

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros Consolidados sobre
Base Regulada
31 de Diciembre de 2018

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Índice

31 de Diciembre de 2018

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes sobre Información Financiera	1-3
Estados Financieros Consolidados sobre Base Regulada	
Balance General Consolidado	4-5
Estado de Resultados Consolidado	6
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	7-8
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10-86



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y
Consejo de Administración de Grupo BHD, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2018, y los estados consolidados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados que se acompañan.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe. Somos independientes del Grupo, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con esos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otro asunto

Los estados financieros consolidados que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera consolidada y los resultados de las operaciones consolidados y los flujos de efectivo consolidados de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general consolidado y los estados consolidados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de Grupo BHD, S. A.
Página 2

Responsabilidades de la administración y los responsables del gobierno del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno del Grupo están a cargo de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros del Grupo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la anulación del control interno.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de Grupo BHD, S. A.
Página 3

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría, sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros consolidados o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Grupo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificados, y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers
7 de marzo de 2019

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Balance General Consolidado (Valores en miles de RD\$)

	Al 31 de Diciembre de	
	2018	2017
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 4)	<u>52,330,404</u>	<u>48,920,041</u>
Inversiones (Notas 6 y 14)		
Negociables	127,963	40,894
Disponibles para la venta	12,980,478	11,033,307
Mantenidas hasta el vencimiento	258,625	272,857
Otras inversiones en instrumentos de deuda	67,203,960	74,514,549
Rendimientos por cobrar	2,884,678	2,459,179
Provisión para inversiones	<u>(6,190)</u>	<u>(88,328)</u>
	<u>83,449,514</u>	<u>88,232,458</u>
Cartera de créditos (Notas 7 y 14)		
Vigente	167,141,006	150,030,677
Reestructurada	1,030,100	1,045,391
Vencida	2,622,130	2,801,161
Cobranza judicial	52,102	81,594
Rendimientos por cobrar	1,328,234	1,333,276
Provisión para créditos	<u>(6,512,151)</u>	<u>(6,374,822)</u>
	<u>165,661,421</u>	<u>148,917,277</u>
Deudores por aceptaciones (Nota 8)	<u>33,853</u>	<u>71,277</u>
Cuentas por cobrar (Nota 9)		
Comisiones por cobrar	169,720	701,437
Cuentas por cobrar	727,198	775,198
Primas por cobrar	<u>211,323</u>	<u>296,477</u>
	<u>1,108,241</u>	<u>1,773,112</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 10 y 14)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	3,974,400	4,235,419
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(3,109,273)</u>	<u>(2,540,852)</u>
	<u>865,127</u>	<u>1,694,567</u>
Inversiones en acciones (Notas 11 y 14)		
Inversiones en acciones	2,750,419	2,484,113
Provisión para inversiones en acciones	<u>(22,634)</u>	<u>(20,634)</u>
	<u>2,727,785</u>	<u>2,463,479</u>
Propiedades, muebles y equipo (Nota 12)		
Propiedades, muebles y equipo	11,910,329	11,461,897
Depreciación acumulada	<u>(3,514,729)</u>	<u>(3,175,234)</u>
	<u>8,395,600</u>	<u>8,286,663</u>
Otros activos (Nota 13)		
Cargos diferidos	2,236,484	2,090,569
Intangibles	1,117,215	1,099,212
Activos diversos	2,254,362	1,646,074
Amortización acumulada	<u>(160,616)</u>	<u>(114,695)</u>
	<u>5,447,445</u>	<u>4,721,160</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>320,019,390</u>	<u>305,080,034</u>
Cuentas contingentes (Nota 24)	<u>55,962,326</u>	<u>42,458,544</u>
Cuentas de orden de fondos de pensiones (Nota 24)	<u>110,684,745</u>	<u>96,629,580</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros consolidados.

Luis Molina Achécar
Presidente

Josefina Mejía de Sosa
Contralor

Grupo BHD S. A. y Subsidiarias

Balance General Consolidado (Valores en miles de RD\$)

	Al 31 de Diciembre de	
	2018	2017
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 15)		
A la vista	36,668,442	37,300,917
De ahorro	81,082,147	72,981,868
A plazo	26,049,167	22,811,777
Intereses por pagar	69,021	70,581
	<u>143,868,777</u>	<u>133,165,143</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 16)		
De instituciones financieras del país	3,707,534	4,830,696
De instituciones financieras del exterior	3,816	4,884
Intereses por pagar	3	
	<u>3,711,353</u>	<u>4,835,580</u>
Fondos tomados a préstamo (Nota 17)		
Del Banco Central	81,959	93,914
De instituciones financieras del país		271,000
De instituciones financieras del exterior	12,988,762	18,260,700
Otros	2,460,076	2,657,346
Intereses por pagar	173,860	96,290
	<u>15,704,657</u>	<u>21,379,250</u>
Aceptaciones en circulación (Nota 8)	<u>33,853</u>	<u>71,277</u>
Valores en circulación (Nota 18)		
Títulos y valores	88,652,073	89,733,901
Intereses por pagar	130,653	185,918
	<u>88,782,726</u>	<u>89,919,819</u>
Acreedores de seguros y fianzas	<u>2,301,128</u>	<u>2,065,412</u>
Depósitos de primas	<u>60,079</u>	<u>46,366</u>
Otros pasivos (Nota 19)	<u>10,235,158</u>	<u>8,756,151</u>
Reservas técnicas (Nota 21)		
Reservas de riesgos en curso	112,423	103,232
Obligaciones subordinadas (Nota 20)		
Deudas subordinadas	7,999,128	2,065,414
Intereses por pagar	231,152	22,072
	<u>8,230,280</u>	<u>2,087,486</u>
TOTAL DE PASIVOS	<u>273,040,434</u>	<u>262,429,716</u>
PATRIMONIO NETO DE LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA (Nota 23)		
Capital pagado	11,455,050	10,353,786
Capital adicional pagado	4,423,224	3,872,592
Otras reservas patrimoniales	1,145,505	1,035,379
Otras reservas	(1,213,404)	(1,213,404)
Superávit por revaluación	251,934	251,918
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta	(83,142)	(31,640)
Ajuste por conversión de moneda	199,633	157,798
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1,679,725	1,500,131
Resultados del ejercicio	3,389,980	3,285,089
	<u>21,248,505</u>	<u>19,211,649</u>
Menos: Acciones en tesorería	(17,051)	(2,912)
Prima de acciones en tesorería	(8,525)	(1,456)
	<u>21,222,929</u>	<u>19,207,281</u>
Interés minoritario	<u>25,756,027</u>	<u>23,443,037</u>
Total Patrimonio Neto	<u>46,978,956</u>	<u>42,650,318</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	<u>320,019,390</u>	<u>305,080,034</u>
Cuentas contingentes (Nota 24)	<u>55,962,326</u>	<u>42,458,544</u>
Cuentas de orden de fondos de pensiones (Nota 24)	<u>110,684,745</u>	<u>96,629,580</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros consolidados.

Luis Molina Achécar
Presidente

Josefina Mejía de Sosa
Contralor

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Estado de Resultados Consolidado (Valores en miles de RD\$)

	Año Terminado al 31 de Diciembre de	
	2018	2017
Ingresos financieros (Nota 25)		
Intereses y comisiones por créditos	20,873,579	20,032,995
Intereses por inversiones	7,495,929	7,015,661
Ganancia por inversiones	4,601,409	5,020,172
Primas netas de devoluciones y cancelaciones	10,895,149	9,974,886
Ingresos técnicos por ajustes a las reservas	2,174,473	1,937,275
	<u>46,040,539</u>	<u>43,980,989</u>
Gastos financieros (Nota 25)		
Intereses por captaciones	(7,272,309)	(8,078,874)
Pérdida por inversiones	(4,054,763)	(3,873,804)
Intereses y comisiones por financiamientos	(937,362)	(838,411)
Intereses sobre emisiones de obligaciones		(5,916)
Siniestros y obligaciones contractuales	(10,992,656)	(10,208,322)
	<u>(23,257,090)</u>	<u>(23,005,327)</u>
Margen financiero bruto	<u>22,783,449</u>	<u>20,975,662</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 14)	(2,944,331)	(3,149,787)
Provisiones para inversiones en valores (Nota 14)	(11,714)	(27,400)
	<u>(2,956,045)</u>	<u>(3,177,187)</u>
Margen financiero neto	<u>19,827,404</u>	<u>17,798,475</u>
Ingresos (gastos) por diferencias de cambio	<u>(442,808)</u>	<u>(118,327)</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 26)		
Participación en empresas vinculadas	601,401	526,269
Comisiones por servicios	6,907,920	7,537,608
Comisiones por cambio	1,464,450	1,125,269
Ingresos diversos	984,790	1,196,877
	<u>9,958,561</u>	<u>10,386,023</u>
Otros gastos operacionales (Nota 26)		
Comisiones por servicios	(1,642,767)	(1,437,681)
Gastos diversos	(1,017,530)	(938,162)
	<u>(2,660,297)</u>	<u>(2,375,843)</u>
Resultado operacional bruto	<u>26,682,860</u>	<u>25,690,328</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 28)	(7,833,891)	(7,522,927)
Servicios de terceros	(1,758,648)	(1,788,881)
Depreciación y amortización	(935,790)	(895,390)
Otras provisiones (Nota 14)	(778,975)	(238,975)
Otros gastos (Nota 29)	(5,480,181)	(5,123,800)
	<u>(16,787,485)</u>	<u>(15,569,973)</u>
Resultado operacional neto	<u>9,895,375</u>	<u>10,120,355</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 27)		
Otros ingresos	1,095,494	721,622
Otros gastos	(351,652)	(726,361)
	<u>743,842</u>	<u>(4,739)</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>10,639,217</u>	<u>10,115,616</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 22)	(2,348,245)	(1,996,592)
Resultado del ejercicio	<u>8,290,972</u>	<u>8,119,024</u>
Atribuible a:		
Propietario de patrimonio neto de la Controladora (Matriz)	3,500,143	3,381,657
Interés minoritario	4,790,829	4,737,367

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros consolidados.

Luis Molina Achécar
Presidente

Josefina Mejía de Sosa
Contralor

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (Valores en miles de RD\$)

	Año Terminado al 31 de Diciembre de	
	2018	2017
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	20,878,621	19,980,199
Otros ingresos financieros cobrados	24,824,536	24,029,571
Otros ingresos operacionales cobrados	9,821,268	10,322,887
Intereses pagados por captaciones	(6,816,133)	(7,997,897)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(667,212)	(805,046)
Otros gastos financieros pagados	(3,661,037)	(3,538,848)
Gastos generales y administrativos pagados	(13,373,441)	(12,844,153)
Otros gastos operacionales pagados	(3,093,914)	(2,494,170)
Siniestro y operaciones por actividades de operación	(10,992,656)	(10,198,619)
Impuesto sobre la renta pagado	(1,328,300)	(1,590,235)
Pagos diversos por actividades de operación	(7,004,527)	(8,579,355)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	8,587,205	6,284,334
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Interbancarios otorgados	(3,635,000)	(5,800,000)
Interbancarios cobrados	3,635,000	5,800,000
Aumento en inversiones	5,580,648	(16,418,268)
Créditos otorgados	(180,576,015)	(179,181,770)
Créditos cobrados	162,667,324	163,102,967
Adquisición de propiedades, muebles y equipo	(988,737)	(868,442)
Producto de la venta de propiedades, muebles y equipo	360,484	137,090
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	769,533	682,394
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(12,186,763)	(32,546,029)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	385,036,710	373,118,244
Devolución de captaciones	(376,537,574)	(349,723,060)
Interbancarios recibidos	9,400,000	3,900,000
Interbancarios pagados	(9,400,000)	(3,900,000)
Operaciones de deuda subordinada	5,873,942	(283,033)
Operaciones de fondos tomados a préstamo	8,677,535	16,265,564
Operaciones de fondos pagados	(14,575,917)	(12,511,164)
Recompra de acciones	(25,576)	(6,692)
Dividendos pagados	(1,439,199)	(1,267,267)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	7,009,921	25,592,592
AUMENTO (DISMINUCION) NETA EN EL EFECTIVO	3,410,363	(669,103)
EFFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	48,920,041	49,589,144
EFFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	52,330,404	48,920,041

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (Valores en miles de RD\$)

	Año Terminado al 31 de Diciembre de	
	2018	2017
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	8,290,972	8,119,024
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones		
Cartera de créditos	2,944,331	3,149,787
Inversiones	11,714	27,400
Rendimientos por cobrar	260,000	226,500
Bienes recibidos en recuperación de créditos	517,717	
Otras provisiones - contingencias	1,258	12,475
Depreciación y amortización	935,790	895,390
Beneficios al personal y otros relativos	1,697,874	1,564,055
Impuesto sobre la renta	1,107,713	992,957
Impuesto sobre la renta diferido, neto	(137,928)	(161,838)
Ganancia en venta de propiedades, muebles y equipo, neta	(269,505)	(16,920)
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos, neta	(81,644)	(23,276)
Pérdida por inversiones	391,647	334,564
Provisión para litigios	6,792	93,701
Reservas técnicas	9,191	9,703
Participación en otras empresas, neta	(572,919)	(508,042)
Fluctuación cambiaria	(137,293)	(73,168)
Interés de los accionistas minoritarios	(4,790,829)	(4,737,367)
Incobrabilidad de cuentas por cobrar	111,985	153,885
Otros ingresos	(39)	(37,035)
Otros gastos	182,797	188,701
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	(677,290)	(264,045)
Cuentas por cobrar	552,886	(561,718)
Cargos diferidos	(104,292)	(410,845)
Activos diversos	(620,725)	(444,711)
Intereses por pagar de deuda subordinada	209,080	(33)
Intereses por pagar	20,748	120,258
Acreedores de seguros y fianzas	235,716	226,769
Otros pasivos	(1,508,542)	(2,591,837)
Total de ajustes	296,233	(1,834,690)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	8,587,205	6,284,334

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 35.

