

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de Diciembre de 2009

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Indice

31 de Diciembre de 2009

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Estados Financieros sobre Base Regulada	
Balance General Resumido.....	3-8
Estado de Resultados Resumido	9-10
Estado de Cambios en el Patrimonio	11
Estado de Flujos de Efectivo.....	12-13
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas	14
Estado de la Cartera de Inversiones	15-23
Notas a los Estados Financieros.....	24-40

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y
Consejo de Administración de
BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A., los cuales comprenden el balance general resumido al 31 de diciembre de 2009, y los estados de resultados resumido, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y de provisiones regulares y automáticas por el año terminado en esa fecha y el estado de la cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2009, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República 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. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

A los Accionistas y
Consejo de Administración de
BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Página 2

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

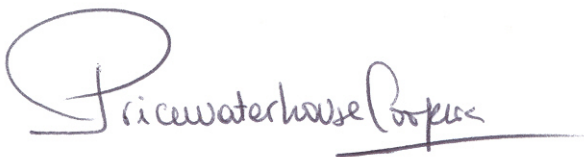
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. al 31 de diciembre de 2009, 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, según se describen en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Asuntos de Énfasis

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 los estados de resultados resumido, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, de provisiones regulares y automáticas y de la cartera 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.

La Compañía es una subsidiaria de Centro Financiero BHD, S. A., y mantiene transacciones con sus relacionadas según se indica en la Nota 20 (i) a los estados financieros adjuntos.



3 de marzo de 2010

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Balance General Resumido
Al 31/12/2009
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2009	2008
1.0.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVO	501,334,538	716,658,180
1.1.0.00.00.00.00.00.0	Disponibilidades (Nota 5)	52,930,402	33,011,889
1.1.1.00.00.00.00.00.0	Efectivo	14,202,592	18,247
1.1.2.00.00.00.00.00.0	Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros Y Préstamos (AAyP) del País	35,077,933	29,769,886
Sumatoria de las cuentas	Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	35,077,933	29,769,886
1.1.2.01 hasta 1.1.2.03	(Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País)	0	0
1.1.2.99.00.00.00.00.0		0	0
1.1.3.00.00.00.00.00.0	Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	3,649,877	3,223,756
Sumatoria de las cuentas	Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	3,649,877	3,223,756
1.1.3.01 hasta 1.1.3.98	(Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0	0
1.1.3.99.00.00.00.00.0		0	0
1.2.0.00.00.00.00.00.0	Inversiones (Nota 6)	407,489,503	654,829,519
1.2.1.00.00.00.00.00.0	Inversiones en Títulos Valores de Deuda	377,489,503	603,758,834
1.2.1.01.00.00.00.00.0	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T"	377,489,503	603,758,834
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"	377,489,503	603,758,834
1.2.1.01.99.00.00.00.0	(Provisiones Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T")	0	0
1.2.1.02.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
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"	0	0
1.2.1.02.99.00.00.00.0	(Provisiones Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "PIC")	0	0
1.2.1.03.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.2.1.03.01 hasta 1.2.1.03.06	Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.1.03.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I")	0	0
1.2.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.2.2.01.00.00.00.00.0	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.2.2.01.01 hasta 1.2.2.01.10	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.01.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T")	0	0
1.2.2.02.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.2.2.02.01 hasta 1.2.2.02.25	Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC")	0	0
1.2.3.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	30,000,000	50,000,000
Sumatoria de las cuentas	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES	30,000,000	50,000,000
1.2.3.01 hasta 1.2.3.05	(Provisiones - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	0	0
1.2.3.99.00.00.00.00.0		0	0

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Balance General Resumido
Al 31/12/2009
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2009	2008
1.2.4.00.00.00.00.00.0	DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (Nota 6)	0	1,070,685
Sumatoria de las cuentas			
1.2.4.01 hasta 1.2.4.08	Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	0	1,070,685
1.2.4.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida)	0	0
1.3.0.00.00.00.00.00.0	Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
1.3.1.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES A ORO	0	0
Sumatoria de las cuentas			
1.3.1.01 hasta 1.3.1.07	Activos Financieros Indexados a Oro	0	0
1.3.1.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Valores a Oro)	0	0
1.3.2.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADO A TITULOS VALORES DE DEUDA	0	0
Sumatoria de las cuentas			
1.3.2.01 hasta 1.3.2.07	Activos Financieros Indexado a Títulos Valores de Deuda	0	0
1.3.2.99.00.00.00.00.0	(Provisiones -Activos Financieros Indexado a Títulos Valores de Deuda)	0	0
1.3.3.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
Sumatoria de las cuentas			
1.3.3.01 hasta 1.3.2.07	Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0
1.3.3.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Acciones)	0	0
1.3.9.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
Sumatoria de las cuentas			
1.3.9.01 hasta 1.3.9.07	Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
1.3.3.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Otros Valores)	0	0
1.4.0.00.00.00.00.00.0	Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo (Nota 7)	62,988	26,038
1.4.1.00.00.00.00.00.0	PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
Sumatoria de las cuenta			
1.4.1.01 hasta 1.4.1.07	Préstamos de Margen	0	0
1.4.1.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Préstamos de Margen)	0	0
1.4.2.00.00.00.00.00.0	PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0
Sumatoria de las cuentas			
1.4.2.01 hasta 1.4.2.06	Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
1.4.2.99.00.00.00.00.0	(Régimen de Provisión Automática del 100% - Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores)	0	0
1.4.3.00.00.00.00.00.0	PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR	0	0
1.4.4.00.00.00.00.00.0	CUENTAS POR COBRAR EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	62,988	26,038
1.5.0.00.00.00.00.00.0	Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	9,559,271	19,283,024
1.5.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0
Sumatoria de las cuentas			
1.5.1.01 hasta 1.5.1.02	Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades	0	0
1.5.1.99.00.00.00.00.0	(Provisión - Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades)	0	0
1.5.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA	4,573,385	19,216,695
1.5.2.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	4,573,385	19,216,695
Sumatoria de las subcuentas 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"	4,573,385	19,216,695
1.5.2.01.99.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.2.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar-Portafolio de Inversión en Títulos Valores Deuda Disponible para Comercialización-Portafolio TVD PIC	0	0

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Balance General Resumido
Al 31/12/2009
En Pesos Dominicanos

Sumatoria de las subcuentas 1.5.2.02.01 hasta 1.5.2.02.32 1.5.2.02.99.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR-PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACION-PORTAFOLIO TVD PIC	0	0
	(RENDIMIENTOS POR COBRAR PROVISIONES-PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACION-PORTAFOLIO TVD PIC)	0	0
1.5.2.03.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar – Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento-Portafolio TVD 1	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.5.2.03.01 hasta 1.5.2.03.06 1.5.2.03.99.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR- PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO PORTAFOLIO TVD 1	0	0
	(RENDIMIENTOS POR COBRAR PROVISIONES-PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO -PORTAFOLIO TVD I)	0	0
1.5.3.00.00.00.00.00.0 1.5.3.01.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN ACCIONES Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización Portafolio de Acciones T	0 0	0 0
Sumatoria de las subcuentas 1.5.3.01.01 hasta 1.5.3.01.10 1.5.3.01.99.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR-PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACION PORTAFOLIO DE ACCIONES T	0	0
	(RENDIMIENTOS POR COBRAR - PROVISIONES - PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES T)	0	0
1.5.3.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización- Portafolio de Acciones PIC	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.5.3.02.01 hasta 1.5.3.02.25 1.5.3.02.99.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES PIC	0	0
	(RENDIMIENTOS POR COBRAR- PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES PIC)	0	0
1.5.4.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	11,492	22,219
Sumatoria de las cuentas 1.5.4.01 hasta 1.5.4.05 1.5.4.99.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones (Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	11,492 0	22,219 0
1.5.5.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	44,110
Sumatoria de las cuentas 1.5.5.01 hasta 1.5.5.08 1.5.5.99.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida (Provisiones Regulares - Rendimientos y Dividendos por Cobrar Depósitos y TV Cedidos en Garantía de Disponibilidad Restringida)	0 0	44,110 0
1.5.6.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0	0
1.5.6.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	0	0
Sumatoria de las subcuentas 1.5.6.01.01 hasta 1.5.6.01.07 1.5.6.01.99.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRESTAMOS DE MARGEN (PROVISIONES – RENDIMIENTOS POR COBRAR – PRESTAMOS DE MARGEN)	0	0
1.5.6.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por Cobrar Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Balance General Resumido
Al 31/12/2009
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2009	2008
1.5.6.02.99.00.00.00.0	(PROVISION- RENDIMIENTOS POR COBRAR-PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES)	0	0
1.5.7.00.00.00.00.00.0	HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	4,974,394	0
Sumatoria de las cuenta			
1.5.7.01 hasta 1.5.7.98	Honorarios y Comisiones por Cobrar	4,974,394	0
1.5.7.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares para Honorarios y Comisiones por Cobrar Relativas al Mercado de Valores)	0	0
1.5.8.00.00.00.00.00.0	INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPOSITOS DE GARANTIA	0	0
Sumatoria de las cuenta	Intereses Compensatorios por Cobrar Devengados en Depósitos de Garantía	0	0
1.5.8.01 hasta 1.5.8.12	(Provisiones Regulares - Intereses Compensatorios por Cobrar - Depósitos Realizados por la Institución para Fines de Garantía)	0	0
1.5.8.99.00.00.00.00.0		0	0
1.6.0.00.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversiones permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales (Nota 8)	3,242,783	3,242,783
1.6.1.00.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	3,242,783	3,242,783
Sumatoria de las cuenta	Inversiones Permanentes en Acciones	3,242,783	3,242,783
1.6.1.01 hasta 1.6.1.09	(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Acciones)	0	0
1.6.1.99.00.00.00.00.0		0	0
1.6.2.00.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES	0	0
Sumatoria de las cuentas	Inversiones Permanentes en Sucursales	0	0
1.6.2.01 hasta 1.6.2.03	(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Sucursales)	0	0
1.6.2.99.00.00.00.00.0		0	0
1.7.0.00.00.00.00.00.0	Bienes Realizables	0	0
1.8.0.00.00.00.00.00.0	Bienes de Uso (Nota 9)	0	0
1.9.0.00.00.00.00.00.0	Otros Activos (Nota 10)	28,049,591	6,264,927
	TOTAL ACTIVO	501,334,538	716,658,180
6.1.0.00.00.00.00.00.0	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Nota 15)	2,087,321,050	99,055
7.1.0.00.00.00.00.00.0	ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES (Nota 15)	19,531,000	0
8.1.0.00.00.00.00.00.0	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Nota 17)	0	0

