

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros
30 de junio de 2023

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Índice
30 de junio de 2023

	Página(s)
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-48

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Situación Financiera
30 de junio de 2023
(Expresado en Pesos Dominicanos)

	<u>Nota</u>	<u>30/06/23</u>	<u>31/12/22</u>
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	7, 8 y 10	311,855,344	93,871,251
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	8 y 15	8,944,688,376	3,839,958,898
A valor razonable instrumentos financieros derivados		17,897,239	759,297
A costo amortizado	8 y 10	116,235,675	3,145,716,687
Cuentas por cobrar relacionadas	8 y 10	2,043	520,089
Otras cuentas por cobrar	8	2,044,927	2,034,602
Impuestos por cobrar		12,406,371	10,940,166
Inversiones en sociedades	8 y 11	2,494,180	2,494,180
Activos intangibles, neto	12	1,788,327	3,307,529
Propiedades, muebles y equipo, neto	13	6,142,397	6,967,664
Otros activos	14	1,079,614	1,215,137
TOTAL DE ACTIVOS		<u>9,416,634,493</u>	<u>7,107,785,500</u>
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	8 y 17	1,601,629	1,051,324
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9, 16 y 17	4,515,734	788,096
A costo amortizado			
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	8 y 17	7,936,016,778	5,968,541,786
Acreedores por intermediación		90,608,694	26,077,478
Cuentas por pagar relacionadas	8 y 10	14,573,854	1,679,457
Otras cuentas por pagar	8 y 18	5,245,037	9,565,635
Acumulaciones y otras obligaciones	8 y 19	45,283,213	63,317,121
Impuestos por pagar		67,744,887	89,411
Total de pasivos		<u>8,165,589,826</u>	<u>6,071,110,308</u>
Patrimonio	22		
Capital		188,772,500	188,772,500
Aportes para futura capitalización		39,431,560	39,431,560
Reservas de capital		37,754,500	37,754,500
Resultados acumulados		618,829,024	466,941,417
Resultado del ejercicio		366,257,083	303,775,215
Total de patrimonio		<u>1,251,044,667</u>	<u>1,036,675,192</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>9,416,634,493</u>	<u>7,107,785,500</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Eric Ramos
Vicepresidente Ejecutivo
Gerente General

Antonio Álvarez
2do. VP de Administración
y Finanzas

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales Semestre terminado el 30 de junio de 2023 (Expresado en Pesos Dominicanos)

	<u>Nota</u>	<u>30/06/23</u>	<u>30/06/22</u>
Resultados por instrumentos financieros:			
A valor razonable	25	1,450,014,447	306,822,516
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	25	(466,619,184)	108,845,031
A costo amortizado	25	<u>(362,384,232)</u>	<u>(84,046,966)</u>
Total resultados por instrumentos financieros		<u>621,011,031</u>	<u>331,620,581</u>
Resultados por servicios			
Ingresos por custodia de valores	23 y 24	<u>15,348,812</u>	<u>825,745</u>
Total resultados por servicios		<u>15,348,812</u>	<u>825,745</u>
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	23, 24 y 25	13,435,234	34,666,446
Gastos por comisiones y servicios	24 y 25	<u>(38,050,537)</u>	<u>(27,370,212)</u>
Total resultados por intermediación		<u>(24,615,303)</u>	<u>7,296,234</u>
Gastos por financiamientos			
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	24	<u>(471,006)</u>	<u>(8,588)</u>
Total gastos financieros		<u>(471,006)</u>	<u>(8,588)</u>
Gastos de administración y comercialización	26	<u>(170,370,362)</u>	<u>(136,184,359)</u>
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	6 y 24	(7,131,767)	(4,321,051)
Resultado de inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos, neto	27	<u>187,093</u>	<u>3,501,919</u>
Total otros resultados		<u>(6,944,674)</u>	<u>(819,132)</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta		433,958,498	202,730,481
Impuesto sobre la renta	20	<u>(67,701,415)</u>	<u>(17,169,672)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		366,257,083	185,560,809
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO		<u>366,257,083</u>	<u>185,560,809</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Eric Ramos
Vicepresidente Ejecutivo
Gerente General

Antonio Álvarez
2do. VP de Administración
y Finanzas

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Semestre terminado el 30 junio de 2023 (Expresado en Pesos Dominicanos)

	Nota	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total de Patrimonio
Saldos iniciales al 1/1/22		188,772,500	39,431,560	37,754,500	466,941,417	141,064,826	873,964,803
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	303,775,215	303,775,215
Transferencia de resultados		-	-	-	141,064,826	(141,064,826)	-
Dividendos o participaciones distribuidas	21	-	-	-	(141,064,826)		(141,064,826)
Saldos al 31/12/22		188,772,500	39,431,560	37,754,500	466,941,417	303,775,215	1,036,675,192
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	366,257,083	366,257,083
Transferencia de resultados		-	-	-	303,775,215	(303,775,215)	-
Dividendos o participaciones distribuidas	21	-	-	-	(151,887,608)		(151,887,608)
Saldos al 30/06/23		<u>188,772,500</u>	<u>39,431,560</u>	<u>37,754,500</u>	<u>618,829,024</u>	<u>366,257,083</u>	<u>1,251,044,667</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Eric Ramos
Vicepresidente Ejecutivo
Gerente General

Antonio Álvarez
2do. VP de Administración
y Finanzas

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo
Semestre terminado el 30 de junio de 2023
(Expresado en Pesos Dominicanos)

	<u>Nota</u>	<u>30/06/23</u>	<u>30/06/22</u>
Flujo neto provisto por actividades de la operación			
Comisiones (pagadas) recaudadas		39,965,678	247,899,234
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		(3,654,164,726)	(313,133,143)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		(480,029,488)	78,405,168
Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado		2,667,096,780	(84,055,578)
Ingreso neto de asesorías financieras, administración de cartera y custodias		15,348,812	825,745
Gastos de administración y comercialización pagados		(176,033,838)	(157,960,249)
Intereses pagados		(471,006)	(8,588)
Impuestos pagados		(1,512,144)	(1,875,531)
Otros ingresos netos por actividades de la operación		187,092	3,501,919
Flujo neto usado en actividades de la operación		<u>(1,589,612,840)</u>	<u>(226,401,023)</u>
Flujo neto provisto por actividades de inversión			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		-	-
Compra de propiedades, muebles y equipo		-	-
Otros egresos netos de inversión		(284,901)	(5,920,575)
Flujo neto provisto por (usado en) actividades de inversión		<u>(284,901)</u>	<u>(5,920,575)</u>
Flujo neto provisto por actividades de financiamiento			
Ingreso neto por pasivos financieros		1,961,979,218	230,922,464
Reparto de utilidades y de capital	22	(151,887,608)	(141,064,827)
Flujo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>1,810,091,610</u>	<u>89,857,638</u>
Flujo neto total (negativo) positivo del período		220,193,870	(142,463,960)
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo	6	(2,209,777)	(11,644,948)
Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo		217,984,093	(154,108,908)
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo	7	93,871,251	776,482,226
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	7	<u>311,855,344</u>	<u>622,373,318</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Eric Ramos
Vicepresidente Ejecutivo
Gerente General

Antonio Álvarez
2do. VP de Administración
y Finanzas

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

1. Información General

BHD Puesto de Bolsa, S. A. (en lo adelante “el Puesto de Bolsa”), es una subsidiaria del Centro Financiero BHD, S. A., cuya última matriz es el Grupo BHD, S. A. Fue constituido el 25 de abril de 1991 bajo las leyes de la República Dominicana e inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Productos el 12 de noviembre de 2003, en la sección de Puesto de Bolsa con el No. SVPB-006 y está sujeta a las leyes y regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante “SIMV”). El Puesto de Bolsa 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 realizó un cambio de razón social de “BHD León Puesto de Bolsa, S.A.” a “BHD Puesto de Bolsa, S. A.” con efectividad al 1 de julio del 2022, según la asamblea extraordinaria de fecha 25 de marzo del 2022.

El Puesto de Bolsa está domiciliado en el piso 9 de la Torre BHD, ubicada en la calle Luis F. Thomen, Santo Domingo, República Dominicana.

Sus principales funcionarios son:

Nombre	Posición
Carlos Guillermo León	Presidente del Consejo de Administración
Luis Molina Achécar	Vicepresidente del Consejo de Administración
Eric Ramos	Vicepresidente Ejecutivo Gerente General
Mónica Otero	Vicepresidente de Negocios
Gregorio Rodríguez	Vicepresidente de Proyectos, TI y Riesgo
Antonio Álvarez	2do. VP de Administración y Finanzas
Edward Y. Quezada	2do. VP de Tesorería
Juni Abreu	Contador General

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 11 de agosto de 2023 por la gerencia del Puesto de Bolsa.

2. Base de Preparación

2.1. Declaración de Cumplimiento

Estos estados financieros están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante “NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF) y otros reportes requeridos por la SIMV como ente regulador.

Las políticas contables descritas en esta nota han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable.

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

2.2. Moneda Funcional y de Presentación

El Puesto de Bolsa mantiene sus libros en pesos dominicanos (en adelante "DOP"), su moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por las diferencias entre las tasas de cambio en las fechas de las transacciones y las fechas en que se liquidan, y por la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes al cierre, se reconocen en el estado de resultados y otros resultados integrales.

2.3. Hipótesis de Negocio en Marcha

La gerencia del Puesto de Bolsa estima no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de estos estados financieros.

3. Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas por el Puesto de Bolsa en la preparación de estos estados financieros son las que se describen a continuación.

3.1. Uso de Estimados y Juicios

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 determinar el valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable, la provisión para compensaciones a empleados y personal ejecutivo, deterioro de los activos financieros y activos no financieros de largo plazo, impuesto sobre la renta y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad y las áreas donde las estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

3.2. Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye saldos de efectivo y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de tres meses, que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor razonable, y son utilizados en la gestión de los compromisos a corto plazo.

El Puesto de Bolsa presenta los flujos de efectivo de las actividades de operación utilizando el método directo. Los aumentos y disminuciones en pasivos financieros se presentan en términos netos en el flujo de efectivo de actividades de financiamiento, debido a que la rotación es elevada, los importes son significativos y los vencimientos son sustancialmente de corto plazo.

3.3. Instrumentos Financieros

3.3.1. Activos Financieros

i) Clasificación

De acuerdo con la NIIF 9, el Puesto de Bolsa clasifica sus inversiones en instrumentos financieros considerando tanto su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, como las características contractuales de los flujos de efectivo de esos activos. Sobre esa base, el Puesto de Bolsa clasifica sus activos financieros en las categorías de: (a) a valor razonable con cambios en resultados y (b) a costo amortizado.

