA DE TITULOS DE VALORES	0	0
2.1.2.00.00.00.00.01.0 SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAIS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0
2.1.3.00.00.00.00.01.0 CUENTA POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDAS	0	0
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	0	0
2.2.0.00.00.00.00.01.0 TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	500,000,000	500,000,000
2.2.1.00.00.00.00.01.0 TITULOS 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 )	500,000,000	500,000,000
2.2.2.00.00.00.00.01.0 TITULOS 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 )	0	0
2.3.0.00.00.00.00.01.0 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	51,700,000	15,870,000
2.3.1.00.00.00.00.01.0 OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS - BANCOS DEL PAIS	51,700,000	15,870,000
2.3.2.00.00.00.00.01.0 OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR	0	0
2.4.0.00.00.00.00.01.0 OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
2.4.1.00.00.00.00.01.0 OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DIAS	0	0
2.4.2.00.00.00.00.01.0 OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DIAS	0	0
2.4.3.00.00.00.00.01.0 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	0	0
2.4.4.00.00.00.00.01.0 OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS	0	0
2.5.0.00.00.00.00.01.0 DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDO EN GARANTIA	0	0
2.5.1.00.00.00.00.01.0 DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDO EN GARANTIA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADO A VALORES	0	0
2.5.2.00.00.00.00.01.0 OTROS DEPOSITOS EN EFCTIVO RECIBIDO EN GARANTIA	0	0
2.6.0.00.00.00.00.01.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADO A VALORES	0	0
2.6.1.00.00.00.00.01.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADO A ORO	0	0
2.6.2.00.00.00.00.01.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADO A TITULO VALORES DE DEUDA	0	0
2.6.3.00.00.00.00.01.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADO A ACCIONES DEL PROTAFOLO DE ACCIONES	0	0
2.6.9.00.00.00.00.01.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADO A OTROS VALORES	0	0
2.7.0.00.00.00.00.01.0 INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	1,385,614	1,600,337
2.7.1.00.00.00.00.01.0 INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0

	INTERESES POR PAGAR POR TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	1,385,614	1,525,342
2.7.2.00.00.00.00.01.0			
	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	74,995
2.7.3.00.00.00.00.01.0			
	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
2.7.4.00.00.00.00.01.0			
	INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPOSITO EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA	0	0
2.7.5.00.00.00.00.01.0			
	INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
2.7.6.00.00.00.00.01.0			
	HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR	0	0
2.7.7.00.00.00.00.01.0			
	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (Nota 4.4.12)	42,473,367	12,622,579
2.8.0.00.00.00.00.01.0			
	OBLIGACIONES SUBORDINADA Y OBLIGACIONES CONVERTIBLE EN CAPITAL	0	0
2.9.0.00.00.00.00.01.0			
	<b>Total Pasivo</b>	<b>595,558,982</b>	<b>530,092,916</b>
	<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>GESTION OPERATIVA</b>	<b>33,707,829</b>	<b>67,773,547</b>
	<b>PATRIMONIO (Nota 4.4.16)</b>	<b>132,268,524</b>	<b>166,334,242</b>
3.0.0.00.00.00.00.01.0			
	CAPITAL SOCIAL	72,636,000	72,636,000
3.1.0.00.00.00.00.01.0			
	ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL Y DE LA CORRECCION INICIAL MONETARIA	0	0
3.2.0.00.00.00.00.01.0			
	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	0	0
3.3.0.00.00.00.00.01.0			
	RESERVA DE CAPITAL	<b>17,373,395</b>	<b>17,373,395</b>
3.4.0.00.00.00.00.01.0			
	<b>RESERVA LEGAL LEY DE MERCADOS DE VALORES</b>	14,527,200	14,527,200
3.4.1.00.00.00.00.01.0			
	OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS	2,846,195	2,846,195
3.4.2.00.00.00.00.01.0			
	AJUSTES AL PATRIMONIO	0	0
3.5.0.00.00.00.00.01.0			
	RESULTADOS ACUMULADOS	42,259,130	76,324,847
3.6.0.00.00.00.00.01.0			
	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES</b>	42,259,130	76,324,847
3.6.1.00.00.00.00.01.0			
	<b>RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES</b>	0	0
3.6.2.00.00.00.00.01.0			
	VARIACION NETA EN EL PATRIMONIO POR CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO ( MARK TO MARKET - MTM -) EN PORTAFOLIOS DE INVERSION EN TITULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	0	0
3.7.0.00.00.00.00.01.0			
	<b>INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO ( MARK TO MARKET - MTM -) EN PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS</b>	0	0
3.7.1.00.00.00.00.01.0			
	<b>( REDUCCION EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO ( MARK TO MARKET - MTM-) EN PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS )</b>	0	0
3.7.2.00.00.00.00.01.0			
	RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	0	0
3.8.0.00.00.00.00.01.0			
	(ACCIONES EN TESORERIA)	0	0
3.9.0.00.00.00.00.01.0			
	(ACCIONES EN TESORERIA)	0	0
3.9.1.01.00.00.00.01.0			
	<b>Total Patrimonio</b>	<b>132,268,524</b>	<b>166,334,242</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>727,827,506</b>	<b>696,427,158</b>

