



**BHD VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo Semestral Acumulado**  
 Al 31 de Diciembre del 2016  
 (En Pesos Dominicanos)

DESCRIPCIÓN DE LAS CUENTAS	Al 31/12/2016	Al 31/12/2015
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	119,697,868.63	117,845,832
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones		
Variación Neta de Provisiones por Inversiones	-	-
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, Afiliadas y Sucursales	-	-
Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables	-	-
Variación Neta de Provisiones por Otros Activos	-	-
Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	-	90,900
Variación Neta Beneficios al personal y otros relativos	35,919,204.63	27,765,839
Variación Neta del Portafolio Bruto de inversiones en Títulos Valores de deuda para Negociar – Portafolio TVD “T”	406,126,282.47	45,138,366
Variación Neta de Portafolio Bruto <sup>35</sup> de Acciones para Negociar – Portafolio Acciones “T”	(30,600,588.25)	-
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto <sup>35</sup>	54,247,706.24	(5,267,250)
Variación Neta de Otros Activos Brutos <sup>35</sup>	(22,271,511.74)	(1,965,306)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos <sup>35</sup>	-	-
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	-	(802,740)
Variación Neta de Otros Pasivos	(35,959,457.67)	(4,254,918)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales</b>	<b><u>527,159,504.31</u></b>	<b><u>178,550,723</u></b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>		
Variación Neta Obligaciones a la Vista	10,446,173.50	(56,879,176)
Variación Neta Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Entidad	-	(350,000,000)
Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras	-	-
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	(587,278,159.61)	721,281,455
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	(117,845,831.98)	(285,982,516)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento</b>	<b><u>(694,677,818.09)</u></b>	<b><u>28,419,763</u></b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>		
Variación Neta de Portafolio Bruto <sup>35</sup> de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización – Portafolio TVD “PIC”	-	-
Variación Neta de Portafolio Bruto <sup>35</sup> de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenedos hasta el Vencimiento – Portafolio TVD “T”	-	-
Variación Neta de Portafolio Bruto <sup>35</sup> de Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio Acciones “PIC”	-	-
Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Bruto <sup>35</sup>	49,000,000.00	101,000,000
Variación Neta de Inversiones Permanente (IP) en Acciones Bruto <sup>35</sup>	-	3,000,000
Variación Neta de Inversiones en Títulos Valores de Disponibilidad Restringida Bruto <sup>35</sup>	-	-
Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto <sup>35</sup>	-	-
Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto <sup>35</sup>	-	-
Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la SIV Bruto <sup>35</sup>	-	-
Variación Neta de Bienes Realizables Bruto <sup>35</sup>	-	-
Variación Neta de Bienes de Uso Bruto <sup>35</sup>	796,008.00	(2,727,000)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión</b>	<b><u>49,796,008.00</u></b>	<b><u>101,273,000</u></b>
<b>Variación Neta de Disponibilidades</b>	<b><u>(117,722,305.78)</u></b>	<b><u>308,243,486</u></b>

\_\_\_\_\_  
 Antonio L. Alvarez  
 Presidente o Gerente General  
 o Ejecutivo Autorizado

\_\_\_\_\_  
 Josefina Mejía de Sosa  
 Contralor o Auditor

\_\_\_\_\_  
 Juni Abreu  
 Contador General