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

<u>Luis Molina Achécar</u> Presidente	<u>Diego Torres</u> Vicepresidente Gerente General	<u>Josefina Mejía de Sosa</u> Vicepresidente Contraloría	<u>Juni Abreu</u> Contador General
--	--	--	---------------------------------------

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Balance General Resumido
Al 31/12/2009
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2009	2008
2.0.0.00.00.00.00.00.0	PASIVO	288,313,268	568,499,603
2.1.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones a la Vista	7,159,487	0
2.1.1.00.00.00.00.00.0	MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACION PRIMARIA DE TITULOS DE VALORES	0	0
2.1.2.00.00.00.00.00.0	SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAIS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0
2.1.3.00.00.00.00.00.0	CUENTA POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0	0
2.1.4.00.00.00.00.00.0	PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR	7,159,487	0
2.2.0.00.00.00.00.00.0	Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Entidad, Distintos a Obligaciones Subordinadas y Obligaciones Convertibles en Capital (Nota 11)	250,000,000	553,920,000
2.2.1.00.00.00.00.00.0	TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENDITIDAD, CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MENOR O IGUAL A 365 DIAS (TVD EMITIDOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DIAS)	0	203,920,000
2.2.2.00.00.00.00.00.0	TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENDITIDAD, CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MAYOR A 365 DIAS (TVD EMITIDOS - TENOR MAYOR A 365 DIAS)	250,000,000	350,000,000
2.3.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones con Instituciones Financieras (Nota 11)	0	1,000,000
2.3.1.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS - BANCOS DEL PAIS	0	1,000,000
2.3.2.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR	0	0
2.4.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones por Otros Financiamientos	0	0
2.4.1.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DIAS	0	0
2.4.2.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DIAS	0	0
2.4.3.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	0	0
2.4.4.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS	0	0
2.5.0.00.00.00.00.00.0	Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía	0	0
2.5.1.00.00.00.00.00.0	DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDO EN GARANTIA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
2.5.2.00.00.00.00.00.0	OTROS DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDO EN GARANTIA	0	0
2.6.0.00.00.00.00.00.0	Pasivos Financieros Indexados a Valores	0	0
2.6.1.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
2.6.2.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA	0	0
2.6.3.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES	0	0
2.6.9.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADO A OTROS VALORES	0	0
2.7.0.00.00.00.00.00.0	Intereses y Comisiones por Pagar	1,397,260	2,449,758
2.7.1.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0
2.7.2.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	1,397,260	2,445,924

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Balance General Resumido
Al 31/12/09
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2009	2008
2.7.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	3,834
2.7.4.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
2.7.5.00.00.00.00.00.0	INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA	0	0
2.7.6.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
2.7.7.00.00.00.00.00.0	HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR	0	0
2.8.0.00.00.00.00.00.0	Acumulaciones y Otros Pasivos (Nota 12)	29,756,521	11,129,845
2.9.0.00.00.00.00.00.0	Obligaciones Subordinada y Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
	TOTAL PASIVO	288,313,268	568,499,603
	INTERESES MINORITARIOS	0	0
	GESTION OPERATIVA	64,862,787	32,006,917
3.0.0.00.00.00.00.00.0	PATRIMONIO	213,021,270	148,158,577
3.1.0.00.00.00.00.00.0	Capital Social (Nota 16)	90,498,200	30,943,825
3.2.0.00.00.00.00.00.0	Actualización del Capital Social y de la Corrección Inicial Monetaria	0	0
3.3.0.00.00.00.00.00.0	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	36,466,260	76,384,290
3.4.0.00.00.00.00.00.0	Reserva de Capital	24,437,162	9,283,148
3.4.1.00.00.00.00.00.0	RESERVA LEGAL LEY DE MERCADOS DE VALORES	18,099,640	6,188,765
3.5.0.00.00.00.00.00.0	Ajustes al Patrimonio	0	0
3.6.0.00.00.00.00.00.0	Resultados Acumulados	61,619,648	31,547,314
3.6.1.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES	61,619,648	31,547,314
3.6.2.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES	0	0
3.7.0.00.00.00.00.00.0	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	0	0
3.7.1.00.00.00.00.00.0	INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM -) EN PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	0	0
3.7.2.00.00.00.00.00.0	(REDUCCION EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM-) EN PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS)	0	0
3.8.0.00.00.00.00.00.0	Resultado por Exposición a la Inflación (R.E.I.)	0	0
3.9.0.00.00.00.00.00.0	(Acciones en Tesorería)	0	0
3.9.1.01.00.00.00.00.0	(Acciones en Tesorería)	0	0
	TOTAL PATRIMONIO	213,021,270	148,158,577
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	501,334,538	716,658,180

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

<u>Luis Molina Achécar</u>	<u>Diego Torres</u>	<u>Josefina Mejía de Sosa</u>	<u>Juni Abreu</u>
Presidente	Vicepresidente Gerente General	Vicepresidente Contraloría	Contador General

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de Resultados Resumido
Período del 01/01/09 al 31/12/09
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2009	2008
4.1.0.00.00.00.00.00.0	Ingresos Financieros y Operativos	72,988,275	61,848,732
4.1.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR DISPONIBILIDADES	501,480	535,266
4.1.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR INVERSIONES	72,486,795	61,313,466
4.1.2.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en títulos valores de deuda	64,709,895	55,000,348
4.1.2.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por dividendos en acciones	0	0
4.1.2.03.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en otras obligaciones (Otras Inversiones)	1,083,551	780,334
4.1.2.04.00.00.00.00.0	Rendimiento y dividendos por depósitos y títulos valores (TV) de disponibilidad restringida	6,693,349	5,532,784
4.1.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
4.1.3.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por activos financieros indexados a valores	0	0
4.1.3.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por pasivos financieros indexados a valores	0	0
4.1.4.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR PRESTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0	0
4.1.4.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por préstamos de margen	0	0
4.1.4.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por préstamos de dinero con riesgo de crédito Directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
4.1.9.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0
	TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	72,988,275	61,848,732
5.1.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Financieros y Operativos	72,995,650	41,172,009
5.1.1.00.00.00.00.00.0	Gastos por obligaciones a la vista	0	0
5.1.2.00.00.00.00.00.0	Gastos por títulos y valores de deuda objeto de oferta pública, emitidos por la entidad, distintos a obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	68,088,532	34,458,063
5.1.3.00.00.00.00.00.0	Gasto por obligaciones con instituciones financieras	4,907,118	6,713,946
5.1.4.00.00.00.00.00.0	Gastos por otros financiamientos	0	0
5.1.5.00.00.00.00.00.0	Gastos por pasivos y activos financieros indexados a valores	0	0
5.1.6.00.00.00.00.00.0	Gasto por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	0	0
5.1.7.00.00.00.00.00.0	Otros gastos financieros	0	0
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	72,995,650	41,172,009
	MARGEN FINANCIERO BRUTO	(7,375)	20,676,723
4.2.0.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones	0	0
4.2.1.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Disponibilidades	0	0
4.2.2.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Inversiones	0	0
4.2.3.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
4.2.4.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Activos Financieros con riesgo de crédito directo	0	0
4.2.5.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Intereses, Dividendos y Comisiones por cobrar	0	0
4.2.6.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Portafolio de Inversiones permanentes en empresas filiales afiliadas y sucursales	0	0
4.2.7.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Bienes Realizables	0	0
4.2.8.00.00.00.00.00.0	Disminución de Provisiones – Otros activos	0	0
	TOTAL DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	0	0

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de Resultados Resumido
Período del 01/01/09 al 31/12/09
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2009	2008
5.2.0.00.00.00.00.00.0	Gastos por Provisiones	0	0
5.2.1.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Disponibilidades	0	0
5.2.2.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Inversiones	0	0
5.2.3.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
5.2.4.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Activos Financieros con riesgo de crédito directo	0	0
5.2.5.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Intereses, Dividendos y Comisiones por cobrar	0	0
5.2.6.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Portafolio de Inversiones permanentes en empresas filiales afiliadas y sucursales	0	0
5.2.7.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Bienes Realizables	0	0
5.2.8.00.00.00.00.00.0	Gasto por Provisiones – Otros activos	0	0
	TOTAL GASTO DE PROVISIONES	0	0
	MARGEN FINANCIERO NETO	(7,375)	20,676,723
4.3.0.00.00.00.00.00.0	Otros Ingresos Operativos	248,355,157	599,878,481
4.3.1.00.00.00.00.00.0	Ingresos por honorarios y comisiones	28,366,159	34,237,652
4.3.2.00.00.00.00.00.0	Ingresos por intereses compensatorios por cobrar devengados en depósitos de garantía	0	0
4.3.3.00.00.00.00.00.0	Ganancias en cambio	8,937,921	2,315,693
4.3.4.00.00.00.00.00.0	Ganancias en activos financieros	22,874,139	1,969,006
4.3.5.00.00.00.00.00.0	Ingresos por portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales	0	0
4.3.6.00.00.00.00.00.0	Ganancias por ajuste a valor de mercado	187,829,965	560,918,705
4.3.7.00.00.00.00.00.0	Ganancias por bienes realizables	0	0
4.3.8.00.00.00.00.00.0	Otros ingresos operativos varios	346,973	437,425
	TOTAL OTROS INGRESOS OPERATIVOS	248,355,157	599,878,481
5.3.0.00.00.00.00.00.0	Otros Gastos Operativos	125,350,537	548,754,972
5.3.1.00.00.00.00.00.0	Gastos por honorarios y comisiones	4,822,559	3,392,406
5.3.2.00.00.00.00.00.0	Gasto por intereses compensatorios por depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0
5.3.3.00.00.00.00.00.0	Pérdidas en cambio	6,915,806	1,472,741
5.3.4.00.00.00.00.00.0	Pérdidas en activos financieros	4,387,447	148,203
5.3.5.00.00.00.00.00.0	Gasto por portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales	0	0
5.3.6.00.00.00.00.00.0	Pérdida por ajuste a valor de mercado	109,179,734	542,548,504
5.3.8.00.00.00.00.00.0	Otros gastos operativos varios	44,991	1,193,118
	TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS	125,350,537	548,754,972
	MARGEN DE INTERMEDIACION	122,997,245	71,800,232
5.4.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Generales y Administrativos (Nota 5)	58,110,458	39,781,315
	MARGEN OPERATIVO NETO	64,886,787	32,018,917
4.4.0.00.00.00.00.00.0	Ingresos Extraordinarios	0	0
5.5.0.00.00.00.00.00.0	Gastos Extraordinarios	24,000	12,000
	RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	64,862,787	32,006,917
5.6.0.00.00.00.00.00.0	Impuesto Sobre la Renta (Nota 13)	0	0
	RESULTADO NETO	64,862,787	32,006,917
4.5.0.00.00.00.00.00.0	Ganancia Monetaria del Ejercicio	0	0
5.7.0.00.00.00.00.00.0	Pérdida Monetaria del Ejercicio	0	0