Gerente General

Contralor

Contador General

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

**Valores León, S. A.**  
**Estado de Resultados Resumido**  
**Estados semestrales**  
**Periodo del 01/01/2010 AL 31/12/2010**  
**En de Pesos Dominicanos**

		Junio/2010	Diciembre/2010
4.1.0.00.00.00.01.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	26,115,656	71,210,351
4.1.1.00.00.00.01.0	<b>RENDIMIENTOS POR DISPONIBILIDADES</b>	43,665	103,509
4.1.2.00.00.00.01.0	<b>RENDIMIENTOS POR INVERSIONES</b>	26,071,991	71,106,842
4.1.2.01.00.00.01.0	Rendimiento por inversiones en títulos y valores de deuda	25,689,568	70,294,222
4.1.2.02.00.00.01.0	Rendimiento por dividendos en acciones	0	0
4.1.2.03.00.00.01.0	Rendimiento por inversiones en otras obligaciones (otras inversiones)	382,424	812,620
4.1.2.04.00.00.01.0	Rendimiento y Dividendos por depósitos y títulos (TV) de disponibilidades restringida	0	0
4.1.3.00.00.00.01.0	<b>RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</b>	0	0
4.1.3.01.00.00.01.0	Rendimientos por activos financieros indexados a valores	0	0
4.1.3.02.00.00.01.0	Rendimientos por pasivos financieros indexados a valores	0	0
4.1.4.00.00.00.01.0	<b>RENDIMIENTO POR PRESTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO</b>	0	0
4.1.4.01.00.00.01.0	Rendimiento por préstamos de margen	0	0
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)	0	0
4.1.9.00.00.00.01.0	<b>OTROS INGRESOS FINANCIEROS</b>	0	0
	<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>26,115,656</b>	<b>71,210,351</b>
5.1.0.00.00.00.01.0	GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	13,264,559	36,854,044
5.1.1.00.00.00.01.0	Gastos por obligaciones a la vista	0	0
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	9,533,279	30,981,226
5.1.3.00.00.00.01.0	Gasto por obligaciones con instituciones financieras	3,731,280	5,872,818
5.1.4.00.00.00.01.0	Gastos por otros financiamientos	0	0
5.1.5.00.00.00.01.0	Gastos por pasivos y activos financieros indexados a valores	0	0
5.1.6.00.00.00.01.0	Gasto por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	0	0
5.1.7.00.00.00.01.0	Otros gastos financieros	0	0
	<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>13,264,559</b>	<b>36,854,044</b>
	<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>12,851,097</b>	<b>34,356,307</b>
4.2.0.00.00.00.01.0	DISMINUCION DE PROVISIONES	0	0
4.2.1.00.00.00.01.0	Disminución de Provisiones - Disponibilidades	0	0
4.2.2.00.00.00.01.0	Disminución de Provisiones - Inversiones	0	0
4.2.3.00.00.00.01.0	Disminución de Provisiones - Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
4.2.4.00.00.00.01.0	Disminución de Provisiones - Activos Financieros con riesgo de crédito directo	0	0
4.2.5.00.00.00.01.0	Disminución de Provisiones - Intereses, Dividendos y Comisiones por cobrar	0	0
4.2.6.00.00.00.01.0	Disminución de Provisiones - Portafolio de Inversiones permanentes en empresas filiales afiliadas y sucursales	0	0
4.2.7.00.00.00.01.0	Disminución de Provisiones - Bienes Realizables	0	0
4.2.8.00.00.00.01.0	Disminución de Provisiones - Otros activos	0	0
	<b>Total Disminución de Provisiones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.2.0.00.00.00.01.0	GASTO POR PROVISIONES	0	0
5.2.1.00.00.00.01.0	Gasto de Provisiones - Disponibilidades	0	0
5.2.2.00.00.00.01.0	Gasto de Provisiones - Inversiones	0	0
5.2.3.00.00.00.01.0	Gasto de Provisiones - Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
5.2.4.00.00.00.01.0	Gasto de Provisiones - Activos Financieros con riesgo de crédito directo	0	0

