

BHD VALORES

Puesto de Bolsa



Emisión de Bonos Ordinarios Quinto, Sexto y Séptimo Tramo

DOP 1,000,000,000

SIVEM-034

República Dominicana

Noviembre 2009

Este resumen de términos y condiciones indicativos no pretende describir todos los términos y condiciones que conciernen a esta transacción, ni ninguno de estos términos denotan cláusulas específicas de un contrato. Por el contrario, la intención es destacar ciertos puntos básicos de aclaración, los cuales enmarcan los términos y condiciones en los que la transacción descrita podría ser ejecutada, según las condiciones existentes del mercado. Esta presentación de términos y condiciones se realiza bajo el amparo del artículo 117 de la "Norma para los Intermediarios de Valores", donde se le permite al Agente Colocador efectuar análisis o sondeos de mercado, aún antes de ser autorizada la correspondiente Oferta Pública, en el entendido de que en ningún caso esta actividad implique compromiso alguno para el Inversionista. **Cualquier persona interesada en esta emisión debe leer detenidamente el Prospecto de Colocación.**

Datos Generales del Emisor

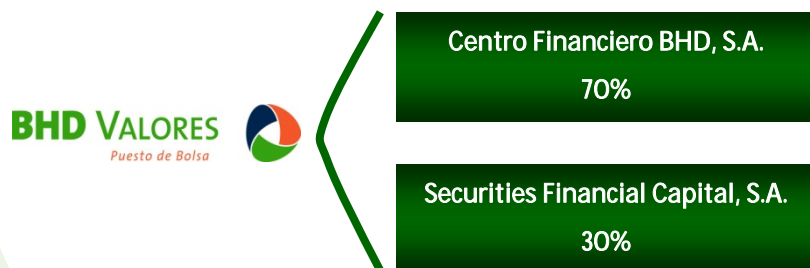
Breve Reseña del Emisor

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. nace bajo el nombre de Corredora de Títulos, S. A. en el año 1991 como el Puesto de Bolsa del Centro Financiero BHD con el objetivo de participar en las operaciones de mercado de valores de la República Dominicana.

Es una sociedad anónima de suscripción pública registrada en la SIV y en la BVRD. Como puesto de bolsa, está amparado bajo la Ley del Mercado de Valores No. 19-00 y su Reglamento de Aplicación según el Decreto No. 729-04, y funciona de acuerdo con la Regulación CNV-2005-10-IV.

Sus auditores externos son Price Waterhouse Coopers. Es accionista y miembro de la BVRD y accionista de la Central de Valores de la República Dominicana.

Composición Accionaria



Actividades y Negocios que desarrolla actualmente

Clientes Individuales e Institucionales

- Ofrecer un servicio basado en la profesionalidad, que facilita la gestión y administración del patrimonio de sus clientes al cumplir con sus objetivos de inversión.
- Diseñar conjuntamente con el cliente, un portafolio a su medida que se revisa periódicamente para que el mismo se ajuste a la perfección con su perfil.
- Proveer instrumentos financieros innovadores y con potencial, que cumplan con las leyes locales e internacionales.
- Acceso directo al Mercado de Valores.

Finanzas Corporativas

Provee servicios profesionales de asesoría financiera a empresas y a accionistas con necesidad de estructuraciones, valoraciones, asesoría en fusiones y adquisiciones y análisis de estructura de capital y competencia, a fin de optimizar su competitividad, rentabilidad y estructura de balance.

Resumen del Quinto, Sexto y Séptimo Tramo

Emisor	BHD Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Clase de Títulos	Bonos Ordinarios
Monto Total Emisión	DOP 1,000MM
Monto Total 5to, 6to y 7mo Tramo	DOP 150MM
Plazo de la Emisión del 5to, 6to y 7mo Tramo	Dos (02) años
Tasa de Interés Fija	10.00% anual
Pago de Intereses	Mensual
Inversión Mínima	DOP 10,000.00
Denominación	DOP 1,000.00
Registro en la SIV	SIVEM-034