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Luis Molina Achécar	Diego Torres	Josefina Mejía de Sosa	Juni Abreu
Presidente	Vicepresidente Gerente General	Vicepresidente Contraloría	Contador General

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de Cambio en el Patrimonio
Por el Período Terminado el 31/12/09
En Pesos Dominicanos

	Capital Social	Aportes No Capitalizados	Reservas de Capital	Resultados Acumulados Distribuibles	Total Patrimonio
Saldos al 1 enero de 2008	30,943,825	36,466,260	8,823,544	39,918,031	116,151,660
Ganancia neta	0	0	0	32,006,917	32,006,917
Asignación de utilidades:					
Transferencia de utilidades de períodos anteriores	0	39,918,030	0	(39,918,030)	0
Transferencia a otras reservas	0	0	459,604	(459,604)	0
Emisión de acciones	0	0	0	0	0
Prima recibida en emisión de acciones	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre de 2008	30,943,825	76,384,290	9,283,148	31,547,314	148,158,577
Ganancia neta	0	0	0	64,862,787	64,862,787
Aumentos de capital	59,554,375	(39,918,030)	0	(31,547,314)	(11,910,969)
Asignación de utilidades:					
Transferencia de utilidades de períodos anteriores	0	0	0	0	0
Transferencia a reservas	0	0	15,154,014	(3,243,139)	11,910,875
Emisión de acciones	0	0	0	0	0
Prima recibida en emisión de acciones	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre de 2009	90,498,200	36,466,260	24,437,162	61,619,648	213,021,270

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Luis Molina Achécar
Presidente

Diego Torres
Vicepresidente
Gerente General

Josefina Mejía de Sosa
Vicepresidente
Contraloría

Juni Abreu
Contador General

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de Flujos de Efectivo
31/12/09
En Pesos Dominicanos

Descripción	Al 31/12/09	Al 31/12/08
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	64,862,787	32,006,917
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo usado en las operaciones:		
Variación Neta de Provisiones por Inversiones	0	0
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo	0	0
Variación Neta de Provisiones por Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	0	0
Variación Neta de Provisiones por Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales y Sucursales	0	0
Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables	0	0
Variación Neta de Provisiones por Otros Activos	0	0
Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	0	0
Variación Neta de Beneficio al personal y otros Relativos	10,928,134	7,453,754
Variación Neta del Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda para Negociar - Portafolio TVD "T"	226,269,331	(426,176,132)
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T"	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	9,723,753	(15,695,491)
Variación Neta de Otros Activos Brutos	(21,821,615)	527,773
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	(1,052,498)	2,239,701
Variación Neta de Otros Pasivos	7,698,449	(6,185,094)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades operacionales	296,608,341	(405,828,572)
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Variación Neta Obligaciones a la Vista	7,159,487	0
Variación Neta Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos por la Entidad	(303,920,000)	457,840,000
Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras	(1,000,000)	(4,000,000)
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen	0	0
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones de compra-venta de Activos Financieros y/o Divisas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
Aportes de Capital	0	0
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	(297,760,513)	453,840,000
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"	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio Acciones "PIC"	0	0
Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Bruto	20,000,000	(50,000,000)
Variación Neta de Inversiones en Títulos Valores de Disponibilidad Restringida Bruto	1,070,685	4,935,521
Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto	0	0
Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto	0	0

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de Flujos de Efectivo
31/12/09
En Pesos Dominicanos

Descripción	Al 31/12/09	Al 31/12/08
Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la SIV Bruto	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	0	0
Variación Neta de Bienes Realizables Bruto	0	0
Variación Neta de Bienes de Uso Bruto	0	0
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	<u>21,070,685</u>	<u>(45,064,479)</u>
Variación Neta de Disponibilidades	<u>19,918,513</u>	<u>2,946,949</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Luis Molina Achécar
Presidente

Diego Torres
Vicepresidente
Gerente General

Josefina Mejía de Sosa
Vicepresidente
Contraloría

Juni Abreu
Contador General

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
31/12/09
En Pesos Dominicanos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Puesto de Bolsa mantenía balance cero de provisiones regulares y automáticas, por lo que la presentación de este estado en forma detallada no aplica.

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Luis Molina Achécar
Presidente

Diego Torres
Vicepresidente
Gerente General

Josefina Mejía de Sosa
Vicepresidente
Contraloría

Juni Abreu
Contador General

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Cartera de Inversiones
31/12/09
En Pesos Dominicanos

2009

1. 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
Total								

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	Bonos Ley 172-03	92,432,000.00	91,824,729.39	93,361,311.33	1,536,581.94	DOP	BHD VALORES	24.73%
N/A	Bonos Ley 120-06	158,690,067.49	147,209,668.68	161,028,206.94	13,818,538.26	DOP	BHD VALORES	42.66%
DO1005215129	Bonos Ley 498-08 Serie 2011	27,100,000.00	26,861,024.83	27,352,382.30	491,357.47	DOP	BHD VALORES	7.25%
DO1005215228	Bonos Ley 498-08 Serie 2012	700,000.00	706,936.40	725,804.80	18,868.40	DOP	BHD VALORES	0.19%
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	195,593.48	208,809.80	13,216.32	DOP	BHD VALORES	0.06%
N/A	Certificados BCRD	103,354.80	103,310.02	103,506.01	195.99	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	297,220.82	307,197.60	9,976.78	DOP	BHD VALORES	0.08%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	298,410.26	304,720.50	6,310.24	DOP	BHD VALORES	0.08%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	298,387.04	304,784.10	6,397.06	DOP	BHD VALORES	0.08%
N/A	Certificados BCRD	350,000.00	348,102.20	356,605.20	8,503.00	DOP	BHD VALORES	0.09%
N/A	Certificados BCRD	750,000.00	747,744.83	756,237.00	8,492.17	DOP	BHD VALORES	0.20%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	294,739.91	307,387.80	12,647.89	DOP	BHD VALORES	0.08%
N/A	Certificados BCRD	809,887.50	809,463.35	813,118.14	3,654.79	DOP	BHD VALORES	0.22%
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	199,177.79	209,115.80	9,938.01	DOP	BHD VALORES	0.06%
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	199,473.26	209,156.00	9,682.74	DOP	BHD VALORES	0.06%
N/A	Certificados BCRD	297,769.29	298,076.12	299,580.92	1,504.80	DOP	BHD VALORES	0.08%
N/A	Certificados BCRD	140,000.00	140,121.30	142,642.08	2,520.78	DOP	BHD VALORES	0.04%
N/A	Certificados BCRD	540,000.00	541,963.26	557,685.54	15,722.28	DOP	BHD VALORES	0.15%
N/A	Certificados BCRD	800,000.00	797,301.79	802,872.80	5,571.01	DOP	BHD VALORES	0.21%
N/A	Certificados BCRD	960,000.00	957,212.38	992,033.28	34,820.90	DOP	BHD VALORES	0.26%
N/A	Certificados BCRD	750,000.00	749,553.03	750,990.00	1,436.97	DOP	BHD VALORES	0.20%
N/A	Certificados BCRD	701,011.10	698,687.43	733,103.39	34,415.96	DOP	BHD VALORES	0.19%
N/A	Certificados BCRD	1,500,000.00	1,513,746.90	1,566,402.00	52,655.10	DOP	BHD VALORES	0.41%
N/A	Certificados BCRD	400,882.88	399,151.52	411,934.42	12,782.90	DOP	BHD VALORES	0.11%
N/A	Certificados BCRD	800,000.00	800,497.46	804,152.80	3,655.34	DOP	BHD VALORES	0.21%
N/A	Certificados BCRD	3,477,161.58	3,456,647.27	3,828,594.82	371,947.55	DOP	BHD VALORES	1.01%
N/A	Certificados BCRD	201,183.55	201,499.27	201,717.69	218.42	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	190,000.00	191,724.17	205,571.83	13,847.66	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	340,000.00	345,014.36	347,434.10	2,419.74	DOP	BHD VALORES	0.09%
N/A	Certificados BCRD	6,000,000.00	6,454,050.34	6,620,088.00	165,237.66	DOP	BHD VALORES	1.75%
N/A	Certificados BCRD	691,875.00	707,600.64	715,103.32	7,502.68	DOP	BHD VALORES	0.19%
N/A	Certificados BCRD	100,000.00	101,902.43	102,630.90	728.47	DOP	BHD VALORES	0.03%

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Cartera de Inversiones
31/12/09
En Pesos Dominicanos