5.2.5.00.00.00.01.0	Gasto de Provisiones - Intereses, Dividendos y Comisiones por cobrar	0	0
5.2.6.00.00.00.01.0	Gasto de Provisiones - Portafolio de Inversiones permanentes en empresas filiales afiliadas y sucursales	0	0
5.2.7.00.00.00.01.0	Gasto de Provisiones - Bienes Realizables	0	0
5.2.8.00.00.00.01.0	Gasto de Provisiones - Otros activos	0	0
	<b>Total Gasto de Provisiones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>12,851,097</b>	<b>34,356,307</b>
4.3.0.00.00.00.01.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	<b>36,205,806</b>	<b>72,798,186</b>
4.3.1.00.00.00.01.0	Ingresos por honorarios y comisiones	<b>26,741,981</b>	<b>44,322,483</b>
4.3.2.00.00.00.01.0	Ingresos por intereses compensatorios por cobrar devengados en depósitos de garantía	0	0
4.3.3.00.00.00.01.0	Ganancias en cambio	2,365,781	4,320,219
4.3.4.00.00.00.01.0	Ganancias en activos financieros	6,723,336	23,125,482
4.3.5.00.00.00.01.0	Ingresos por portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales	0	0
4.3.6.00.00.00.01.0	Ganancias por ajuste a valor de mercado	164,709	610,002
4.3.7.00.00.00.01.0	Gnancias por bienes realizables	0	0
4.3.8.00.00.00.01.0	Otros ingresos operativos varios	210,000	420,000
	<b>Total Otros Ingresos Operativos</b>	<b>36,205,806</b>	<b>72,798,186</b>
5.3.0.00.00.00.01.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	<b>4,674,537</b>	<b>11,357,346</b>
5.3.1.00.00.00.01.0	Gastos por honorarios y comisiones	<b>1,736,985</b>	<b>3,382,289</b>
5.3.2.00.00.00.01.0	Gasto por intereses compensatorios por depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0
5.3.3.00.00.00.01.0	Pérdidas en cambio	1,299,735	2,875,789
5.3.4.00.00.00.01.0	Pérdidas en activos financieros	0	631,371
5.3.5.00.00.00.01.0	Gasto por protafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales	0	0
5.3.6.00.00.00.01.0	Pérdida por ajuste a valor de mercado	1,637,817	4,467,897
5.3.8.00.00.00.01.0	Otros gastos operativos varios	0	0
	<b>Total Otros Gastos Operativos</b>	<b>4,674,537</b>	<b>11,357,346</b>
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>44,382,366</b>	<b>95,797,146</b>
5.4.0.00.00.00.01.0	GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	14,886,299	34,078,226
	<b>MARGEN OPERATIVO NETO</b>	<b>29,496,067</b>	<b>61,718,920</b>
4.4.0.00.00.00.01.0	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0	0
5.5.0.00.00.00.01.0	GASTOS EXTRAORDINARIOS	0	0
	<b>RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>29,496,067</b>	<b>61,718,920</b>
5.6.0.00.00.00.01.0	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-4,211,762	-6,054,626
	<b>RESULTADO NETO</b>	<b>33,707,829</b>	<b>67,773,547</b>
4.5.0.00.00.00.01.0	GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO	0	0
5.7.0.00.00.00.01.0	PERDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO	0	0

Gerente General

Contralor

Contador General

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros



## VALORES LEON, S.A.

### 4.4.0. Notas a los Estados Financieros Semestrales del 01 de enero al 31 de diciembre 2010.

#### 4.4.1. Entidad

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 del 2002. Inició operaciones el 1 de abril del 2002, mediante acto notariado, se autorizó la transferencia a el Puesto de Bolsa de activos netos de la compañía relacionada Acciones y Valores Puesto de Bolsa, S. A. (ACYVAL), posteriormente la Dirección General de Impuestos Internos mediante la comunicación No. 38858 del 16 de noviembre del 2006, autorizo dicha integracion.

El Puesto de Bolsa se encuentra domiciliado 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 cuenta con diez (10) empleados. 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.

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

<b>Nombre</b>	<b>Posición</b>
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 A. 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.

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 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 periodo. 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 estos estimados.

### **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo, los billetes, 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 en compra se amortizan durante la vigencia del título bajo el método de interés de 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 menor 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 cinco (5) años.

