

INFORME DE
LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES Y
ESTADOS FINANCIEROS
SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2010
VALORES LEÓN



INFORME DEL COMISARIO DE CUENTAS

María del Carmen Severino. CPA-Exequátur No. 185-92

INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO DE CUENTAS DE LA SOCIEDAD VALORES LEON, S. A., A LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA ANUAL DE ACCIONISTAS A CELEBRARSE EN FECHA 31 DE MARZO DEL 2011 EN RELACION AL EJERCICIO FISCAL CORRESPONDIENTE AL AÑO DOS MIL DIEZ (2010)..

En cumplimiento de lo establecido por la Ley número 479-08 sobre sociedades comerciales; así como en virtud de la Sexta Resolución emitida en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 25 de marzo del 2010, mediante la cual fui designado Comisario de Cuentas de esta Sociedad; someto a la consideración, estudio y aprobación, el presente Informe de Comisaría, referente a las operaciones de VALORES LEÓN, S. A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Para efectuar este informe he revisado el informe de gestión preparado por la gerencia, y realizado las verificaciones necesarias a las informaciones provistas por la gerencia sobre las operaciones del año fiscal 2010, incluyendo las Actas de las reuniones del Consejo de Administración, los estados financieros preparados por la gerencia, los informes de los auditores externos e internos, y los estados financieros auditados por la firma de auditores independientes PricewaterhouseCoopers, que incluyen el balance general de la Sociedad al 31 de diciembre del año 2010 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

El balance general y el estado de resultados demuestran que al cierre del ejercicio social terminado el 31 de diciembre del 2010, la Sociedad tuvo ganancias netas por la suma de Setenta Millones Trescientos Ochenta y Siete Mil Novecientos Seis Pesos Dominicanos (RD\$70,387,906), reflejando un beneficio acumulado a final del año de Setenta y Cinco Millones Cuatrocientos Diecinueve Mil Ochocientos Doce Pesos Dominicanos (RD\$75,419,812).

Después de haber realizado las pruebas necesarias a las informaciones recibidas y los estados financieros auditados, he comprobado lo siguiente:

1) El informe de gestión y los estados financieros auditados de fecha 18 de marzo, 2011, preparados de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, se ajustan al marco establecido por la Ley de Sociedades 479-08.

2) La gerencia ha integrado un sistema de control interno adecuado para proveer calidad a la información financiera.

3) No se detectaron irregularidades ni inexactitudes en los estados financieros auditados al 31 de diciembre, 2010, por lo cual no es necesario realizar modificación alguna.

Por consiguiente, me permito recomendar a esta Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, la aprobación del informe de gestión, balance general, estado de resultados, estado de flujos de efectivo y el estado de cambio en el patrimonio neto, tal como han sido presentados, y solicitar el formal descargo del Consejo de Administración y su Presidente, por la gestión realizada.

En Santo Domingo, Distrito Nacional, a los diez y ocho (18) días del mes de marzo del año dos mil once (2011).



María del Carmen Severino
Comisario de Cuentas

Valores León, S. A.

**Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de diciembre de 2010**

Valores León, S. A.
Índice
31 de diciembre de 2010

	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
Notas a los Estados Financieros.....	.20-37

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Valores León, S. A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y el estado de resultados, el de cambios en el patrimonio, el de flujos de efectivo, el de provisiones regulares y automáticas y el de inversiones por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con 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, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Internacionales. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos nuestra auditoría contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para sustentar nuestra opinión.

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

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 2010, 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, como se describe en la Nota 4.4.2. a los estados financieros que se acompañan.

Asunto de Énfasis

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.

Otro Asunto

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 el estado de resultados resumido, el de flujos de efectivo, el de cambios en el patrimonio, el de provisiones regulares y automáticas y el 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.



18 de marzo de 2011

Valores León, S. A.
Balance General Resumido
En Pesos Dominicanos

		<u>31 de Diciembre de</u>	
		2010	2009
1.0.0.00.00.00.01.0	ACTIVO	696,410,633	242,478,042
1.1.0.00.00.00.01.0	DISPONIBILIDADES	1,983,277	4,953,967
1.1.1.00.00.00.01.0	EFFECTIVO		
1.1.2.00.00.00.01.0	DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO (AAYP) DEL PAÍS	1,983,277	4,953,967
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>DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO (AAYP) DEL PAÍS</i>	1,983,277	4,953,967
1.1.2.99.00.00.01.0	<i>(PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO (AAYP) DEL PAÍS)</i>	-	-
1.1.3.00.00.00.01.0	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>DEPÓSITOS A LA VISTA EN ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMOS (AAYP) DEL PAÍS</i>	-	-
1.1.3.99.00.00.01.0	<i>(PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR)</i>	-	-
1.2.0.00.00.00.01.0	INVERSIONES (Nota 4.4.6)	637,651,889	220,351,257
1.2.1.00.00.00.01.0	<i>INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA</i>	505,911,889	137,130,656
1.2.1.01.00.00.01.0	<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>	-	-
1.2.1.02.00.00.01.0	<i>PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "PIC"</i>	505,911,889	137,130,656
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"	505,911,889	137,130,656
1.2.1.02.99.00.00.01.0	<i>(Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC")</i>	-	-
1.2.1.03.00.00.01.0	<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>	-	-
1.2.2.00.00.00.01.0	<i>INVERSIONES EN ACCIONES</i>	-	-
1.2.2.01.00.00.01.0	<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>	-	-
1.2.2.02.00.00.01.0	<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
En Pesos Dominicanos