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros consolidados.

Luis Molina Achécar
Presidente

Josefina Mejía de Sosa
Contralor

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
(Valores en miles de RD\$)

	Capital Pagado	Capital Adicional Pagado	Otras Reservas Patrimoniales	Otras Reservas	Superávit por Revaluación de Terrenos y Edificios	Pérdida no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta	Ajuste por Conversión de Moneda	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Patrimonio antes de Interés Minoritario	Acciones en Tesorería	Interés Minoritario	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2017	9,388,088	3,389,743	938,809	(1,213,404)	251,911	(46,875)	131,511	1,349,561	2,892,821	17,082,165	(11,663)	20,847,890	37,918,392
Transferencia a resultados acumulados								2,892,821	(2,892,821)				
Dividendos pagados en													
Acciones	975,023	487,511						(1,462,534)					
Efectivo								(1,267,267)				(1,944,582)	(3,211,849)
Dividendos declarados pendientes de pago								(12,450)					(12,450)
Resultados del ejercicio									3,381,659	3,381,659		4,737,367	8,119,026
Acciones recompradas											(6,692)		(6,692)
Acciones en tesorería colocadas como reinversión	(9,325)	(4,662)								(13,987)	13,987		
Aumento de revaluación de activos fijos					7					7			7
Ajuste por conversión de moneda							26,287			26,287		31,945	58,232
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta						15,235				15,235		18,514	33,749
Otros												(248,097)	(248,097)
Transferencia a otras reservas			96,570						(96,570)				
Saldos al 31 de diciembre de 2017	10,353,786	3,872,592	1,035,379	(1,213,404)	251,918	(31,640)	157,798	1,500,131	3,285,089	19,211,649	(4,368)	23,443,037	42,650,318
Transferencia a resultados acumulados								3,285,089	(3,285,089)				
Dividendos pagados en													
Acciones	1,104,176	552,088						(1,656,264)					
Efectivo								(1,439,199)				(2,476,041)	(3,915,240)
Dividendos declarados pendientes de pago								(10,032)					(10,032)
Resultados del ejercicio									3,500,106	3,500,106		4,790,829	8,290,935
Acciones recompradas											(25,576)		(25,576)
Acciones en tesorería colocadas como reinversión	(2,912)	(1,456)								(4,368)	4,368		
Aumento de revaluación de activos fijos					16					16			16
Ajuste por conversión de moneda							41,835			41,835		50,839	92,674
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta						(51,502)				(51,502)		(62,588)	(114,090)
Otros												9,951	9,951
Transferencia a otras reservas			110,126						(110,126)				
Saldos al 31 de diciembre de 2018	11,455,050	4,423,224	1,145,505	(1,213,404)	251,934	(83,142)	199,633	1,679,725	3,389,980	21,248,505	(25,576)	25,756,027	46,978,956

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros consolidados.

Luis Molina Achécar
Presidente

Josefina Mejía de Sosa
Contralor

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

1. Entidad

El Grupo BHD, S. A. (en adelante el Grupo) fue organizado el 9 de marzo de 1982 bajo las leyes de la República Dominicana. El Grupo y sus subsidiarias directas, el Centro Financiero BHD León, S. A. (en adelante Centro Financiero BHD León) y Administradora de Activos S. A. (en adelante ADASA) (en adelante conjuntamente el Grupo Consolidado) se dedica a prestar servicios de naturaleza financiera: intermediación financiera (préstamos, inversión y captaciones de depósitos y financiamientos), administración de fondos de pensiones y de servicios de salud, seguros, gestión y realización de los negocios de inversiones, administración de fondos de inversión, negocios de fideicomisos, corretaje, suscripción y venta de valores, proveer soluciones tecnológicas para entidades de intermediación financiera, estudios de factibilidad sobre proyectos de inversiones industriales, comerciales, agrícolas, turísticas, de reforestación o de infraestructura en general, administración de emisiones de valores de clientes empresariales, remesas de divisas, entre otros.

El domicilio y la administración general del Grupo tiene su sede en el piso 11 de la Torre BHD, en la calle Luis F. Thomen, Santo Domingo.

El detalle de los principales funcionarios es:

Nombre	Posición
Luis Molina Achécar	Presidente
Jaime Sued	Vicepresidente
Josefina Mejía de Sosa	Contralor

El detalle de la cantidad de oficinas, subagentes bancarios y cajeros automáticos del Grupo Consolidado es:

Ubicación	2018			2017		
	(*) Oficinas	Subagentes Bancarios	Cajeros Automáticos	(*) Oficinas	Subagentes Bancarios	Cajeros Automáticos
Zona metropolitana	85	247	398	85	252	357
Interior del país	73	267	312	75	258	312
Exterior del país	2			2		
	160	514	710	162	510	669

(*) Corresponde a sucursales, agencias, centros de servicios y estafetas del Grupo Consolidado.

Las actividades que efectúan las subsidiarias del Grupo Consolidado se describen a continuación:

a) Centro Financiero BHD León

El Centro Financiero BHD León, entidad constituida bajo las leyes dominicanas, actúa principalmente como tenedora, y mantiene inversiones en entidades subsidiarias y asociadas que se dedican a prestar servicios de naturaleza financiera: intermediación financiera (préstamos, inversiones y captaciones de depósitos y financiamientos), administración de fondos de pensiones y de servicios de salud, gestión y realización de los negocios de inversiones, corretaje, suscripción y venta de valores, proveer soluciones tecnológicas para entidades de intermediación financiera, administración de emisiones de valores de clientes empresariales, administración de fideicomisos y fondos de inversión, entre otros.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

Las subsidiarias del Centro Financiero BHD León se describen a continuación:

Entidades Financieras Reguladas por Organismos de la República Dominicana

Banco Múltiple BHD León, S. A. (en adelante Banco BHD León) – Regulada por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (Superintendencia de Bancos o SIB)

El Banco BHD León es la principal subsidiaria indirecta del Grupo Consolidado y ofrece servicios múltiples bancarios a las empresas de propiedad privada y público en general. Sus principales actividades son las de préstamos, inversiones, captaciones de depósitos y financiamientos.

Fiduciaria BHD, S. A. (en adelante FIDU-BHD) - Regulada por la SIB

FIDU-BHD fue constituida el 18 de abril de 2012 bajo las leyes de la República Dominicana, para la administración y gestión de todo tipo de fideicomisos de conformidad con la Ley No. 189-11 para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana y sus modificaciones. Actualmente administra 95 fideicomisos.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. (en adelante AFP Siembra) - Regulada por la Superintendencia de Pensiones (SIPEN)

Se dedica a administrar fondos de pensiones obligatorios, según establece la Ley de Seguridad Social No. 87-01, y fondos de pensiones complementarios, en virtud de las autorizaciones obtenidas de la SIPEN.

ARS Palic Salud, S. A. (en adelante ARS Palic) – Regulada por la Superintendencia de Salud y Riesgos Laborales (SISALRIL)

Se dedica a administrar riesgos de salud conforme lo establecido por la Ley de Seguridad Social No. 87-01, en virtud de las autorizaciones obtenidas de la SISALRIL.

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. (en adelante BHD León Puesto de Bolsa) – Regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV)

Se dedica a actividades conexas y complementarias de las compañías indirectas del Grupo, correspondientes 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.

Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (en adelante AFI-BHD) – Regulada por la SIMV

AFI-BHD se constituyó el 18 de abril 2012 para administrar de fondos de inversión de conformidad con la Ley del Mercado de Valores No. 249-17 y sus modificaciones. Actualmente administra tres fondos en pesos y uno en dólares.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

Entidad Regulada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá

BHD International Bank (Panamá), S. A. (en adelante BHD Panamá)

Este banco inició sus operaciones en diciembre de 2006 en la República de Panamá, autorizado mediante Resolución S.B.P. No. 110-2006 del 18 de octubre de 2006. Se dedica principalmente a actividades de intermediación financiera.

Otras Subsidiarias no Reguladas Locales

Red Nuevos Servicios Financieros S. A. (en adelante MiRed)

Esta entidad tiene como objetivo ofrecer soluciones a las entidades de intermediación financiera que les permitan ampliar la red de atención a clientes, a través de nuevos canales de servicios. En fecha 11 de diciembre de 2018, el Centro Financiero BHD León adquirió la cantidad de 118,125 acciones equivalente al 17% del capital accionario del MiRed, incrementando a un 51% su participación en el capital suscrito y pagado de dicha entidad. Este contrato de compra fue suscrito con Carvajal Tecnología y Servicios, S. A. S., anterior entidad controladora. A partir de dicha adquisición, MiRed se convirtió en una subsidiaria del Centro Financiero BHD León.

Las otras subsidiarias del Centro Financiero BHD León son Leasing BHD, S. A. S. (en adelante Leasing BHD) y Remesas Dominicana, que no están en operación actualmente. Inversiones P.A., S. R. L. (en adelante Inversiones P. A.) ha vendido su propiedad de inversión y posee instrumentos financieros.

b) ADASA y Subsidiaria

ADASA inició sus operaciones el 15 de enero de 2010 y está constituida conforme a las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es realizar estudios de factibilidad sobre proyectos de inversiones industriales, comerciales, agrícolas, turísticas, de reforestación o de infraestructura en general y efectuar inversiones en empresas ya constituidas, así como establecer, gestionar o llevar negocios de asesoramiento, inversiones, organizar y llevar a cabo transacciones por inversionistas, aseguramiento de la emisión de acciones y otros valores y obligaciones de personas y compañías. ADASA tiene como subsidiaria a Hotel SDH, S. A. (en adelante Hotel SDH), que mantiene un contrato de administración de un hotel en el país según se indica en la Nota 24.

En adición, el Grupo, a través del Centro Financiero BHD León, tiene como entidades asociadas locales a:

Mapfre BHD Compañía de Seguros, S. A. (en adelante Mapfre BHD) - Entidad Regulada por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana (SS)

Esta entidad funciona como aseguradora en el país en los ramos de seguros generales vida y salud, en virtud de las autorizaciones obtenidas de la SS.

Tecnocom Procesadora de Medios de Pagos, S. A. (en adelante Tecnocom)

Se dedica principalmente a prestar servicios de procesamiento de tarjetas de crédito y débito.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

Consorcio de Tarjetas Dominicanas, S. A. (en adelante CardNet)

Se dedica principalmente a proveer soluciones y servicios de medios de pago y transacciones electrónicas a entidades de intermediación financiera.