2009

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	Certificados BCRD	3,350,000.00	3,430,936.89	3,466,817.85	35,880.96	DOP	BHD VALORES	0.92%
N/A	Certificados BCRD	2,997,780.85	3,356,145.94	3,388,154.87	32,008.93	DOP	BHD VALORES	0.90%
N/A	Certificados BCRD	345,000.00	349,650.19	349,986.63	336.44	DOP	BHD VALORES	0.09%
N/A	Certificados BCRD	1,400,000.00	1,503,002.33	1,510,159.00	7,156.67	DOP	BHD VALORES	0.40%
N/A	Certificados BCRD	6,000,000.00	6,545,305.07	6,606,414.00	61,108.93	DOP	BHD VALORES	1.75%
N/A	Certificados BCRD	100,000.00	100,034.26	100,000.00	(34.26)	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	500,000.00	509,308.83	509,436.00	127.17	DOP	BHD VALORES	0.13%
N/A	Certificados BCRD	295,000.00	295,336.45	295,428.05	91.60	DOP	BHD VALORES	0.08%
N/A	Certificados BCRD	1,200,000.00	1,254,840.68	1,254,936.00	95.32	DOP	BHD VALORES	0.33%
N/A	Certificados BCRD	450,000.00	459,047.86	459,163.80	115.94	DOP	BHD VALORES	0.12%
N/A	Certificados BCRD	400,000.00	408,904.33	409,002.00	97.67	DOP	BHD VALORES	0.11%
N/A	Certificados BCRD	1,300,000.00	1,313,587.93	1,314,279.20	691.27	DOP	BHD VALORES	0.35%
N/A	Certificados BCRD	1,700,000.00	1,887,405.59	1,898,825.20	11,419.61	DOP	BHD VALORES	0.50%
N/A	Certificados BCRD	1,000,000.00	1,163,347.86	1,167,945.00	4,597.14	DOP	BHD VALORES	0.31%
N/A	Certificados BCRD	650,000.00	683,844.76	685,924.20	2,079.44	DOP	BHD VALORES	0.18%
N/A	Certificados BCRD	3,000,000.00	3,084,314.11	3,083,334.00	(980.11)	DOP	BHD VALORES	0.82%
N/A	Certificados BCRD	180,840.00	184,370.84	184,252.81	(118.03)	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	400,000.00	400,646.06	400,628.80	(17.26)	DOP	BHD VALORES	0.11%
N/A	Certificados BCRD	100,000.00	100,161.51	100,157.20	(4.31)	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	500,000.00	513,432.08	513,049.50	(382.58)	DOP	BHD VALORES	0.14%
N/A	Certificados BCRD	1,005,972.60	1,034,374.75	1,033,705.25	(669.50)	DOP	BHD VALORES	0.27%
N/A	Certificados BCRD	1,400,000.00	1,422,874.95	1,422,325.80	(549.15)	DOP	BHD VALORES	0.38%
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	207,099.57	207,017.80	(81.77)	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	100,000.00	112,394.65	112,664.50	269.85	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	450,000.00	502,226.86	503,850.15	1,623.29	DOP	BHD VALORES	0.13%
N/A	Certificados BCRD	601,100.00	614,813.72	614,627.76	(185.96)	DOP	BHD VALORES	0.16%
N/A	Certificados BCRD	600,000.00	658,528.84	660,641.40	2,112.56	DOP	BHD VALORES	0.18%
N/A	Certificados BCRD	1,060,670.50	1,087,007.29	1,087,014.37	7.08	DOP	BHD VALORES	0.29%
N/A	Certificados BCRD	500,000.00	538,729.44	541,119.50	2,390.06	DOP	BHD VALORES	0.14%
N/A	Certificados BCRD	100,000.00	95,903.25	107,927.40	12,024.15	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	751,750.00	878,231.85	880,608.97	2,377.12	DOP	BHD VALORES	0.23%
N/A	Certificados BCRD	1,000,000.00	1,024,640.01	1,024,626.00	(14.01)	DOP	BHD VALORES	0.27%
N/A	Certificados BCRD	723,000.00	746,641.82	746,678.97	37.15	DOP	BHD VALORES	0.20%
N/A	Certificados BCRD	6,600,000.00	7,232,797.98	7,252,964.40	20,166.42	DOP	BHD VALORES	1.92%
N/A	Certificados BCRD	2,391,023.00	2,620,549.58	2,627,872.96	7,323.38	DOP	BHD VALORES	0.70%
N/A	Certificados BCRD	285,000.00	294,337.61	294,334.04	(3.57)	DOP	BHD VALORES	0.08%
N/A	Certificados BCRD	180,000.00	183,682.13	183,665.52	(16.61)	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	330,000.00	375,572.75	376,399.98	827.23	DOP	BHD VALORES	0.10%
N/A	Certificados BCRD	1,551,687.64	1,765,197.82	1,769,054.25	3,856.43	DOP	BHD VALORES	0.47%
N/A	Certificados BCRD	700,000.00	719,440.82	719,444.60	3.78	DOP	BHD VALORES	0.19%
N/A	Certificados BCRD	2,000,000.00	2,289,057.24	2,294,156.00	5,098.76	DOP	BHD VALORES	0.61%

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Cartera de Inversiones
31/12/09
En Pesos Dominicanos

2009

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	202,890.71	202,890.80	0.09	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	1,000,000.00	1,026,407.74	1,026,309.00	(98.74)	DOP	BHD VALORES	0.27%
N/A	Certificados BCRD	150,000.00	154,168.73	154,157.85	(10.88)	DOP	BHD VALORES	0.04%
N/A	Certificados BCRD	1,000,000.00	1,098,120.58	1,099,787.00	1,666.42	DOP	BHD VALORES	0.29%
N/A	Certificados BCRD	1,200,000.00	1,256,409.89	1,256,142.00	(267.89)	DOP	BHD VALORES	0.33%
N/A	Certificados BCRD	600,000.00	659,957.26	660,641.40	684.14	DOP	BHD VALORES	0.18%
N/A	Certificados BCRD	150,000.00	164,620.59	164,783.85	163.26	DOP	BHD VALORES	0.04%
N/A	Certificados BCRD	100,000.00	109,879.07	109,990.60	111.53	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	425,000.00	469,698.06	470,256.97	558.91	DOP	BHD VALORES	0.12%
N/A	Certificados BCRD	345,000.00	378,627.36	379,002.86	375.50	DOP	BHD VALORES	0.10%
N/A	Certificados BCRD	901,873.95	922,992.17	922,938.12	(54.05)	DOP	BHD VALORES	0.24%
N/A	Certificados BCRD	1,170,000.00	1,381,374.82	1,382,580.81	1,205.99	DOP	BHD VALORES	0.37%
N/A	Certificados BCRD	1,200,000.00	1,269,614.55	1,269,784.80	170.25	DOP	BHD VALORES	0.34%
N/A	Certificados BCRD	401,000.00	440,832.98	440,869.83	36.85	DOP	BHD VALORES	0.12%
N/A	Bono Subordinado León Bonos Corp. EGE HAINA Serie H	10,000,000.00	9,592,810.22	10,000,000.00	407,189.78	DOP	BHD VALORES	2.65%
DO2009317119		360,574.00	359,930.01	359,891.79	(38.22)	USD 36.0574/1	BVRD	0.10%
Total		368,227,465.73	360,185,593.17	377,489,502.62	17,303,909.45			100.00%

3. 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
Certificados Inv. BCRD	29/12/2009	08/01/2010	900,000,000.00	912,635,100.00	900,000,000.00	(12,635,100.00)	DOP	BHD VALORES
BONOS LEY 490-08 SERIE 2010	29/12/2009	05/01/2010	4,651,404.60	4,697,918.65	4,662,465.64	(35,453.01)	USD 36.0574/1	BHD VALORES
BONOS LEY 490-08 SERIE 2012	29/12/2009	06/01/2010	100,960,720.00	98,941,505.60	99,812,190.85	870,685.25	USD 36.0574/1	BHD VALORES
BONOS LEY 490-08 SERIE 2012	30/12/2009	05/01/2010	2,596,132.80	2,570,171.47	2,566,599.19	(3,572.28)	USD 36.0574/1	BHD VALORES
Total			1,008,208,257.40	1,018,844,695.72	1,007,041,255.68	-11,803,440.04		

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Cartera de Inversiones
31/12/09
En Pesos Dominicanos

2009

4. Contratos de venta spot y de futuros de títulos valores

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
Certificados Inv. BCRD	29/12/2009	08/01/2010	900,000,000.00	919,821,600.00	900,000,000.00	19,821,600.00	DOP	BHD VALORES
BONOS LEY 490-08 SERIE 2010	29/12/2009	05/01/2010	4,651,404.60	4,705,021.34	4,662,465.64	42,555.70	USD 36.0574/1	BHD VALORES
BONOS LEY 490-08 SERIE 2012	29/12/2009	06/01/2010	100,960,720.00	99,375,636.70	99,812,190.85	(436,554.15)	USD 36.0574/1	BHD VALORES
BONOS LEY 490-08 SERIE 2012	30/12/2009	05/01/2010	2,596,132.80	2,596,132.80	2,566,599.19	29,533.61	USD 36.0574/1	BHD VALORES
Total			1,008,208,257.40	1,026,498,390.84	1,007,041,255.68	19,457,135.15		

5. Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	Certificados BANCO BHD	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	0.00	DOP	BHD VALORES	100.00%
Total		30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	0.00			100.00%

2008

1. 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
Total								

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	Bonos Ley 172-03	257,693,000.00	231,172,650.90	244,382,383.47	13,209,732.57	DOP	BHD VALORES	40.41%
N/A	Bonos Ley 120-06	89,697,070.55	72,555,711.12	76,829,846.36	4,274,135.24	DOP	BHD VALORES	12.70%
DOBCNO012009	Notas BCRD	100,000,000.00	99,867,620.29	100,149,400.00	281,779.71	DOP	BHD VALORES	16.56%
N/A	Certificados BCRD	159,642.23	156,764.65	157,074.07	309.42	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	1,000,000.00	981,174.24	986,020.00	4,845.76	DOP	BHD VALORES	0.16%
N/A	Certificados BCRD	400,000.00	399,714.49	401,436.40	1,721.91	DOP	BHD VALORES	0.07%

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Cartera de Inversiones
31/12/09
En Pesos Dominicanos