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

- Portafolio de inversiones - títulos valores de deuda para comercialización: El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en moneda local y dólares americanos (en lo adelante "USD"), la mayoría corresponde a bonos del Gobierno Dominicano (en lo adelante "Ministerio de Hacienda"), títulos del Banco Central de la República Dominicana (en adelante "BCRD") y bonos corporativos locales. Estas inversiones se administran y evalúan sobre la base del valor razonable, debido a que el Puesto de Bolsa se enfoca principalmente en información sobre el valor razonable y utiliza esa información para evaluar los rendimientos del portafolio de inversiones y tomar decisiones. Los flujos de efectivo contractuales corresponden únicamente a capital e intereses, sin embargo, no se mantienen con el propósito de cobrar esos flujos, esa actividad se considera secundaria para alcanzar el objetivo del modelo de negocio del Puesto de Bolsa. En consecuencia, todas estas inversiones se miden a valor razonable con cambios en resultados.
- Portafolio de inversiones - instrumentos de patrimonio: Los instrumentos de patrimonio, que incluyen sustancialmente a las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión destinadas a comercialización, se miden a valor razonable con cambios en resultados, excepto que realice en el reconocimiento inicial la elección irrevocable de designar instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otros resultados integrales. Al 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022, el Puesto de Bolsa no tomó la decisión irrevocable en el reconocimiento inicial de registrar ninguna de sus inversiones de patrimonio a valor razonable a través de otros resultados integrales.

Activos financieros a costo amortizado

El Puesto de Bolsa clasifica como activos financieros a costo amortizado aquellos activos que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago. El Puesto de Bolsa incluye en esta categoría los siguientes instrumentos de deuda:

- Operaciones de compra con pacto de venta posterior: El Puesto de Bolsa realiza operaciones de compra de activos financieros en las que simultáneamente pacta un acuerdo para revender el activo (o un activo sustancialmente similar) a un precio fijo en una fecha futura. Estos acuerdos se contabilizan como un préstamo otorgado o una cuenta por cobrar, y el activo subyacente no se reconoce en el estado de situación financiera del Puesto de Bolsa.
- Certificados financieros a corto plazo en instituciones financieras del país.
- Cuentas por cobrar relacionadas.
- Otras cuentas por cobrar.

ii) Reconocimiento y baja

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas utilizando la contabilidad de la fecha de liquidación. Las compras o ventas convencionales son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de los plazos establecidos por las regulaciones o convenciones del mercado.

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

Cuando se aplica la contabilidad de la fecha de liquidación, el reconocimiento del activo se realiza el día en que el Puesto de Bolsa lo recibe, y la baja del activo y el reconocimiento de cualquier ganancia o pérdida por su disposición, en el día en que se produce su entrega. En el caso de compras, cualquier cambio en el valor razonable del activo a recibir entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación, se reconoce en los resultados del período para los activos clasificados como activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y se presenta en el estado de situación financiera como activo en el renglón de “Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados” cuando se genera un ingreso, o como pasivo en el renglón de “Pasivos financieros a valor razonable” cuando se genera una pérdida.

Los activos financieros son dados de baja cuando el Puesto de Bolsa pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

iii) Medición

Los activos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se clasifique a valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en resultados. El valor razonable en el reconocimiento inicial es el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las inversiones en instrumentos financieros para comercialización se miden posteriormente a su valor razonable, aplicando los siguientes criterios:

- *Títulos valores de deuda del BCRD*: Para la valoración de estos títulos el Puesto de Bolsa utiliza los precios publicados por la proveedora local de precios RDVAL Proveedora de Precios, S. A. (en adelante “RDVAL”).
- *Títulos valores de deuda del Ministerio de Hacienda*: Para la valoración de los títulos valores de deuda emitidos localmente, el Puesto de Bolsa utiliza los precios publicados por RDVAL. Para las emisiones internacionales, la revaluación diaria se basa en precios que se obtienen de “Bloomberg”.
- *Otros títulos valores de deuda*: Para la valoración de los demás títulos valores de deuda emitidos localmente, el Puesto de Bolsa utiliza los precios publicados por RDVAL.
- *Inversiones en fondos de inversión abiertos*: Para la valoración de estas inversiones el Puesto de Bolsa utiliza el valor de mercado o valor cuota publicado en las páginas de Internet de la administradora de cada fondo. Este valor cuota se obtiene dividiendo el valor de los activos netos entre el número de cuotas emitidas, y varía acorde con los rendimientos de las inversiones realizadas y los gastos en los que incurra el fondo.

La metodología de valoración que emplea RDVAL fue elaborada en colaboración con el Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S. A. (PIPICA), empresa de alto prestigio internacional, y tiene su manual de valoración aprobado por la SIMV. En el caso de que los instrumentos a valorar no se contemplen en el vector de precios disponible, el Área de Riesgos del Puesto de Bolsa, con la aprobación del Comité ALCO, evalúa la aplicación de una técnica de valuación conforme a la normativa establecida por la SIMV.

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

iv) Deterioro

El Puesto de Bolsa evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. Para las cuentas por cobrar, el Puesto de Bolsa aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se contabilicen desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar. El Puesto de Bolsa considera que la probabilidad de incumplimiento es cercana a cero ya que las contrapartes tienen una gran capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales en el corto plazo. Por lo tanto, no se ha reconocido provisión para pérdidas esperadas de 12 meses, ya que cualquier deterioro se considera inmaterial para el Puesto de Bolsa. La Nota 4.1 explica la exposición del Puesto de Bolsa al riesgo de crédito.

El valor en libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor en libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada, no exceda el monto del costo amortizado que habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

3.3.2. Pasivos Financieros

Obligaciones con bancos e instituciones financieras

El Puesto de Bolsa dispone de líneas de crédito aprobadas con bancos del país. Cuando el Puesto de Bolsa hace uso de estas líneas de crédito, el préstamo recibido se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconoce a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor redimible, se reconoce en el estado de resultados durante el plazo de vigencia del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Obligaciones por financiamiento

Incluye las operaciones en las que el Puesto de Bolsa realiza la venta de activos financieros y simultáneamente pacta un acuerdo para recomprar el activo a un precio fijo en una fecha futura. Estos acuerdos se contabilizan como un préstamo recibido o una cuenta por pagar, y el activo subyacente no se da de baja en el estado de situación financiera del Puesto de Bolsa. Estos contratos devengan una tasa de interés equivalente al costo de financiamiento por el período que dure la operación. Estas obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se registran a su costo amortizado. Las diferencias entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconocen durante el período de vigencia del préstamo en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros – a costo amortizado” del estado de resultados y otros resultados integrales.

3.4. Instrumentos Financieros Derivados

El Puesto de Bolsa realiza contratos de compra y venta “forward” de títulos valores de deuda que se clasifican como derivados mantenidos para negociar y se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados. Si el valor razonable es positivo se registran como un activo y si éste es negativo se registran como un pasivo. Los métodos utilizados para determinar el valor razonable de los derivados se corresponden con los mismos criterios de medición utilizados para el activo subyacente según se describe en la Nota 3.3.1 (iii).

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

3.5. Inversiones en Sociedades

El Puesto de Bolsa designa las inversiones en acciones no mantenidas para negociar a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Las inversiones en acciones en sociedades prestadoras de servicios en el mercado de valores, y sobre las que existen restricciones sustanciales que limitan la determinación de un valor razonable, se registran al costo.

3.6. Propiedades, Muebles y Equipo

Las propiedades, muebles y equipo se llevan al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro. La depreciación del equipo de transporte se determina sobre la vida útil estimada de los activos de cinco años, usando el método de línea recta. Cualquier ganancia o pérdida en disposición de los activos se incluye en los resultados.

3.7. Activos Intangibles

Los activos intangibles se componen de licencias adquiridas individualmente que se registran al costo menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro. Estas licencias tienen una vida útil definida de uno a dos años y se amortizan usando el método de línea recta.

3.8. Reconocimiento de Ingresos

Ingresos y gastos por instrumentos financieros

Los ingresos y gastos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos en resultados sobre la base devengada, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos, y se presentan netos en los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en el estado de resultados y otros resultados integrales. Los ingresos por intereses sobre el portafolio de inversiones para comercialización se consideran incidentales a las operaciones de comercialización del Puesto de Bolsa y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros – a valor razonable” del estado de resultados y otros resultados integrales.

Los cambios en el valor razonable de derivados mantenidos para negociación registrados a valor razonable con cambios en resultados se presentan en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos financieros derivados” del estado de resultados y otros resultados integrales.

Las inversiones en operaciones de financiamiento vía acuerdos de compra con pacto de venta posterior se registran sobre base devengada en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros – a costo amortizado” del estado de resultados y otros resultados integrales, utilizando el método del interés efectivo.

Ingresos por intermediación

Los ingresos por comisiones se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar en la medida en que se satisfacen las obligaciones de desempeño mediante la prestación de los servicios contratados. Incluye comisiones por estructuración y colocación de emisiones que generalmente se basan en un porcentaje sobre el monto de la emisión, y, por tanto, representan contraprestaciones variables. El porcentaje de comisión y el período de pago se acuerda por adelantado mediante contrato con cada cliente. En general, los períodos de pago coinciden con la fecha en que la emisión es aprobada (en el caso de comisiones por estructuración) o la fecha en que se realizan las colocaciones siguiendo el programa definido (en el caso de comisiones de colocación), y la incertidumbre de la contraprestación variable se resuelve en un plazo relativamente corto y anterior a la fecha de los estados financieros.

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2023
(Expresado en Pesos Dominicanos)

3.9. Reconocimiento de Gastos

El Puesto de Bolsa reconoce los gastos en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

3.10. Costo por Financiamiento

Los costos por financiamiento provienen principalmente de la venta de instrumentos del portafolio de inversiones con pactos de compra posterior a precio fijo, que se registran sobre base devengada en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros – a costo amortizado” del estado de resultados y otros resultados integrales, utilizando el método del interés efectivo. Los costos relacionados a préstamos tomados se reconocen como gastos en el período en que se incurren en el renglón de “Gastos por financiamientos” del estado de resultados y otros resultados integrales.

3.11. Diferencia Cambiaria

Las ganancias o pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de transacciones denominadas en moneda extranjera y de la conversión a los tipos de cambio de cierre para los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el renglón “Reajuste y diferencia de cambio” en el estado de resultados y otros resultados integrales.

3.12. Deterioro de Activos no Financieros

El Puesto de Bolsa evalúa a la fecha de cada ejercicio o en cada fecha que sea necesario, si existe algún indicio de que el valor de los activos ha sufrido una pérdida por deterioro, en cuyo caso se registra la pérdida por deterioro por el valor en libros que exceda su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos sus costos de disposición y su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

3.13. Pasivos Laborales

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 Retiros y Pensiones

El Puesto de Bolsa realiza aportes para pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley No. 87-01 de Seguridad Social. Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una AFP. Los aportes realizados por el Puesto de Bolsa se reconocen como gastos cuando se incurren. Al cumplir con los requisitos establecidos en la Ley No. 87-01, los empleados reciben de la AFP en la que se encuentren afiliados, el beneficio previsional, pagado con el saldo de la Cuenta de Capitalización Individual. El Puesto de Bolsa no posee obligación adicional ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por ley.