Compañía Titularizadora Dominicana, S. A. (en adelante TIDOM)

Esta entidad tiene como objetivo estructurar, constituir, representar y administrar patrimonios separados de titularización, así como adquirir bienes o activos en nombre de dichos patrimonios, para la titularización de sus flujos y respaldo de los instrumentos de inversión correspondientes colocados en el mercado de valores local.

El Grupo y sus subsidiarias domiciliadas en el país mantienen sus registros y preparan sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$). Hasta el mes de septiembre de 2018, la moneda funcional de Inversiones P.A., era el dólar estadounidense (US\$). A partir de dicha fecha, su moneda funcional cambió como consecuencia de la disposición del único activo que le generaba ingresos en US\$ y en lo adelante, el ambiente económico en donde realiza sus operaciones está influenciado por el peso dominicano. La subsidiaria directa ADASA y las subsidiarias indirectas BHD Panamá y Hotel SDH, mantienen sus registros y preparan sus estados financieros en US\$.

Los estados financieros consolidados fueron aprobados para su emisión el 7 de marzo de 2019 por la Administración del Grupo.

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

El Grupo prepara sus estados financieros consolidados de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (en adelante Superintendencia de Bancos o SIB) en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, los reglamentos, resoluciones, instructivos, circulares y otras disposiciones específicas vigentes emitidas por la Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria de la República Dominicana, dentro del marco de la Ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante "NIIF") son usadas como normas supletorias en ciertas situaciones no previstas en el referido marco contable. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos de las NIIF aplicables para instituciones financieras, por consiguiente, los estados financieros consolidados no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo consolidados de conformidad con NIIF.

Los estados financieros consolidados están preparados en base al costo histórico, excepto por las inversiones negociables y disponibles para la venta que están registradas a sus valores razonables con cargo a resultados y patrimonio, respectivamente, y algunos terrenos y edificios presentados a su valor revaluado.

Los estados financieros consolidados, incluyendo sus notas, se presentan en miles de pesos dominicanos (RD\$), excepto que se indique lo contrario.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas del Grupo, Centro Financiero BHD León y sus subsidiarias poseídas en un 50% y más, y ADASA y subsidiaria.

El Grupo mantiene control en Centro Financiero BHD León por medio de un acuerdo de fecha 20 de diciembre de 2013 con Centro Partner Group, S. A., una entidad tenedora del 5% de las acciones del Centro Financiero BHD León. En dicho acuerdo Centro Partner Group, S. A. reconoce y acepta que el derecho de voto de sus acciones se ejerza de acuerdo a la voluntad única y exclusiva del Grupo, de forma tal que en cualquier Asamblea General de Accionistas vote siempre en la misma forma que el Grupo lo haga.

Los saldos y transacciones entre las empresas que consolidan con el Grupo han sido eliminados en la consolidación. Las políticas contables de las subsidiarias son sustancialmente consistentes con las políticas contables adoptadas por el Grupo.

Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos difieren de las NIIF en algunos aspectos, se resumen a continuación ciertas diferencias:

- i) De acuerdo con lo requerido por la Superintendencia de Bancos, la provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos realizada por el Banco siguiendo lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos (en adelante “REA”). Los niveles de provisiones para los créditos comerciales denominados mayores y medianos deudores se miden de conformidad a la clasificación asignada a cada crédito y para los créditos comerciales denominados menores deudores, créditos de consumo e hipotecarios, en base a los días de atraso. La evaluación para los mayores y medianos deudores comerciales incluye la documentación de los expedientes de crédito, considerando las cifras de los estados financieros del prestatario, el comportamiento de pago y los niveles de garantía, siguiendo los lineamientos del REA. La Superintendencia permite la constitución de provisiones anticíclicas.

De conformidad con las NIIF, específicamente la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (de aplicación obligatoria para ejercicios que iniciaron el 1 de enero de 2018, reemplazando a la NIC 39), una entidad debe reconocer el deterioro del valor de la cartera de créditos por las pérdidas esperadas durante el tiempo de vida de los activos para los cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual), considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro. La NIIF 9 establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.

- ii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo establecidas por la Superintendencia de Bancos que requiere provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del REA, y disposiciones específicas. Las NIIF requieren las mismas consideraciones indicadas para la cartera de créditos en el literal i) anterior.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

- iii) La provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos se determina una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la adjudicación u obtención de la sentencia definitiva:
 - a. *Bienes muebles*: en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18^{avo} mensual.
 - b. *Bienes inmuebles*: en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24^{avo} mensual.
 - c. *Títulos valores*: sigue la base de provisión de las inversiones.

Las NIIF requieren que estos activos sean provisionados cuando exista evidencia de deterioro en su valor.

- iv) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa y los rendimientos por cobrar con antigüedad superior a 90 días son provisionados al 100% si son créditos comerciales, de consumo e hipotecarios, y a los 60 días si son intereses por tarjetas de crédito. A partir de esos plazos se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. De acuerdo con las NIIF aplican los mismos criterios que para la provisión sobre cartera de créditos, considerando que los rendimientos por cobrar continúan su devengamiento basado en el valor en libros neto de deterioro.
- v) El Grupo traduce todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha del balance general consolidado. Las NIIF requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance general consolidado.
- vi) La Superintendencia de Bancos autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. Las NIIF no establecen lineamientos para dichos castigos, sino que se basan en el reconocimiento de deterioro del valor de un activo financiero según se detalla en el literal I.
- vii) La Superintendencia de Bancos requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las NIIF sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior a su valor en libros o exista deterioro del mismo.
- viii) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros consolidados según las NIIF difiere de las requeridas por la Superintendencia de Bancos.
- ix) De conformidad con las prácticas bancarias, los otros ingresos operacionales, tales como comisiones por tarjetas de crédito, operaciones de cartas de crédito y aceptaciones en circulación son reconocidos como ingresos inmediatamente. De acuerdo con las NIIF, el ingreso debe ser reconocido cuando una entidad transfiere el control de un bien o servicio a lo largo del tiempo y, por ello, satisface una obligación de desempeño. El ingreso se reconoce por el precio de la transacción que se asigna a esa obligación de desempeño.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

- x) La Superintendencia de Bancos requiere que los programas de computación, mejoras a propiedad arrendada y plusvalía, entre otros, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia para ser registrados como activos intangibles y se clasifiquen como bienes diversos hasta que sean autorizados. Las NIIF requieren que estas partidas sean registradas directamente como activos intangibles, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.
- xi) La Superintendencia de Bancos requiere que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo, de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- xii) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en valores en cuatro categorías: negociables, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. En esta última categoría se clasifican aquellas inversiones que no cotizan en un mercado activo u organizado y que no pueden ser clasificadas en las tres categorías anteriores. Las inversiones negociables y disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable y las inversiones mantenidas a vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda, a su costo amortizado. Las NIIF no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda. La NIIF 9 establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados. Dicha clasificación depende del modelo de negocios para la gestión de los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales.
- xiii) De conformidad con las regulaciones bancarias vigentes, el Grupo Consolidado clasifica como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las NIIF requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación. En adición, los movimientos en inversiones se muestran netos en las actividades de inversión según el regulador. Las NIIF requieren que dichos movimientos se expongan en forma separada.
- xiv) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, el Grupo Consolidado debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros consolidados evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

- xv) La Superintendencia de Bancos establece que las operaciones de compra y venta de divisas a futuro sean reconocidas en el activo o pasivo por la diferencia entre la tasa de cambio vigente y la tasa pactada, y que el valor nocional pactado se registre en cuentas de orden, y a la vez, permite que los valores de divisas vendidos y comprados al cierre del ejercicio sean divulgados como saldos en moneda extranjera en la Nota 3 a los estados financieros consolidados para fines de determinación de la posición neta en moneda extranjera. Las NIIF requieren el registro de los derivados que se incluyen en este tipo de contratos en cuentas de activos y pasivos a su valor razonable, así como también que se divulguen los activos y pasivos en moneda extranjera existentes al cierre del ejercicio.
- xvi) Las entidades de intermediación financiera determinan la vida útil estimada de las propiedades, muebles y equipo al momento de su adquisición, y registran en cuentas de orden los activos fijos que están totalmente depreciados aún cuando estén en uso. Las NIIF requieren que el valor residual y la vida útil de un activo, sea revisado como mínimo, al término de cada período anual, y si las expectativas difiriesen de las estimaciones previas, se contabilice el efecto como un cambio en estimado.
- xvii) La Superintendencia de Bancos permitió a los bancos de servicios múltiples la revaluación de los inmuebles al 31 de diciembre de 2004. Las NIIF establecen que la actualización de la revaluación debe hacerse cada vez que haya cambios significativos en el valor de dichos activos. En activos con valores muy cambiantes dicha revaluación debe realizarse anualmente y en activos con cambios insignificantes, de tres a cinco años. En adición, dichas normas indican que, si se revalúa un elemento de las propiedades, muebles y equipos, se deberá revaluar también todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos.
- xviii) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera registren una provisión para operaciones contingentes, la cual incluye garantías otorgadas, cartas de créditos emitidas no negociadas y líneas de créditos de utilización automática, en base a una clasificación de riesgo siguiendo los lineamientos del REA. Las NIIF requieren registrar la estimación de las pérdidas crediticias esperadas sobre compromisos de préstamo de forma congruente con sus expectativas de disposiciones de dicho compromiso.
- xix) Basado en prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Bancos, el Grupo Consolidado contabiliza las combinaciones y adquisiciones de negocios a su costo de adquisición y los activos y pasivos adquiridos los registra a su valor en libros. Las NIIF establecen que una combinación de negocios debe contabilizarse mediante la aplicación del método de adquisición, donde cada activo y pasivo identificable adquirido se medirá al valor razonable en la fecha de adquisición.
- xx) La reserva de siniestros incurridos, pero no reportados (IBNR), se calcula sobre el 4% de los reclamos incurridos durante el período vigente menos los incurridos del año anterior. Las NIIF requieren que las pérdidas incurridas y cuantificables se contabilicen contra resultados de cada período con base a estimados.
- xxi) Se debe constituir reserva para contingencia por la ARS sobre el exceso que resulte del 10% de las aportaciones y contribuciones suscritas devengadas en el año con respecto al valor de los gastos generales y administrativos del mismo período. La constitución y cancelación de dicha reserva se registra con cargo a los beneficios acumulados. Las NIIF requieren que los pasivos contingentes se reconozcan cuando existe una obligación legal o contractual, como resultado de un suceso pasado, la cual es probable que se necesite utilizar recursos económicos para cancelar la obligación y que pueda ser estimada confiablemente. La contrapartida de este pasivo siempre será en el estado de resultados consolidado.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Los efectos sobre los estados financieros consolidados de estas diferencias entre las bases de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y las NIIF no han sido cuantificados.

Las principales políticas contables establecidas para la preparación de los estados financieros consolidados son:

Uso de Estimados

La preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar los activos financieros medidos a valor razonable, las provisiones para activos riesgosos, compensaciones a empleados y personal ejecutivo, programa de fidelidad de clientes, depreciación y amortización de activos a largo plazo, deterioro de los activos de largo plazo, impuesto sobre la renta corriente y diferido y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Conversión de Moneda Extranjera

Las cifras correspondientes a BHD Panamá cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, fueron traducidas a pesos dominicanos usando la tasa de cambio de RD\$50.2028: US\$1(2017: RD\$48.1930: US\$1) para activos y pasivos, tasas de cambio históricas para convertir las cuentas del patrimonio y la tasa de cambio promedio de RD\$49.4306: US\$1 (2017: RD\$47.1603: US\$1) para traducir las cuentas de resultados. El ajuste resultante de la conversión de los estados financieros de las subsidiarias es presentado en un renglón separado en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado. A partir del 30 de septiembre de 2018, la subsidiaria Inversiones P. A. cambió su moneda funcional de dólares estadounidenses (US\$) a pesos dominicanos (RD\$), debido a su uso en la mayoría de sus transacciones. Los resultados del período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 fueron traducidos a la tasa de cambio promedio y las diferencias resultantes se ajustaron en la cuenta de Ajuste por conversión de moneda en el estado de cambios de patrimonio neto consolidado.