		<u>31 de Diciembre de</u>	
		2010	2009
1.2.3.00.00.00.01.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	21,740,000	21,040,000
Sumatoria de las cuentas			
1.2.3.01 hasta 1.2.3.05	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES	21,740,000	21,040,000
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)	110,000,000	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>	110,000,000	62,180,601
1.2.4.99.00.00.01.0	<i>(Provisiones - Depósitos Y Títulos Valores De Disponibilidad Restringida)</i>	-	-
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>	-	-
1.3.3.99.00.00.01.0	<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
En Pesos Dominicanos

		<u>31 de Diciembre de</u>	
		2010	2009
1.5.0.00.00.00.00.01.0	<i>Intereses, Dividendos Y Comisiones Por Cobrar</i>	37,705,934	7,126,139
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	35,379,327	7,002,279
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 cuentas			
1.5.2.01.01 hasta 1.5.2.01.28	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	-	-
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	RENDIMIENTOS POR COBRAR-PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN-PORTAFOLIO TVD PIC	35,379,327	7,002,279
Sumatoria de las cuentas			
1.5.2.02.01 hasta 1.5.2.02.32	RENDIMIENTOS POR COBRAR —PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES PARA COMERCIALIZACION-PORTAFOLIO TVD PIC	35,379,327	7,002,279
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 cuentas			
1.5.2.03.01 hasta 1.5.2.03.06	Rendimientos Por Cobrar- Portafolio De Inversión En Títulos Valores De Deuda Mantenidos Hasta El Vencimiento Portafolio TVD"1	-	-
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 cuentas			
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	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN- PORTAFOLIO DE ACCIONES PIC	-	-
Sumatoria de las cuentas			
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
En Pesos Dominicanos

		<u>31 de Diciembre de</u>	
		2010	2009
1.5.4.00.00.00.01.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	83,714	64,200
Sumatoria de las			
cuenta 1.5.4.01 hasta			
1.5.4.05	<i>RENDIMIENTOS POR COBRAR - OTRAS INVERSIONES</i>	83,714	64,200
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			
1.5.5.08	<i>RENDIMIENTOS POR COBRAR DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA</i>	-	-
1.5.5.99.00.00.01.0	<i>(PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR DEPÓSITOS Y T V CEDIDOS EN GARANTÍA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)</i>	-	-
1.5.6.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	-	-
1.5.6.01.00.00.01.0	<i>RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN</i>	-	-
Sumatoria de las			
cuentas 1.5.6.01.01			
hasta 1.5.6.01.07	Rendimientos Por Cobrar - Préstamos De Margen	-	-
1.5.6.01.99.00.01.0	(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>	-	-
1.5.6.02.01.00.01.0	Rendimientos Por Cobrar Préstamos De Dinero Con Riesgo De Crédito Directo No Autorizado Por La SIV	-	-
1.5.6.02.99.00.01.0	(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	2,242,893	59,660
Sumatoria de las			
cuenta 1.5.7.01 hasta			
1.5.7.98	<i>HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR</i>	2,242,893	59,660
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			
1.5.8.12	INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA	-	-
1.5.8.99.00.00.01.0	<i>(PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN PARA FINES DE GARANTÍA)</i>	-	-
1.6.0.00.00.00.01.0	<i>PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES (*) (NOTA 4.4.8)</i>	5,944,386	5,944,286
1.6.1.00.00.00.01.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	5,944,386	5,944,286
Sumatoria de las			
cuenta 1.6.1.01 hasta			
1.6.1.08	<i>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</i>	5,944,386	5,944,286
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
En Pesos Dominicanos

		<u>31 de Diciembre de</u>	
		2010	2009
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 (PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES 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>	467,414	356,484
1.9.0.00.00.00.01.0	<i>OTROS ACTIVOS (NOTA 4.4.10)</i>	12,657,733	3,745,909
	TOTAL ACTIVOS	696,410,633	242,478,042
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>	199,618,480	1,148,260,000
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> 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.
Balance General Resumido
En Pesos Dominicanos

		<u>31 de Diciembre de</u>	
		2010	2009
2.0.0.00.00.00.00.01.0	PASIVOS	527,462,033	120,417,347
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>	500,000,000	-
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)	500,000,000	-
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>	15,870,000	108,000,000
2.3.1.00.00.00.00.01.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS - BANCOS DEL PAIS	15,870,000	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 PROTAFOLIO 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>	1,600,337	62,333
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	1,525,342	-
2.7.3.00.00.00.00.01.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	74,995	62,333

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S. A.
Balance General Resumido
En Pesos Dominicanos

		<u>31 de Diciembre de</u>	
		2010	2009
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	-	-
2.8.0.00.00.00.00.01.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (NOTA 4.4.12)	9,991,695	12,355,014
2.9.0.00.00.00.00.01.0	OBLIGACIONES SUBORDINADA Y OBLIGACIONES CONVERTIBLE EN CAPITAL	-	-
	TOTAL PASIVO	527,462,033	120,417,347
	INTERESES MINORITARIOS	-	-
	GESTION OPERATIVA	70,387,905	27,035,187
3.0.0.00.00.00.00.01.0	PATRIMONIO (NOTA 4.4.16)	168,948,601	122,060,695
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	20,892,789	17,373,394
3.4.1.00.00.00.00.01.0	RESERVA LEGAL LEY DE MERCADOS DE VALORES	14,527,200	14,527,200
3.4.2.00.00.00.00.01.0	OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS	6,365,589	2,846,194
3.5.0.00.00.00.00.01.0	AJUSTES AL PATRIMONIO	-	-
3.6.0.00.00.00.00.01.0	RESULTADOS ACUMULADOS	75,419,812	32,051,301
3.6.1.00.00.00.00.01.0	RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES	75,419,812	32,051,301
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	168,948,601	122,060,695
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	696,410,633	242,478,042

