



**BHD VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo Acumulado Semestral**  
 Al 30 de Junio del 2016  
 (En Pesos Dominicanos)

DESCRIPCIÓN DE LAS CUENTAS	Al 30/06/2016	Al 30/06/2015
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	50,956,515.90	63,602,762.56
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	-	-
Variación Neta Beneficios al personal y otros relativos	19,988,576.22	24,908,746.21
Variación Neta del Portafolio Bruto de inversiones en Títulos Valores de deuda para Negociar – Portafolio TVD “T”	94,902,158.18	161,688,419.94
Variación Neta de Portafolio Bruto <sup>35</sup> de Acciones para Negociar – Portafolio Acciones “T”	-	-
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto <sup>35</sup>	25,776,672.13	8,153,103.41
Variación Neta de Otros Activos Brutos <sup>35</sup>	(15,058,395.87)	(14,083,089.37)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos <sup>35</sup>	-	-
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	-	(101,369.87)
Variación Neta de Otros Pasivos	(47,951,491.99)	(4,126,151.81)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales</b>	<b>128,614,034.57</b>	<b>240,042,421.07</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>		
Variación Neta Obligaciones a la Vista	179,715,029.15	(34,519,455.60)
Variación Neta Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Entidad	-	(50,000,000.00)
Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras	-	-
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	(188,220,012.94)	394,215,528.00
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)	(285,982,515.88)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento</b>	<b>(126,350,815.77)</b>	<b>23,713,556.52</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 Mantenidos hasta el Vencimiento – Portafolio TVD “I”	-	-
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	(229,000,000.00)
Variación Neta de Inversiones Permanente (IP) en Acciones Bruto <sup>35</sup>	-	-
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>	2,636,100.00	-
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión</b>	<b>51,636,100.00</b>	<b>(229,000,000.00)</b>
<b>Variación Neta de Disponibilidades</b>	<b>53,899,318.80</b>	<b>34,755,977.59</b>

Antonio Alvarez  
 Presidente o Gerente General  
 o Ejecutivo Autorizado

Josefina Mejía de Sosa  
 Contralor o Auditor

Juni Abreu  
 Contador General