Inversiones en Valores

El Instructivo para la Clasificación, Valoración y Medición de las Inversiones en Instrumentos de Deuda clasifica las inversiones en valores negociables, disponibles para la venta, mantenidas hasta el vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda que se resumen a continuación:

- Negociables: Son aquellas inversiones que las entidades tienen en posición propia, con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios como participantes de mercado y que cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Las inversiones negociables se registran a su valor razonable y los cambios en dicho valor se reconocen en el estado de resultados consolidado como una ganancia o pérdida por inversiones. Esos valores no pueden permanecer en esta categoría más de 180 días a partir de su fecha de adquisición, plazo durante el cual deben ser vendidos.
- Disponibles para la venta: Comprenden las inversiones mantenidas intencionalmente para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o inversiones que la entidad está dispuesta a vender en cualquier momento, y que cotizan en un mercado activo u organizado. Las inversiones disponibles para la venta se registran a su valor razonable y las variaciones de ese valor se reconocen en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

- Mantenidas hasta el vencimiento: Son aquellas inversiones que el Grupo Consolidado tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, que cotizan en un mercado activo u organizado y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento se amortizan con cargo a resultados durante la vigencia del título. Las inversiones mantenidas a vencimiento netas no exceden sus valores realizables.
- Otras inversiones en instrumentos de deuda: En esta categoría se incluyen las inversiones en instrumentos de deuda adquiridas que por sus características no califican para ser incluidas en las categorías anteriores y para las que no existe un mercado activo para su negociación. Estas inversiones se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las inversiones en el Banco Central y los títulos de deuda del Ministerio de Hacienda se clasifican en esta categoría, debido a que estos títulos no se cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado y la Superintendencia de Bancos definió que los mismos no tienen un mercado activo.

El tipo de valor o instrumento financiero y su monto se presenta en la Nota 6.

Provisión para Inversiones en Valores

Para las inversiones en valores cuyo emisor sea un deudor comercial, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad se determina tomando como base los criterios utilizados para la evaluación de los mayores deudores comerciales, acorde con lo establecido por el REA. Para el resto de inversiones en valores, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad se determina tomando como base las calificaciones de riesgo otorgadas por las firmas calificadoras internacionales reconocidas por la Superintendencia del Mercado Valores de la República Dominicana, o cualquier otra firma calificadora de reconocimiento internacional, aplicándole los porcentajes de provisión que corresponda de acuerdo a las categorías de riesgo establecidas por el REA.

Las inversiones en el Banco Central y en títulos de deuda del Ministerio de Hacienda se clasifican "A" por capacidad de pago, acorde con lo establecido por el REA, y no están sujetas a requerimientos de provisión. Asimismo, se debe asignar la clasificación y provisiones por comportamiento de pago que le corresponda.

Los excesos en provisión para inversiones en valores pueden ser revertidos cuando se produce la cancelación de la inversión o mejora la clasificación de riesgo del emisor, siempre que se cumplan ciertas condiciones, debiendo notificar a la Superintendencia de Bancos; o pueden ser transferidos a otros renglones de activos riesgosos en los que el Grupo Consolidado presente necesidades de provisión.

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en asociadas donde el Grupo posee influencia significativa se registran siguiendo el método de participación patrimonial; las otras inversiones en acciones se registran al costo.

Las características, restricciones, valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones de las inversiones en acciones se presentan en la Nota 11.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Provisión para Inversiones en Acciones

Para las inversiones en acciones, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad se determina considerando los mismos criterios utilizados para la evaluación de las inversiones en valores, acorde con lo establecido por el REA.

Los excesos en provisión para inversiones en acciones pueden ser revertidos cuando se produce la cancelación de la inversión o mejora la clasificación de riesgo del emisor, siempre que se cumplan ciertas condiciones, debiendo notificar a la Superintendencia de Bancos; o pueden ser transferidos a otros renglones de activos riesgosos en los que se presente necesidades de provisión.

Cartera de Créditos

Los créditos están registrados al monto del capital pendiente, menos la correspondiente provisión.

Provisión para Cartera de Créditos

El REA establece el procedimiento para el proceso de evaluación y constitución de provisiones de la cartera de créditos, inversiones, rendimientos por cobrar, bienes recibidos en recuperación de créditos y contingencias. El 28 de septiembre de 2017, la Junta Monetaria aprobó una modificación integral del REA, con entrada en vigencia a partir del 2 de enero de 2018, sin embargo, algunos aspectos fueron puestos en vigencia en 2017 mediante Certificación de la Junta Monetaria del 1 de noviembre de 2017. Las principales modificaciones son las siguientes:

Modificaciones vigentes al 31 de diciembre de 2017:

- Se incorporó la categoría de mediano deudor comercial, para aquellos deudores con obligaciones consolidadas en el sistema financiero entre RD\$25 millones y RD\$40 millones. La categoría de mayor deudor, que correspondía a los deudores con obligaciones consolidadas en el sistema financiero iguales o mayores a RD\$25 millones, fue redefinida para que considere aquellos deudores con obligaciones iguales o mayores a RD\$40 millones.
- Para la categoría de menores deudores, se incorporó un modelo de evaluación simplificada que toma de base las pérdidas operativas en relación con el patrimonio ajustado del deudor. Anteriormente, estos deudores se evaluaban en función de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país.
- Cambios en los porcentajes de admisibilidad del valor de las garantías, en los plazos para la actualización del valor de las garantías y se incluyeron ciertas excepciones para la actualización de tasaciones.

Modificaciones vigentes a partir de enero de 2018:

- Modificación en la división de la calificación D, la cual fue dividida en D1 y D2.
- Se unifican los rangos de días de morosidad para la clasificación de comportamiento de pago para todos los tipos de crédito.
- Admisibilidad de las garantías para mitigar provisiones, para los préstamos hipotecarios y de consumo con garantía.
- Constitución de las provisiones requeridas dentro del mismo mes que se generan.
- Modificaciones en la cartera reestructurada, la cual podrá mejorar su categoría de riesgo a "A", dependiendo de su comportamiento.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

De acuerdo con el REA la estimación para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos depende del tipo de crédito. Los créditos se subdividen en mayores deudores comerciales, medianos deudores comerciales, menores deudores comerciales, microcrédito, créditos de consumo e hipotecarios.

Tipos de provisiones

Las provisiones por los riesgos que se determinen para la cartera de créditos de una entidad de intermediación financiera, conforme a las normas de clasificación de riesgo de la cartera, distinguen tres tipos de provisiones: específicas, genéricas y anticíclicas. Las provisiones específicas son aquellas requeridas para créditos específicos según sea su clasificación de acuerdo con la normativa vigente (créditos B, C, D1, D2 y E). Las genéricas son aquellas provisiones que provienen de créditos con riesgos potenciales o implícitos. Todas aquellas provisiones que provienen de créditos clasificados en "A" se consideran genéricas (estas provisiones son las mínimas establecidas por la Superintendencia de Bancos).

Las provisiones anticíclicas son aquellas que podrán constituir las entidades de intermediación financiera para hacer frente al riesgo potencial de los activos y contingencias ligado a las variaciones en el ciclo económico. Estas provisiones son determinadas en base a un modelo de riesgo, el cual incluye el análisis de su cartera de créditos y el impacto de la economía sobre dicha cartera de créditos, la experiencia previa de eventos pasados y otros factores que, a criterio de la administración, ameriten el reconocimiento actual de posibles pérdidas futuras de la cartera de créditos producto de los cambios en los ciclos económicos.

Provisión específica

La estimación de la provisión específica se determina según la clasificación del deudor, como sigue:

- a) *Mayores deudores comerciales:* Se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país tomando en consideración la exposición total del deudor en el sistema financiero, a ser efectuado de forma trimestral para el 100% de su cartera de mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por parte de la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor, excepto por los financiamientos directos o indirectos otorgados al Estado Dominicano que se clasifican "A" por capacidad de pago, acorde con lo establecido por el REA, y no están sujetas a requerimientos de provisión, sin embargo, se clasifican y provisionan por comportamiento de pago en base a los días de atraso. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias.

Los mayores deudores son aquellos que tienen obligaciones consolidadas, excluyendo las contingencias, tanto en una entidad como en todo el sistema financiero, iguales o mayores a RD\$40 millones, sin importar el tipo de entidad que haya concedido el crédito. En el caso que estos deudores, producto de las amortizaciones o cancelaciones de deudas mantengan por un plazo de noventa (90) días calendario consecutivos una deuda por debajo de RD\$40 millones, serán considerados como medianos o menores deudores, según corresponda, de acuerdo con la Circular SB No. 004/18 del 22 de enero de 2018.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Las personas físicas o jurídicas que presenten créditos comerciales con balances adeudados que igualen o superen los RD\$25 millones, tanto a nivel individual en una entidad de intermediación financiera como consolidado en el sistema financiero, excluyendo las contingencias, por cinco (5) días o más consecutivos, serán clasificadas y publicadas por la Superintendencia de Bancos como medianos o mayores deudores comerciales, según corresponda.

Para los menores deudores comerciales de una entidad de intermediación financiera, que deban ser reclasificados como medianos o mayores deudores comerciales, producto de desembolsos realizados por otras entidades de intermediación financiera, la entidad establecerá la calificación de riesgo del deudor en base al historial de pago, hasta tanto sea realizada la próxima autoevaluación trimestral, en la cual deberá asignarse la calificación de riesgo por capacidad de pago correspondiente, de acuerdo a la información financiera del deudor disponible en el Sistema de Información Bancaria de la Superintendencia de Bancos o con la que cuente la entidad hasta tanto se cumpla el plazo para la presentación ante la Dirección General de Impuestos Internos de los estados financieros correspondientes al próximo cierre fiscal y la entidad disponga de información auditada por una firma de auditoría independiente.

- b) Medianos deudores comerciales:* La clasificación se determina en base al comportamiento de pago ajustado conforme a una evaluación simplificada considerando pérdidas operativas con relación al patrimonio ajustado del deudor. Los medianos deudores son aquellos con obligaciones en el sistema financiero mayores a RD\$25 millones y menores a RD\$40 millones.
- c) Menores deudores comerciales, microcréditos, créditos de consumo e hipotecarios:* Se determina en base a los días de atraso.

Otras consideraciones

Cartera vencida para préstamos en cuotas: Se aplica un mecanismo de arrastre mediante el cual después de 90 días se considera el total del capital como vencido.

Créditos reestructurados: se asigna a los créditos reestructurados una clasificación inicial no mejor de "B", tomando en cuenta la clasificación vigente al momento de reestructurar la deuda o la que surja de los días de mora del crédito al momento de reestructurar, la peor de ambas, que podrá ser modificada a una categoría de riesgo mejor dependiendo de la evolución de su pago, pudiendo llegar a la clasificación "A".

Para los deudores que se encuentran en proceso de reestructuración, debidamente aceptado por el tribunal y con carácter irrevocable de cosa juzgada de acuerdo con la Ley No. 141-15 de Reestructuración y Liquidación de Empresas y Personas Físicas Comerciales, las entidades de intermediación financiera no deberán degradar o afectar la clasificación de riesgo del deudor, ni de las facilidades crediticias, así como constituir nuevas provisiones, aún cuando el deudor no esté cumpliendo con sus pagos.

Además, las entidades de intermediación financiera podrán otorgar nuevas facilidades crediticias a un deudor comercial que se encuentre en proceso de conciliación y negociación acorde con lo dispuesto en la Ley No. 141-15, para asegurar la continuidad de las operaciones ordinarias, y conforme con lo establecido en la política interna de la entidad. De acuerdo a lo establecido en el REA estas facilidades crediticias deben ser clasificadas "E".

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Créditos en moneda extranjera clasificados D1, D2 y E, y mora mayor a 90 días: Se constituye una provisión del 100% de los ingresos generados por la diferencia positiva en la fluctuación de la moneda de dichos créditos.

Castigos de préstamos: Los castigos están constituidos por las operaciones mediante las cuales las partidas irrecuperables son eliminadas del balance, quedando sólo en cuentas de orden. En el caso de que la entidad de intermediación financiera no tenga constituido el 100% de la provisión de un activo, deberá constituir el monto faltante antes de efectuar el castigo, de manera que no afecte el nivel de provisiones requeridas de los demás créditos. Un crédito puede ser castigado, con o sin garantía, desde el primer día que ingrese a cartera vencida, excepto los créditos con vinculados que sólo se podrán castigar cuando se demuestre que se han agotado los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores directamente relacionados han sido retirados de sus funciones. Los créditos castigados permanecen en cuentas de orden hasta tanto no sean superados los motivos que dieron lugar a su castigo.