***Contabilización de Otros Activos y Metodo de Amortización Utilizado***

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

Los cargos diferidos incluyen principalmente impuestos 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 periodo en que se incurren, sino que su reconocimiento como tal se distribuye en periodos 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 en que se 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 o 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 provisiones basadas 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, el Puesto de Bolsa 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 del Puesto de Bolsa, 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, 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, establece que los intermediarios de valores deben tener un capital mínimo suscrito y pagado de RD\$5,000,000 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**

Para el semestre del 01 de julio al 31 de diciembre del 2010, el Puesto de Bolsa no realizó cambios en sus políticas contables con respecto al semestre cortado al 30 de junio del 2010.

**4.4.4. Activos Sujetos a restricciones**

Al 31 de diciembre del 2010 y 30 de junio del 2010, Valores León, S. A. posee, el monto de DOP\$110, 000,000.00 en títulos del Ministerio de Hacienda, el cual fue dado en garantía para la Línea de crédito de un monto de DOP\$100,000,000.00 del Banco Popular Dominicano, S. A.

#### 4.4.5. Composición de las partidas de los estados financieros

##### Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo consisten de:

	31/12/2010	30/06/2010
	(en pesos dominicanos)	
Efectivo		
En instituciones financieras relacionadas, incluyendo al 31 de diciembre del 2010 USD\$33,146 y 30 de junio del 2010 US\$552,370.	1,983,277	57,475,782
	<u>1,983,277</u>	<u>57,475,782</u>

##### Intereses, Dividendos y Comisiones por cobrar

	31/12/2010	30/06/2010
	(en pesos dominicanos)	
Rendimientos Por cobrar Inversiones Titulos Valor Deuda	35,379,327	29,010,176
Rendimientos Por cobrar Inversiones en otras obligaciones	83,714	75,223
Honorarios y Comisiones por cobrar:	<u>2,242,893</u>	<u>4,686,303</u>
	<u>37,705,934</u>	<u>33,771,703</u>

Un detalle de las cuentas de gastos generales y administrativos por el semestre al 31 de diciembre del 2010 y al 30 de junio del 2010 es como sigue:

	31/12/2010	30/06/2010
	(en pesos dominicanos)	
<b>Gastos Generales y Administrativos</b>		
Sueldos y compensaciones al personal	24,461,029	10,660,580
Servicios profesionales	5,206,210	2,055,344
Arrendamiento	788,328	402,640
Energía eléctrica	240,000	120,000
Publicidad	681,365	499,998
Papelería	154,489	86,692
Comunicaciones	704,110	209,502
Impuestos	(6,030,204)	(4,211,762)
Cuotas y Contribuciones	820,883	393,530
Honorarios y Comisiones	11,357,346	4,674,537
Gastos Financieros	36,854,044	13,264,559
Otros Gastos Generales	997,389	458,013
<b>Total Gastos Generales y Administrativos</b>	<b>76,234,990</b>	<b>28,613,634</b>

#### 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 del 2010 y al 30 de junio del 2010, las inversiones en valores son:

Inversiones	31/12/2010	30/06/2010
	(en pesos dominicanos)	
Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0.0	0.0
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	505,911,889	486,544,857
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0.00	0.00
Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0.00	0.00
Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0.00	0.00
Portafolio de Inversión en Otras Inversiones (Otras Obligaciones)	21,740,000	21,410,000
Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	110,000,000	110,000,000
<b>Total</b>	<b>637,651,889</b>	<b>617,954,857</b>

#### **Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"**

Al 31 de diciembre del 2010 y al 30 de junio del 2010 el Puesto de Bolsa no tiene este tipo de inversión.

Los Títulos valores de deudas clasificadas en el Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD “PIC”, presentados a valor de mercado se detalla a Continuación:

Inversiones	31/12/2010	30/06/2010
	(en pesos dominicanos)	
<b>Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD “PIC”</b>		
Títulos Valores de Deuda Emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País.	496,586,093	442,438,215
Títulos Valores de Deuda Emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD).	5,073,797	44,106,641
Títulos Valores de Deuda Emitidos por Empresas del País dustubtas a /bancos, AAP, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	4,252,000	0
<b>Total</b>	<b>505,911,889</b>	<b>486,544,857</b>

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

Vencimiento de Inversiones TVD- Portafolio Títulos Valores de Deuda para comercialización- Portafolio TVD "PIC"	31/12/2010		30/06/2010	
	Costo Amortizado	Valor mercado	Costo amortizado	Valor mercado
Hasta un mes;	0	n/a	0	n/a
Entre 1 y 3 meses;	0	n/a	4,157,673	n/a
Entre 3 meses y 1 año;	19,744,349	n/a	942,314	n/a
Entre 1 y 5 años; y,	291,363,376	n/a	430,389,677	n/a
De 5 años en adelante	194,804,164	n/a	51,055,192	n/a
	<b>505,911,889</b>		<b>486,544,856</b>	

**Portafolio de Títulos Valores de Deuda Mantenedos hasta vencimiento - Portafolio TVD “I”**

Al 31 de diciembre del 2010 y al 30 de junio del 2010 la Compañía no tiene este tipo de inversión.