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

Otros Beneficios

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

Prestaciones Laborales

El Código Laboral requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones laborales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Estas compensaciones se reconocen en resultados en el momento en que se incurren o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

3.14. Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto para el período comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto es reconocido en el estado de resultados y otros resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas directamente en el patrimonio. En ese caso, el impuesto es también reconocido directamente en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando las tasas impositivas que han estado vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto diferido activo relacionado se realice o el impuesto diferido pasivo se cancele. El impuesto diferido activo es reconocido sólo en la medida en que sea probable que se generará ganancia imponible futura que permita compensarse con las diferencias temporales.

3.15. Otras Provisiones

Las provisiones se efectúan por obligaciones no formalizadas como tales, que son ciertas, ineludibles y de exigibilidad futura, y por la existencia de situaciones inciertas que dependen de un hecho futuro, cuya ocurrencia puede darse o no, en función del cual el Puesto de Bolsa posiblemente deba asumir una obligación en el futuro.

3.16. Cambios Contables

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por el Puesto de Bolsa

No existen normas o interpretaciones de normas que aún no sean efectivas y que se esperaría tengan un impacto material en el Puesto de Bolsa.

4. Administración de Riesgo Financiero

A continuación, se describen los riesgos a los que está expuesto el Puesto de Bolsa:

4.1. Riesgo de Crédito

Es el riesgo de incumplimiento de pago, debido a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones contractuales con el Puesto de Bolsa, resultando en una pérdida financiera, ya sea por el incumplimiento de los pagos debidos por una contraparte, por operaciones negociadas o por default del emisor. El riesgo de crédito surge principalmente del efectivo y equivalente de efectivo, inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (portafolio para negociar), operaciones de compra con pacto de venta posterior, instrumentos financieros derivados favorables, depósitos en bancos y saldos a cobrar a clientes por operaciones pendientes de liquidar.

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

Dado el concepto, este riesgo no alcanza necesariamente a la totalidad de los importes principales de las operaciones, sino sólo la pérdida que se produciría en caso de incumplimiento al tener que reponerlas en el mercado.

El riesgo de crédito existe en todas las actividades que dependen del cumplimiento de emisores, deudores o contrapartidas. Prácticamente la totalidad de las operaciones de mercado de capitales conllevan este riesgo.

4.1.1. Riesgo de Contraparte

El riesgo de contraparte existe a lo largo de la vida de la operación, pero puede variar de un día a otro debido a los mecanismos de liquidación y a cambios en la valoración de mercado de las operaciones y sus garantías asociadas.

La exposición al riesgo de crédito con una contraparte debe incluir el costo de reemplazar (sustituir) la operación que no ha vencido a precios actuales de mercado. Se considera, por lo tanto, un riesgo acotado al diferencial de precios que el Puesto de Bolsa tendría que asumir al salir al mercado para sustituir la operación a un precio diferente al que originalmente se había pactado.

4.1.2. Riesgo de Liquidación o de Entrega

Es el riesgo de pérdida que se produce cuando se liquida una de las partes de la transacción y no se recibe la contraprestación pactada. Este riesgo existe solo en las transacciones donde no rige el principio de entrega contra pago (“delivery” versus “payment”) y es, por lo tanto, un riesgo pleno por llegar a afectar el capital e interés de la operación.

La falta de cumplimiento en la liquidación puede producirse por falta de pago de la contraparte tanto por razones de insolvencia como por dificultades técnicas en el sistema de pagos utilizado que interrumpa la liquidación (riesgo sistémico). También puede producirse por falta de liquidez de los mercados y otros factores.

El riesgo de liquidación existe desde el momento en que se da la orden de pago o de entrega de títulos hasta el momento en que se reciben los fondos o los títulos. Este riesgo existe en todos los productos negociados.

Exposición del Puesto de Bolsa al riesgo de crédito:

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen activos financieros vencidos ni deteriorados. La calidad crediticia de los activos financieros utilizando como referencia calificaciones de crédito externas (si están disponibles) se muestra a continuación:

	30/06/23	31/12/22
<i>Efectivo y equivalente de efectivo:</i>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+(dom)	307,470,649	92,458,970
No tiene calificación crediticia (a)	4,384,695	1,412,281
	311,855,344	93,871,251

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	30/06/23	31/12/22
<i>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:</i>		
Calificación crediticia local – Fitch A (dom)	-	14,816,210
Calificación crediticia local – Feller Rate AA+	1,336,224	1,357,064
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	39,858,021	40,508,461
Calificación crediticia local – Feller Rate AAA	41,090,095	58,146,423
Calificación crediticia local – Feller Rate AAfa	180,825	180,292
No tiene calificación crediticia (a)	8,845,071,975	3,722,368,721
No tiene calificación crediticia (b)	2,460,605	2,377,535
	<u>8,929,997,745</u>	<u>3,839,754,706</u>
<i>Contratos de compra de contado (spot)</i>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+(dom)	3,971,983	202
No tiene calificación crediticia (c)	10,718,648	203,990
	<u>14,690,631</u>	<u>204,192</u>
Total inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>8,944,688,376</u>	<u>3,839,958,898</u>
<i>Instrumentos derivados (fwd)</i>		
No tiene calificación crediticia (c)	17,897,239	759,297
	<u>17,897,239</u>	<u>759,297</u>
<i>Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado:</i>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+(dom)	<u>116,235,675</u>	<u>3,145,716,687</u>
<i>Cuentas por cobrar a clientes</i>		
No tiene calificación crediticia (c)	<u>2,044,927</u>	<u>2,034,602</u>
<i>Cuentas por cobrar a relacionadas y Deudores por intermediación</i>		
No tiene calificación crediticia (d)	<u>2,043</u>	<u>520,089</u>
<i>Inversiones en sociedades</i>		
No tiene calificación crediticia (e)	<u>2,494,180</u>	<u>2,494,180</u>
	<u>9,395,217,784</u>	<u>7,085,355,004</u>

(a) Corresponden a depósitos a la vista en el BCRD e instrumentos financieros emitidos por el BCRD y el Ministerio de Hacienda.

(b) Corresponde a cuotas de participación en fondos mutuos de inversión nacionales administrados por una entidad relacionada.

(c) Corresponden a varios clientes que no tienen calificación de riesgo externa, sin embargo, no están vencidos ni deteriorados, e históricamente los pagos han sido recibidos regularmente y a tiempo. Adicionalmente, incluye un acuerdo de cobro con una persona física con garantía hipotecaria y la Bolsa de Valores de la Republica Dominicana.

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

- (d) Corresponde a cuentas por cobrar con las entidades relacionadas y deudores por intermediación con buen historial de cobro.
- (e) Corresponde a inversiones en acciones mantenidas en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A., y OTC Dominicana, S. A. (Nota 11).

Mitigación del riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito en el Puesto de Bolsa se orienta en observar, evaluar y controlar continuamente la exposición al riesgo de crédito de las contrapartes, operando con entidades de elevada reputación y calidad de crédito aceptables, según los criterios establecidos. La calidad del crédito deberá prevalecer ante potenciales oportunidades de beneficios.

En términos generales, el Puesto de Bolsa utiliza una metodología de medición del riesgo de crédito para la selección de sus clientes (en este caso contrapartes) basada en la asignación de líneas de contraparte. El primer paso para la asignación de las líneas de contraparte es la fijación de un límite de crédito por contraparte global que controla la exposición al riesgo de crédito total, estableciendo un techo a la exposición por contraparte que el Puesto de Bolsa puede asumir.

4.2. Riesgo de Mercado

Es el riesgo de pérdida financiera provocada por cambios adversos en el precio de los instrumentos que transen en los mercados financieros en los que participa el Puesto de Bolsa.

En la gestión de este riesgo, el Puesto de Bolsa considera la aplicación de directrices orientadas a realizar transacciones con productos y mercados sobre los que se posean los conocimientos y la capacidad para permitir una adecuada gestión del riesgo; y operar con instrumentos financieros con liquidez y volúmenes aceptables (para las operaciones domésticas dentro de los límites y restricciones del mercado), para permitir la normal ejecución de las operaciones, sin que impliquen distorsiones en su precio o costo.

4.2.1. Riesgo de Tipo de Cambio

Este riesgo se define como la probabilidad de que se incurra en pérdidas como consecuencia de variaciones adversas registradas en el tipo de cambio.

La SIMV establece un límite para la posición global neta en divisas hasta un 100% del patrimonio contable, o hasta el 25% del total de activos denominados o indexados a moneda extranjera, cualquiera de los montos que resulte mayor para los intermediarios de valores.

Para la gestión del riesgo de moneda, el Puesto de Bolsa ha establecido un límite interno de posición global neta en divisas de hasta un 20% del patrimonio contable tanto para una posición global larga, como para una posición global corta en divisas.

El seguimiento al cumplimiento de los límites establecidos para la posición global neta en divisas se realiza mediante la revisión diaria de la evolución de la posición neta en moneda extranjera y el impacto en ganancias o pérdidas por la valoración cambiaria. Ver exposición del Puesto de Bolsa al riesgo de tasa de cambio al cierre del período en Nota 6.

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

Al 30 de junio de 2023, los siguientes importes relacionados con tipos de cambio de moneda extranjera fueron reconocidos en el estado de resultados y otros resultados integrales:

- a) DOP 6,565,149 de pérdida cambiaria neta (30-06-2022: DOP 3,376,186 pérdida), por inversiones en valores para negociar reconocida en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros - a valor razonable”.
- b) No hay ganancia ni pérdida cambiaria neta, por obligaciones por financiamiento reconocida en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros - a costo amortizado”.
- c) DOP -7,131,767 (30-06-2022: DOP -4,321,051) de ganancias o pérdidas cambiarias reconocidas en el renglón de “Otros resultados – reajuste y diferencia de cambio” (Nota 6).

Análisis de sensibilidad: Como se muestra en la Nota 6, el Puesto de Bolsa está principalmente expuesto al tipo de cambio de la moneda extranjera USD. La sensibilidad de los resultados a las variaciones de los tipos de cambio surge principalmente de instrumentos financieros denominados en USD. Un aumento o disminución del tipo de cambio en 3.5% tendría un impacto en resultados (ganancia o pérdida) de DOP 3.9 millones (2022: DOP 4.5 millones).