Excesos de provisión: Los excesos en provisión para cartera de créditos pueden ser revertidos cuando se produce la cancelación del crédito o mejora la clasificación de riesgo del deudor, siempre que se cumplan ciertas condiciones, debiendo notificar a la Superintendencia de Bancos; o pueden ser transferidos a otros renglones de activos riesgosos en los que el Grupo Consolidado presente necesidades de provisión.

Garantías

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas, según el REA, en función de sus múltiples usos y facilidades de realización. Cada tipificación de garantía es considerada como un elemento secundario para el cómputo de la cobertura de las provisiones en base a un monto admisible establecido para los deudores comerciales. Las garantías admisibles son aceptadas en base a los porcentajes de descuento establecidos en dicho reglamento, sobre su valor de mercado. Estas se clasifican en:

- Polivalentes, son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso múltiple, de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.
- No polivalentes, son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por lo tanto, de difícil realización dado su origen especializado.

Las garantías se valúan al valor de mercado, es decir, su valor neto de realización, mediante tasación o valor asegurado por una compañía de seguro, con una antigüedad no superior a 24 meses para los bienes inmuebles, 18 meses para las maquinarias y equipos y 12 meses para los vehículos. Las garantías en títulos valores se valoran mensualmente.

Provisión para Rendimientos por Cobrar

La provisión para rendimientos por cobrar vigentes es calculada usando porcentajes específicos conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa. La provisión para los rendimientos por cobrar de créditos de consumo, microempresa e hipotecarios se basa en porcentajes específicos de cada tipo en función de la antigüedad de saldos establecida por el REA.

Los rendimientos por cobrar se provisionan 100% a los 90 días de vencidos para los créditos comerciales, microcrédito, de consumo e hipotecarios y a los 60 días para las tarjetas de crédito. A partir de esos plazos se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden, reconociéndose como ingresos cuando se cobran.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Propiedades, Muebles y Equipo y el Método de Depreciación Utilizado

Las propiedades, muebles y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada, excepto los terrenos y edificios existentes al 31 de diciembre de 2004 del principal banco subsidiario indirecto del Grupo, los cuales fueron revaluados conforme lo permitido por las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial. Los costos de mantenimiento y las reparaciones que no mejoran o aumentan la vida útil del activo se llevan a gastos según se incurren. El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza. Cuando los activos son retirados, su costo y depreciación acumulada se eliminan de las cuentas correspondientes y cualquier ganancia o pérdida se incluye en los resultados.

La depreciación se calcula en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. El Grupo deprecia los valores revaluados a través del cargo a resultados del período con crédito a la cuenta de depreciación acumulada.

Los terrenos no se deprecian.

El estimado de vida útil de los activos es el siguiente:

Categoría	Vida Útil Estimada
Edificaciones	Entre 30 y 50 años
Muebles y equipo	
Muebles y equipo	Entre 3 y 10 años
Equipo de transporte	Entre 5 y 6 años
Equipo de cómputo	Entre 3 y 10 años
Otros muebles y equipo	Entre 5 y 10 años
Mejoras en propiedades arrendadas	Entre 3 y 5 años

Por resolución de la Junta Monetaria el exceso del límite del 100% del patrimonio técnico permitido para la inversión en activos fijos debe ser provisionado en el año.

Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al menor costo de:

- El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.
- El saldo contable correspondiente al capital del crédito, más los intereses y/o cuentas por cobrar que se cancelan.

Provisión para Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

El REA establece un plazo máximo de enajenación de los bienes recibidos en recuperación de créditos de tres años contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación u obtención de la sentencia definitiva del bien, constituyéndose provisión de acuerdo con los criterios siguientes:

Bienes muebles:	En un plazo de 2 años, en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18 ^{avo} mensual.
Bienes inmuebles:	En un plazo de 3 años, en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24 ^{avo} mensual.
Títulos valores:	Sigue la base de provisión de las inversiones.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor de los bancos subsidiarios, debe transferirse a la provisión para bienes adjudicados. La provisión de bienes adjudicados que hayan sido vendidos, pueden liberarse, debiendo notificar a la Superintendencia de Bancos; o transferirse a provisiones para otros activos riesgosos.

El deterioro en el valor de los bienes adjudicados determinado por la diferencia entre el valor en libros y el valor de mercado, según tasaciones independientes, se lleva a gasto cuando se conoce.

Cargos Diferidos

Los otros cargos diferidos incluyen impuesto sobre la renta diferido y anticipos de impuestos, seguros pagados por anticipado y otros pagos anticipados por concepto de gastos que aún no se han devengado. Se imputan a resultados a medida que se devenga el gasto.

Activos Intangibles y Método de Amortización Utilizado

Los activos intangibles corresponden a erogaciones no reconocidas totalmente como gastos del período en que se incurren, sino que su reconocimiento como tal se distribuye en períodos futuros, debido a que los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se efectuaron. Dentro de este rubro se incluyen los programas de computación y la plusvalía adquirida. Se requiere previa autorización de la Superintendencia de Bancos para el registro de partidas en las cuentas que componen los activos intangibles.

Los activos intangibles se valúan al costo, neto de su amortización acumulada mediante el método de línea recta durante vidas útiles estimadas de tres a cinco años para el software y en el caso de la plusvalía adquirida esta se registra como el exceso del costo de adquisición con relación al valor en libros de los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida. La plusvalía es revisada anualmente para determinar si existe deterioro y es llevada al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

Activos y Pasivos en Monedas Extranjeras

Los activos y pasivos en monedas extranjeras se expresan a la tasa de cambio de cierre establecida por el Banco Central para las instituciones financieras al cierre de cada período. Las diferencias entre las tasas de cambio de las fechas en que las transacciones se originan y aquellas en que se liquidan, y las resultantes de las posiciones mantenidas por el Grupo Consolidado, se incluyen en los resultados corrientes.

Costo de Beneficios de Empleados

Bonificación

El Grupo Consolidado 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 los resultados del período.

Otros Beneficios

El Grupo Consolidado otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país en donde está constituido el Grupo y sus subsidiarias; así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas de incentivos al personal.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

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.

Plan de Pensiones

Los funcionarios y empleados, de acuerdo con lo establecido por la Ley No. 87-01 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados al sistema de Administración de Pensiones, principalmente en la administradora de fondos de pensiones subsidiaria. La empresa no posee obligación adicional, ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por la ley.

Valores en Circulación y Obligaciones Subordinadas

Comprenden las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público a través de la emisión de certificados financieros, certificados de inversión y otros valores emitidos por el principal banco subsidiario indirecto que se encuentran en poder del público. El saldo incluye los cargos devengados por estas obligaciones que se encuentran pendientes de pago.

El Grupo Consolidado mantiene deudas subordinadas correspondientes a financiamientos obtenidos de instituciones financieras del exterior, y se registran inicialmente al valor razonable. Subsecuentemente, se mide a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Fondos Tomados a Préstamo

Comprenden las obligaciones derivadas de los financiamientos con instituciones financieras y no financieras tanto en el país como en el exterior. Se incluyen los cargos devengados por estos financiamientos que se encuentren pendientes de pago. Los gastos correspondientes a intereses por estas obligaciones se registran en el período en que se devengan.

Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos

Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos por intereses sobre la cartera de créditos y los gastos por intereses sobre las captaciones se registran sobre la base de acumulación de interés simple, excepto los correspondientes a cuentas de ahorro y certificados financieros con intereses capitalizables, los cuales se acumulan utilizando el método del interés compuesto. La acumulación de ingresos por intereses se suspende cuando cualquier cuota de capital o interés de cartera de créditos por cobrar complete 90 días de estar en mora para los créditos comerciales, microcréditos, de consumo e hipotecarios y 60 días para las tarjetas de crédito. A partir de ese plazo se suspende el devengamiento y los intereses se contabilizan en cuentas de orden. Solamente se reconocen como ingresos los intereses registrados en cuentas de orden cuando éstos son efectivamente cobrados.

El reconocimiento de intereses por el método de lo devengado se suspende para los créditos de los deudores comerciales desembolsados antes de la aceptación de la solicitud de reestructuración y de la apertura del proceso de conciliación y negociación; esta suspensión se mantendrá hasta tanto se apruebe el plan de reestructuración o se convierta en liquidación judicial, acorde con lo establecido la Ley No.141-15.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Los gastos financieros correspondientes a intereses, comisiones, diferencias de cambio y otros cargos financieros originados en las captaciones, se registran en el período en que se devengan.

Los ingresos por intereses sobre inversiones en valores se registran por el método de lo devengado utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos generados por las inversiones cero cupón se registran en forma lineal en base a su tasa de descuento.

Ingresos por Comisiones y Otros Servicios Varios

Los ingresos por comisiones y otros servicios varios provenientes del manejo de cuentas, giros y transferencias, por servicios de tarjetas de crédito, garantías y avales, compra y venta de divisas, cobranzas por cuenta ajena y otros, son reconocidos sobre bases de acumulación cuando los servicios han sido provistos a los clientes.

Otros Ingresos y Gastos

Los otros ingresos se contabilizan cuando se devengan y los otros gastos, incluyendo los gastos operativos, cuando se incurren.

Ingresos por Comisiones por Administración de Fondos de Pensiones

La subsidiaria AFP Siembra recibe ingresos de sus afiliados y de los empleadores por concepto de comisión de administración y comisión complementaria, así como por servicios opcionales ofrecidos.

El ingreso por comisión de administración se recibe solamente por el Fondo Contributivo (T-1) y se reconoce cuando se realiza la dispersión de los recursos en las cuentas de AFP Siembra, en base al 0.5% del salario cotizante.

El ingreso por comisión complementaria corresponde al 25% del rendimiento obtenido de la administración de las inversiones del Fondo Contributivo (T-1) por encima de la tasa pasiva promedio ponderada del mes anterior de los certificados de depósito a plazo fijo, los certificados de depósito a plazo indefinido y los certificados financieros emitidos por los bancos comerciales y de servicios múltiples. Dicha tasa es informada a las AFPs por la SIPEN de acuerdo con la información suministrada por el Banco Central.

El ingreso por comisión complementaria corresponde además al 50% del rendimiento obtenido de la administración de las inversiones del Fondo Complementario (T-3) por encima de la tasa promedio ponderada del mes anterior de los certificados de depósito a plazo fijo, los certificados de depósito a plazo indefinido y los certificados financieros emitidos por los bancos comerciales y de servicios múltiples publicada por el Banco Central.

Los cobros mensuales de la comisión complementaria se realizan sobre la base del 50% del mes inmediato anterior, con excepción del primer mes del año en que se cobra el 100% del saldo del mes anterior, siguiendo los lineamientos de las Resoluciones No. 34-03, No. 232-05 y No. 239-05.

Ingresos por Administración de Servicios de Salud y Riesgos Laborales

La ARS factura y reconoce sus ingresos por servicios de Plan Básico de Salud y Fondo Nacional de Atenciones Médicas por Accidente de Tránsito (FONAMAT) cuando UNIPAGO remite a la ARS la dispersión de afiliados. El ingreso de los planes especiales de medicina privados y planes voluntarios se registra al momento de iniciar la vigencia de la póliza.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Ingresos por Comisiones sobre Estructuración y Administración de Inversiones, Fondos de Inversión, Fideicomisos y Colocación de Emisiones

Los ingresos por comisiones del Puesto de Bolsa se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Incluye comisiones por estructuración de emisiones que se reconocen como ingresos según lo establecido en el contrato firmado con cada cliente, y las comisiones por la colocación de emisiones que se reconocen como ingresos diariamente según se va colocando la emisión.

Los ingresos por comisiones de administración, desempeño y penalidad de retiros en los fondos de inversión se registran diariamente por el método de lo devengado, considerando como base de cálculo el valor neto del patrimonio del día anterior. Esta comisión se devenga a partir del inicio de la etapa operativa de los fondos.