**Portafolio de Acciones para Comercialización hasta vencimiento - Portafolio TVD “T”**

Al 31 de diciembre del 2010 y al 30 de junio del 2010 la Compañía no tiene este tipo de inversión.

**Portafolio de Inversiones en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio TVD “PIC”**

Al 31 de diciembre del 2010 y al 30 de junio del 2010 la Compañía no tiene este tipo de inversión.

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

Valores León, S. A.	31/12/2010	30/06/2010
<b>Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)</b>		
	(en pesos dominicanos)	
Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, depósitos y colocaciones	21,740,000	21,410,000
<b>Total</b>	<b>21,740,000</b>	<b>21,410,000</b>

Los Vencimientos de las inversiones en otras obligaciones, son las siguientes:

	31/12/2010		30/06/2010	
	(en pesos dominicanos)			
Valores León, S. A.				
Vencimiento de Inversiones Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	Costo Amortizado	Valor mercado	Costo Amortizado	Valor mercado
Hasta un mes;	0	0	0	0
Entre 1 y 3 meses;	0	0	0	0
Entre 3 meses y 1 año;	0	0	0	0
Entre 1 y 5 años; y,	0	21,740,000	0	21,410,000
De 5 años en adelante	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>21,740,000</b>	<b>0</b>	<b>21,410,000</b>

Para el Puesto de Bolsa durante el semestre finalizado del 31 de diciembre del 2010 y al 30 de junio del 2010 no hubo 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 el semestre finalizado del 31 de diciembre del 2010 y al 30 de junio del 2010, vendió inversiones en títulos valores de deuda disponibles para comercialización, las cuales generaron ingresos por un monto de DOP\$23,125,482.00 (31 Dic/2010) y DOP\$6, 723,336.00 (30 Jun/2010), 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 su valor razonable de mercado y el detalle de las mismas durante el semestre finalizado el 31 de diciembre del 2010 y 30 de junio del 2010 es el siguiente:

Valores León, S. A. Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	31/12/2010 (en pesos dominicanos)			Valor razonable de mercado
	Costo de adquisición	Ganancia bruta no realizada	Pérdida bruta no realizada	
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País.	498,976,717	402,109	2,792,732	496,586,093
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de la República Dominicana (BVRD).	5,067,960	43,184	37,347	5,073,797
Portafolio TVD "PIC" Empresas del País-Bonos y Obligaciones Quirografarias.	4,252,000	0	0	4,252,000
	<b>508,296,677</b>	<b>445,293</b>	<b>2,830,080</b>	<b>505,911,889</b>

**Valores León, S. A.**  
**Portafolio de Inversión en Títulos**  
**Valores de Deuda Disponible para**  
**Comercialización - Portafolio TVD**  
**“PIC”**

**30/06/2010**  
**(en pesos dominicanos)**

	<b>Costo de adquisición</b>	<b>Ganancia bruta no realizada</b>	<b>Pérdida bruta no realizada</b>	<b>Valor razonable de mercado</b>
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País.	443,338,678	105,062	1,005,524	442,438,215
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de la República Dominicana (BVRD).	44,679,278	59,657	632,293	44,106,641
Portafolio TVD "PIC" Empresas del País-Bonos y Obligaciones Quirografarias.	0	0	0	0
	<b>488,017,955</b>	<b>164,709</b>	<b>1,637,817</b>	<b>486,544,857</b>

**Portafolio de Acciones Disponibles para Comercialización- Portafolio Acciones “PIC”**

Al 31 de diciembre del 2010 y al 30 de junio del 2010 la Compañía no tiene este tipo de inversión.

**Portafolio de Acciones Disponibles para Comercialización- Portafolio Acciones “PIC” (Objeto de Oferta Pública)**

Al 31 de diciembre del 2010 y al 30 de junio del 2010 la Compañía no tiene este tipo de inversión.