Registro en la BVRD	BV0806-BO018
Fecha de Aprobación de la Emisión	02 de Junio de 2008
Uso de los Fondos	Inversión en Títulos Valores de Oferta Pública y Repago de Deuda
Amortización del Capital	A Vencimiento
Opción de Pago Anticipado del Emisor	A partir del Primer (1er) año de la fecha de Emisión
Calificación de Riesgo del Emisor y la Emisión	AA- (dom) a largo plazo por Fitch Ratings
Fecha de Cumplimiento	T+1 (día hábil siguiente a la confirmación de la Adjudicación)
Representación de la Emisión	Los Valores de la Emisión están representados por medio de anotación en cuenta desmaterializados en CEVALDOM

Este resumen de términos y condiciones indicativos no pretende describir todos los términos y condiciones que conciernen a esta transacción, ni ninguno de estos términos denotan cláusulas específicas de un contrato. Por el contrario, la intención es destacar ciertos puntos básicos de aclaración, los cuales enmarcan los términos y condiciones en los que la transacción descrita podría ser ejecutada, según las condiciones existentes del mercado. **Cualquier persona interesada en esta emisión debe leer detenidamente el Prospecto de Colocación.**

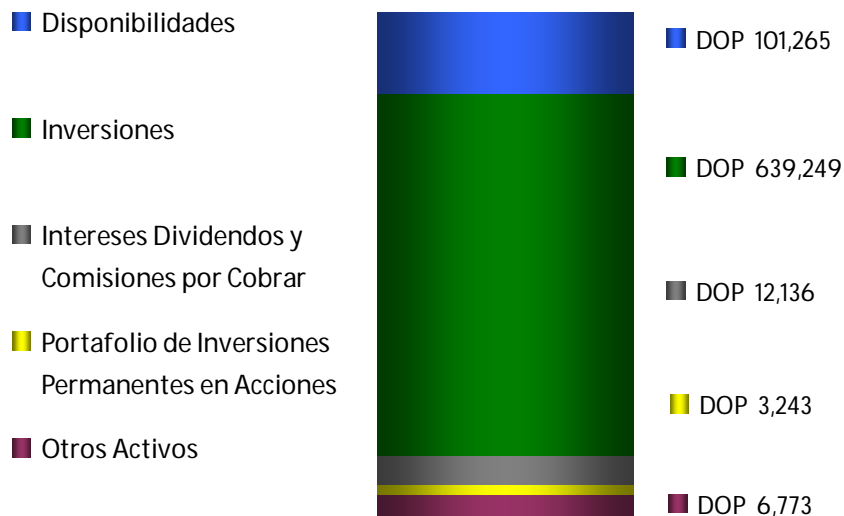


BHD Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Estructura de Activos*

Octubre 2009

En Miles DOP

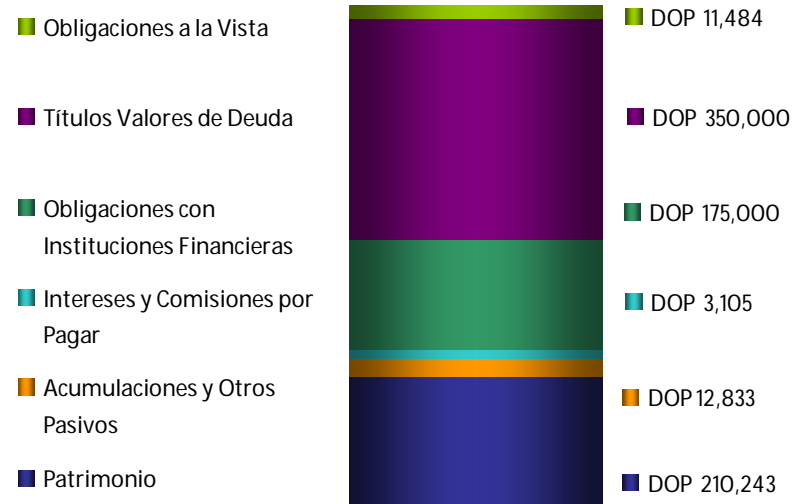


El total de Activos al 31 de Octubre 2009 fue de DOP 762.7MM.