2008

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	299,030.02	298,508.70	(521.32)	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	299,046.76	298,503.90	(542.86)	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	200,211.34	200,503.00	291.66	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	1,200,000.00	1,200,959.58	1,204,677.60	3,718.02	DOP	BHD VALORES	0.20%
N/A	Certificados BCRD	780,000.00	781,199.01	783,270.54	2,071.53	DOP	BHD VALORES	0.13%
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	199,611.10	199,882.60	271.50	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	302,470.05	298,503.90	(3,966.15)	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	191,902.68	199,333.60	7,430.92	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	1,000,000.00	1,003,315.94	1,003,190.00	(125.94)	DOP	BHD VALORES	0.17%
N/A	Certificados BCRD	2,845,000.00	2,792,455.39	2,792,982.02	526.63	DOP	BHD VALORES	0.46%
N/A	Certificados BCRD	1,000,000.00	1,000,384.73	1,002,111.00	1,726.27	DOP	BHD VALORES	0.17%
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	188,619.37	198,276.20	9,656.83	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	600,000.00	603,067.22	597,058.20	(6,009.02)	DOP	BHD VALORES	0.10%
N/A	Certificados BCRD	237,000.00	238,082.17	231,833.64	(6,248.53)	DOP	BHD VALORES	0.04%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	301,369.83	293,460.30	(7,909.53)	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	377,500.00	378,831.78	378,427.52	(404.26)	DOP	BHD VALORES	0.06%
N/A	Certificados BCRD	103,354.80	100,295.06	101,793.21	1,498.15	DOP	BHD VALORES	0.02%
N/A	Certificados BCRD	296,000.00	292,060.83	290,473.98	(1,586.85)	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	204,000.00	201,264.57	200,140.32	(1,124.25)	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	500,000.00	481,259.84	497,815.00	16,555.16	DOP	BHD VALORES	0.08%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	288,755.90	298,689.00	9,933.10	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	192,503.93	199,126.00	6,622.07	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	5,000,000.00	5,033,678.80	5,017,955.00	(15,723.80)	DOP	BHD VALORES	0.83%
N/A	Certificados BCRD	1,041,485.00	1,017,736.63	1,022,141.50	4,404.87	DOP	BHD VALORES	0.17%
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	198,447.13	198,912.40	465.27	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	193,883.99	197,405.20	3,521.21	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	300,528.51	301,257.90	729.39	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	400,000.00	398,659.19	398,011.60	(647.59)	DOP	BHD VALORES	0.07%
N/A	Certificados BCRD	100,000.00	96,960.80	99,019.20	2,058.40	DOP	BHD VALORES	0.02%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	290,748.91	297,256.20	6,507.29	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	290,726.59	297,289.80	6,563.21	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	299,091.03	298,506.90	(584.13)	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	192,208.58	199,126.00	6,917.42	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	281,148.75	298,325.40	17,176.65	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	350,000.00	340,593.84	347,405.45	6,811.61	DOP	BHD VALORES	0.06%
N/A	Certificados BCRD	250,000.00	239,491.64	248,453.25	8,961.61	DOP	BHD VALORES	0.04%
N/A	Certificados BCRD	750,000.00	726,196.29	740,544.00	14,347.71	DOP	BHD VALORES	0.12%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	298,221.03	298,506.90	285.87	DOP	BHD VALORES	0.05%

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Cartera de Inversiones
31/12/09
En Pesos Dominicanos

2008

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	Certificados BCRD	250,000.00	248,191.78	248,757.25	565.47	DOP	BHD VALORES	0.04%
N/A	Certificados BCRD	2,000,000.00	1,987,543.13	1,990,402.00	2,858.87	DOP	BHD VALORES	0.33%
N/A	Certificados BCRD	189,000.00	181,692.91	186,742.21	5,049.30	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	850,000.00	814,540.66	842,321.10	27,780.44	DOP	BHD VALORES	0.14%
N/A	Certificados BCRD	1,486,000.00	1,486,192.04	1,490,007.74	3,815.70	DOP	BHD VALORES	0.25%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	279,431.03	298,809.60	19,378.57	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	809,887.50	792,970.19	782,910.96	(10,059.23)	DOP	BHD VALORES	0.13%
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	184,173.99	199,315.80	15,141.81	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	183,098.50	183,107.30	183,247.54	140.24	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	100,000.00	99,828.38	100,232.10	403.72	DOP	BHD VALORES	0.02%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	299,386.44	300,682.80	1,296.36	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	100,000.00	99,714.76	99,971.40	256.64	DOP	BHD VALORES	0.02%
N/A	Certificados BCRD	400,000.00	367,119.71	398,466.80	31,347.09	DOP	BHD VALORES	0.07%
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	197,831.25	198,130.00	298.75	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	600,000.00	572,043.36	589,361.40	17,318.04	DOP	BHD VALORES	0.10%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	299,991.82	300,000.00	8.18	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	900,000.00	817,980.69	892,791.90	74,811.21	DOP	BHD VALORES	0.15%
N/A	Certificados BCRD	1,950,000.00	1,919,035.49	1,950,339.30	31,303.81	DOP	BHD VALORES	0.32%
N/A	Certificados BCRD	350,000.00	340,083.79	348,248.25	8,164.46	DOP	BHD VALORES	0.06%
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	174,285.09	198,108.80	23,823.71	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	1,200,000.00	1,186,080.43	1,205,198.40	19,117.97	DOP	BHD VALORES	0.20%
N/A	Certificados BCRD	1,000,000.00	984,892.36	1,000,173.00	15,280.64	DOP	BHD VALORES	0.17%
N/A	Certificados BCRD	500,000.00	438,265.41	498,494.00	60,228.59	DOP	BHD VALORES	0.08%
N/A	Certificados BCRD	500,000.00	438,265.41	498,494.00	60,228.59	DOP	BHD VALORES	0.08%
N/A	Certificados BCRD	400,000.00	350,612.33	398,795.20	48,182.87	DOP	BHD VALORES	0.07%
N/A	Certificados BCRD	297,769.29	275,394.47	293,749.11	18,354.64	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	1,000,000.00	987,433.06	1,002,111.00	14,677.94	DOP	BHD VALORES	0.17%
N/A	Certificados BCRD	140,000.00	125,844.72	138,962.18	13,117.46	DOP	BHD VALORES	0.02%
N/A	Certificados BCRD	540,000.00	467,151.31	538,008.48	70,857.17	DOP	BHD VALORES	0.09%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	299,129.51	300,689.70	1,560.19	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	100,000.00	99,172.33	100,430.30	1,257.97	DOP	BHD VALORES	0.02%
N/A	Certificados BCRD	1,000,000.00	987,666.14	998,121.00	10,454.86	DOP	BHD VALORES	0.17%
N/A	Certificados BCRD	135,000.00	117,070.86	134,371.17	17,300.31	DOP	BHD VALORES	0.02%
N/A	Certificados BCRD	101,000.00	87,215.04	100,368.45	13,153.41	DOP	BHD VALORES	0.02%
N/A	Certificados BCRD	500,000.00	456,158.41	492,445.50	36,287.09	DOP	BHD VALORES	0.08%
N/A	Certificados BCRD	4,358,468.00	4,075,007.00	4,281,623.85	206,616.85	DOP	BHD VALORES	0.71%
N/A	Certificados BCRD	187,336.19	151,907.88	183,252.45	31,344.57	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	570,000.00	550,925.53	570,095.76	19,170.23	DOP	BHD VALORES	0.09%

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Cartera de Inversiones
31/12/09
En Pesos Dominicanos

2008

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	Certificados BCRD	500,000.00	475,192.25	497,534.50	22,342.25	DOP	BHD VALORES	0.08%
N/A	Certificados BCRD	983,907.60	809,962.87	962,459.40	152,496.53	DOP	BHD VALORES	0.16%
N/A	Certificados BCRD	6,679,465.00	6,501,465.39	6,682,724.58	181,259.19	DOP	BHD VALORES	1.10%
N/A	Certificados BCRD	500,000.00	435,183.90	497,849.50	62,665.60	DOP	BHD VALORES	0.08%
N/A	Certificados BCRD	500,000.00	435,183.90	497,849.50	62,665.60	DOP	BHD VALORES	0.08%
N/A	Certificados BCRD	100,000.00	87,042.97	99,605.00	12,562.03	DOP	BHD VALORES	0.02%
N/A	Certificados BCRD	800,000.00	734,367.32	788,472.00	54,104.68	DOP	BHD VALORES	0.13%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	298,121.22	300,689.70	2,568.48	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	250,000.00	248,434.35	250,574.75	2,140.40	DOP	BHD VALORES	0.04%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	298,121.22	300,689.70	2,568.48	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	298,121.22	300,689.70	2,568.48	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	5,015,535.00	4,524,342.20	4,984,503.88	460,161.68	DOP	BHD VALORES	0.82%
N/A	Certificados BCRD	500,000.00	491,735.03	500,342.50	8,607.47	DOP	BHD VALORES	0.08%
N/A	Certificados BCRD	500,000.00	491,735.03	500,342.50	8,607.47	DOP	BHD VALORES	0.08%
N/A	Certificados BCRD	500,000.00	491,735.03	500,342.50	8,607.47	DOP	BHD VALORES	0.08%
N/A	Certificados BCRD	936,863.80	851,906.26	926,978.95	75,072.69	DOP	BHD VALORES	0.15%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	298,721.65	299,693.10	971.45	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	150,000.00	146,233.43	149,261.40	3,027.97	DOP	BHD VALORES	0.02%
N/A	Certificados BCRD	600,000.00	576,846.04	597,075.60	20,229.56	DOP	BHD VALORES	0.10%
N/A	Certificados BCRD	1,700,000.00	1,665,594.49	1,700,380.80	34,786.31	DOP	BHD VALORES	0.28%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	294,489.86	300,054.60	5,564.74	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	196,326.57	200,036.40	3,709.83	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	2,100,000.00	1,870,037.28	2,090,967.90	220,930.62	DOP	BHD VALORES	0.35%
N/A	Certificados BCRD	3,500,000.00	3,519,844.88	3,456,855.50	(62,989.38)	DOP	BHD VALORES	0.57%
N/A	Certificados BCRD	960,000.00	843,300.71	956,208.00	112,907.29	DOP	BHD VALORES	0.16%
N/A	Certificados BCRD	1,000,000.00	905,465.80	988,442.00	82,976.20	DOP	BHD VALORES	0.16%
N/A	Certificados BCRD	1,056,000.00	1,038,226.66	1,056,193.25	17,966.59	DOP	BHD VALORES	0.17%
N/A	Certificados BCRD	351,500.00	327,883.17	345,151.21	17,268.04	DOP	BHD VALORES	0.06%
N/A	Certificados BCRD	351,500.00	327,883.17	345,151.21	17,268.04	DOP	BHD VALORES	0.06%
N/A	Certificados BCRD	1,135,027.40	1,114,434.24	1,135,236.25	20,802.01	DOP	BHD VALORES	0.19%
N/A	Certificados BCRD	3,500,000.00	3,270,483.44	3,433,307.50	162,824.06	DOP	BHD VALORES	0.57%
N/A	Certificados BCRD	150,000.00	135,217.13	149,129.10	13,911.97	DOP	BHD VALORES	0.02%
N/A	Certificados BCRD	605,023.29	587,468.26	605,131.59	17,663.33	DOP	BHD VALORES	0.10%
N/A	Certificados BCRD	500,000.00	442,731.43	498,988.50	56,257.07	DOP	BHD VALORES	0.08%
N/A	Certificados BCRD	3,000,000.00	2,947,383.22	3,000,612.00	53,228.78	DOP	BHD VALORES	0.50%
N/A	Certificados BCRD	461,399.00	390,457.02	444,521.49	54,064.47	DOP	BHD VALORES	0.07%
N/A	Certificados BCRD	552,566.65	497,114.41	539,764.79	42,650.38	DOP	BHD VALORES	0.09%
N/A	Certificados BCRD	110,000.00	108,314.83	110,020.13	1,705.30	DOP	BHD VALORES	0.02%