4.2.2. Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo se define como la probabilidad de que se incurra en pérdidas como consecuencia de variaciones adversas registradas en la tasa de interés del mercado (medida de corto plazo). En relación con la pérdida, la misma hace referencia a la sensibilidad del margen financiero y al impacto de las variaciones de las tasas de interés en las posiciones abiertas del Puesto de Bolsa, fondeadas con capital propio.

Para la gestión de este riesgo, el Puesto de Bolsa realiza con periodicidad mensual, el análisis de la sensibilidad de su portafolio de inversiones frente a escenarios de movimientos paralelos en la tasa de interés que van desde 1 hasta 300 puntos básicos. Los impactos se relacionan con el valor de mercado del portafolio total y el beneficio presupuestado.

Análisis de sensibilidad: Un aumento o disminución de la tasa de interés en 100 puntos básicos tendría un impacto en resultados (ganancia o pérdida) de DOP 177.0 millones (2022: DOP 17.5 millones).

4.2.3. Riesgo de Precio

El objetivo de control del riesgo de precio se centra en el impacto de las distintas variables sobre los resultados “marked to market”. Por ello, todo el análisis de las medidas se fundamenta en posiciones al valor de mercado.

Las posiciones se corresponden con las del inicio del día siguiente, por lo que el análisis ex-post proporciona hipotéticas ganancias o pérdidas ante diferentes escenarios de mercado en los factores de riesgo relevante.

Las medidas utilizadas son las siguientes:

- Posiciones abiertas
- Concentración
- Medidas de sensibilidad
- Variaciones diarias de precios (stop-loss)
- Valor en Riesgo (VaR)

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

Para la gestión de este riesgo, el Puesto de Bolsa ha definido varios límites orientados a:

- Mayor concentración de posiciones en el sector público (Ministerio de Hacienda, BCRD y Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples) de títulos valores de deudas locales e internacionales de estos emisores.
- Duración del portafolio de inversiones en instrumentos emitidos por el BCRD.
- Duración del portafolio de inversiones en instrumentos emitidos por el Ministerio de Hacienda.
- Duración del portafolio de inversiones en sector público (consolidado).
- Duración del portafolio total de inversiones.

Adicionalmente, el riesgo de precio en el portafolio de inversiones se monitorea a través de los escenarios de sensibilidad elaborados, que persiguen cuantificar el impacto en su valor de mercado frente a distintos movimientos paralelos en las tasas de interés.

El Puesto de Bolsa reevalúa a precios de mercado todos los títulos de valores de deuda clasificados a valor razonable con cambio en resultados. El proceso de valoración utilizado se describe en la Nota 3.3.1. (iii).

La sensibilidad en los cambios de precio de los títulos en el mercado es afectada por los cambios de tasa de interés y se realiza como un único análisis (Nota 4.2.2.).

4.3. Riesgo de Liquidez

Es la probabilidad de que el Puesto de Bolsa enfrente una escasez de fondos o títulos para cumplir sus obligaciones y tenga que conseguir recursos alternativos o vender activos que le generen pérdidas por valorización:

- Liquidez de mercado: Es la incapacidad de deshacer una posición debido a la falta de profundidad del mercado o a imperfecciones de este.
- Liquidez de financiación: Es la incertidumbre de lograr financiar a precio razonable los compromisos adquiridos, en momentos en los que sea difícil recurrir a financiación externa durante un plazo determinado.

Gestión de riesgo de liquidez

Para el Puesto de Bolsa, la gestión del riesgo de liquidez es importante debido a que reconoce que la solidez de la gestión de este riesgo es esencial para su viabilidad a largo plazo y representa siempre un componente muy importante de su enfoque.

La metodología aplicada para la medición y seguimiento de los requerimientos netos de liquidez del Puesto de Bolsa se orienta en la proyección del flujo de liquidez. De acuerdo con las operaciones que realiza el Puesto de Bolsa, el flujo de caja permite medir y controlar los riesgos de liquidez y a la vez es sencillo en su implementación y comprensión como herramienta gerencial. Su objetivo es medir los descalces en cada banda de tiempo, así como de forma acumulada.

La liquidez es administrada por el Área de Tesorería, mientras que el control del indicador de riesgo de liquidez y el establecimiento de alertas tempranas es realizado por el Área de Riesgos con base en los límites aprobados.

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

Indicador de riesgo de liquidez y límites establecidos

La posición de liquidez del Puesto de Bolsa se expresa tanto en valores absolutos como en valores relativos. Para eso se calcula un Índice o Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) que tiene como objetivo presentar el nivel de tolerancia aceptable al riesgo de liquidez e implementar controles y políticas que permitan la oportuna administración del riesgo de liquidez.

El resultado del índice de liquidez se interpreta de la siguiente manera:

IRL_i >1: Los activos líquidos superan la liquidez requerida.

IRL_i =1: Los activos líquidos son iguales a la liquidez requerida.

IRL_i <1: Los activos líquidos son menores a la liquidez requerida.

Con respecto al establecimiento de límites, se busca gestionar un nivel de tolerancia de riesgo de liquidez aceptable al contar con efectivo o inversiones disponibles que puedan cubrir varios períodos de operación y, con controles y políticas que permitan la oportuna administración del riesgo de liquidez.

En el caso de las operaciones de venta con pacto de recompra posterior más mutuo de valores, el Puesto de Bolsa ha establecido límites a la cantidad máxima acumulada de salidas de liquidez de efectivo en DOP y USD por día y por semana.

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

Exposición al riesgo de liquidez

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	30/06/23									Total	Total 30 días	Total 90 días
	0-7 Días	8-15 Días	16-30 Días	31-60 Días	61-90 Días	91-180 Días	181-360 Días	>360 Días				
Pasivos Financieros												
A valor razonable	1,427,414	10,518	32,034	45,811	27,448	47,736	10,668	-	1,601,629	1,469,966	1,543,225	
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	4,515,734	-	-	-	-	-	-	4,515,734	4,515,734	4,515,734	
Pasivo financiero a costo amortizado - Operación de venta con pacto de compra posterior												
Acreeedores por intermediación	370,642,259	402,701,594	1,450,932,019	1,905,380,348	1,308,622,592	2,063,024,934	434,713,032	-	7,936,016,778	2,224,275,872	5,438,278,812	
	<u>90,608,694</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>90,608,694</u>	<u>90,608,694</u>	<u>90,608,694</u>	
Total Pasivos	<u>462,678,367</u>	<u>407,227,846</u>	<u>1,450,964,053</u>	<u>1,905,426,159</u>	<u>1,308,650,040</u>	<u>2,063,072,670</u>	<u>434,723,700</u>	<u>0</u>	<u>8,032,742,835</u>	<u>2,320,870,266</u>	<u>5,534,946,465</u>	
Activos Financieros												
Efectivo y equivalente de efectivo	311,855,344	-	-	-	-	-	-	-	311,855,344	311,855,344	311,855,344	
Instrumento financiero de cartera propia disponible	20,256,792	6,058,812	487,441,957	50,371,959	782,963,855	191,806,630	1,062,722,487	5,827,092,613	8,428,715,105	513,757,561	1,347,093,375	
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	43,462,934	232,519,981	305,381,138	50,844,893	632,208,946	-	43,462,934	
Instrumentos financieros derivados	-	17,897,239	-	-	-	-	-	-	17,897,239	17,897,239	17,897,239	
Total Activos	<u>332,112,136</u>	<u>23,956,051</u>	<u>487,441,957</u>	<u>50,371,959</u>	<u>826,426,789</u>	<u>424,326,611</u>	<u>1,368,103,625</u>	<u>5,877,937,506</u>	<u>9,390,676,634</u>	<u>843,510,144</u>	<u>1,720,308,892</u>	
Flujo de Caja Estático	<u>(130,566,231)</u>	<u>(383,271,795)</u>	<u>(963,522,096)</u>	<u>(1,855,054,200)</u>	<u>(482,223,251)</u>	<u>(1,638,746,059)</u>	<u>933,379,925</u>	<u>5,877,937,506</u>	<u>1,357,933,799</u>	<u>(1,477,360,122)</u>	<u>(3,814,637,573)</u>	
Flujos de Caja Acumulados	<u>(130,566,231)</u>	<u>(513,838,026)</u>	<u>(1,477,360,122)</u>	<u>(3,332,414,322)</u>	<u>(3,814,637,573)</u>	<u>(5,453,383,632)</u>	<u>(4,520,003,707)</u>	<u>1,357,933,799</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	31/12/22										
	0-7 Días	8-15 Días	16-30 Días	31-60 Días	61-90 Días	91-180 Días	181-360 Días	>360 Días	Total	Total 30 días	Total 90 días
Pasivos Financieros											
A valor razonable	879,535	23,242	49,193	56,657	9,457	33,030	210	-	1,051,324	951,970	1,018,084
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	3,982	784,114	-	-	-	-	-	-	788,096	788,096	788,096
Pasivo financiero a costo amortizado - Operación de venta con pacto de compra posterior	542,209,277	648,427,154	1,067,501,609	1,372,565,110	1,006,188,840	1,325,992,540	5,657,256	-	5,968,541,786	2,258,138,040	4,636,891,990
Acreedores por intermediación	26,077,478	-	-	-	-	-	-	-	26,077,478	26,077,478	26,077,478
Total Pasivos	569,170,272	649,234,510	1,067,550,802	1,372,621,767	1,006,198,297	1,326,025,570	5,657,466	-	5,996,458,684	2,285,955,584	4,664,775,648
Activos Financieros											
Efectivo y equivalente de efectivo	93,871,251	-	-	-	-	-	-	-	93,871,251	93,871,251	93,871,251
Instrumento financiero de cartera propia disponible	4,749,907,890	1,104,970,104	25,149,098	99,904,712	14,040,511	77,074,689	94,733,340	240,584,091	6,406,364,435	5,880,027,092	5,993,972,315
Total Activos	-	-	-	119,255,550	-	187,030,599	273,025,001	-	579,311,150	-	119,255,550
Flujo de Caja Estático	4,888	754,409	-	-	-	-	-	-	759,297	759,297	759,297
Flujos de Caja Acumulados	4,843,784,029	1,105,724,513	25,149,098	219,160,262	14,040,511	264,105,288	367,758,341	240,584,091	7,080,306,133	5,974,657,640	6,207,858,413

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

5. Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de estados financieros requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales fueron medidos de acuerdo con el siguiente detalle:

Nivel 1: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Información proveniente de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel 1, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

Nivel 3: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

Adjunto detalle de la clasificación de los instrumentos financieros por nivel:

	30/06/23			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos Financieros				
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera propia disponible)				
BCRD	7,171,526,581	953,256,136	-	8,124,782,717
Ministerio de Hacienda	64,179,292	656,109,966	-	720,289,258
Bonos Corporativos	82,284,340	-	-	82,284,340
Fondos Mutuos	2,641,430	-	-	2,641,430
Compras de contado (spot)				
BCRD	14,544,648	4,402	-	14,549,050
Ministerio de Hacienda	-	141,581	-	141,581
	7,335,176,291	1,609,512,085	-	8,944,688,376
Derivados de negociación				
BCRD	6,417,400	985,756	-	7,403,156
Ministerio de Hacienda	2,276	10,491,807	-	10,494,083
	6,419,676	11,477,563	-	17,897,239
Pasivos Financieros				
Compras de contado (spot)				
BCRD	58,116	1,285,960	-	1,344,076
Ministerio de Hacienda	-	72,506	-	72,506
Pasivos Financieros Indexados a valores				
BCRD	163,701	12,978	-	176,679
Ministerio de Hacienda	8,368	-	-	8,368
	230,185	1,371,444	-	1,601,629

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	30/06/23			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de negociación				
BCRD	-	-	-	-
Ministerio de Hacienda	-	4,515,734	-	4,515,734
	<u>-</u>	<u>4,515,734</u>	<u>-</u>	<u>4,515,734</u>
	31/12/22			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos Financieros				
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera propia disponible)				
BCRD	3,058,794,482	488,743,023	-	3,547,537,505
Ministerio de Hacienda	110,167,261	64,663,954	-	174,831,215
Bonos Corporativos	114,828,158	-	-	114,828,158
Fondos Mutuos	2,557,828	-	-	2,557,828
Compras de contado (spot)				
BCRD	142,155	12,050	-	154,205
Ministerio de Hacienda	49,987	-	-	49,987
	<u>3,286,539,871</u>	<u>553,419,027</u>	<u>-</u>	<u>3,839,958,898</u>
Derivados de negociación				
BCRD	671,690	4,888	-	676,578
Ministerio de Hacienda	-	82,719	-	82,719
	<u>671,690</u>	<u>87,607</u>	<u>-</u>	<u>759,297</u>
Pasivos Financieros				
Compras de contado (spot)				
BCRD	819,308	7,980	-	827,288
Ministerio de Hacienda	-	21,110	-	21,110
Pasivos Financieros Indexados a valores				
BCRD	99,096	103,830	-	202,926
	<u>918,404</u>	<u>132,920</u>	<u>-</u>	<u>1,051,324</u>

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	31/12/22			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Derivados de negociación				
BCRD	732,191	3,982	-	736,173
Ministerio de Hacienda	-	51,923	-	51,923
	<u>732,191</u>	<u>55,905</u>	<u>-</u>	<u>788,096</u>

6. Reajuste y Diferencia de Cambio

En los periodos terminados el 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022, el Puesto de Bolsa únicamente realizó operaciones en moneda extranjera en USD. El detalle de reajustes cambiarios por las operaciones en USD, expresados en DOP, registrados en el estado de resultados y otros resultados integrales es el siguiente:

	Ingresos (Gastos)	
	30/06/23	30/06/22
Efectivo y equivalente de efectivo	(8,299,846)	(11,626,338)
Otros activos	(627,103)	(15,225,342)
Otras cuentas por pagar	60,089	7,963,282
Otros pasivos	1,735,093	14,567,347
Total de diferencia de cambio	<u>(7,131,767)</u>	<u>(4,321,051)</u>

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, expresado en pesos dominicanos, son como sigue:

	30/06/23	31/12/22
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	717,350	9,572,725
Inversiones	504,371,496	100,192,239
Cuentas por cobrar y otros	10,635,665	334,638
Total de activos	515,724,511	110,099,602
Pasivos		
Pasivos financieros	363,711,191	2,740,471
Cuentas por pagar	5,764,109	1,731,380
Total de pasivos	369,475,300	4,471,851
Posición neta	146,249,211	105,627,751

La tasa de cambio utilizada para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera al 30 de junio de 2023 fue DOP 55.2512: USD1 31 de diciembre de 2022: DOP 55.9819: USD1).

Los riesgos de tasas de interés a los que está expuesto el Puesto de Bolsa son los siguientes:

	30/06/23		31/12/22	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Activos sensibles a tasa	8,602,832,416	494,369,432	6,820,134,349	109,216,635
Pasivos sensibles a tasa	7,493,443,429	332,936,456	5,860,018,579	-
Posición neta	1,109,388,987	161,432,976	960,115,770	109,216,635
Exposición de la tasa de interés	476,094,764	18,600,797	22,118,059	10,982,878

7. Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consisten en:

	30/06/23	31/12/22
Depósitos a la vista en bancos y AAYP del país	307,470,649	92,458,970
Depósitos a la vista en banco central del país	4,384,695	1,412,281
Total	311,855,344	93,871,251

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

8. Instrumentos Financieros

El detalle de los instrumentos financieros por categoría es el siguiente:

8.1. Activos Financieros

	30/06/23			
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales	Costo Amortizado	Total
Activo financiero según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	311,855,344	311,855,344
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	8,944,688,376	-	116,235,675	9,060,924,051
Instrumentos financieros derivados	17,897,239	-	-	17,897,239
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	2,043	2,043
Otras cuentas por cobrar	-	-	2,044,927	2,044,927
Inversiones en sociedades	-	-	2,494,180	2,494,180
Total	8,962,585,615	-	432,632,169	9,395,217,784
	31/12/22			
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales	Costo Amortizado	Total
Activo financiero según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	93,871,251	93,871,251
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	3,839,958,898	-	3,145,716,687	6,985,675,585
Instrumentos financieros derivados	759,297	-	-	759,297
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	520,089	520,089
Otras cuentas por cobrar	-	-	2,034,602	2,034,602
Inversiones en sociedades	-	-	2,494,180	2,494,180
Total	3,840,718,195	-	3,244,636,809	7,085,355,004

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2023
(Expresado en Pesos Dominicanos)

8.2. Pasivos Financieros

	30/06/23		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	1,601,629	-	1,601,629
Instrumentos financieros derivados	4,515,734	-	4,515,734
Operaciones de venta con pacto compra posterior	-	7,936,016,778	7,936,016,778
Acreedores por intermediación	-	90,608,694	90,608,694
Cuentas por pagar relacionadas	-	14,573,854	14,573,854
Otras cuentas por pagar	-	5,245,037	5,245,037
Acumulaciones y otras obligaciones	-	45,283,213	45,283,213
Total	6,117,363	8,091,727,576	8,097,844,939
	31/12/22		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	1,051,324	-	1,051,324
Instrumentos financieros derivados	788,096	-	788,096
Operaciones de venta con pacto compra posterior	-	5,968,541,786	5,968,541,786
Acreedores por intermediación	-	26,077,478	26,077,478
Cuentas por pagar relacionadas	-	1,679,457	1,679,457
Otras cuentas por pagar	-	9,565,635	9,565,635
Acumulaciones y otras obligaciones	-	63,317,121	63,317,121
Total	1,839,420	6,069,181,477	6,071,020,897

8.3. Cartera de Disponibilidad Restringida

	30/06/23	31/12/22
	Cartera Propia Restringida en Garantía por Otras Operaciones	Cartera Propia Restringida en Garantía por Otras Operaciones
Instrumentos financieros a costo amortizado		
Títulos emitidos por el BCRD, utilizados en operaciones de venta con pacto de compra a plazo	579,311,150	579,311,150
Depósitos Restringido – Deposito en efectivo en garantía de CEVALDOM	3,050,000	-
De entidades financieras nacionales (*)	116,235,675	116,235,675
	698,596,825	695,546,825

(*) Corresponde a certificados financieros en un banco relacionado local que están restringidos para garantía de la tasa de préstamos a empleados del Puesto de Bolsa.

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

Durante los periodos finalizados el 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022, el Puesto de Bolsa vendió inversiones por DOP 235,532,200,607 y DOP 152,195,216,299, respectivamente, y registró una ganancia o pérdida producto de dichas ventas en el renglón de "Resultados por instrumentos financieros - a valor razonable" del estado de resultados y otros resultados integrales por DOP (230,594,216) y DOP (50,080,503) de pérdida, respectivamente.

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

9. Contratos de Derivados Financieros

Tipo de Contrato	30/06/23												
	Comisiones			Nacional		Instrumentos Financieros Derivados a Valor Razonable						Total Activos a Valor Razonable	Total Pasivos a Valor Razonable
	Ajustes a Valor Razonable			Ventas de Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad	Utilidad	Pérdida	Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato	Hasta 7 Días	Desde 8 a 360 Días	Mayor a 1 Año	Hasta 7 Días	Desde 8 a 360 Días	Mayor a 1 Año			
A) Forward													
Contratos de compra TVD Instituciones financieras	-	3,343	(4,195,007)	180,063,661	175,539,126	3,343	-	-	-	(4,195,007)	-	837,259	170,510,203
Contratos de venta TVD Instituciones financieras	-	7,405,432	(319,680)	3,948,078,906	3,940,828,540	-	7,405,432	-	-	(319,680)	-	3,859,909,498	88,004,794
Contratos de compra TVD Personas jurídicas	-	607,775	-	15,746,592	15,516,231	-	607,775	-	-	-	-	16,124,006	-
Contratos de compra TVD Personas físicas	-	972,719	-	141,277,318	142,168,349	-	972,719	-	-	-	-	143,141,068	-
Contratos de venta TVD Personas físicas	-	8,907,970	(1,047)	228,408,461	229,521,894	-	8,907,970	-	-	(1,047)	-	238,095,636	333,181
	-	17,897,239	(4,515,734)	4,513,574,938	4,503,574,140	3,343	17,893,896	-	(3,982)	(4,515,734)	-	4,258,107,467	258,848,178

Tipo de Contrato	31/12/22												
	Comisiones			Nacional		Instrumentos Financieros Derivados a Valor Razonable						Total Activos a Valor Razonable	Total Pasivos a Valor Razonable
	Ajustes a Valor Razonable			Ventas de Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad	Utilidad	Pérdida	Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato	Hasta 7 Días	Desde 8 a 360 Días	Mayor a 1 Año	Hasta 7 Días	Desde 8 a 360 Días	Mayor a 1 Año			
A) Forward													
Contratos de compra TVD Instituciones financieras	-	-	(55,906)	2,955,077	2,808,281	-	-	-	(3,982)	(51,924)	-	-	2,752,375
Contratos de venta TVD Instituciones financieras	-	-	(732,190)	185,000,000	192,346,637	-	-	-	-	(732,190)	-	-	191,614,447
Contratos de compra TVD Personas jurídicas	-	656,087	-	176,830,000	183,896,323	-	656,087	-	-	-	-	184,552,410	-
Contratos de compra TVD Personas físicas	-	15,603	-	3,220,000	3,345,580	-	15,603	-	-	-	-	3,361,183	-
Contratos de venta TVD Personas físicas	-	87,607	-	2,955,077	2,839,983	4,888	82,719	-	-	-	-	2,927,590	-
	-	759,297	(788,096)	370,960,154	385,236,804	4,888	754,409	-	(3,982)	(784,114)	-	190,841,183	194,366,822