Total Pasivos y Patrimonio*

Octubre 2009

En Miles DOP



El total de Pasivos al 31 de Octubre 2009 fue de DOP 552.4MM.

Resultados Acumulados*

Al 31 de Octubre 2009

En Miles DOP

- Los **Ingresos Financieros y Operativos** fueron de DOP 62,045
- El **Margen Financiero Neto** fue de DOP 522
- La **Utilidad Neta** fue de DOP 62,085

*Estados Financieros No Auditado al 31 de Octubre de 2009.

Este resumen de términos y condiciones indicativos no pretende describir todos los términos y condiciones que conciernen a esta transacción, ni ninguno de estos términos denotan cláusulas específicas de un contrato. Por el contrario, la intención es destacar ciertos puntos básicos de aclaración, los cuales enmarcan los términos y condiciones en los que la transacción descrita podría ser ejecutada, según las condiciones existentes del mercado. **Cualquier persona interesada en esta emisión debe leer detenidamente el Prospecto de Colocación.**

BHD Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Calificación de Riesgo AA- (dom)

BHD Valores Puesto de Bolsa, S.A. es el único Puesto de Bolsa el cual cuenta con una calificación de riesgo. **FitchRatings** Fitch República Dominicana, C.por A. ratificó la calificación de riesgo asignada a BHD Valores en nivel **AA- (dom)** el 26 de octubre de 2009.

Dicha calificación denotan una muy baja expectativa de riesgo de crédito. Esta calificación denota una sólida capacidad de pago oportuno para con los compromisos financieros. Dicha capacidad no es significativamente vulnerable a eventos predecibles.

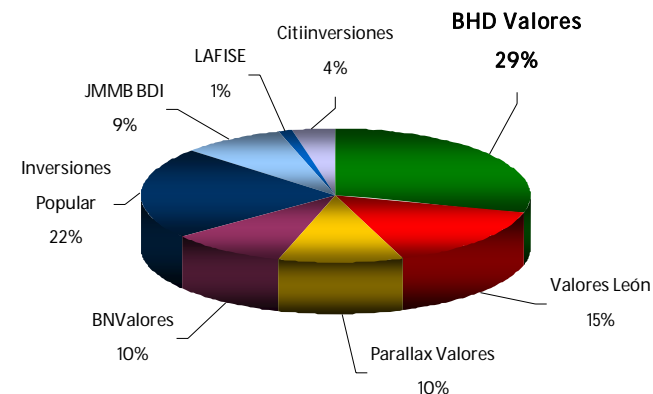
Comparativo Calificación de Riesgo otros Emisores

- CND: AA+ (dom) Largo Plazo y F-2 Corto Plazo.
- Banco BHD: AA- (dom) Largo Plazo y F-1+ Corto Plazo.
- BHD Valores: AA- (dom) Largo Plazo y F-1+ Corto Plazo.**
- Banco Popular: AA- (dom) Largo Plazo y F-1+ Corto Plazo.
- INCA: A (dom) Largo Plazo y F-1+ Corto Plazo.
- Banco ADOPEM: A- (dom) Largo Plazo y F-2 Corto Plazo.
- Banco León: BBB+ (dom) Largo Plazo y F-2 Corto Plazo.
- EGE Haina: BBB (dom) Largo Plazo.
- Motor Crédito: BBB (dom) Largo Plazo.
- AES Andrés: BBB (dom) Largo Plazo.

Este resumen de términos y condiciones indicativos no pretende describir todos los términos y condiciones que conciernen a esta transacción, ni ninguno de estos términos denotan cláusulas específicas de un contrato. Por el contrario, la intención es destacar ciertos puntos básicos de aclaración, los cuales enmarcan los términos y condiciones en los que la transacción descrita podría ser ejecutada, según las condiciones existentes del mercado. **Cualquier persona interesada en esta emisión debe leer detenidamente el Prospecto de Colocación.**