Los ingresos por comisiones de fideicomisos se reconocen en base al método de lo devengado. Corresponden a comisiones por estructuración y administración de fideicomisos, establecidas mediante contratos entre partes.

Ganancia y Pérdida por Ajuste a Valor de Mercado

En estas cuentas se registran los cambios en las variaciones de las inversiones negociables, así como también las ganancias y pérdidas resultantes de la valoración diaria de los contratos spot/forward de compra y venta de inversiones en valores pactados.

Ganancia y Pérdida en Inversiones en Valores

En estas cuentas se registran las ganancias y pérdidas generadas de los contratos de compra y venta de títulos.

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 de lo cual el Grupo Consolidado posiblemente deba asumir una obligación en el futuro.

Impuesto sobre la Renta

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

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases del Código Tributario Dominicano vigente o sustancialmente vigente a la fecha del balance general.

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. El impuesto sobre la renta diferido se determina usando las tasas impositivas que han estado vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha del balance general y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto sobre la renta diferido activo relacionado se realice o el impuesto sobre la renta diferido pasivo se cancele. El impuesto sobre la renta diferido activo es reconocido sólo en la medida en que sea probable que se generará ganancia imponible futura que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal. En adición, el instructivo para la autorización e integración en el capital de los resultados netos de revaluación de activos a valores de tasación, no requiere el registro del diferido por efecto de revaluación.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Contingencias

Se consideran como contingencias las operaciones por las cuales el Grupo Consolidado ha asumido riesgos crediticios que, dependiendo de hechos futuros, pueden convertirse en créditos directos y generarles obligaciones frente a terceros.

Provisión para Contingencias

La provisión para operaciones contingentes, que se clasifica como otros pasivos, comprende fianzas, avales y cartas de crédito y fondos para líneas de crédito de utilización automática, entre otros. Esta provisión se determina conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de créditos, conforme a la clasificación de riesgo otorgada a la cartera de créditos correlativa y a la garantía admisible deducible a los fines del cálculo de la provisión. La naturaleza y los montos de las contingencias se detallan en la Nota 24.

Los excesos en provisión para contingencias pueden ser revertidos cuando se produce la cancelación de la contingencia o mejora la clasificación de riesgo del deudor, siempre que se cumplan ciertas condiciones, debiendo notificar a la Superintendencia de Bancos: o pudiendo ser transferidos a otros renglones de activos riesgosos en los que el Grupo Consolidado presente necesidades de provisión.

Arrendamientos Operativos

Los arrendamientos en donde el arrendador tiene significativamente todos los riesgos y derechos de propiedad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos realizados por el Grupo Consolidado por estos arrendamientos son cargados bajo el método de línea recta en los resultados del período en que se incurren y en base a los períodos establecidos en los contratos de arrendamiento.

Baja en un Activo Financiero

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

Deterioro del Valor de los Activos

El Grupo Consolidado revisa sus activos de larga vida, tales como propiedades, muebles y equipo y la plusvalía adquirida, con la finalidad de determinar anticipadamente si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado en las operaciones. Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor en libros del activo excede su valor recuperable, que es el mayor entre el valor razonable de un activo neto de gastos de venta y el valor en uso. Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados a los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo identificables separados (unidades generadoras de efectivo).

Obligaciones con los Promotores de Salud

Las cuentas por pagar a los Prestadores de Servicios de Salud (PSS) por servicios otorgados a los afiliados se reconocen automáticamente cuando son autorizadas para dar el servicio.

Reserva de Aportaciones y Contribuciones no Devengadas

La reserva de prima no devengada corresponde a la proporción de la prima suscrita en los planes complementarios que al cierre de los estados financieros no se ha consumido.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

Reservas de Reclamaciones por Prestaciones de Servicios Liquidadas y Pendientes de Pago

Esta reserva representa el valor de las obligaciones pendientes de cumplir frente a las prestadoras de servicio de salud y a los afiliados, y cuyas obligaciones provengan de siniestros ocurridos y otras indemnizaciones reclamadas liquidadas, pero pendientes de pago.

Reservas de Reclamaciones por Prestaciones de Servicios Pendientes de Liquidación

Esta reserva representa las obligaciones pendientes de cumplir frente a las prestadoras de servicio de salud y a los afiliados, y cuyas obligaciones provengan de siniestros ocurridos y otras indemnizaciones reclamadas, pero pendientes de validación y liquidación.

Reserva de Siniestros Incurridos, pero no Reportados (IBNR)

Esta reserva representa el valor de los reclamos que a la fecha de los estados financieros han ocurrido, pero no han sido reportados a la ARS, calculado sobre el 10% de los reclamos incurridos durante el período vigente menos los incurridos del año anterior. El porcentaje utilizado por la ARS para el cálculo de esta reserva es 4% según autorización No. 019676 de la SISALRIL.

Distribución de Dividendos

Los dividendos del Grupo se reconocen como una obligación de pago en el momento en que son declarados por la Asamblea de Accionistas.

Reclasificaciones

Algunas reclasificaciones a las cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017 fueron realizadas en la Nota 7 de la cartera de créditos, en los desgloses por tipo de garantía y por origen de los fondos, para conformarlas con la presentación al 31 de diciembre de 2018.

3. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición a Riesgo Cambiario

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

	2018		2017	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Activos y contingencias				
Fondos disponibles, equivalente a US\$523,907 (2017: US\$494,875); EUR\$26,621 (2017: EUR\$29,084); Libra Esterlina \$3 (2017: \$12); Dólar Canadiense \$54 (2017: \$63); Francos Suizos \$4 (2017: \$8); Corona Noruega \$2 (2017: \$2), Corona Sueca \$2 y en el 2017 Yenes \$3.	554,445	27,834,675	529,829	25,534,057
Inversiones (neta)	358,950	18,020,295	365,141	17,597,240
Cartera de créditos (neto), equivalente a US\$886,556 y EUR\$6,877 (2017: US\$831,916 y EUR\$8,508)	894,434	44,903,068	842,120	40,584,272
Cuentas por cobrar, equivalente a US\$6,306 y EUR\$7 (2017: US\$6,583 y EUR\$5)	6,314	316,991	6,589	317,544
Deudores por aceptaciones	674	33,853	1,479	71,277
Otros activos, equivalente a US\$2,825 Y EUR\$11	2,837	142,418	2,409	116,097
Contingencias (a)	150,000	7,541,430	351,000	16,953,054
Total Activos y Contingencias	1,967,654	98,792,730	2,098,567	101,173,541

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

	2018		2017	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Pasivos y contingencias				
Obligaciones con el público, equivalente a US\$1,504,481 y EUR\$31,973 (2017: US\$1,374,116 y EUR\$36,145)	1,541,101	77,367,574	1,417,465	68,311,867
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior, equivalente a US\$7,846 y EUR\$366 (2017: US\$8,492 y EUR\$326)	8,266	414,956	8,883	428,098
Fondos tomados a préstamo	268,169	13,462,847	391,198	18,853,005
Aceptaciones en circulación	674	33,853	1,479	71,277
Otros pasivos, equivalente a US\$25,971 y EUR\$192 (2017: US\$20,994 y EUR\$135)	26,192	1,314,894	21,156	1,019,567
Obligaciones subordinadas	60,219	3,023,157	43,315	2,087,486
Contingencias (a)	20,000	1,005,524	65,000	3,139,455
Total Pasivos y Contingencias	1,924,621	96,622,805	1,948,496	93,910,755
Posición larga de moneda extranjera	43,033	2,169,925	150,071	7,262,786

Los activos, pasivos y contingencias en moneda extranjera están sustancialmente convertidos a moneda nacional al 31 de diciembre de 2018 a la tasa de cambio de RD\$50.2028:US\$1.00 (2017 - RD\$48.1930:US\$1.00), RD\$57.4973:EUR\$1.00 (2017 - RD\$57.7979:EUR\$1.00), RD\$64.2847: 1.00 Libra Esterlina (2017 - RD\$65.1160: 1.00 Libra Esterlina), RD\$36.218: 1.00 Dólar Canadiense (2017 - RD\$37.6273:1.00 Dólar Canadiense), RD\$51.0295:1.00 Franco Suizo (2017 - RD\$49.3882:1.00 Franco Suizo), RD\$5.7794:1.00 Corona Noruega (2017 - RD\$5.8708:1.00 Corona Noruega), RD\$5.6087:1.00 Corona Sueca y para el año 2017 RD\$0.4269:1.00 Yen Japonés.

(a) Al 31 de diciembre de 2018, la contingencia activa correspondía a contrato de venta de dólares con el Banco Central de la República Dominicana al tipo de cambio de RD\$50.2762:US\$1 (2017:RD\$48.2993:US\$1), suscritos entre julio y diciembre de 2018 (2017: entre julio y diciembre) que incluye cobertura cambiaria hasta el 31 de mayo de 2019 (2017: hasta el 30 de junio de 2018) por las diferencias producidas entre las tasas de cambio mencionadas y la tasa de cambio promedio de venta de dólares a la fecha de cobertura. Para los contratos suscritos en el 2017, en caso de que el Banco BHD León haya participado en las subastas o colocaciones directas de títulos valores realizadas por el Banco Central, los pagos o coberturas cambiarias serán realizados en esta fecha, bajo convención de liquidación t+1. Sin embargo, las partes podrán decidir de mutuo acuerdo adelantar el pago de las coberturas o liquidar la cobertura total en cualquier momento durante el período de pago de cobertura. Los balances que estaban pendientes al 31 de diciembre del 2017 fueron liquidados en el primer semestre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, la contingencia pasiva correspondía a contrato de compra de dólares con una compañía local a la tasa de cambio de RD\$50.2762:US\$1, suscritos el 17 de agosto de 2018, que incluía una cobertura cambiaria hasta el 31 de mayo de 2019. Al 31 de diciembre de 2017, la contingencia pasiva correspondía a contratos de compra de dólares con una compañía local, a la tasa de cambio de RD\$48.2993:US\$1, suscritos el 29 de diciembre de 2017, que incluía una cobertura cambiaria hasta el 30 de junio de 2018. Las contingencias vigentes al 31 de diciembre de 2017 fueron liquidadas en mayo de 2018.

La contabilización y presentación de estas transacciones se efectuó conforme a la Carta Circular No. CC/07/10 emitida por la Superintendencia de Bancos.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten de:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Fondos disponibles		
Caja, incluye US\$13,545 (2017: US\$15,431); EUR\$1,880 (2017: EUR\$2,753); Libra Esterlina \$3 (2017: \$12); Dólar Canadiense \$54 (2017: \$63); Francos Suizos \$4 (2017: \$18); Corona Noruega \$2 (2017: \$2), Corona Sueca \$2 y para el 2017 Yenes \$3	7,107,053	6,179,112
Banco Central de la República Dominicana, incluye US\$255,326 (2017: US\$235,271)	29,919,515	29,154,353
Bancos del país, incluye US\$80,044 (2017: US\$90,091)	4,595,061	4,411,799
Bancos del extranjero, incluye US\$174,894 (2017: US\$153,934); EUR\$24,741 (2017: EUR\$26,331)	10,158,858	8,941,450
Otras disponibilidades, incluye US\$98 (2017: US\$148)	549,917	233,327
	<u>52,330,404</u>	<u>48,920,041</u>

El encaje legal en pesos del principal banco subsidiario indirecto local del Grupo ascendió a RD\$19,718 millones (2017: RD\$19,622 millones), y en dólares ascendió a US\$254 millones (2017: US\$235 millones), excediendo ambos la cantidad mínima requerida.

El 31 de julio de 2017 se aprobó el Instructivo para la aplicación de la Primera Resolución de la Junta Monetaria por el cual se disminuyó el coeficiente de encaje legal en moneda nacional un 2.2% a partir del 1 de agosto de 2017, aplicable a todos los tipos de instituciones financieras dominicanas.