(*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

Clasificados por contraparte:

	30/06/23		31/12/22	
	Activos (Pasivos) a Valor Razonable	Monto Garantizado	Activos (Pasivos) a Valor Razonable	Monto Garantizado
Contrapartes				
Bancos	2,894,088	-	(788,096)	-
Intermediarios de Valores	323,953	-	-	-
Entidades No Reguladas	10,163,464	-	759,297	-

10. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	30/06/23				
	Saldos		Transacción		
	Activo	Pasivo	Monto	Ingreso	Gasto
Cuentas por cobrar	2,043	-	-	-	-
Cuentas por pagar (a)	-	14,573,854	-	-	-
Intermediación de operaciones a término (b) (d)	-	-	313,670,196,828	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (b) (d)	-	-	35,820,213,398	-	-
cancelación de certificados financieros	-	-	3,026,109,473	-	-
Cuentas corrientes	307,449,362	-	-	7,138,000	67,065
Certificados financieros	116,235,675	-	-	23,551,377	-
Intereses certificados financieros	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	7,606,660	14,896
Intereses línea de crédito	-	-	-	-	471,006
Gastos (c)	-	-	-	-	12,128,646
	31/12/22				
	Saldos		Transacción		
	Activo	Pasivo	Monto	Ingreso	Gasto
Cuentas por cobrar	520,089	-	-	-	-
Cuentas por pagar (a)	-	1,679,457	-	-	-
Intermediación de operaciones a término (b) (d)	-	-	318,301,676,933	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (b) (d)	-	-	72,694,723,671	-	-
Apertura de certificados financieros	-	-	3,029,661,282	-	-
Cancelaciones de certificados financieros	92,435,583	-	-	9,878,949	118,177
Cuentas corrientes	3,142,345,148	-	-	11,080,252	-
Certificados financieros	3,371,540	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	13,406,500	-
Intereses línea de crédito	-	-	-	-	8,588
Gastos (c)	-	-	-	-	24,024,227

(a) Corresponde a cuenta por pagar al accionista Centro Financiero BHD, S. A.

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

(b) *Ganancia y Pérdida por Compra y Venta de Títulos Valores de Deuda - Portafolio TVD "T" a Entidades Relacionadas*

El monto de ganancias y pérdidas en las transacciones de compra y venta con contrapartes (relacionadas o no), ocurre cuando una operación no es liquidada el mismo día (T) sino en días siguientes (T+n). Cuando es en T+n la contabilización de la valoración de los contratos spot se realiza a su precio de mercado del día de la transacción. Esto no implica que estos montos fueron pagados al Puesto de Bolsa o pagados por el Puesto de Bolsa a las contrapartes (relacionadas o no), por lo que no se incluyen.

(c) *Contrato de Servicios*

El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con un banco relacionado local que le brinda los servicios de espacio físico, equipo 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. El Puesto de Bolsa paga un cargo fijo mensual por estos servicios.

(d) Estas operaciones se presentan a su valor nominal, y las de dólares a la tasa promedio del periodo.

Contrato de Promoción de Inversiones

El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con una entidad relacionada para brindarle servicios de promoción de las inversiones de los diferentes fondos que administra. Este contrato no devenga ingreso en su primer año de vigencia. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no se ha generado comisión por dicho contrato.

Las remuneraciones y compensaciones a la gerencia general, vicepresidentes y directores del consejo, es como sigue:

	30/06/23	30/06/22
Remuneraciones del personal		
Beneficios a los empleados a corto plazo (sueldos) y dieta a directores	13,871,611	11,502,273
Otras remuneraciones	1,629,686	1,639,631
Bonos y/o gratificaciones	8,578,432	8,015,333
	<u>24,079,729</u>	<u>21,157,237</u>

11. Inversiones en Sociedades

El detalle de las inversiones en sociedades es el siguiente:

Entidad	30/06/23			
	Valor razonable	Valor nominal	No. de acciones	Porcentaje de participación
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.	N/D	2,490,480	732,044	9.99%
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	N/D	3,600	3	0.00060%
OTC Dominicana, S. A.	N/D	100	1	0.0033%

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2023
(Expresado en Pesos Dominicanos)

Entidad	31/12/22			
	Valor razonable	Valor nominal	No. de acciones	Porcentaje de participación
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.	N/D	2,490,480	732,044	9.99%
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	N/D	3,600	3	0.00060%
OTC Dominicana, S. A.	N/D	100	1	0.0033%

Para los periodos terminados el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las inversiones en sociedades por un valor de DOP 2,494,180 al cierre de cada período, no han tenido movimiento.

N/D: No determinado (Nota 3.5). El detalle de los resultados obtenidos por las inversiones en otras sociedades es como sigue:

Dividendos recibidos:	30/06/23	31/12/22
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	-	-
Bolsa de Valores de la Republica Dominicana	-	10,647,063
	-	10,647,063

12. Activos Intangibles

El movimiento de los intangibles es como sigue:

	Licencias
<u>Costo</u>	
Saldo inicial al 1/1/22	3,904,038
Adiciones	3,441,967
Retiros	(3,409,797)
Saldo al 31/12/22	3,936,208
Adiciones	284,901
Retiros	(1,804,103)
Saldo al 30/06/23	2,417,006
<u>Amortizaciones</u>	
Saldo inicial al 1/1/22	628,679
Cargos por amortización (Nota 26)	3,409,797
Retiros	(3,409,797)
Saldo al 31/12/22	628,679
Cargos por amortización (Nota 26)	1,804,103
Retiros	(1,804,103)
Saldo al 30/06/23	628,679
<u>Valor neto</u>	
Saldo al 31/12/22	3,275,359
Saldo al 30/06/23	1,788,327

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

13. Propiedades, Muebles y Equipo

El movimiento de las propiedades, muebles y equipo es como sigue:

	Equipo de Transporte
Costo de adquisición	
Saldo al 1/1/22	4,537,816
Adiciones	5,850,999
	<u>(2,136,150)</u>
Saldo al 31/12/22	8,252,665
Adiciones	-
Retiros	-
Saldo al 30/06/23	<u>8,252,665</u>
Depreciación acumulada	
Saldo al 1/1/22	2,038,193
Retiros	(2,136,150)
Gasto de depreciación (Nota 26)	1,382,958
Saldo al 31/12/22	<u>1,281,001</u>
Retiros	-
Gasto de depreciación (Nota 26)	825,267
Saldo al 30/06/23	<u>2,110,268</u>
Valor neto	
Saldo al 31/12/22	<u>6,967,664</u>
Saldo al 30/06/23	<u>6,142,397</u>

14. Otros Activos

Los otros activos se componen de:

	30/06/23	31/12/22
Derechos de operación	929,900	929,900
Seguro de vehículos	138,017	276,035
Otros	11,697	9,202
Total	<u>1,079,614</u>	<u>1,215,137</u>

15. Instrumentos Financieros a Valor Razonable – Cartera Propia

Los instrumentos financieros a valor razonable de la cartera propia son los siguientes:

	Al 30/06/23				Total
	Cartera Propia Disponible	En Operación a Plazo	En Préstamos	En Garantía por Otras Operaciones	
Instrumentos de renta variable					
a) Cuotas de fondos Mutuos					
Nacionales	2,641,430	-	-	-	2,641,430

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	Al 30/06/23				Total
	Cartera Propia Disponible	En Operación a Plazo	En Préstamos	En Garantía por Otras Operaciones	
Instrumentos de renta fija					
b) Bonos					
Nacionales	8,309,838,001	17,897,239	-	632,208,945	8,959,944,185
Total	<u>8,312,479,431</u>	<u>17,897,239</u>	<u>-</u>	<u>632,208,945</u>	<u>8,962,585,615</u>
	Al 31/12/22				Total
	Cartera Propia Disponible	En Operación a Plazo	En Préstamos	En Garantía por Otras Operaciones	
Instrumentos de renta variable					
c) Cuotas de fondos Mutuos					
Nacionales	2,557,827	-	-	-	2,557,827
Instrumentos de renta fija					
d) Bonos					
Nacionales	3,258,089,921	759,297	-	579,311,150	3,838,160,368
Total	<u>3,260,647,748</u>	<u>759,297</u>	<u>-</u>	<u>579,311,150</u>	<u>3,840,718,195</u>

16. Instrumentos Financieros Derivados

Los contratos de derivados financieros emitidos por el Puesto de Bolsa fueron:

	30/06/23		31/12/22	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Forward	<u>4,503,574,140</u>	<u>4,516,955,645</u>	<u>385,236,804</u>	<u>385,208,005</u>

Los tipos de monedas en que las transacciones fueron realizadas, son:

	30/06/23		31/12/22	
	DOP	USD	DOP	USD
Forward	<u>3,852,133,297</u>	<u>651,440,843</u>	<u>379,786,659</u>	<u>5,450,145</u>

Los contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos fueron:

	30/06/23				
	Total	Bancos Comerciales	Corredores de Bolsa	Agentes de Bolsas	Entidades no Reguladas
Forward	<u>4,503,574,140</u>	<u>4,116,367,666</u>	<u>10,003,003</u>	-	<u>377,203,471</u>
	31/12/22				
	Total	Bancos Comerciales	Corredores de Bolsa	Agentes de Bolsas	Entidades no Reguladas
Forward	<u>385,236,804</u>	<u>195,154,919</u>	-	-	<u>190,081,885</u>

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

Los cargos al resultado por este tipo de transacción son como sigue:

	30/06/23	31/12/22
Gastos	(4,515,734)	(788,096)
Ingresos	<u>17,897,239</u>	<u>759,297</u>

Las condiciones pactadas para estos contratos, es como sigue:

	30/06/23					
	Total	Hasta 1 Mes	De 1-3 Meses	3 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años
Forward	4,503,574,140	4,493,571,137	10,003,003	-	-	-

	31/12/22					
	Total	Hasta 1 Mes	De 1-3 Meses	3 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años
Forward	385,236,804	378,398,504	6,838,300	-	-	-

La información de vencimiento para estos contratos es como sigue:

	30/06/23					
	Total	Hasta 1 Mes	De 1-3 Meses	3 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años
Forward	4,503,574,140	4,493,571,137	10,003,003	-	-	-

	31/12/22					
	Total	Hasta 1 Mes	De 1-3 Meses	3 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años
Forward	385,236,804	385,236,804	-	-	-	-

17. Pasivos Financieros

Las obligaciones por financiamiento son las siguientes:

	30/06/23					Total
	Vencimientos en DOP					
	Hasta 1 Mes	1 a 3 Meses	3 Meses a 1 Año	1 a 5 Años	Más de 5 Años	
Valor razonable	1,469,966	73,259	58,404	-	-	1,601,629
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	4,515,734	-	-	-	-	4,515,734
Operación de venta con pacto de compra posterior	2,224,275,872	3,214,002,940	2,497,737,966	-	-	7,936,016,778
Acreedores por intermediación	<u>90,608,694</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>90,608,694</u>
	<u>2,320,870,266</u>	<u>3,214,076,199</u>	<u>2,497,796,370</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,032,742,835</u>

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	31/12/22					Total
	Vencimientos en DOP					
	Hasta 1 Mes	1 a 3 Meses	3 Meses a 1 Año	1 a 5 Años	Más de 5 Años	
Valor razonable	1,051,324	-	-	-	-	1,051,324
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	788,096	-	-	-	-	788,096
Operación de venta con pacto de compra posterior	2,446,042,656	2,190,849,334	1,331,649,796	-	-	5,968,541,786
Acreedores por intermediación	26,077,478	-	-	-	-	26,077,478
	<u>2,473,959,554</u>	<u>2,190,849,334</u>	<u>1,331,649,796</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,996,458,684</u>

18. Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar es como sigue:

	30/06/23	31/12/22
Proveedores locales	4,514,387	8,812,542
Otras (a)	<u>730,650</u>	<u>753,093</u>
Total	<u>5,245,037</u>	<u>9,565,635</u>

(a) En 2021 incluye RD\$10.9 millones por fondos no aplicados a esa fecha y liquidado el 7 de enero de 2022.