Las inversiones de disponibilidad restringida durante el semestre del 31 de diciembre del 2010 y al 30 de junio del 2010 están conformadas por:

**Valores León, S. A.  
Portafolio de Depósitos y  
Títulos Valores de  
Disponibilidad Restringida**

**31/12/2010**

**En pesos dominicanos**

	<b>Costo</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Valor de Libros</b>	<b>Valor Mercado</b>
Depósitos y Títulos Valores en Garantía-Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones	0	0	0	n/a
(Provisiones-Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida)	110,000,000	110,000,000	110,000,000	110,000,000
	0	0	0	0
	<b>110,000,000</b>	<b>110,000,000</b>	<b>110,000,000</b>	<b>110,000,000</b>
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Valores León, S. A.  
Portafolio de Depósitos y  
Títulos Valores de  
Disponibilidad Restringida**

**30/06/2010**

**En pesos dominicanos**

	<b>Costo</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Valor de Libros</b>	<b>Valor Mercado</b>
Depósitos y Títulos Valores en Garantía-Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones	0	0	0	n/a
(Provisiones-Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida)	110,000,000	110,000,000	110,000,000	110,000,000
	<b>110,000,000</b>	<b>110,000,000</b>	<b>110,000,000</b>	<b>110,000,000</b>

Los Vencimientos de los Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida,  
Son:

Valores León, S. A. Vencimiento -Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	31/12/2010		30/06/2010	
	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Hasta un mes;	0	0	0	0
Entre 1 y 3 meses;	0	0	0	0
Entre 3 meses y 1 año;	0	0	0	0
	110,000,00	110,000,00	110,000,00	110,000,00
Entre 1 y 5 años; y,	0	0	0	0
De 5 años en adelante	0	0	0	0
	110,000,00	110,000,00	110,000,00	110,000,00
	0	0	0	0

#### 4.4.7. Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo

Al 31 de diciembre del 2010 y al 30 de junio del 2010 la Compañía no tiene activos financieros con riesgo de crédito directo.

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

Al 31 de diciembre del 2010 y al 30 de junio del 2010 el portafolio de inversiones permanentes en acciones está compuesto por:

**Valores Leon, S. A.**  
(en pesos dominicanos)

Entidad	31/12/2010	30/06/2010
Bolsa de Valores de la Republica Dominicana, S. A., 26,182 acciones de 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 suscrito y pagado.	2,941,986	2,941,886
CEVALDOM, dos (2) acciones de DOP1,000 c/u, mas 20% de reserva 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.	3,000,000	3,000,000
<b>Total</b>	<b>5,944,386</b>	<b>5,944,286</b>

#### 4.4.9. Bienes en uso

##### **Muebles, Equipos y Depreciación**

Los muebles y equipos se llevan al costo. La depreciación se prevé 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 se presenta a continuación:

**Vida Útil Estimada**

Muebles y equipos de oficina                      5 años

Las mejoras, mobiliario y equipo consisten de:

	31/12/2010	30/06/2010
	(en pesos dominicanos)	
<b>Costo</b>		
Balance al 30 de junio de 2010	1,305,701	1,000,413
Adiciones	-	305,288
Balance final	<u>1,305,701</u>	<u>1,305,701</u>
<b>Depreciación</b>		
Balance al 30 de junio de 2010	737,931	643,928
Gasto de depreciación	115,356	94,003
Balance final	<u>853,287</u>	<u>737,931</u>
<b>Balance Final neto</b>	<u>452,414</u>	<u>567,770</u>

#### 4.4.10. Otros Activos

Los otros activos se componen de:

	31/12/2010	30/06/2010
	(en pesos dominicanos)	
Impuesto sobre la renta diferido	739,026	739,026
Otros Impuestos Pagados por anticipado	699,731	4,687,519
Impuestos Pagados por Anticipados	7,460,231	3,444,061
Mejoras a Propiedades Tomadas en Alquiler	383,884	469,192
Software	1,188,315	1,343,313
Otras del Personal	366,666	320,532
Membresia BVRD	829,900	829,900
Otras	1,006,502	264,565
<b>Total</b>	<b>12,674,257</b>	<b>12,098,109</b>

#### 4.4.11. Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía posee una emisión de oferta pública de Papeles Comerciales a 365 días con una tasa de interés fija del 8.50%, esta emisión esta formada por 10 tramos de DOP\$50,000,000.00 c/u, y a la fecha están colocadas como se describe a continuación:

Los tramos del 1 al 5 por un monto de DOP\$250,000,000.00 con vencimiento al 19 de marzo del 2011.

Los tramos del 6 al 8 por un monto de DOP\$150,000,000.00 con vencimientos al 08 de abril del 2011.

Los tramos del 9 y 10 por un monto de DOP\$100,000,000.00 con vencimientos al 30 de abril del 2011.