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Cartera de Inversiones
31/12/09
En Pesos Dominicanos

2008

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	191,605.58	194,519.20	2,913.62	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	200,000.00	190,601.69	194,096.60	3,494.91	DOP	BHD VALORES	0.03%
N/A	Certificados BCRD	3,000,000.00	2,939,649.96	3,000,612.00	60,962.04	DOP	BHD VALORES	0.50%
N/A	Certificados BCRD	250,000.00	242,009.36	250,127.00	8,117.64	DOP	BHD VALORES	0.04%
N/A	Certificados BCRD	2,000,000.00	1,749,790.98	1,952,290.00	202,499.02	DOP	BHD VALORES	0.32%
N/A	Certificados BCRD	300,000.00	268,169.42	299,207.70	31,038.28	DOP	BHD VALORES	0.05%
N/A	Certificados BCRD	2,000,000.00	1,998,382.35	2,001,628.00	3,245.65	DOP	BHD VALORES	0.33%
N/A	Certificados BCRD	600,000.00	592,777.37	602,360.40	9,583.03	DOP	BHD VALORES	0.10%
N/A	Bono subordinado Banco Múltiple León, S. A.	10,000,000.00	9,420,325.25	10,000,000.00	579,674.75	DOP	BHD VALORES	1.65%
N/A	Bonos ordinarios CND	100,000.00	75,126.35	75,000.00	(126.35)	DOP	BVRD	0.01%
N/A	Bonos ordinarios AES Andrés 1er. tramo	5,817,603.00	5,842,766.07	5,845,771.83	3,005.76	USD 35.2582/1	BVRD	0.97%
N/A	Bonos ordinarios AES Andrés 2do tramo	3,384,787.20	3,400,911.13	3,439,627.45	38,716.32	USD 35.2582/1	BVRD	0.57%
N/A	Bonos ordinarios AES Andrés 3er. tramo	352,582.00	349,588.93	357,617.93	8,029.00	USD 35.2582/1	BVRD	0.06%
USP3579EAC 14	Bonos soberanos USD Gobierno Dominicano con vencimiento en 2011	81,287,037.21	66,619,257.21	66,553,761.68	(65,495.53)	USD 35.2582/1	BHD VALORES	11.00%
Total		646,122,409.21	583,150,060.01	604,829,518.50	21,679,458.49			100.00%

2008

3. 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
Certificados del BCRD	31/12/2008	02/01/2009	101,482.90	99,026.91	100,762.37	1,735.46	DOP	BVRD
Total			101,482.90	99,026.91	100,762.37	1,735.46		

4. Contratos de venta spot y de futuros de títulos valores

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
			0.00	0.00	0.00	0.00		
Total			0.00	0.00	0.00	0.00		

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Cartera de Inversiones
31/12/09
En Pesos Dominicanos

2008

5. Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco Múltiple	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	0.00	DOP	BHD VALORES	100.00%
Total		50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	0.00			100.00%

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Luis Molina Achécar	Diego Torres	Josefina Mejía de Sosa	Juni Abreu
Presidente	Vicepresidente Gerente General	Vicepresidente Contraloría	Contador General

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2009

1. Datos Generales Sobre la Institución

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. (en adelante el Puesto de Bolsa), subsidiaria del Centro Financiero BHD, S. A., fue constituida el 20 de abril de 1990 bajo las leyes de la República Dominicana. 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 a operaciones de banca de inversión, preparación, mercadeo y administración de emisiones de valores de clientes empresariales y servicios de asesoría a clientes inversionistas.

El Puesto de Bolsa está domiciliado en el piso 5 de la Torre BHD, ubicada en la calle Luis F. Thomen de la ciudad de Santo Domingo y cuenta con 16 y 14 empleados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

Sus principales funcionarios son:

Nombre	Posición
Luis Molina Achécar	Presidente
Carmen Cristina Álvarez	Vicepresidente del Consejo de Administración
Diego Torres	Vicepresidente Gerente General
Josefina Mejía	Vicepresidente de Contraloría
Antonio Alvarez	2do. VP de Administración y Operaciones

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 1 de marzo de 2010 por la Administración del Puesto de Bolsa.

2. Principales Políticas Contables

Base de Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las prácticas de contabilidad requeridas para los intermediarios de valores por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) y los reglamentos, resoluciones y circulares emitidos por esa Superintendencia. Las prácticas de contabilidad para los intermediarios de valores difieren en ciertos aspectos, incluyendo de formas y presentación de los estados financieros con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para intermediarios de valores, por consiguiente los presentes estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de las operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas de 1 a 22 y se corresponden con el formato de reportes requeridos de acuerdo al Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas.

Registros Contables, Moneda y Valuación de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

El Puesto de Bolsa mantiene sus libros en pesos dominicanos (DOP), su moneda funcional. Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan a la tasa de cambio de cierre establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha de cierre de los estados financieros. Las diferencias entre las tasas de cambio de las fechas en que las transacciones se originan y aquellas en que se liquidan, se incluyen en los resultados corrientes.

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2009

Uso de Estimados

La preparación de los 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 dichos estimados.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo, los billetes y monedas en caja y depósitos en bancos comerciales, presentados en el balance general resumido, constituyen el efectivo y sus equivalentes. Se consideran además como equivalentes de efectivo las inversiones a corto plazo con vencimiento original de hasta 90 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. Para aquellos instrumentos financieros sin cotizaciones disponibles en el mercado, el valor en el mercado debe ser estimado utilizando técnicas de valor presente u otros métodos de valorización. Estas técnicas son inherentemente subjetivas y están significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo las tasas de descuento, estimados de flujos de efectivo y estimados de prepago.

Los valores de mercado estimados de los instrumentos financieros del Puesto de Bolsa, su valor en libros y las metodologías utilizadas para estimarlos se presentan a continuación:

Instrumentos Financieros a Corto Plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados con base en su valor en libros según están reflejados en el balance general resumido del Puesto de Bolsa. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros 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, inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar, pasivos financieros y cuentas por pagar.

Inversiones para Comercialización y Mantenedas a Vencimiento

Las inversiones para comercialización son valuadas a su valor estimado de mercado, siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma para los Intermediarios de Valores. La determinación del valor de mercado se basa en la realización de ciertos supuestos respecto de los valores de estos instrumentos, utilizando técnicas de valor presente.

El Puesto de Bolsa valúa a precios de mercado todos los títulos clasificados como para comercialización (Portafolio TVD "T"). Actualmente, el Puesto de Bolsa tiene diversas inversiones en moneda local y dólares americanos, la mayoría se compone de bonos del Gobierno Dominicano y títulos del Banco Central de la República Dominicana, (BCRD) incluyendo certificados de ventanilla y títulos de renta fija. Aunque existe un mercado secundario para la intermediación de esos títulos, la profundidad del mercado es limitada y carece de un mecanismo formal de cotización comprobable.

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2009

Tomando en cuenta que la revaluación diaria de esos títulos no puede basarse en precios cotizados en el mercado debido a la escasez de información, el Puesto de Bolsa deriva el precio de esos títulos basándose en la derivación teórica de su precio descontando los flujos futuros de los cupones / intereses de acuerdo a una curva de tasas de interés.

Esta curva es conocida en los mercados internacionales como “default-free theoretical spot rate curve”. Su construcción para el mercado de los Estados Unidos se basa en las tasas de los T-bills, T-notes y T-bonds. Con base en ello, para construir la curva de tasas del mercado local, el Puesto de Bolsa utiliza las tasas de las subastas de los certificados cero cupón del BCRD, las cuales se revisan semanalmente y las tasas de los certificados de ventanilla y renta fija, las tasas de las notas de renta fija y los demás títulos emitidos por el BCRD, los cuales se imputan al modelo con su tasa interna de retorno y duración como medidas de análisis en la curva. En el segundo semestre de 2009 debido a la ausencia de ciertas subastas públicas para notas de renta fija y letras cero cupón del BCRD, se utilizaron como puntos en la curva las tasas de descuentos ofrecidas por el BCRD para sus certificados de ventanilla con redención anticipada, a las cuales se les sumó el margen histórico entre certificados con redención anticipada y aquellos sin redención anticipada.

Para las tasas de interés que corresponden a puntos intermedios en la curva, el modelo realiza una interpolación lineal. Una vez construida la curva, el precio del título se calcula diariamente descontando cada uno de los flujos de sus cupones a la tasa de interés correspondiente para cada plazo.

Para los demás títulos valores de deuda el proceso de derivación de su precio no puede basarse en los mismos supuestos debido a la naturaleza de esos instrumentos (corporativos, subordinados), su complejidad (tasa variable) y mayor riesgo que representan. Tomando en cuenta que para este tipo de instrumentos el proceso de descontar a tasa de cero riesgos no aplicaría, el Puesto de Bolsa valora estos instrumentos aplicando el último precio cotizado en la Bolsa de Valores de la República Dominicana para los títulos locales, y las cotizaciones del mercado internacional en Bloomberg para los títulos emitidos en el extranjero. Dicho precio permanece hasta la próxima cotización disponible. Este proceso como mínimo asegura que los precios aplicados pueden ser verificados y comprobados de manera independiente.

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en donde no se posee influencia significativa se registran al costo.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos por primas y descuentos en compra de inversiones se reconocen en resultados cuando se devengan y se amortizan durante la vigencia de las inversiones.

Las comisiones por estructuración de emisiones se reconocen como ingresos según lo establecido en el contrato firmado con cada cliente. Las comisiones por la colocación de emisiones se reconocen como ingresos diariamente según se va colocando la emisión.

Los gastos financieros por captaciones a través de títulos valores y obtención de préstamos se registran sobre la base de acumulación de interés simple.

Los contratos spot de compra y venta de TVD pactados en T+n, (n = hasta siete días hábiles), se valoran diariamente, generando ganancias o pérdidas. La contabilización de esta valoración de los contratos spot se realiza a su precio de mercado del día de la transacción hasta su liquidación y esta ganancia o pérdida se registra en las cuentas de ingreso o gastos correspondientes.

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2009

Costo de Empleados

Bonificación

El Puesto de Bolsa 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, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del ejercicio.

Plan de Pensiones

Los funcionarios y empleados, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No.87-01 del 9 de mayo de 2001 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados al sistema de Administración de Pensiones, principalmente en la relacionada Administradora de Fondos de Pensiones AFP Siembra, S. A.

Otros Beneficios

El Puesto de Bolsa otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas de incentivos al personal.