19. Acumulaciones y Otras Obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones es como sigue:

	30/06/23	31/12/22
Salarios y compensaciones por pagar	40,272,817	59,116,342
Aportaciones patronales por pagar	1,999,623	1,683,010
Impuestos retenidos por pagar	<u>3,010,773</u>	<u>2,517,769</u>
Total	<u>45,283,213</u>	<u>63,317,121</u>

20. Impuesto sobre la Renta

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, el impuesto sobre la renta corporativo se determina en base al 27% de la renta neta imponible, siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

El Código dispone además un impuesto anual sobre los activos, que, en el caso de las empresas intermediarias del mercado de valores, equivale al 1% del valor de los activos fijos netos de depreciación. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, equivalente a la obligación del impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. En el caso de que el Puesto de Bolsa tenga como obligación tributaria el pago del impuesto sobre la renta, dicho monto se clasifica como gasto de impuesto sobre la renta en el estado de resultados integrales.

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

El gasto de impuesto por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y el año terminado el 31 de diciembre 2022 mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales se compone de:

	30/06/23	31/12/22
Impuesto sobre la renta	<u>67,701,415</u>	<u>8,788,588</u>

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el gasto de impuesto sobre la renta corresponde al 27% de la ganancia imponible.

La determinación del cálculo del cálculo de impuesto sobre activos es como sigue:

	30/06/23	31/12/22
Total de activos fijos netos	6,142,397	6,967,664
Tasa	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto sobre activos determinado	<u>61,424</u>	<u>69,677</u>

Para los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación de la ganancia antes del impuesto sobre la renta con la pérdida fiscal es como sigue, para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y el año terminado el 31 de diciembre de 2022, se indica a continuación:

	30/06/23	31/12/22
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>433,958,498</u>	<u>312,563,803</u>
Diferencias permanentes		
Impuestos y gastos no deducibles	3,338,214	1,453,050
Ingresos de bonos exentos por ley	<u>(163,456,701)</u>	<u>(259,729,170)</u>
	<u>(160,118,487)</u>	<u>(258,276,120)</u>
Diferencias transitorias		
Otras provisiones	(1,299,483)	(114,212)
Diferencia en depreciación fiscal	<u>(138,707)</u>	<u>(173,354)</u>
	<u>(1,438,190)</u>	<u>(287,566)</u>
Pérdida fiscal compensable	<u>(21,655,838)</u>	<u>(21,449,792)</u>
Ganancia imponible (pérdida fiscal)	<u>250,745,983</u>	<u>32,550,325</u>
Gasto de impuesto sobre la renta a la tasa vigente	<u>67,701,415</u>	<u>8,788,588</u>

El impuesto sobre la renta por pagar (saldo a favor) que se muestra en el estado de situación financiera, se determinó como sigue:

	30/06/23	31/12/22
Saldo a favor anterior (a)	(10,940,166)	(17,851,536)
Gasto del año	-	8,788,588
Anticipos pagados	(119,341)	(473,041)
Retenciones Norma No. 07-09	<u>(1,346,864)</u>	<u>(1,404,177)</u>
Impuesto por pagar (saldo a favor)	<u>(12,406,371)</u>	<u>(10,940,166)</u>

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

- (a) El saldo a favor al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 incluye un crédito fiscal pendiente de compensar por parte de la Dirección General de Impuestos Internos por DOP1,942,970 correspondiente al saldo a favor que arrojó la declaración jurada de la entidad absorbida Valores León, S. A. al momento de la fusión con el Puesto de Bolsa, el cual aún está pendiente de autorización.

Un resumen de las diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

30/06/2023	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporal
Propiedades, muebles y equipo	6,747,814	6,142,397	-	605,417
Pérdidas fiscales	70,999,926	-	-	70,999,926
Provisiones no deducibles	-	(1,024,206)	-	1,024,206
	<u>77,747,740</u>	<u>5,118,191</u>	<u>-</u>	<u>72,629,549</u>

31/12/2022	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporal
Propiedades, muebles y equipo	7,594,436	6,967,664	-	626,772
Pérdidas fiscales	78,745,169	-	-	78,745,169
Provisiones no deducibles	-	(2,793,678)	-	2,793,678
	<u>86,339,605</u>	<u>4,173,986</u>	<u>-</u>	<u>82,165,619</u>

La gerencia no registra el impuesto diferido generado por las diferencias temporales, ya que no tiene una certeza razonable de su recuperabilidad.

El movimiento de las pérdidas fiscales compensables es el siguiente:

	30/06/23	31/12/22
Balance de pérdidas fiscales compensables al inicio	78,745,168	93,736,237
Ajuste por inflación	<u>18,835,150</u>	<u>6,458,723</u>
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	97,580,318	100,194,960
Pérdidas fiscales no aprovechadas o compensadas en el período	<u>(26,580,392)</u>	<u>(21,449,792)</u>
Balance final de las pérdidas fiscales	<u>70,999,926</u>	<u>78,745,168</u>

Las pérdidas fiscales disponibles podrán ser compensadas como beneficios fiscales como sigue:

Compensable en:	Monto
2024	26,580,392
2025	22,361,635
2026	<u>22,057,899</u>
Total	<u>70,999,926</u>

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

A continuación, se indica la reconciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto:

Concepto	30/06/23		31/12/22	
	Tasa de Impuesto %	Monto DOP	Tasa de Impuesto %	Monto DOP
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		433,958,498		312,563,803
Impuesto sobre la renta	27%	117,168,794	27%	84,392,227
Ingresos exentos	(10%)	(44,133,309)	(22%)	(69,519,901)
Ajuste por inflación	0%	(645,643)	0%	(762,261)
Gastos no deducibles y otros	0%	770,338	0%	392,324
Diferencias temporales sobre las que no se reconoció impuesto diferido	0%	388,311	0%	77,643
Pérdida fiscal sobre la que no se reconoció impuesto diferido	-2%	(5,847,076)	-2%	(5,791,444)
Tasa efectiva e (ingreso) gasto de impuesto sobre la renta	16%	67,701,415	3%	8,788,588

21. Categoría de Instrumentos Financieros

A continuación, se presenta un cuadro comparativo de los valores según libros contra los valores razonables de los instrumentos financieros al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30/06/23		31/12/22	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
<i>Medidos a su valor razonable</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	311,855,344	311,855,344	93,871,251	93,871,251
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados	8,944,688,376	8,944,688,376	3,839,958,898	3,839,958,898
Instrumentos financieros derivados	17,897,239	17,897,239	759,297	759,297
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	116,235,675	116,235,675	3,145,716,687	3,145,716,687
Cuentas por cobrar relacionadas	2,043	2,043	520,089	520,089
Otras cuentas por cobrar	2,044,927	2,044,927	2,034,602	2,034,602
Total, activos financieros	9,392,723,604	9,392,723,604	7,082,860,824	7,082,860,824
Pasivos financieros:				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Contratos de compra de contado (spot)	1,601,629	1,601,629	1,051,324	1,051,324
Instrumentos financieros derivados	4,515,734	4,515,734	788,096	788,096

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2023
(Expresado en Pesos Dominicanos)

	30/06/23		31/12/22	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	7,936,016,778	7,936,016,778	5,968,541,786	5,968,541,786
Acreedores por intermediación	90,608,694	90,608,694	26,077,478	26,077,478
Cuentas por pagar relacionadas	14,573,854	14,573,854	1,679,457	1,679,457
Otras cuentas por pagar	5,245,037	5,245,037	9,565,635	9,565,635
Acumulaciones y otras obligaciones	45,283,213	45,283,213	63,317,121	63,317,121
Total, pasivos financieros	8,097,844,939	8,097,844,939	6,071,020,897	6,071,020,897
Instrumentos financieros, netos	1,294,878,665	1,294,878,665	1,011,839,927	1,011,839,927

22. Patrimonio

La composición de las cuentas de patrimonio es como sigue:

a) Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	30/06/23		31/12/22	
	Acciones Emitidas	Valor Nominal En DOP	Acciones Emitidas	Valor Nominal En DOP
Acciones ordinarias a DOP 100 cada una	4,000,000	400,000,000	4,000,000	400,000,000

	Emitidas y en Circulación			
	30/06/23		31/12/22	
	Acciones Emitidas	Valor Nominal En DOP	Acciones Emitidas	Valor Nominal En DOP
Acciones ordinarias a DOP 100 cada una	1,887,725	188,772,500	1,887,725	188,772,500

b) Movimiento de cuentas:

	Al 30/06/23				
	Cantidad de Acciones	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reservas	Resultados Acumulados
Saldo inicial	1,887,725	188,772,500	39,431,560	37,754,500	770,716,632
Aumento	-	-	-	-	366,257,083
Disminución	-	-	-	-	(151,887,608)
Saldo final	1,887,725	188,772,500	39,431,560	37,754,500	985,086,107

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	Al 31/12/22				
	Cantidad de Acciones	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reservas	Resultados Acumulados
Saldo inicial	1,887,725	188,772,500	39,431,560	37,754,500	608,006,243
Aumento	-	-	-	-	303,775,215
Disminución	-	-	-	-	(141,064,826)
Saldo final	<u>1,887,725</u>	<u>188,772,500</u>	<u>39,431,560</u>	<u>37,754,500</u>	<u>770,716,632</u>

c) Participación de los accionistas sobre el patrimonio:

	Al 30/06/23				
	Cantidad de Acciones	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reservas	Resultados Acumulados
Centro Financiero BHD, S. A.	1,886,984	188,698,400	39,431,560	37,739,680	984,699,425
Accionistas minoritarios	741	74,100	-	14,820	386,682
Total	<u>1,887,725</u>	<u>188,772,500</u>	<u>39,431,560</u>	<u>37,754,500</u>	<u>985,086,107</u>

	Al 31/12/22				
	Cantidad de Acciones	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reservas	Resultados Acumulados
Centro Financiero BHD, S. A.	1,886,984	188,698,400	39,431,560	37,739,680	770,414,098
Accionistas minoritarios	741	74,100	-	14,820	302,534
Total	<u>1,887,725</u>	<u>188,772,500</u>	<u>39,431,560</u>	<u>37,754,500</u>	<u>770,716,632</u>

La distribución de dividendos correspondientes a los resultados acumulados distribuibles al 31 de diciembre de 2022 y 2021, por DOP 151,887,608 y DOP 141,064,826, respectivamente, se realizó de acuerdo con las Asambleas de Accionistas del 30 de marzo de 2023 y 25 de marzo de 2022, respectivamente.