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

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S.A.
Estado de Resultados Resumido
En pesos dominicanos

		Año terminado el	
		<u>31 de Diciembre de</u>	
		2010	2009
4.1.0.00.00.00.01.0	<i>INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS</i>	71,210,351	12,357,612
4.1.1.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR DISPONIBILIDADES	103,509	69,138
4.1.2.00.00.00.01.0	RENDIMIENTOS POR INVERSIONES	71,106,842	12,288,474
4.1.2.01.00.00.01.0	<i>RENDIMIENTO POR INVERSIONES EN TÍTULOS Y VALORES DE DEUDA</i>	70,294,222	10,814,034
4.1.2.02.00.00.01.0	<i>RENDIMIENTO POR DIVIDENDOS EN ACCIONES</i>	-	-
4.1.2.03.00.00.01.0	<i>RENDIMIENTO POR INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)</i>	812,620	1,474,440
4.1.2.04.00.00.01.0	<i>RENDIMIENTO Y DIVIDENDOS POR DEPÓSITOS Y TÍTULOS (TV) DE DISPONIBILIDADES RESTRINGIDA</i>	-	-
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	<i>RENDIMIENTOS POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	-	-
4.1.3.02.00.00.01.0	<i>RENDIMIENTOS POR PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	-	-
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	<i>RENDIMIENTO POR PRÉSTAMOS DE MARGEN</i>	-	-
4.1.4.02.00.00.01.0	<i>RENDIMIENTO POR PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES (SIV)</i>	-	-
4.1.9.00.00.00.01.0	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	-	-
	TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	71,210,351	12,357,612
5.1.0.00.00.00.01.0	<i>GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS</i>	36,854,044	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	30,981,226	-
5.1.3.00.00.00.01.0	GASTO POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	5,872,818	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	36,854,044	381,083
	MARGEN FINANCIERO BRUTO	34,356,307	11,976,529
4.2.0.00.00.00.01.0	<i>DISMINUCION DE PROVISIONES</i>	-	-
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
En pesos dominicanos

		Año terminado el	
		<u>31 de Diciembre de</u>	
		2010	2009
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	34,356,307	11,976,529
4.3.0.00.00.00.01.0	<i>OTROS INGRESOS OPERATIVOS</i>	72,798,186	44,624,919
4.3.1.00.00.00.01.0	INGRESOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	44,322,483	39,867,667
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	4,320,219	3,336,348
4.3.4.00.00.00.01.0	GANANCIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	23,125,482	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	610,002	308,846
4.3.7.00.00.00.01.0	GNANCIAS POR BIENES REALIZABLES	-	-
4.3.8.00.00.00.01.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS VARIOS	420,000	420,000
	Total Otros Ingresos Operativos	72,798,186	44,624,919
5.3.0.00.00.00.01.0	<i>OTROS GASTOS OPERATIVOS</i>	11,357,347	3,424,173
5.3.1.00.00.00.01.0	GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	3,382,289	811,632
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	2,875,789	2,456,292
5.3.4.00.00.00.01.0	PÉRDIDAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	631,371	-
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	4,467,898	156,249
5.3.8.00.00.00.01.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS VARIOS	-	-
	Total Otros Gastos Operativos	11,357,347	3,424,173
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	95,797,146	53,177,275
5.4.0.00.00.00.01.0	<i>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</i>	31,442,819	21,397,965
	MARGEN OPERATIVO NETO	64,354,327	31,779,310

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S.A.
Estado de Resultados Resumido
En pesos dominicanos

		Año terminado el	
		<u>31 de Diciembre de</u>	
		2010	2009
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>		-
	RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	64,354,327	32,252,875
5.6.0.00.00.00.00.01.0	<i>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</i>	6,033,579	(5,217,688)
	RESULTADO NETO	70,387,906	27,035,187
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>	-	-

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 Cambios en el Patrimonio
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 2009	72,636,000	-	16,021,635	-	17,267,873	105,925,508
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
Asignación de utilidades:						
Pago Dividendos					(23,500,000)	(23,500,000)
Ganancia del Ejercicio					70,387,906	70,387,906
Constitución de Reservas			3,519,395		(3,519,395)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	72,636,000	-	20,892,789	-	75,419,812	168,948,601

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 flujos de Efectivo
En pesos dominicanos

DESCRIPCIÓN DE LAS CUENTAS	Año terminado el	
	2010	2009
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	70,387,906	27,035,187
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones		
Variación Neta de Provisiones por Inversiones	-	(2,579,090)
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	672,557	334,568
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	(30,579,795)	(6,041,549)
Variación Neta de Otros Activos Brutos	(9,375,022)	(2,145,789)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	-	-
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	1,538,004	-
Variación Neta de Otros Pasivos	(2,363,319)	3,741,515
Efectivo neto provisto por las Actividades Operacionales	30,280,331	20,344,842
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	500,000,000	-
Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras	(92,130,000)	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	-	-
Pago de Dividendos	(23,500,000)	(10,900,000)
Efectivo neto provisto por las Actividades de Financiamiento	384,370,000	97,100,000