Prestaciones Laborales

Las regulaciones locales requieren de los empleadores el pago de prestaciones laborales a los empleados que despiden sin causa justificable y 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, cuyos saldos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 ascendían a DOP 1,770,003 y DOP 1,712,280, respectivamente.

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. El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en la medida en que se tenga certeza que se generará ganancia imponible que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

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.

3. Cambios en las Políticas y Prácticas Contables

Al 31 de diciembre de 2009 el Puesto de Bolsa no realizó cambios en sus políticas contables respecto de 2008.

4. Activos Sujetos a Restricciones

Al 31 de diciembre de 2008, el Puesto de Bolsa tiene inversiones restringidas en Bonos del Gobierno Dominicano a su valor facial de DOP 1,250,000, que están garantizando un financiamiento.

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2009

5. Composición de las Partidas de los Estados Financieros

(i) Las disponibilidades consisten de:

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. Disponibilidades	31/12/09	31/12/08
	(En pesos dominicanos)	
Efectivo y otros efectos al cobro	14,202,592	18,247
Depósitos a la vista en bancos y AAyP del país	35,077,933	29,769,886
Depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras del exterior (bancos del exterior)	<u>3,649,877</u>	<u>3,223,756</u>
Total	<u>52,930,402</u>	<u>33,011,889</u>

(ii) Los gastos generales y administrativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 consisten de:

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. Gastos Generales y Administrativos	31/12/09	31/12/08
	(En pesos dominicanos)	
Gastos de personal	40,837,704	26,890,698
Gastos por servicios externos	2,684,880	2,780,090
Gastos de traslados y comunicaciones	414,213	484,871
Gastos por impuestos y contribuciones	2,313,305	306,133
Otros gastos generales y administrativos	<u>11,860,356</u>	<u>9,319,523</u>
Total	<u>58,110,458</u>	<u>39,781,315</u>

6. Inversiones

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la Gerencia. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las inversiones en valores son:

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. Inversiones	31/12/2009	31/12/2008
	(En pesos dominicanos)	
Portafolio de inversión en títulos valores de deuda para comercialización (Portafolio TVD "T")	377,489,503	603,758,834
Portafolio de inversión en otras inversiones (otras obligaciones)	30,000,000	50,000,000
Depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida	<u>0</u>	<u>1,070,685</u>
Total	<u>407,489,503</u>	<u>654,829,519</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las inversiones están valuadas a valores acordes al mercado, según se explica en Nota 2.

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2009

Los títulos valores de deuda (TVD) clasificados en el Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización (Portafolio TVD "T"), presentados a valor de mercado en 2009 y 2008, se detallan a continuación:

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.	31/12/2009	31/12/2008
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización (Portafolio TVD "T")	(En pesos dominicanos)	
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	282,467,705	386,695,307
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	84,661,906	197,345,510
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País	10,000,000	10,000,000
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	359,892	9,718,017
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del Exterior (Empresas del Exterior) objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Total	377,489,503	603,758,834

Los vencimientos de las inversiones en el Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD "T", son los siguientes:

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.	31/12/2009		31/12/2008	
Vencimiento de Inversiones TVD - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización – Portafolio TVD "T"	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Hasta un mes;	4,155,072	4,171,366	103,346,364	103,634,738
Entre 1 y 3 meses;	98,140,986	99,710,257	10,207,097	10,245,752
Entre 3 meses y 1 año;	173,714,190	187,782,842	58,913,084	59,956,134
Entre 1 y 5 años; y	84,175,346	85,825,038	409,573,000	429,922,210
De 5 años en adelante	0	0	0	0
Total	360,185,594	377,489,503	582,039,545	603,758,834

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2009

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

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.	31/12/2009	31/12/2008
Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones	(En pesos dominicanos)	
(Otras Inversiones)		
Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, depósitos y colocaciones	<u>30,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
Total	<u>30,000,000</u>	<u>50,000,000</u>

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

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.	31/12/2009		31/12/2008	
Vencimiento de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Hasta un mes;	30,000,000	30,000,000	50,000,000	50,000,000
Entre 1 y 3 meses;	0	0	0	0
Entre 3 meses y 1 año;	0	0	0	0
Entre 1 y 5 años; y,	0	0	0	0
De 5 años en adelante	0	0	0	0
Total	<u>30,000,000</u>	<u>30,000,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>50,000,000</u>

La ganancia neta no realizada registrada por el Puesto de Bolsa durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, como producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda disponibles para comercialización a valor razonable de mercado, fue de DOP 17,303,909 y DOP 21,679,458, respectivamente, los cuales fueron registrados en el estado de resultados en la cuenta de Ganancia/Pérdida por ajuste a valor de mercado.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Puesto de Bolsa vendió algunas inversiones en títulos valores de deuda disponibles para comercialización con valor nominal de DOP 8,074,396,621 y DOP 4,764,242,916, respectivamente y registró ingresos netos operativos por DOP 18,486,692 y DOP 1,820,803, respectivamente, por concepto de ganancia realizada como producto de dichas ventas.

Las inversiones de disponibilidad restringida durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 están conformadas por:

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Al 31/12/2009			
Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	(En pesos dominicanos)			
	Costo Amortizado	Valor Nominal	Valor en Libros	Valor Mercado
Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio TVD “T”	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2009

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida		Al 31/12/2008 (En pesos dominicanos)			
		Costo Amortizado	Valor Nominal	Valor en Libros	Valor Mercado
Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio TVD “T”		1,110,000	1,250,000	1,070,685	1,070,685
Total		1,110,000	1,250,000	1,070,685	1,070,685

Los vencimientos de las inversiones de disponibilidad restringida, son los siguientes:

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento - Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	31/12/2009		31/12/2008	
	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Hasta un mes;	0	0	0	0
Entre 1 y 3 meses;	0	0	0	0
Entre 3 meses y 1 año;	0	0	0	0
Entre 1 y 5 años; y,	0	0	1,110,000	1,070,685
De 5 años en adelante	0	0	0	0
Total	0	0	1,110,000	1,070,685

7. Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo

BHD Valores Puesto de Bolsa, S.A. Vencimiento de los Activos Financieros en pesos dominicanos	Vencimientos al 31/12/2009					Provisiones
	Hasta 1 mes;	Entre 1 y 3 meses;	Entre 3 meses y 1 año;	Entre 1 y 5 años; y,	Más de 5 años	
CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS						
Banco Central de la República Dominicana (BCRD)		62,988				
Total	0	62,988	0	0	0	0

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2009

BHD Valores Puesto de Bolsa, S.A.	Vencimientos al 31/12/2008					Provisiones
	Vencimiento de los Activos Financieros en pesos dominicanos	Hasta 1 mes;	Entre 1 y 3 meses;	Entre 3 meses y 1 año;	Entre 1 y 5 años;	
CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS						
Banco Central de la República Dominicana (BCRD)		26,038				
Total	0	26,038	0	0	0	0

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

El Puesto de Bolsa no tiene inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y/o sucursales en las cuales la institución tiene el control o influencia en su administración.

El portafolio de inversiones permanentes en empresas se presenta a su valor de costo e incluye lo siguiente:

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. Portafolio de Inversiones Permanentes	31/12/2009	31/12/2008
	(En pesos dominicanos)	
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., 26,180 acciones de DOP 100 cada una más el 20% de reserva legal obligatoria según Ley No.19-00, con 9.21% de participación en el capital suscrito y pagado	3,141,583	3,141,583
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., Derecho de Operaciones Puesto de Bolsa	100,000	100,000
Depósito Centralizado de Valores, S. A. CEVALDOM, 1 acción de DOP 1,000 más el 20% de reserva legal obligatoria según Ley No.19-00, con 0.0016% de participación en el capital suscrito y pagado	1,200	1,200
Total	3,242,783	3,242,783

9. Bienes de Uso

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Puesto de Bolsa no posee bienes de uso.

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2009

10. Otros Activos

Los otros activos se componen de:

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.	31/12/2009	31/12/2008
Desglose de Otros Activos	(En pesos dominicanos)	
Impuestos pagados por anticipado	6,252,929	6,252,929
Incremento de valor de contratos de compraventa TVD por ajuste a valor de mercado	20,764,375	1,737
30% ITBIS retenido	0	0
Gastos pagados por anticipado	934,247	0
Otros	<u>98,040</u>	<u>10,261</u>
Total	<u>28,049,591</u>	<u>6,264,927</u>

11. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros están compuestos por:

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Vencimientos al 31/12/2009				
	(En pesos dominicanos)				
Vencimiento de los Pasivos Financieros	Entre				
	Hasta 1 Mes;	Entre 1 y 3 Meses;	Entre 3 y 1 Año;	Entre 1 y 5 Años; y,	De 5 Años en Adelante
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,	0	0	0	0	0
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento > 365 días, al 10% y 11% de interés anual	0	0	0	250,000,000	0
Obligaciones con Instituciones Financieras					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>250,000,000</u>	<u>0</u>

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2009

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de los Pasivos Financieros	Vencimientos al 31/12/2008 (En pesos dominicanos)				
	Hasta 1 Mes;	Entre 1 y 3 Meses;	Entre 3 Meses y 1 Año;	Entre 1 y 5 Años; y,	De 5 Años en Adelante
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, al 9.5% de interés anual	0	203,920,000	0	0	0
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento > 365 días, al 19.5% y 18.5% de interés anual	0	0	0	350,000,000	0
Obligaciones con Instituciones Financieras					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país – línea de crédito al 23% de interés anual	0	0	1,000,000	0	0
Total	0	203,920,000	1,000,000	350,000,000	0

12. Otros Pasivos

Los otros pasivos están compuestos por:

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. Desglose de Otros Pasivos	31/12/2009	31/12/2008
	(En pesos dominicanos)	
Retenciones, salarios y compensaciones laborales por pagar	12,400,607	8,614,232
Servicios por pagar	3,190,525	1,743,470
Impuestos por pagar	520,973	137,402
Otras cuentas por pagar	533,737	634,741
Reducción de valor de contratos de compraventa TVD por ajuste a valor de mercado	13,110,679	0
Total	29,756,521	11,129,845