Cuando los dividendos declarados son autorizados y el balance a pagar no está a discreción del Puesto de Bolsa, en o antes del final del año sobre el que se informa, y no están distribuidos, se constituye el pasivo correspondiente.

Distribución de dividendos

La Ley No. 253-12 establece un impuesto único y definitivo de 10% sobre los dividendos distribuidos por un contribuyente físico o por una entidad jurídica a sus accionistas, socios o partes interesadas.

Reserva Legal

La Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y sus modificaciones 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. Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la reserva legal está totalmente constituida.

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

Reserva Legal Obligatoria

La Ley No. 249-17 del 27 de diciembre de 2017 establece que los intermediarios de valores deben tener un capital mínimo suscrito y pagado de DOP 50 millones más una reserva legal del 20% sobre el capital pagado. La reserva legal obligatoria está totalmente constituida al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

Índices de Patrimonio y Garantía de Riesgo (mantenido y requerido)

El índice de patrimonio y garantía de riesgo al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se muestra a continuación:

	30/06/23		31/12/22	
	Índice Mantenido	Índice Requerido	Índice Mantenido	Índice Requerido
Índice de patrimonio y garantía de riesgo	797.57%	15.50%	130.62%	15.50%
Índice de patrimonio y garantía de riesgo primario (Nivel 1)	797.57%	10.33%	130.62%	10.33%

23. Ingresos Por Comisiones, Custodia y Registros

Los ingresos por comisiones, custodia y registros son como siguen:

	30/06/23	30/06/22
Ingresos por intermediación y servicios		
Comisiones de operaciones bursátiles	13,185,234	5,533,055
Comisiones de operaciones extrabursátiles	-	-
Comisiones de estructuración y colocación emisiones	250,000	29,133,391
Comisiones por servicios	15,348,812	825,745
Total	<u>28,784,046</u>	<u>35,492,191</u>

24. Ingresos (Gastos) Financieros

Los ingresos (gastos) financieros son como sigue:

	30/06/23	30/06/22
Ingresos financieros		
Ganancia en valuación de activos/pasivos financieros	892,113,039	343,115,171
Diferencia cambiaria, neta	(7,131,767)	(4,321,051)
Comisiones de operaciones bursátiles	13,435,234	34,666,446
Total ingresos financieros	<u>898,416,506</u>	<u>373,460,566</u>
Gastos financieros		
Comisiones de operaciones bursátiles	(38,050,537)	(27,370,212)
Gastos por financiamientos	(471,006)	(8,588)
Total gastos financieros	<u>(38,521,543)</u>	<u>(27,378,800)</u>
Total ingresos (gastos) financieros	<u>859,894,963</u>	<u>346,081,766</u>

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

25. Resultados por Líneas de Negocios

		30/03/23														Total
Tipo de contrato	Comisiones	A valor razonable						A costo amortizado						Total		
		Ajuste a valor razonable		Ventas de carteras propias		Otros (a)		Intereses		Reajuste		Otros		Otros	Total	
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad		Pérdida
A valor razonable	-	6,320,517,097	(4,954,883,225)	59,127,226	(289,721,384)	322,728,257	(7,753,524)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,450,014,447
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	788,514,305	(1,255,133,489)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(466,619,184)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	31,487,706	(393,871,938)	-	-	-	-	-	-	(362,384,232)
Ingresos por custodia de valores	15,348,812	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,348,812
Ingresos por asesorías financieras	250,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	250,000
Otros ingresos por servicios (b)	187,093	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	187,093
Comisiones por operaciones bursátiles	13,185,234	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,185,234
Gastos por comisiones y servicios	(38,050,537)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38,050,537)
Total	(9,079,398)	7,109,031,402	(6,210,016,714)	59,127,226	(289,721,384)	322,728,257	(7,753,524)	31,487,706	(393,871,938)	-	-	-	-	-	-	611,931,633

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

30/06/22																
Tipo de contrato	Comisiones	A valor razonable						A costo amortizado								Total DOP
		Ajuste a valor razonable		Ventas de carteras propias		Otros (a)		Intereses		Reajuste		Otros		Otros		Total
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable (a)	-	1,512,286,135	(1,276,714,673)	120,409,457	(168,446,879)	130,456,468	(11,167,992)	-	-	-	-	-	-	-	-	306,822,516
A valor razonable – Instrumentos financieros derivados (a)	-	315,607,805	(206,762,774)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108,845,031
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	4,919,928	(88,966,894)	-	-	-	-	-	-	(84,046,966)
Ingresos por custodia de valores	825,745	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	825,745
Ingresos por asesorías financieras	29,133,391	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,133,391
Otros ingresos por servicios (b)	3,501,919	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,501,919
Comisiones por operaciones bursátiles	5,533,055	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,533,055
Comisiones por operaciones extra bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por comisiones y servicios	(27,370,212)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27,370,212)
Total	11,623,898	1,827,893,940	(1,483,477,447)	120,409,457	(168,446,879)	130,456,468	(11,167,992)	4,919,928	(88,966,894)	-	-	-	-	-	-	343,244,479

(a) Incluye utilidades y pérdidas por concepto de intereses y cambios por efecto de tasa cambiaria.

(b) Estos ingresos se clasifican dentro del renglón de “Otros resultados – otros ingresos (gastos)”.

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

26. Gastos de Administración y Comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	30/06/23	30/06/22
Sueldos al personal	56,908,600	45,586,121
Beneficios al personal	53,664,321	40,425,143
Aportes al plan de pensiones	3,915,002	3,127,400
Otras compensaciones al personal	21,737,826	13,924,451
Total remuneraciones y beneficios al personal	136,225,749	103,063,115
Viajes	101,664	-
Promoción y publicidad	5,037,557	4,136,786
Total gastos operativos	5,139,221	4,136,786
Servicios de proveedores locales	15,344,751	14,539,818
Servicios de proveedores extranjeros	4,498,667	6,368,406
Amortización de intangibles	1,659,766	1,575,761
Asesoría legal	1,014,058	1,350,698
Gasto de comunicación	526,948	494,790
Gasto de depreciación	825,267	557,692
Seguro y reaseguros	138,018	80,407
Impuesto sobre los activos	-	-
Otros	4,997,917	4,016,886
Total otros gastos de administración	29,005,392	28,984,458
Total gastos de administración y comercialización	170,370,362	136,184,359

27. Otros Ingresos (Gastos)

El detalle de los otros ingresos (gastos) es como sigue:

	30/06/23	30/06/22
Otros ingresos	227,005	3,598,963
Otros gastos	(39,912)	(97,044)
Total	187,093	3,501,919

28. Contingencias y Compromisos

Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden

Cuentas contingentes

Las cuentas contingentes que se registran fuera del estado de situación financiera al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 consisten en:

	30/06/23	31/12/22
Derechos por contratos de compra spot de TVD (valor pactado)	113,055,482	11,889,190
Derechos por contratos de venta spot de TVD (valor pactado)	1,950,055,473	17,501,025
Derechos por contratos de compra spot de acciones / fondos cerrados (valor pactado)	-	-
Derechos por contratos de venta spot de acciones / fondos cerrados (valor pactado)	-	-

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	30/06/23	31/12/22
Derechos por contratos de compra forward de TVD (valor pactado)	310,274,905	182,419,668
Derechos por contratos de venta forward de TVD (valor pactado)	4,037,621,773	187,349,091
Derechos por pasivos financieros indexados a TVD	39,250,000	38,920,000
Derechos de recibir los montos de cupón devengados en fecha de vencimiento por los contratos de compraventa "spot" y "forward"	226,486,575	16,655,675
Derechos por transacciones de venta con acuerdo de compra posterior	37,251,448	36,815,858
Total	<u>6,713,995,656</u>	<u>491,550,507</u>

Encargos de confianza

El Puesto de Bolsa refleja a valor nominal un saldo de DOP 142,460,750,095 (2022: DOP 142,460,750,095) registrado en cuentas de orden por títulos valores y resultados devengados, pertenecientes a terceros, objeto de encargos de confianza por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estos contratos no implican la toma de riesgo de crédito, riesgo de precio y/o riesgo de liquidez por parte del Puesto de Bolsa, no actúa como contraparte directa de sus clientes, pero asume responsabilidad por la administración de estos.

Líneas de crédito

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Puesto de Bolsa dispone de tres líneas de crédito aprobadas por DOP 1,350 millones en bancos del país y un banco relacionado, las cuales no estaban utilizadas a esas fechas. Estas líneas están garantizadas con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana. Adicionalmente, el Puesto de Bolsa cuenta con una línea de crédito no garantizada de DOP 50 millones en un banco relacionado.

La entrega de las garantías para las líneas de crédito se realiza al momento de solicitar los desembolsos, y son liberadas según se va pagando el monto del préstamo desembolsado.

La línea de crédito con el banco relacionado fue utilizada, para la cuenta operativa, pagando intereses por el uso de esta por DOP 471,006 (DOP 8,588 en 2022).

29. Notas Requeridas por la SIMV

La Resolución R-CNV-2016-40-IV que modifica el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV y sus modificaciones establecen las notas mínimas que los estados financieros anuales de los intermediarios de valores deben incluir. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia
- Propiedad de inversión
- Arrendamientos
- Obligaciones con bancos e instituciones financieras
- Acreedores por intermediación
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- Provisiones
- Plan de beneficio basado en acciones

BHD Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

- i) Hechos relevantes
- j) 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
- k) Estados financieros ajustados por inflación
- l) Otras revelaciones importantes
- m) Deudores por intermediación
- n) Hechos posteriores.