Participación Mercado por Total Patrimonio

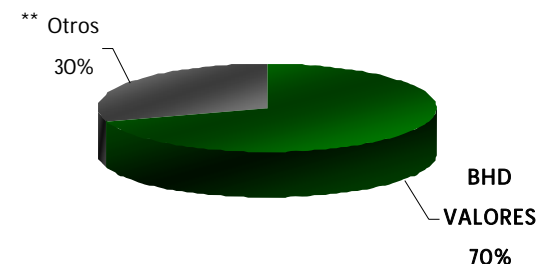
Al 30 de Junio 2009



Montos Transados por Puestos de Bolsa

Mercado Primario*

Del 1ero de Enero al 31 de Octubre de 2009, el volumen transado por BHD Valores en el Mercado Primario fue de DOP 1,997 millones, siendo el Puesto de Bolsa que más transacciones ha realizado en dicho Mercado.



* Fuente: <http://www.bolsard.com/Página web de la Bolsa de Valores de la República Dominicana>

**Compuesto por tres Puestos de Bolsa.

BHD Valores Indicadores Financieros

(No Auditados Octubre 2009)

Indicadores	Dic. 06	Dic. 07	Dic.08	No Auditados a Octubre 2009
Indicadores de Liquidez⁽¹⁾				
Indicador de Liquidez Corriente	6.39	1.98	1.25	1.37
Capital de Trabajo Neto	68,563	109,331	141,868	203,471
Indicadores de Endeudamiento⁽²⁾				
Total Pasivos / Capital Contable Común*	0.17	0.96	3.84	2.63
Deuda Financiera / Total Pasivos	0.24	0.04	0.00	0.32
Patrimonio / Total Activos	0.86	0.51	0.21	0.28
Indicadores de Actividad⁽³⁾				
Cobertura de Gastos Financieros	-	2.28	0.78	1.01
Indicadores de Rentabilidad⁽⁴⁾				
Rentabilidad Capital Contable Común (ROE)	6.02%	9.47%	24.22%	29.53%
Rentabilidad de la Inversión en Activo (ROA)	5.00%	5.75%	6.78%	8.14%
Rentabilidad Activos Operacionales	3.49%	3.47%	3.90%	5.59%

Definiciones Indicadores Financieros

(1) Indicadores de Liquidez: Miden la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. A mayor indicador, mayor posición de liquidez.

(2) Indicadores de Endeudamiento: Miden en que grado y de que forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que incurren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. *Si el indicador es mayor que 1 uno, significa que el Total de Pasivos es mayor que el Patrimonio.

(3) Indicadores de Actividad: Miden la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

(4) Indicadores de Rentabilidad: Son aquellos indicadores financieros que sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera convertir ventas en utilidades. A mayor indicador, más rentable es la empresa. *Los indicadores de rentabilidad para los Estados No Auditados a Octubre 2009, comprenden 10 meses del año.*

Factores de Riesgos más Significativos

Mercado Secundario Limitado

En el caso de que los Tenedores de los Bonos accedan al mercado con el fin de liquidar su inversión antes del vencimiento, no se puede asegurar de que exista mercado secundario para los Bonos y no puede otorgarse garantía alguna al respecto. La liquidez del valor no representa mayor riesgo que el propio del mercado de valores, dependiendo de la oferta y demanda que este pueda generar en dicho mercado.

Como cualquier inversión en el Mercado de Valores, puede perder ó ganar valor si se vende antes de su vencimiento. No hay garantía, todo depende de la oferta y demanda que este pueda generar en dicho mercado.

Riesgo del Entorno País

Los resultados de BHD Valores dependen, como todo negocio en la República Dominicana, por la situación económica que se encuentre el país; es decir, condiciones macroeconómicas como son: la inflación, tasa de interés, crédito, inversión, ahorro, consumo, política fiscal. Estos y otros factores pueden afectar la economía del país; y en consecuencia deteriorar las operaciones y los resultados de BHD Valores.

Riesgo Operativo

BHD Valores cuenta con manuales de procedimientos para las operaciones y políticas adecuadas para la prevención y control de lavados de activos, separando las funciones de los diferentes departamentos, posee también un programa de respaldo para los sistemas informáticos.