Al 31 de diciembre del 2010 y al 30 de junio del 2010 posee obligaciones con Instituciones Financieras como se describe a continuación:

Banco Popular Dominicano (31/diciembre/2010)	DOP\$15,870,000	tasa	11.00%
Banco Popular Dominicano	DOP\$51,700,000	tasa	8.50% (30/junio/2010)



VALORES LEON, S. A.  
Vencimientos de los Pasivos Financieros  
Al 31 de diciembre del 2010  
En pesos dominicanos

	Vencimientos				
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	1-5 año	+5 año
TÍTULOS VALORES DE DEUDA EMITIDOS POR LA INSTITUCIÓN					
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento <= 365 días			500,000,000		
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	0	0	15,870,000	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>515,870,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Al 30 de junio del 2010  
En pesos dominicanos

	Vencimientos				
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	1-5 año	+5 año
TÍTULOS VALORES DE DEUDA EMITIDOS POR LA INSTITUCIÓN					
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento <= 365 días			500,000,000		
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	0	0	51,700,000	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>551,700,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 4.4.12. Otros Pasivos

Los otros pasivos incluyen:

	31/12/2010	30/06/2010
	(en pesos dominicanos)	
Provisiones y acumulaciones del personal	9,144,280	7,098,460
Honorarios y Servicios por pagar	1,610,176	828,475
Impuestos por pagar	931,423	1,905,270
Publicidad y Promoción	130,000	698,656
Empresa Relacionada	170,000	31,781,827
Otras cuentas por pagar	636,701	160,680
	<b>12,622,579</b>	<b>42,473,367</b>

#### 4.4.13. Impuesto sobre la Renta

El Código Tributario establece una tasa de impuesto de 25% para el 2009-2010, 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 del 2010 y al 30 de junio del 2010 es como sigue:

	31/12/2010	30/06/2010
	(en pesos dominicanos)	
Resultados bruto antes de impuesto	61,718,820	29,496,067
Gastos no deducibles	0	0
Remediación cambiaria	0	0
Diferencia cambiaria	0	0
Diferencia en depreciación	0	0
Provisión prestaciones laborales neta	0	0
Ingresos por bonos exentos	0	(22,843,115)
<b>Ganancia Imponible</b>	<b>61,718,820</b>	<b>6,652,952</b>
Tasa	-9.81%	25%
Impuesto sobre la renta	(179,626)	1,663,238
Diferido	-	-
Crédito por retención de dividendos	(5,875,000)	(5,875,000)
Otros gastos de impuestos	-	-
<b>Total</b>	<b>(6,054,626)</b>	<b>(4,211,762)</b>

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.
- Ley 490-08: Estable en su artículo 2, que los intereses devengados por dichos Bonos, así como también el pago del principal, estarán exentos de toda retención impositiva o cualquier clase de impuestos, derechos, tasas, recargos, arbitrios, honorarios o contribución pública gubernamental o municipal.

#### **4.4.14. Plan de beneficios basados en acciones**

Para el semestre del 31 de diciembre del 2010 y al 30 de junio del 2010 no aplica el plan de beneficios basados en acciones.

#### 4.4.15. Cuentas de orden: contingencias y compromisos

Al 31 de diciembre del 2010 y al 30 de junio del 2010, Valores León posee en las cuentas de Encargos de confianza las emisiones de bonos de Delta Intur y Compañía de Electricidad de Puerto Plata (CEPP), según detalle:

		31/12/2010	30/06/2010
		(en pesos dominicanos)	
<b>Empresa</b>			
Delta Intur (Bonos)		0	450,000,000
Compañía de Electricidad de Puerto Plata (CEPP)		199,618,480	0
<b>Total</b>		<b>199,618,480</b>	<b>450,000,000</b>

  

		31/12/2010	30/06/2010
		(en pesos dominicanos)	
6100000000000000	Cuentas Contingentes Deudoras	0	0
6200000000000000	Cuentas Contingentes Acreedoras	0	0
7100000000000000	Encargos de Confianza Deudoras	199,618,480	450,000,000
7200000000000000	Encargos de Confianza Acreedoras	(199,618,480)	(450,000,000)
8100000000000000	Otras Cuentas de Orden Deudoras	166,600	166,600
8200000000000000	Otras Cuentas de Orden Acreedoras	(166,600)	(166,600)
	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 4.4.16. Patrimonio

El capital social consiste de:

	31/12/2010		30/06/2010	
	Acciones	Total	Acciones	Total
Capital autorizado				
Acciones Comunes	900,000	90,000,000	900,000	90,000,000
Acciones Comunes Clase B	0	0	0	0
Total Capital autorizado	<b>900,000</b>	<b>90,000,000</b>	<b>900,000</b>	<b>90,000,000</b>
Capital suscrito y pagado				
Acciones Comunes	726,360	72,636,000	726,360	72,636,000
Acciones Comunes Clase B	0	0	0	0
Total Capital autorizado	<b>726,360</b>	<b>72,636,000</b>	<b>726,360</b>	<b>72,636,000</b>

La asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del 25 de marzo del 2010, aprobó en la tercera resolución el pago de dividendos a los accionistas por la suma de Veinte y tres millones quinientos mil pesos con 00/100 (DOP\$23, 500,000.00).