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S. A.
Estado de flujos de Efectivo
En pesos dominicanos

	Año terminado el	
	<u>31 de Diciembre de</u>	
	2010	2009
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"	(368,781,233)	(78,734,456)
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "F"	-	-
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio Acciones "PIC"	-	-
Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Bruto	(700,000)	19,901,606
Variación Neta de Inversiones en Títulos Valores de Disponibilidad Restringida Bruto	(47,819,399)	(59,601,511)
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	(100)	829,900
Variación Neta de Bienes Realizables Bruto	-	-
Variación Neta de Bienes de Uso Bruto	<u>(320,289)</u>	<u>(63,800)</u>
Efectivo neto usado en las Actividades de Inversión	<u>(417,621,021)</u>	<u>(117,668,261)</u>
Variación Neta de Disponibilidades	<u>(2,970,690)</u>	<u>(223,419)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	<u>4,953,967</u>	<u>5,177,386</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	<u>1,983,277</u>	<u>4,953,967</u>

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

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S. A.
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
En pesos dominicanos

Año terminado el
31 de Diciembre de
2010 **2009**

PROVISIONES			
1.1.2.99.00.00.00.01.0	Provisiones Regulares - Depósitos A La Vista En Bancos Y Asociaciones De Ahorro y Préstamos Del País	-	-
1.1.3.99.00.00.00.01.0	Provisiones Regulares - Depósitos A La Vista En Bancos Y Otras Instituciones Financieras Del Exterior	-	-
1.2.1.01.99.00.00.01.0	Provisiones- Portafolio de Títulos Valores de deuda para comercialización- Portafolio TVD "T"	-	-
1.2.1.01.99.01.00.01.0	Provisiones Regulares- Portafolio de Títulos Valores de deuda para comercialización- Portafolio TVD "T"	-	-
1.2.1.01.99.02.00.01.0	Régimen de Provisiones Automáticas- Portafolio de Títulos Valores de deuda para comercialización- Portafolio TVD "T"	-	-
1.2.1.02.99.00.00.01.0	Provisiones-Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización- Portafolio TVD "PIC"	-	-
1.2.1.02.99.01.00.01.0	Provisiones Regulares-Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización- Portafolio TVD "PIC"	-	-
1.2.1.02.99.02.00.01.0	Régimen de Provisiones Automáticas-Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para comercialización- Portafolio TVD "PIC"	-	-
1.2.1.03.99.00.00.01.0	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	-	-
1.2.1.03.99.00.00.01.0	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	-	-
1.2.2.01.99.00.00.01.0	Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	-	-
1.2.2.01.99.01.00.01.0	Provisiones Regulares- Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	-	-
1.2.2.02.99.00.00.01.0	Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	-	-
1.2.2.02.99.01.00.01.0	Provisiones Regulares- Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	-	-
1.2.2.02.99.02.00.01.0	Régimen de Provisiones Automáticas- Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	-	-
1.2.3.99.00.00.00.01.0	Provisiones - Inversiones En Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	-	-
1.2.3.99.01.00.00.01.0	Provisiones Regulares- Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	-	-
1.2.4.99.00.00.00.01.0	Provisiones - Depósitos Y Títulos Valores De Disponibilidad Restringida	-	-
1.2.4.99.01.00.00.01.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía- Portafolio TVD "T"	-	-
1.2.4.99.02.00.00.01.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía- Portafolio TVD "PIC"	-	-
1.2.4.99.03.00.00.01.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía- Portafolio TVD "I"	-	-
1.2.4.99.04.00.00.01.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía- Portafolio en Acciones "T"	-	-
1.2.4.99.05.00.00.01.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía- Portafolio de Acciones "PIC"	-	-
1.2.4.99.06.00.00.01.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía- Otras Inversiones	-	-
1.2.4.99.07.00.00.02.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía- Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	-	-
1.2.4.99.08.00.00.01.0	Provisiones Regulares-Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida-Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía-Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía	-	-
1.3.1.99.00.00.00.01.0	Provisiones - Activos Financieros Indexados A Valores A Oro	-	-
1.3.1.99.01.00.00.01.0	Provisiones Regulares- Activos Financieros Indexados a ORO	-	-
1.3.1.99.02.00.00.01.0	Provisiones Automáticas- Activos Financieros Indexados a ORO	-	-
1.3.2.99.00.00.00.01.0	Provisiones -Activos Financieros Indexados A Títulos Valores De Deuda	-	-

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Valores León, S. A.
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
En pesos dominicanos

Año terminado el
31 de Diciembre de
2010 **2009**

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
En pesos dominicanos

Año terminado el
31 de Diciembre de
2010 **2009**

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	-	-

_____ 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 2010

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	5,000,000	N/D	5,073,797	N/A	DOP	N/D	1.0029%
N/A	MULTQUIMIC	504,000	N/D	504,000	N/A	DOP	N/D	0.0996%
N/A	EGE-ITABO	3,748,000	N/D	3,748,000	N/A	US\$ > 37.48/1	N/D	0.7408%
N/A	HACIENDA	463,100,000	N/D	481,915,540	N/A	DOP	N/D	95.2568%
N/A	HACIENDA	14,992,000	N/D	14,670,553	N/A	US\$ > 37.48/1	N/D	2.8998%
	TOTALES	487,344,000		505,911,889				100.0000%

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

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.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

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 sus operaciones el 1 de abril de 2002, mediante la transferencia de los activos netos que tenía 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 de 2006, autorizó dicha integración.