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2009

13. Impuesto Sobre la Renta

El Código Tributario establece una tasa de impuesto sobre la renta de 25% aplicable a la renta neta imponible. A los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación del resultado antes de impuesto sobre la renta con las pérdidas fiscales trasladables al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
	DOP	DOP
Resultado antes de impuesto sobre la renta	64,862,787	32,006,917
Permanentes:		
Impuestos y gastos no deducibles	213,101	426,432
Ingresos exentos por ley de bonos	<u>(96,857,713)</u>	<u>(49,134,221)</u>
	<u>(96,644,612)</u>	<u>(48,707,789)</u>
Transitorias:		
Diferencia cambiaria neta	(9,721)	(930,386)
Prestaciones laborales	<u>57,723</u>	<u>43,617</u>
	<u>48,002</u>	<u>(886,769)</u>
Pérdida fiscal trasladable	<u>(31,733,823)</u>	<u>(17,587,641)</u>

El Puesto de Bolsa tiene pérdidas fiscales acumuladas por DOP 63,832,910 al 31 de diciembre de 2009, las cuales pueden ser compensadas con ganancias imponibles futuras como sigue:

	Generadas	Generadas	Generadas	Generadas	Generadas	Total
	en el 2005	en el 2006	en el 2007	en el 2008	en el 2009	Compensable
	(DOP)*	(DOP)*	(DOP)*	(DOP)*	(DOP)	(DOP)
Compensar:						
2010	3,599,556	2,438,980	2,917,058	3,717,599	6,346,765	19,019,958
2011		2,438,979	2,917,058	3,717,599	6,346,765	15,420,401
2012			2,917,059	3,717,599	6,346,765	12,981,423
2013				3,717,600	6,346,765	10,064,365
2014					6,346,763	6,346,763
Total compensable	<u>3,599,556</u>	<u>4,877,959</u>	<u>8,751,175</u>	<u>14,870,397</u>	<u>31,733,823</u>	<u>63,832,910</u>

* Pérdidas fiscales ajustadas por inflación.

14. Plan de Beneficios Basados en Acciones

El Puesto de Bolsa no tiene un plan de beneficios basado en acciones al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2009

15. Cuentas de Orden: Contingencias y Compromisos

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Puesto de Bolsa presentaba a valor de mercado, un saldo en Cuentas Contingentes Deudoras de DOP 2,087,321,050 y DOP 99,055, respectivamente, por Derechos por Contratos de Compraventa Spot de TVD del portafolio de inversiones "T".

Encargos de Confianza de Deudores

Al 31 de diciembre de 2009 el Puesto de Bolsa refleja un saldo de DOP 19,531,000 por títulos valores de deuda de oferta pública de un emisor privado pendientes de colocar.

Compromisos

El Puesto de Bolsa dispone de dos líneas de crédito aprobadas:

- La primera línea asciende a DOP 100 millones en un banco del país, con monto utilizado de sólo DOP 1 millón para el año terminado al 31 de diciembre de 2008. Esta línea estaba garantizada con inversiones correspondientes a bonos del Gobierno Dominicano.
- La segunda línea asciende a DOP 100 millones en un banco relacionado, la cual no se encontraba utilizada para los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008. Esta línea está garantizada con inversiones correspondientes a títulos del Banco Central de la República Dominicana.

16. Patrimonio

El capital social consiste de:

Capital Suscrito

El capital social al 31 de diciembre de 2009 y 2008 está compuesto por acciones comunes, con un valor nominal a la par de DOP 100 en 2009 y DOP 55 en 2008 cada una, cuyo valor total asciende a DOP 90,498,200 y DOP 30,943,825, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el capital autorizado asciende a DOP 200,000,000 y DOP 30,943,825, respectivamente. A continuación se muestra un detalle de las mismas:

	2009		2008	
	Acciones Emitidas	Valor Nominal En DOP	Acciones Emitidas	Valor Nominal En DOP
Centro Financiero BHD, S. A.	633,482	63,348,200	393,824	21,660,320
Securities Financial Capital, S.A. (anteriormente SFC International Holding, S. A.)	271,494	27,149,400	168,785	9,283,175
Accionistas minoritarios	6	600	6	330
Total	904,982	90,498,200	562,615	30,943,825

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2009

Emisión de Acciones

Mediante acta de Asamblea de Accionistas del 7 de mayo de 2009 se aprobó el cambio de la denominación nominal de las acciones, pasando el valor par de DOP 55 a DOP 100 cada una y la distribución de las utilidades retenidas en acciones incluyendo los beneficios declarados en 2008, mediante la emisión de 595,540 acciones comunes por un valor nominal de DOP 59,554,000 más el 20% de reserva legal obligatoria requerida por DOP 11,910,800, aumentando su capital social a DOP 90,498,200. Concomitantemente a este incremento de capital social, el Puesto de Bolsa aumentó su capital autorizado a DOP 200,000,000. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2008 no se realizaron emisiones de nuevas acciones ni incrementos de capital autorizado.

Reserva Legal

El Código de Comercio requiere que no menos del 5% de la ganancia neta anual sea segregado para la reserva legal del Puesto de Bolsa, la cual no está disponible para dividendos, hasta que su saldo sea por lo menos el 10% del valor de las acciones en circulación.

Reserva Legal Obligatoria

La Ley No. 19-2000 del 8 de mayo de 2000 establece que los intermediarios de valores deben tener un capital mínimo suscrito y pagado de DOP 5 millones más una reserva legal del 20% sobre el capital pagado.

17. Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera del Balance General y Otras Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Puesto de Bolsa no tiene instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y/u otras cuentas de orden.

18. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

A continuación se presenta un cuadro comparativo de los valores según libros contra los valores razonables de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.	31/12/2009		31/12/2008	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Disponibilidades	52,930,402	52,930,402	33,011,889	33,011,889
Inversiones	407,489,502	407,489,502	654,829,519	654,829,519
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	<u>9,559,271</u>	<u>9,559,271</u>	<u>19,283,024</u>	<u>19,283,024</u>
Total	<u>469,979,175</u>	<u>469,979,175</u>	<u>707,124,432</u>	<u>707,124,432</u>
Pasivos:				
Pasivos financieros	250,000,000	N/D	554,920,000	N/D
Intereses, dividendos y comisiones por pagar	<u>1,397,260</u>	1,397,260	<u>2,449,758</u>	2,449,758
Total	<u>251,397,260</u>		<u>557,369,758</u>	

N/D: No disponible.

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2009

19. Posición en Moneda Extranjera

En el balance general se incluyen derechos y obligaciones en monedas extranjeras cuyos saldos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 incluye el importe de la conversión a moneda nacional por los montos que se resumen a continuación:

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. Posición en Moneda Extranjera	2009		2008	
	Importe en Moneda Extranjera En USD	Total En DOP	Importe en Moneda Extranjera En USD	Total En DOP
Activos				
Efectivo y sus equivalentes	636,937	22,966,281	189,056	6,665,779
Inversiones y comisiones por cobrar	171,857	6,196,717	2,219,035	78,239,177
Total Activos	808,794	29,162,998	2,408,091	84,904,956
Pasivos				
Pagos recibidos por adelantados por operaciones y reducción valor de mercado	211,748	7,635,067	0	0
Total Pasivos	211,748	7,635,067	0	0
Posición Global Neta en Divisas	597,046	21,527,931	2,408,091	84,904,956

Las tasas de cambio utilizadas para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fueron aproximadamente DOP 36.0574 por USD 1 y DOP 35.2582 por USD 1 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

20. Otras Revelaciones Importantes

(i) Transacciones y Balances con Relacionadas

Las transacciones y balances más importantes con relacionadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y por los años terminados en esas fechas son los siguientes:

2009	Expresados en DOP		
	Montos	Ingresos	Gastos
Transacciones			
Intereses ganados	859,337	859,337	
Comisiones ganadas (a)	717,718	717,718	
Servicios administrativos (b)	9,000,000		9,000,000
Otros gastos administrativos	180,128		180,128
Pagos de intereses y comisiones (a)	4,331,694		4,331,694
Venta de títulos valores	3,314,055,111		
Compra de títulos valores	3,042,396,195		
Compromiso de compra de títulos valores de deuda	1,039,844,742		
Compromiso de venta de títulos valores de deuda	99,508,407		
Balances			
Efectivo	46,636,856		
Certificados financieros	30,000,000		
Intereses por cobrar	11,492		
Cuentas por cobrar	2,480		
Cuentas por pagar	3,198,234		

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2009

2008	Expresados en DOP		
	Montos	Ingresos	Gastos
Transacciones			
Intereses ganados	1,101,930	1,101,930	
Comisiones ganadas (a)	1,148,686	1,148,686	
Servicios administrativos (b)	7,804,827		7,804,827
Otros gastos administrativos	162,906		162,906
Pagos de intereses y comisiones	1,821,501		1,821,501
Venta de títulos valores	2,916,306,000		
Compra de títulos valores	3,098,155,000		
Balances			
Efectivo	29,677,881		
Cuentas por pagar	1,743,470		

(a) Contratos de Referimiento de Clientes

El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con un banco relacionado del exterior para el referimiento de clientes, interesados en tener inversiones o cuentas bancarias en moneda extranjera de USD, en el cual este banco se compromete a pagar una comisión, calculada trimestralmente, sobre los balances promedio, que mantuvieran depositados los referidos clientes. En adición, en 2009 el Puesto de Bolsa firmó un contrato similar con un banco relacionado local.

(b) Contrato de Servicios

El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con un banco relacionado que le brinda los servicios de espacio físico, equipos y soportes técnicos y tecnológicos para el desempeño de las operaciones ordinarias y extraordinarias así como los gastos de energía eléctrica, teléfono, agua y otros gastos generales. Desde el segundo trimestre del año 2008 el Puesto de Bolsa paga un cargo fijo mensual por estos servicios.

(ii) Administración de Riesgos Financieros

La actividad del Puesto de Bolsa lo 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 expuesto el Puesto de Bolsa:

Riesgo de Moneda

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

Riesgo Crediticio

El Puesto de Bolsa tiene alta concentración de sus inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana, sin embargo son consideradas de bajo riesgo crediticio. En adición, el Puesto de Bolsa 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.

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2009

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. No obstante, el Puesto de Bolsa 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

El Puesto de Bolsa administra en forma prudente el riesgo de liquidez, manteniendo niveles adecuados de efectivo y equivalentes de efectivo.

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Puesto de Bolsa no ha realizado 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.

22. Estados Financieros Ajustados por Inflación

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no se presentan los estados financieros ajustados por inflación, debido a que la inflación del 2009 y 2008 no alcanzó más de un dígito y no representa cambios importantes para fines de revelación.

Luis Molina Achécar
Presidente

Diego Torres
Vicepresidente
Gerente General

Josefina Mejía de Sosa
Vicepresidente
Contraloría

Juni Abreu
Contador General