**4.4.17. Instrumentos Financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden**

Al 31 de diciembre del 2010 y al 30 de junio del 2010, Valores León no posee Instrumentos Financieros con riesgo fuera del balance general.

**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 del 2010 y al 30 de junio del 2010:

	31/12/2010		30/06/2010	
	(En pesos dominicanos)			
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
<b>Activos:</b>				
Disponibilidades	1,983,277	1,983,277	57,475,782	57,475,782
Inversiones	637,651,889	637,651,889	617,954,857	617,954,857
Activos financieros con riesgo de crédito directo	0	0	0	0
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	37,705,934	37,705,934	33,771,703	33,771,703
	<b>677,341,101</b>	<b>677,341,101</b>	<b>709,202,342</b>	<b>709,202,342</b>
<b>Pasivos:</b>				
Pasivos financieros	515,870,000	515,870,000	551,700,000	551,700,000
Intereses, dividendos y comisiones por pagar	1,600,337	1,600,337	1,385,614	1,385,614
	<b>517,470,337</b>	<b>517,470,337</b>	<b>553,085,614</b>	<b>553,085,614</b>
<b>Cuentas de Orden:</b>				
Cuentas contingentes deudoras	0	0	0	0
Instrumentos financieros fuera del Balance	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 4.4.19. Posición en Moneda Extranjera

Los derechos y obligaciones en monedas extranjeras en los balances generales al 31 de diciembre del 2010 y al 30 de junio del 2010 incluyen lo siguiente, cuya conversión a moneda nacional ha sido calculado a tasas del DOP37.48 y DOP36.82 respectivamente:

	31/12/2010		30/06/2010	
	Monto USD\$	Total DOP\$	Monto USD\$	Total DOP\$
<b>Activos</b>				
Efectivo	33,146	1,242,329	552,370	20,337,859
Equivalentes de efectivo	991,424	37,158,553	883,232	32,520,610
Intereses y comisiones por cobrar	53,842	2,017,986	26,513	976,223
	<u>1,078,412</u>	<u>40,418,868</u>	<u>1,462,115</u>	<u>53,834,693</u>
<b>Pasivos</b>				
Comisiones por pagar	0	0	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Posición neta</b>	<u>1,078,412</u>	<u>40,418,868</u>	<u>1,462,115</u>	<u>53,834,693</u>

#### 4.4.20. Otras revelaciones importantes

##### (i) Evaluación de Riesgo

La actividad de la Compañía 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 Títulos Valores de Gobierno Central y del Banco Central de la República 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 Títulos Valores de Gobierno Central y del Banco Central de la República 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 equivalente de efectivo.

**Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

Los valores en libros del efectivo, certificados de depósitos y bonos 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:

	31/12/2010	30/06/2010
	(en pesos dominicanos)	
<b>Balances:</b>		
<hr/>		
Efectivo:		
Cuentas Corrientes		
	740,948	37,137,923
Cuentas de Ahorros, incluyendo US\$33,146 (al 30 de Jun. 2010 US\$552,370)		
	1,242,329	20,337,859
<b>Total</b>	<b>1,983,277</b>	<b>57,475,782</b>
<b>Otros activos</b>		
Inversiones en otras obligaciones, incluyen certificados financieros (US\$500,000 )	21,740,000	21,410,000
<b>Pasivos</b>		
Prestamo	0	0
<b>Transacciones:</b>		
<hr/>		
Rendimiento por Inversiones en Otras obligaciones	916,281	426,089
Ingresos por honorarios y comisiones	15,218,533	7,814,056
Gastos Generales y Administrativos	1,951,152	963,076
Gastos Financieros (intereses préstamo)	2,166,171	1,967,602

#### **Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

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

#### **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.**

Para el semestre terminado del 31 de diciembre del 2010 y al 30 de junio del 2010, 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**

Los Estados Financieros que estamos presentando son estados interinos sujetos a la auditoria externa por lo tanto no se presentan los ajustes por inflación.