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:

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 A. León Herbert	Director del Consejo de Administración
Brenda Corrie León	Director 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). 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 y preparan sus estados financieros 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 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 estos estimados.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo, los billetes, monedas en caja y depósitos en bancos comerciales, presentados en el balance general resumido, constituye el efectivo y sus equivalentes. Se consideran como equivalentes de efectivo, las inversiones con vencimiento original de hasta noventa días, de alta liquidez, que sean fácilmente convertibles en importes determinados en efectivo.

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 sus inversiones ni pasivos financieros, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en las tasas de interés.

Instrumentos Financieros a Corto Plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados al costo amortizado. Para estos instrumentos financieros, el costo amortizado es similar al valor en el mercado, debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo, cuentas por cobrar y por pagar y obligaciones financieras de corto plazo.

Inversiones en valores

Las inversiones en valores se contabilizan al costo amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro; por tanto, las primas y descuentos en compra se amortizan durante la vigencia del título bajo el método de interés de efectivo. Las inversiones realizadas por el Puesto de Bolsa corresponden principalmente a títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana, (BCRD). Debido que el volumen de transacciones que se realizan de estos títulos en el mercado secundario no es significativo, los precios de compra y venta que se producen entre las partes limitan la determinación de los precios de mercado actuales.

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones 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 Método de Amortización Utilizado

Los otros activos comprenden cargos diferidos, activos intangibles y activos diversos. Los cargos diferidos incluyen principalmente impuesto pagado por anticipado, 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 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.

Obligaciones por emisión de oferta pública

La obligación por emisión de oferta pública se registra al monto recibido. Posteriormente se valúan a su valor pendiente de amortizar. Los costos por comisiones, incurridos por concepto asesorías contratadas para la suscripción de títulos valores de objeto de oferta pública de la entidad se registran como gastos en el año en que se incurren. Los gastos financieros por emisión de oferta pública 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.

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 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.

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 cuándo 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 DOP\$5,000,000 más una reserva legal de capital del 20%.

Reserva Legal

La Ley de Sociedades Comerciales de la República Dominicana 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 2010, el Puesto de Bolsa no realizó cambios en sus políticas contables con respecto al año 2009.

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

4.4.4. Activos Sujetos a Restricciones

Al 31 de diciembre de 2010, Valores León, S. A. posee DOP110,000,000 en títulos del Ministerio de Hacienda, las cuales fueron dado en garantía para la Línea de crédito de un monto de DOP100,000,000 con Banco Popular Dominicano, S. A.

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.

4.4.5. Composición de las Partidas de los Estados Financieros

(i) Un resumen de las disponibilidades se presenta a continuación:

	31/12/2010	31/12/2009
	(En pesos dominicanos)	
Efectivo		
En instituciones financieras relacionadas, incluyendo US\$33,146 al 31 de diciembre de 2010 (US\$70,755 en 2009)	<u>1,983,277</u>	<u>4,953,967</u>

(ii) Un resumen de los intereses, dividendos y comisiones por cobrar se presenta a continuación:

	31/12/2010	31/12/2009
	(En pesos dominicanos)	
Rendimiento por cobrar Inversiones Títulos Valor Deuda	35,379,327	7,002,279
Rendimiento por cobrar Inversiones en otras obligaciones	83,714	64,200
Honorarios y Comisiones por Cobrar	<u>2,242,893</u>	<u>59,660</u>
	<u>37,705,934</u>	<u>7,126,139</u>

(iii) Gastos

Un resumen de las cuentas de gastos se presenta a continuación:

	31/12/2010	31/12/2009
	(en pesos dominicanos)	
Gastos		
Gastos Financieros	36,854,044	381,083
Otros gastos operativos	11,357,346	3,424,171
Gastos Administrativos:		
Sueldos y compensaciones al personal	21,825,623	16,229,754
Servicios profesionales	5,206,210	2,514,394

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

	31/12/2010	31/12/2009
	(en pesos dominicanos)	
Arrendamiento	788,328	598,891
Energía eléctrica	240,000	240,000
Publicidad	681,365	283,795
Papelería	154,489	84,468
Comunicaciones	704,110	-
Cuotas y Contribuciones	845,305	921,148
Otros Gastos Generales	997,389	525,515
Total gastos generales y administrativos	<u>31,442,819</u>	<u>21,397,695</u>
Impuestos	<u>(6,033,579)</u>	<u>5,217,688</u>
Total Gastos	<u>73,620,632</u>	<u>30,420,909</u>

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. Un resumen se presenta a continuación:

	31/12/2010	31/12/2009
	(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"	505,911,889	137,130,656
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	-	-
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)	21,740,000	21,040,000
Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	110,000,000	62,180,601
TOTAL	<u>637,651,889</u>	<u>220,351,257</u>

a) 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:

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

	31/12/2010	31/12/2009
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización- Portafolio TVD "PIC"	(En pesos dominicanos)	
Portafolio TVD PIC, Gobierno Central, Bonos y Obligaciones	496,586,092	64,059,813
Portafolio TVD "PIC" BCRD Letras o Bonos Cero Cupón	-	-
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	5,073,797	73,070,843
Portafolio TVD "PIC" Empresas del País-Bonos y Obligaciones Quirografarias	4,252,000	-
TOTAL	505,911,889	137,130,656

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 de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	(En pesos dominicanos)			
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
	2010		2009	
Hasta un mes	-	-	-	-
Entre 1 y 3 meses	-	-	-	-
Entre 3 meses y 1 año	19,744,349	N/D	-	-
Entre 1 y 5 años; y	291,363,376	N/D	62,183,933	N/D
De 5 años en adelante	194,804,164	N/D	74,946,723	N/D
	<u>505,911,889</u>	<u>-</u>	<u>137,130,656</u>	<u>-</u>

N/D: No disponible. En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor razonable de estas inversiones.