5. Fondos Interbancarios

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se detallan a continuación:

Fondos Interbancarios Activos				
Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días Promedio	Tasa Promedio Ponderada
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	1	100,000	2	7.00%
Citibank, N. A.	13	3,285,000	3	5.43%
Banco Dominicano del Progreso, S. A. – Banco Múltiple	1	250,000	4	6.75%
		<u>3,635,000</u>		

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

Fondos Interbancarios Pasivos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días Promedio	Tasa Promedio Ponderada
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	12	8,350,000	4	5.47%
Banco Popular Dominicano, S.A., Banco Múltiple	1	250,000	1	5.25%
Banco Dominicano del Progreso, S. A. – Banco Múltiple	1	250,000	3	7.00%
Banco Santa Cruz, S. A. – Banco Múltiple	1	300,000	4	6.00%
Banesco Banco Múltiple, S. A.	1	250,000	4	6.10%
		<u>9,400,000</u>		

Durante el año 2018 el principal banco subsidiario indirecto del Grupo otorgó y tomó fondos interbancarios con diferentes instituciones financieras; no obstante, al 31 de diciembre de 2018 no mantiene saldos pendientes por este concepto.

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días Promedio	Tasa Promedio Ponderada
Banco Dominicano del Progreso, S. A., Banco Múltiple	1	250,000	3	5.75%
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	19	1,850,000	3	7.01%
Banesco Banco Múltiple, S. A.	2	400,000	2	6.00%
Citibank, N. A.	15	3,300,000	2	5.53%
		<u>5,800,000</u>		

Fondos Interbancarios Pasivos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días Promedio	Tasa Promedio Ponderada
Citibank, N. A.	1	200,000	7	5.75%
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	7	3,700,000	4	5.71%
		<u>3,900,000</u>		

Durante el año 2017 el principal banco subsidiario indirecto del Grupo otorgó y tomó fondos interbancarios con diferentes instituciones financieras; no obstante, al 31 de diciembre de 2017 no mantiene saldos pendientes por este concepto.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

6. Inversiones

Las inversiones en valores negociables, disponibles para la venta, mantenidas a vencimiento y otras en instrumentos de deuda consisten en:

Al 31 de Diciembre de 2018

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Negociables:				
Bono del Gobierno Dominicano (equivalente a US\$2,549)	Estado Dominicano	127,963	5.53%	2025 y 2028
Disponibles para la venta:				
Bono corporativo (equivalente a US\$3,095)	21st Century Fox America	155,361	3.40%	2020 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,465)	Abbvie, Inc.	73,535	2.30%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,020)	Adobe Systems, Inc.	51,218	1.90%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$144)	Advance Auto Parts	7,212	4.50%	2023
Bono corporativo (equivalente a US\$142)	Air Lease Corp.	7,111	4.25%	2024
Bono corporativo (equivalente a US\$2,015)	Alabama Power Co.	101,136	2.22%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$968)	Alimentation Couche-Tard	48,598	2.61%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$998)	Amazon.com, Inc.	50,094	1.86%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,014)	América Móvil S.A.B de C.V	50,924	5.00%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$976)	American Honda Finance	48,990	1.93%	2020-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$143)	American Intl. Group.	7,156	6.40%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,930)	Amgen, Inc.	96,885	2.00%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$143)	Andeavor	7,180	5.13%	2026
Bono corporativo (equivalente a US\$142)	Anheuser-Busch Inbev Worldwide, Inc.	7,107	3.65%	2026
Bono corporativo (equivalente a US\$1,018)	Anthem, Inc.	51,116	2.25%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$499)	Apple, Inc.	25,063	1.35%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,491)	Applied Materials, Inc	74,839	1.80%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,635)	AT&T, Inc.	82,089	2.56%	2020-2026

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$198)	Banco De Crédito Del Perú	9,940	2.25%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$3,000)	Banco La Hipotecaria, S. A.	150,610	4.09%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$4,204)	Bank Of America Corp.	211,061	2.34%	2019-2025
Bono corporativo (equivalente a US\$976)	Bank Of New York Mellon	49,007	2.05%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,931)	Bank Of Nova Scotia	96,959	2.51%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$990)	Baxalta, Inc.	49,716	2.88%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,996)	Bershire Hathaway Fin	100,211	1.23%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,988)	Biogen, Inc.	99,807	2.17%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,760)	BMW US Capital LLC	138,542	3.23%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,003)	Boeing Co.	50,339	3.73%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$505)	Buckeye Partners, LP	25,331	3.65%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$998)	Ca, Inc.	50,117	3.60%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$989)	Capital One Bank USA NA	49,637	2.31%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$142)	Capital One Financial Corporation	7,104	3.75%	2024
Bono corporativo (equivalente a US\$2,423)	Caterpillar Financial Services	121,642	2.29%	2021-2022
Bono corporativo (equivalente a US\$994)	CBS Corp.	49,885	3.03%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,986)	Chevron Corp.	99,686	1.76%	2019-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,489)	Cisco Systems, Inc.	175,138	2.70%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$998)	Citibank, NY	50,095	2.11%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,131)	Citigroup, Inc.	56,790	2.32%	2020-2024
Bono corporativo (equivalente a US\$1,484)	Citizens Bank NA/RI	74,486	2.28%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$503)	CNH Industrial Capital LLC	25,273	4.38%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,074)	Commonwealth Edison	154,334	2.20%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$141)	Conagra Brands, Inc.	7,059	4.60%	2025
Bono corporativo (equivalente a US\$146)	Constellation Brands. Inc.	7,313	3.88%	2019

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$1,736)	Corporación Andina De Fomento	87,159	2.21%	2019-2023
Bono corporativo (equivalente a US\$146)	Corporate Office Properties, L.P.	7,324	3.60%	2023
Bono corporativo (equivalente a US\$1,629)	CVS Caremark, Corp.	81,804	2.93%	2020-2028
Bono corporativo (equivalente a US\$1,482)	Daimler Finance NA LLC	74,379	1.84%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$142)	Dollar Tree, Inc.	7,126	3.70%	2023
Bono corporativo (equivalente a US\$989)	Dominion Energy, Inc.	49,665	3.08%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$183)	Dominion Gas Holdings, LLC.	9,171	2.80%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Dominion Resource, Inc.	50,182	1.79%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$817)	Dow Chemical Co.	41,000	8.55%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$143)	Dowdupont Inc.	7,189	4.21%	2023
Bono corporativo (equivalente a US\$1,980)	DTE Energy Co.	99,415	2.26%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,081)	Duke Energy Corp.	104,477	5.05%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Ecolab Inc.	50,184	2.05%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,452)	Enbridge Inc.	72,902	2.75%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$4,012)	Entergy Texas Inc.	201,437	4.91%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$135)	Enterprise Products Operating LLC	6,792	6.50%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,009)	Eog Resources Inc.	50,639	2.15%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$146)	Etrade Financial Corp.	7,328	2.95%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$142)	Excelson Generation Co., LLC	7,125	5.20%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Export Developmnt Canada	50,200	1.56%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$560)	Fidelity National Inform	28,125	2.13%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$499)	Fifth Third Bank	25,059	2.38%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$145)	First Horizon National	7,273	3.50%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$992)	Fiserv Inc.	49,823	1.82%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,949)	Flir Systems, Inc.	198,246	2.80%	2021

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$4,127)	Ford Motor Credit Corporation LLC	207,187	2.82%	2019-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,967)	General Electric Co.	98,773	1.43%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$4,134)	General Motors Financial Co	207,552	2.68%	2019-2022
Bono corporativo (equivalente a US\$497)	Georgia-Pacific LLC	24,952	2.00%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,827)	Global Bank Corporation	141,909	4.90%	2019-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$7,144)	Goldman Sachs Group, Inc.	358,645	2.44%	2019-2025
Bono corporativo (equivalente a US\$999)	Halliburton Co.	50,170	2.70%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,873)	Harley-Davidson Financial Services	94,041	2.05%	2019-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,002)	Hartford Finl Svcs Grp.	100,497	2.48%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,498)	HP Enterprise Co.	75,188	2.37%	2019-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$140)	Humana, Inc.	7,007	2.63%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,642)	Huntington Bancshares	82,440	1.99%	2019-2022
Bono corporativo (equivalente a US\$2,905)	Hyundai Capital America	145,859	2.35%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$120)	Interpublic Group Cos	6,034	3.50%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$4,551)	Intl Bk Recon & Develop	228,490	0.88%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$501)	Invista Finance LLC	25,132	4.25%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$502)	Itau Corpbanca	25,187	3.88%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$990)	JM Smucker Co.	49,721	1.79%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$6,764)	JP Morgan Chase	339,453	3.75%	2019-2023
Bono corporativo (equivalente a US\$1,501)	Juniper Networks Inc.	75,334	2.27%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$981)	Key Bank NA	49,247	2.54%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$994)	KeyCorp	49,888	1.89%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$144)	Kinder Morgan Ener Part	7,238	4.15%	2024
Bono corporativo (equivalente a US\$1,002)	KLA-Tencor Corp.	50,299	2.11%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$992)	Kraft Heinz Foods Co.	49,779	2.80%	2020

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$3,959)	Kroger Co.	198,769	1.86%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$145)	Lazard Group LLC.	7,288	3.75%	2025
Bono corporativo (equivalente a US\$1,005)	LG&E And KU Energy LLC	50,434	3.75%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,036)	Lockheed Martin Corp.	152,410	2.75%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Marathon Petroleum Corp.	50,198	2.47%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$145)	Masco Corp.	7,257	4.38%	2026
Bono corporativo (equivalente a US\$990)	Met Life Glob Funding I	49,713	1.95%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$663)	Mexico City Arpt Trust	33,267	3.88%	2028
Bono corporativo (equivalente a US\$2,878)	Microsoft Corp.	144,479	2.48%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$996)	Monsanto Co.	50,000	1.80%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Moodys Corporation	50,224	3.05%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$5,511)	Morgan Stanley	276,644	2.95%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,971)	Multibank Inc.	98,937	3.93%	2019-2022
Bono corporativo (equivalente a US\$999)	Newell Brands Inc.	50,133	2.60%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,141)	Nextera Energy Capital Holdings Inc.	107,505	2.00%	2019-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,018)	Occidental Petroleum Corp.	51,109	3.12%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$995)	Oncor Electric Delivery	49,975	2.05%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,011)	Oracle Corporation	50,770	1.56%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$996)	Penske Truck Leasing Co., LP	49,990	2.14%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,997)	Philip Morris Intl, Inc.	150,469	1.69%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,487)	Phillips 66 Partners, LP	74,675	2.41%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$998)	PNC Bank NA	50,122	1.47%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,523)	Progress Energy Inc.	76,472	2.44%	2019 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,390)	Public Service Enterprise	119,960	1.93%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,480)	Qualcomm, Inc.	74,291	1.43%	2020

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$502)	Raytheon Company	25,183	1.85%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$145)	Regions Financial Corp.	7,281	2.75%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$142)	Republic Services, Inc.	7,137	5.50%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,387)	Roche Holding Inc.	69,653	2.00%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,498)	Rockwell Collins Inc.	75,187	2.03%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$146)	Roper Technologies Inc.	7,331	3.80%	2026
Bono corporativo (equivalente a US\$2,975)	Royal Bank Of Canada	149,334	2.11%	2019 y 2020
Bono corporativo (equivalente a US\$142)	Royal Caribbean Cruises	7,118	5.25%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$1,985)	Schlumberger Holdings Corp.	99,636	2.35%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,972)	Scripps Networks Interac	98,999	2.19%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$986)	Sempra Energy	49,520	1.96%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,137)	Southern Co.	57,072	1.92%	2019-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,927)	Starbucks Corp.	146,966	1.93%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,000)	Synchrony Financial	100,386	2.37%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$143)	Synovus Financial Corp.	7,166	3.13%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$146)	Target Properties LP	7,340	3.88%	2027
Bono corporativo (equivalente a US\$997)	Toronto-Dominion Bank	50,033	1.69%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$3,999)	Toyota Motor Credit Corp.	200,756	1.95%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$398)	TSY INFL IX N/B	19,981	0.31%	2026-2028
Bono corporativo (equivalente a US\$430)	TTX Co.	21,566	2.25%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,003)	Union Electric Co.	50,338	2.59%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,961)	United Technologies Corp.	148,650	1.62%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$144)	Unum Group	7,252	4.00%	2024
Bono corporativo (equivalente a US\$515)	Valero Energy Corp.	25,835	2.66%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,848)	Verizon Communications	92,764	2.28%	2020-2021