Riesgo del Emisor

Riesgo de Moneda

BHD Valores está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios en los tipos de moneda. El Emisor mantiene una posición global neta en divisas activa en moneda extranjera, que minimiza la exposición a este riesgo.

Riesgo Crediticio

El Emisor tiene alta concentración de sus inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana, las cuales son consideradas de bajo riesgo crediticio. BHD Valores tiene políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen dispongan de un apropiado historial de crédito.

Riesgo de Tasa de Interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de BHD Valores dependen de la tasa de interés del mercado. No obstante, el Emisor tiene inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana a tasas fijas y no tiene pasivos significativos sujetos a tasa de interés variable.

Riesgo de Liquidez

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

CRENCIALES DENTRO DEL MERCADO DE VALORES



Agente Colocador de la Emisión Bonos Ordinarios por RD\$ 350MM de ITABO, S.A. en el mercado primario, teniendo una participación de un 65% en el total colocado.



Agente Estructurador y Colocador de la Emisión por RD\$ 300 millones de Bonos Subordinados de Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S.A. Emisión Colocada 100%.



Obtuvo aprobación Emisión propia por RD\$ 300MM de Papeles Comerciales en junio 2007. Emisión Colocada 100%.



Agente Estructurador y Colocador de la Emisión por USD 25 millones de Bonos Ordinarios con Garantía de AES Andrés, B.V. Emisión Colocada 100%.



Agente Estructurador y Colocador de la Emisión por RD\$ 1,000 millones de Bonos Ordinarios de Industrias Nacionales C. por A. Emisión Colocada 100%.



Agente Estructurador y Colocador, junto a otros puestos de bolsa, de la Emisión por RD\$ 4,050MM de Bonos Corp. de CND. Emisión Colocada 100%.



Participante en la Colocación de la Emisión por RD\$ 50MM de Papeles Comerciales de Gold's Gym, con una participación de un 48% en el total colocado. Emisión Colocada 100%.



Agente Co-Líder Colocador de la Emisión por RD\$ 580 millones de Bonos Ordinarios de La Fabril, C. por A.



Obtuvo aprobación Emisión propia por RD\$1,000MM de Bonos Ordinarios en junio 2 de junio 2008.



Agente Estructurador y Colocador de la Emisión por RD\$ 300 millones de Bonos Ordinarios de Motor Crédito, S.A. Banco de Ahorro y Crédito.



Agente Estructurador y Colocador de la Emisión por USD 30 millones de Bonos Corporativos de Industrias Nacionales C. por A. Emisión Colocada 100%.



Agente Estructurador y Colocador de la Emisión por USD 30 millones de Bonos Corporativos de Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.



Reconocimiento a BHD Valores como Puesto de Bolsa que más Emisiones Estructuró durante el año 2007 por parte de la SIV.



Reconocimiento a BHD Valores, junto a otro puesto de bolsa, como el Puesto de Bolsa que más Emisiones Estructuró durante el año 2008 por parte de la SIV.

Participante activo en transacciones de títulos del **Gobierno Dominicano** y de Certificados y Notas del **Banco Central de la República Dominicana** en el mercado secundario.

Contactos BHD Valores

Karla Ramírez

Gerente Finanzas Corporativas

karla_ramirez@bhdvalores.com.do

(809) 243-3015

Wilda Medina

2do VP Clientes

wilda_medina@bhdvalores.com.do

(809) 243-3149

Wendy Salcedo

Consultor Financiero

wendy_salcedo@bhdvalores.com.do

(809) 243-3260

Lexy Collado

Consultor Financiero

lexy_collado@bhdvalores.com.do

(809) 243-5226

María Martínez

Consultor Financiero

maria_martinez@bhdvalores.com.do

(809) 243-3124

Maritza Abreu

Consultor Financiero

maritza_abreu@bhdvalores.com.do

(809) 243-3349

Teléfono: 809-243-3600

Fax: 809-243-3491

Página Web: www.bhdvalores.com.do

Prospecto de Colocación: <http://www.bhdvalores.com.do/>