El Puesto de Bolsa durante los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 para el año terminado el 31 de diciembre de 2010, vendió inversiones en títulos valores de deuda disponibles para comercialización, las cuales generaron ingresos por un monto de DOP23,125,482 (DOP692,058 en 2009), los cuales fueron registrados en el estado de resultados en la cuenta #434.02.02.00.00.00.

Las inversiones en títulos valores de deuda disponibles para comercialización están presentadas a costo amortizado y el detalle de las mismas durante los años terminado el 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	31/12/2010 (En pesos dominicanos)			
	Costo de adquisición	Ganancia bruta no realizada	Pérdida bruta no realizada	Costo Amortizado
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País.	498,976,717	402,109	2,792,734	496,586,092
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	5,067,960	43,184	37,347	5,073,797
Portafolio TVD "PIC" Empresas del País-Bonos y Obligaciones Quirografarias.	4,252,000	-	-	4,252,000
	<u>508,296,677</u>	<u>445,293</u>	<u>2,830,081</u>	<u>505,911,889</u>

Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	31/12/2009 (En pesos dominicanos)			
	Costo de adquisición	Ganancia bruta no realizada	Pérdida bruta no realizada	Costo Amortizado
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)	73,085,489	10,386	25,031	73,070,844
	<u>136,918,059</u>	<u>308,847</u>	<u>96,249</u>	<u>137,130,657</u>

b) Portafolio de Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta vencimiento – Portafolio TVD "T"

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía no tiene este tipo de inversión.

c) Portafolio de Acciones para Comercialización – Portafolio TVD "T"

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía no tiene este tipo de inversión.

d) Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización – Portafolio de Acciones "PIC"

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía no tiene este tipo de inversión.

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

e) Portafolio de Inversión en Otras Inversiones (Otras obligaciones)

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

Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	31/12/2010	31/12/2009
	(En pesos dominicanos)	
Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, depósitos y colocaciones	21,740,000	21,040,000
TOTAL	21,740,000	21,040,000

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

	31/12/2010		31/12/2009	
	(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,	21,070,000	N/D	21,040,000	N/D
De 5 años en adelante	-	-	-	-
	<u>21,070,000</u>	<u>-</u>	<u>21,040,000</u>	<u>-</u>

f) Portafolio de Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio Acciones "PIC"

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía no tiene este tipo de inversión.

g) Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, están conformadas por:

Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	31/12/2010			
	(En pesos dominicanos)			
	Costo	Valor Nominal	Valor en Libro	Valor Mercado
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio de Inversiones TVD "PIC" (Provisiones - Depósitos Y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida)	110,000,000	110,000,000	110,000,000	N/D
	-	-	-	N/D
TOTAL	110,000,000	110,000,000	110,000,000	-

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

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 TVD "PIC"	62,240,600	50,000,000	62,240,600	N/D
(Provisiones - Depósitos Y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	-	-	-	-
TOTAL	62,240,600	50,000,000	62,240,600	-

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

Vencimiento - Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	(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,	110,000,000	N/D	-	-
De 5 años en adelante	-	-	62,180,601	N/D
	110,000,000	-	62,180,601	-

N/D: No disponible. En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones.

4.4.7. Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía no tiene activos financieros con riesgo de crédito directo (préstamos o anticipos otorgados a clientes).

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

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

Un resumen del portafolio de inversiones permanentes en acciones se presenta a continuación:

Portafolio de Inversiones Permanentes	31/12/2010	31/12/2009
	(En pesos dominicanos)	
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, más 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 26% en el capital suscrito y pagado.	<u>3,000,000</u>	<u>3,000,000</u>
TOTAL	<u>5,944,386</u>	<u>5,944,286</u>

4.4.9. Bienes en Uso

Un resumen de los bienes de uso se presenta a continuación:

	31/12/2010	31/12/2009
	(En pesos dominicanos)	
Costo		
Balance al 1 de enero de 2009	1,000,412	936,612
Adiciones	<u>320,289</u>	<u>63,800</u>
Balance final	<u>1,320,701</u>	<u>1,000,412</u>
Depreciación		
Balance al 1 de enero de 2009	643,928	479,401
Gasto de depreciación	<u>209,358</u>	<u>164,527</u>
Balance final	<u>853,286</u>	<u>643,928</u>
Balance neto al final de año	<u>467,414</u>	<u>356,484</u>

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

4.4.10. Otros Activos

Un resumen de los otros activos se presenta a continuación:

	31/12/2010	31/12/2009
	(En pesos dominicanos)	
Impuesto sobre la renta diferido	902,129	739,026
Otros impuestos pagados por anticipado	699,733	-
Impuesto pagado por adelantado	7,280,605	70,303
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler (Neto de amortización acumulada)	383,884	394,584
Software (Neto de amortización acumulada)	1,188,315	1,498,310
Derecho de asiento en la Bolsa de Valores de la República Dominicana	829,900	829,900
Anticipos de sueldo a empleados	366,667	-
Otras	<u>1,006,500</u>	<u>213,786</u>
	<u>12,657,733</u>	<u>3,745,909</u>

4.4.11. Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía realizó una emisión de oferta pública de Papeles Comerciales a 365 días con una tasa de interés fija del 8.50%, esta emisión está formada por 10 tramos de DOP50,000,000 cada uno, y a la fecha están colocadas como se describe a continuación:

- a) Los tramos del 1 al 5 por un monto de DOP250,000,000 con vencimiento al 19 de marzo de 2011.
- b) Los tramos del 6 al 8 por un monto de DOP150,000,000 con vencimientos al 08 de abril de 2011.
- c) Los tramos del 9 y 10 por un monto de DOP100,000,000 con vencimientos al 30 de abril de 2011.

Al 31 de diciembre de 2010 posee obligaciones con Instituciones Financieras como se describe a continuación:

Banco Popular Dominicano DOP15,870,000 tasa 11.00%

Al 31 de diciembre de 2009 posee obligaciones con Instituciones Financieras como se describe a continuación:

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

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

	Vencimientos				
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	1-5 año	Mas 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	-	-
Obligaciones Con Instituciones Financieras					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	-	-	15,870,000	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>515,870,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	Vencimientos				
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	1-5 año	Mas 5 año
Obligaciones Con Instituciones Financieras					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	-	-	108,000,000	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>108,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

4.4.12. Otros Pasivos

Un resumen de los otros pasivos se presenta a continuación:

	31/12/2010	31/12/2009
	(En pesos dominicanos)	
Provisiones y acumulaciones del personal	6,504,667	5,625,567
Honorarios y servicios por pagar	1,610,176	922,519
Impuestos por pagar	935,947	4,114,115
Otras cuentas por pagar	640,905	1,220,773
Publicidad y Relaciones Públicas	130,000	300,000
Empresa relacionada	170,000	172,040
	<u>9,991,695</u>	<u>12,355,014</u>

4.4.13. Impuesto sobre la Renta

El Código Tributario establece una tasa de impuesto sobre la renta de 25% sobre la renta neta imponible. Se establece además, un impuesto anual sobre activos del 1% que, en el caso de las instituciones intermediarias del mercado de valores, aplica sobre el valor en libros de los bienes en uso (activos fijos netos de depreciación) como se presenta en el Balance General Resumido, excluyendo las revaluaciones. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el Estado de Resultados Resumido por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 está compuesto de la siguiente manera:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
	(En pesos dominicanos)	
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	64,354,327	32,252,877
Gastos no deducibles	(626,921)	363,305
Remediación Cambiaria	(58,142)	(5,430)
Diferencia Cambiaria	64,705	58,142
Provisiones no deducibles	1,601,727	-
Diferencia en depreciación	23,613	(7,260)
Provisión prestaciones laborales neta	(1,014,201)	1,015,394
Ingresos por bonos exentos	(64,586,497)	(1,547,666)
Ganancia Imponible	(241,389)	32,129,362
Tasa	25%	25%
Impuesto sobre la renta	-	8,032,341
Impuesto sobre activos	4,524	-
Diferido	(163,103)	(274,256)
Créditos por retención de dividendos	(5,875,000)	(2,725,000)
Otros gastos de impuestos	-	184,603
Total	<u>(6,033,579)</u>	<u>5,217,688</u>

Debido al resultado fiscal anterior, de conformidad con la Ley 557-05, al 31 de diciembre de 2010 la compañía reconoció el gasto de impuesto corriente por DOP\$4,524, en base en el 1% sobre los activos fijos netos de depreciación.

Al 31 de diciembre de 2010 la compañía tiene pérdidas fiscales trasladables por DOP\$ 241,389, las cuales pueden ser aprovechadas en un 20% por año para compensar ganancias imponibles futuras hasta el período fiscal 2015. Para el período 4to y 5to se aprovecha hasta un máximo del 80% y 70% de la renta neta imponible de esos períodos respectivamente.

El impuesto diferido activo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se compone de:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
	(En pesos dominicanos)	
Provisiones no deducibles	400,432	-
Diferencia cambiaria	16,176	14,535
Activos fijos	68,265	53,685
Prestaciones laborales	417,256	670,806
Total impuesto diferido	<u>902,129</u>	<u>739,026</u>

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

4.4.14 Plan de Beneficios Basados en Acciones

Para los años 2010 y 2009 no aplica el plan de beneficios basados en acciones.

4.4.15 Cuentas de Orden: Contingencias y Compromisos

Un resumen de las cuentas de Encargos de confianza que tiene la compañía se presenta a continuación:

Empresa	31/12/2010	31/12/2009
	(En pesos dominicanos)	
Cervecería Nacional Dominicana (Bonos)	-	500,000,000
Puerto Plata (CEPP)	199,618,480	-
Multiquímica Dominicana, S. A. (Bonos)	-	298,260,000
Delta Intur (Bonos)	-	350,000,000
Total	<u>199,618,480</u>	<u>1,148,260,000</u>

	31/12/2010	31/12/2009
	(En miles de pesos dominicanos)	
61000000000000 Cuentas Contingentes Deudoras	-	-
62000000000000 Cuentas Contingentes Acreedoras	-	-
71000000000000 Encargos de Confianza Deudoras	199,618,480	1,148,260,000
72000000000000 Encargos de Confianza Acreedoras	(199,618,480)	(1,148,260,000)
81000000000000 Otras Cuentas de Orden Deudoras	166,600	166,600
82000000000000 Otras Cuentas de Orden Acreedoras	(166,600)	(166,600)
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

4.4.16 Patrimonio

Un resumen del capital social se presenta a continuación:

	31/12/2010		31/12/2009	
	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	<u>900,000</u>	<u>90,000,000</u>	<u>900,000</u>	<u>90,000,000</u>
Capital suscrito y pagado				
Acciones comunes	726,360	72,636,000	726,360	72,636,000
Acciones comunes clase B	-	-	-	-
Total capital autorizado	<u>726,360</u>	<u>72,636,000</u>	<u>726,360</u>	<u>72,636,000</u>

La Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del 25 de marzo de 2010, aprobó en la tercera resolución el pago de dividendos en efectivo a los accionistas por DOP23,500,000.

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

La Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del 26 de marzo de 2009 aprobó en la tercera resolución declarar dividendos a ser pagados en efectivo a los accionistas por DOP10,900,000.

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 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 de 2010 y 2009:

	31/12/2010		31/12/2009	
	Valor en libros	(En pesos dominicanos) Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos:				
Disponibilidades	1,983,277	1,983,277	4,953,967	4,953,967
Inversiones	637,651,889	N/D	220,351,257	N/D
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	37,705,934	N/D	7,126,139	N/D
	<u>677,341,100</u>		<u>232,431,363</u>	
Pasivos:				
Pasivos financieros	515,870,000	N/D	108,000,000	N/D
Intereses, dividendos y comisiones por pagar	1,600,337	N/D	62,333	N/D
	<u>517,470,337</u>		<u>108,062,333</u>	

N/D: No disponible. En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor razonable de estas inversiones.

4.4.19. Posición en Moneda Extranjera

Un resumen de los derechos y obligaciones en monedas extranjeras en los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, utilizando la tasa del DOP37.48 y DOP36.82 por US\$1, se presenta a continuación:

	31/12/2010		31/12/2009	
	Importe en Moneda Extranjera	Total	Importe en Moneda Extranjera	Total
	Monto US\$	DOP	Monto US\$	DOP
Activos				
Efectivo	33,146	1,242,329	70,755	2,552,846
Equivalentes de efectivo	991,424	37,158,553	1,366,596	49,306,778
Inversión en acciones	-	-	-	-
Provisión para inversión en acciones	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	53,842	2,017,986	16,195	584,315
	<u>1,078,412</u>	<u>40,418,868</u>	<u>1,453,546</u>	<u>52,443,939</u>
Pasivos				
Comisiones por pagar	-	-	-	-
Posición neta	<u>1,078,412</u>	<u>40,418,868</u>	<u>1,453,546</u>	<u>52,443,939</u>

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. (Véase Nota 4.4.19).

Riesgo Crediticio

El Puesto de Bolsa tiene alta concentración de sus inversiones en Títulos Valores del Gobierno Central y del Banco Central de la República Dominicana, las cuales tienen ponderación de cero riesgo, de acuerdo con las regulaciones de la Superintendencia de Valores. 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 del 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 trata de administrar de forma prudente el riesgo de tasa de interés.

Riesgo de Liquidez

El Puesto de Bolsa 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

Un resumen de los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas se presenta a continuación:

Valores León, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

	Al 31 de Diciembre de	
	2010	2009
	(En pesos dominicanos)	
<u>Balances:</u>		
Efectivo:		
Cuentas corrientes	740,948	2,401,121
Cuenta de ahorros, incluyendo US\$33,146 (2009 - US\$ 70,755)	1,242,329	2,552,846
Total	<u>1,983,277</u>	<u>4,953,967</u>
Inversiones en otras obligaciones, incluyen certificados financieros US\$500,000	21,740,000	21,040,000
<u>Transacciones:</u>		
Rendimientos por Inversiones en Otras Obligaciones	916,281	1,543,578
Ingresos por honorarios y comisiones	15,218,533	12,527,914
Gastos Generales y Administrativos	1,951,152	226,068
Gastos Financieros (Intereses Préstamos)	2,166,171	318,750

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no incluyen costos relacionados con incumplimientos a la Ley de Mercado de Valores o las Normas y Resoluciones que le son aplicables, y hayan sido informados por la Superintendencia de Valores de la República 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 2010 y 2009 no se presentan los estados financieros ajustados por inflación, debido a que la inflación de 2010 y 2009 no alcanzó más de un dígito y no representa cambios importantes para fines de revelación.

4.4.23. Hechos Posteriores

El 23 de febrero de 2011 Valores León, S. A. obtuvo la aprobación de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana para la emisión de bonos corporativos mediante oferta pública por un total de DOP1,000,000,000, bajo las condiciones estipuladas en la única resolución emitida por el Consejo Nacional de Valores, el Programa de Emisiones de Bonos Corporativos está conformado por diez (10) tramos. Cada tramo está compuesto por 100,000 Bonos Corporativos con un valor nominal de DOP\$ 1,000. Los Bonos Corporativos devengarán una tasa de interés fija o variable, la cual será determinada en el momento de su emisión. La inversión mínima es de DOP\$10,000.