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$3,956)	Visa, Inc.	198,605	1.73%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$143)	Vulcan Material Co.	7,178	2.97%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$997)	Wea Finance LLC	50,059	2.70%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$3,937)	Wells Fargo Company	197,624	1.99%	2020-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$148)	Welltower Inc.	7,416	4.00%	2025
Bono corporativo (equivalente a US\$139)	Weyerhaeuser Co.	6,978	7.38%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,921)	Willis North America Inc.	96,419	7.00%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,996)	Xilinx Inc.	100,229	2.28%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$989)	Zimmer Biomet Holdings	49,663	2.15%	2020
Bono del Gobierno Dominicano (equivalente a US\$9,687)	Estado Dominicano	486,303	7.14%	2021-2048
Bonos del Gobierno de Estados Unidos (equivalente a US\$3,694)	US Treasury Department	185,453	2.09%	2019-2028
Bonos Otros Gobiernos (equivalente a US\$2,018)	Estado Colombiano	101,307	7.38%	2019
Notas de Renta fija	Banco Central de la República Dominicana	1,105,927	10.45%	2023-2025
		<u>12,980,478</u>		
Mantenidas a vencimiento:				
Bono del Gobierno Dominicano (equivalente a US\$5,152)	Estado Dominicano	<u>258,625</u>	6.24%	2021
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Bono corporativo (equivalente a US\$2,765)	Banco Aliado, S. A.	138,812	3.54%	2019
Bono corporativo	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	583	8.93%	2020-2021
Bono corporativo	Banco de Ahorro y Crédito CONFISA, S. A.	5,165	9.95%	2020-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$3,000)	Banco Internacional De Costa Rica, S. A.	150,610	3.67%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,000)	Banco Panameño De La Vivienda	100,407	3.63%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$10,000)	Banistmo S. A.	502,033	4.25%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,799)	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	90,330	5.22%	2025-2027

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$8,000)	Corporación Internacional para el Financiamiento de Infraestructura, S.A (CIFI)	401,627	4.00%	2019
Bono corporativo (incluye US\$6,076)	Dominican Power Partners	307,817	5.89%	2027
Bono corporativo (incluye US\$732)	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A	39,262	6.53%	2020-2027
Bono corporativo	Motor Crédito S. A., Banco de Ahorro y Crédito	422	9.80%	2019
Bono corporativo	Parallax Valores Puesto De Bolsa, S. A.	68,615	10.01%	2019-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Towerbank International Inc.	50,203	3.63%	2019
Bono del Gobierno Dominicano (incluye US\$72,903)	Estado Dominicano	32,618,903	9.32%	2019-2032
Certificado de depósito	Asociación La Nacional De Ahorros y Prestamos	1,833	4.75%	2019
Certificado de depósito	Asociación Popular De Ahorros y Prestamos	142,034	9.32%	2019
Certificado de depósito	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	18,901	9.04%	2019
Certificado de depósito (incluye US\$368)	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	19,730	2.15%	2019
Certificado de depósito (incluye US\$550)	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	59,333	6.32%	2019
Certificado de depósito	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	216,640	10.06%	2019
Certificado de depósito (equivalente a US\$570)	Banesco Banco Múltiple, S. A.	28,614	1.90%	2019
Certificado de depósito	Motor Crédito S. A., Banco de Ahorro y Crédito	12,087	10.35%	2019
Certificados de Inversión Especial	Banco Central de la República Dominicana	12,052,162	9.60%	2019-2025
Cuotas fondo de inversión abierto	Fondo Abierto De Inversión Depósito Financiero Flexible	207	8.59%	Indefinido
Cuotas fondo de inversión abierto	Fondo De Inversión Abierto Renta Futuro	39	4.66%	Indefinido
Cuotas fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	523	6.88%	Indefinido
Cuotas fondo de inversión abierto (equivalente a US\$738)	Fondo Mutuo Renta Fija BHD-Fondos Plazo 30 días Dólares	37,059	2.31%	Indefinido
Cuotas fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD-Fondos Plazo 90 Días	30,209	6.22%	Indefinido
Cuotas fondo de inversión abierto (equivalente a US\$13)	Fondo Plazo Mensual Dólar	635	2.30%	Indefinido

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Cuotas fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo De Mercado De Dinero	619	6.56%	Indefinido
Cuotas fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 días	5,071	6.09%	Indefinido
Cuotas fondo de inversión cerrado	Fondo Cerrado de Inversiones Inmobiliarias PIONEER	18,720	7.83%	2025
Cuotas fondo de inversión cerrado	Fondo Cerrado GAM Renta Fija	54,128	6.66%	2020
Letra	Banco Central de la República Dominicana	467,734	8.17%	2019-2025
Notas de Renta fija	Banco Central de la República Dominicana	10,044,083	9.52%	2019-2025
Overnight	Banco Central de la República Dominicana	9,012,454	4.88%	2019
Cuotas fondo de pensiones	Fondo de Pensiones T-1	506,356	7.72%	Indefinido
		<u>67,203,960</u>		
		80,571,026		
	Rendimientos por cobrar (incluye US\$4,258)	2,884,678		
	Provisión para inversiones (incluye US\$63)	<u>(6,190)</u>		
		<u>83,449,514</u>		

Al 31 de Diciembre de 2017

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Negociables:				
Bonos del Gobierno Dominicano (equivalente a US\$849)	Estado Dominicano	<u>40,894</u>	4.94%	2027-2025
Disponibles para la venta:				
Bono corporativo (equivalente a US\$1,082)	21st Century Fox America	52,138	2.40%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,487)	Abbvie, Inc.	119,842	2.01%	2018-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,051)	Adobe Systems, Inc.	50,661	1.90%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$142)	Advance Auto Parts	6,850	4.50%	2023
Bono corporativo (equivalente a US\$142)	Air Lease Corp.	6,834	4.25%	2024
Bono corporativo (equivalente a US\$2,050)	Alabama Power Co.	98,818	2.22%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$991)	Alimentation Couche-Tard	47,758	2.61%	2022

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$1,011)	Amazon.com, Inc.	48,701	1.86%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,048)	América Móvil S.A.B de C.V.	50,511	5.00%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,501)	American Express Credit	72,316	1.56%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$986)	American Honda Finance	47,523	1.93%	2020-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$133)	American Intl. Group	6,412	6.40%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,950)	Amgen, Inc.	93,996	2.01%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$143)	Andeavor	6,868	5.13%	2024
Bono corporativo (equivalente a US\$4,383)	Anheuser-Busch Inbev Worldwide, Inc.	211,249	3.74%	2020-2026
Bono corporativo (equivalente a US\$1,047)	Anthem Inc.	50,466	2.25%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$697)	Apple, Inc.	33,575	1.65%	2019-2023
Bono corporativo (equivalente a US\$1,516)	Applied Materials Inc.	73,057	1.80%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,659)	AT&T, Inc.	79,951	2.50%	2020-2024
Bono corporativo (equivalente a US\$1,002)	Aviation Capital Group	48,289	1.70%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,675)	Banco Aliado, S. A.	80,723	3.68%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$400)	Banco de Crédito del Perú	19,287	2.50%	2018-2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,780)	Banco Internacional de Costa Rica, S. A.	85,784	3.72%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$3,000)	Banco La Hipotecaria, S. A.	144,582	4.17%	2018-2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,520)	Banco Panameño de la Vivienda	73,256	3.61%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$4,784)	Bank Of America Corp.	230,549	2.28%	2018-2025
Bono corporativo (equivalente a US\$2,976)	Bank Of Nova Scotia	143,412	2.23%	2018-2022
Bono corporativo (equivalente a US\$1,006)	Baxalta, Inc.	48,500	2.88%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$197)	BB&T Corporation	9,479	1.99%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$683)	Bear Stearns Co., LLC	32,902	3.66%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$505)	Berkshire Hathaway Energy	24,315	1.50%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,993)	Berkshire Hathaway Inc.	96,047	1.23%	2019

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$2,030)	Biogen Inc.	97,833	2.17%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,064)	Boeing Co	51,301	3.73%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,023)	CA, Inc.	49,303	3.60%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,999)	Capital One Bank (USA) NA	96,329	2.13%	2018-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$139)	Capital One Financial Company	6,705	3.75%	2024
Bono corporativo (equivalente a US\$1,976)	Caterpillar Financial Services	95,209	2.23%	2021-2022
Bono corporativo (equivalente a US\$1,991)	Chevron Corp.	95,941	1.76%	2019-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,484)	Cisco Systems, Inc.	71,517	1.37%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$4,444)	Citigroup, Inc.	214,156	1.94%	2018-2024
Bono corporativo (equivalente a US\$1,493)	Citizens Bank	71,938	2.28%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,189)	ConocoPhillips	57,281	2.40%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$495)	Corporación Andina de Fomento	23,861	2.75%	2023
Bono corporativo (equivalente a US\$140)	Corporate Office Properties, L.P.	6,769	3.60%	2023
Bono corporativo (equivalente a US\$1,642)	CVS Caremark Corp.	79,126	2.80%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,002)	Daimler Finance NA LLC	96,495	1.72%	2018-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$142)	Dollar General Corp.	6,856	3.25%	2023
Bono corporativo (equivalente a US\$187)	Dominion Gas Holdings, LIC.	8,998	2.80%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$997)	Dominion Resource, Inc.	48,033	1.79%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$866)	Dow Chemical Co.	41,739	8.55%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,000)	DTE Energy Co.	96,374	2.26%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,091)	Duke Energy Corp.	100,770	5.05%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,493)	Enbridge, Inc.	71,975	2.75%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$1,629)	Enterprise Products Operating LLC	78,484	1.90%	2018-2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,046)	EOG Resources, Inc.	50,429	2.15%	2019
Bonos del Gobierno Dominicano (equivalente a US\$3,283)	Estado Dominicano	158,213	7.49%	2018-2044

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$144)	Etrade Financial Corp.	6,933	2.95%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$1,997)	Eversource Energy	96,227	1.55%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$131)	Exelon Generation Co., LLC	6,315	5.20%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$997)	Export Development Canada	48,043	1.56%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$574)	Fidelity National Inform	27,658	2.13%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$641)	Fifth Third Bank	30,875	2.62%	2019-2022
Bono corporativo (equivalente a US\$143)	First Horizon National	6,891	3.50%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,007)	Fiserv, Inc.	48,543	1.82%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$4,020)	Flir Systems, Inc.	193,759	2.80%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,744)	Ford Motor Credit Corporation LLC	84,045	2.42%	2018-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,997)	General Electric Co.	96,256	1.43%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,135)	General Motors Financial Co.	102,904	2.28%	2019-2022
Bono corporativo (equivalente a US\$502)	Georgia-Pacific LLC	24,185	2.00%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,998)	Georgina Power Co.	96,275	1.59%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,073)	Global Bank Corporation	51,690	4.50%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$4,731)	Goldman Sachs Group, Inc.	227,990	2.44%	2019-2025
Bono corporativo (equivalente a US\$1,505)	Harley-Davidson Financial Services	72,541	2.00%	2019-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$121)	Hartford Financial Services Group	5,831	6.30%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,022)	HP Enterprise Co.	49,236	2.53%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$135)	Humana, Inc.	6,525	2.63%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,637)	Huntington Bancshares	78,895	2.06%	2019-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,938)	Hyundai Capital America	141,602	2.35%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$192)	Intercontinental Exchange	9,256	2.75%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$4,519)	International Bank for Reconstruction and Development (IBRD)	217,803	0.88%	2019

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$1,512)	Itau Corpbanca	72,867	3.38%	2018-2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,003)	JM Smucker Co.	48,336	1.79%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$6,221)	JP Morgan Chase	299,791	3.90%	2018-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,513)	Juniper Networks, Inc.	72,927	2.27%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,995)	Key Bank NA	144,322	1.95%	2018-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,146)	KeyCorp.	55,218	1.94%	2018-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$140)	Kinder Morgan Energy Partners	6,755	4.15%	2024
Bono corporativo (equivalente a US\$1,016)	KLA-Tencor Corp.	48,951	2.11%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,006)	Kraft Heinz Foods Co.	48,472	2.80%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,958)	Kroger Co.	142,559	1.67%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$143)	Lazard Group LIC	6,871	3.75%	2025
Bono corporativo (equivalente a US\$1,033)	LG&E and KU Energy LLC	49,767	3.75%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,113)	Lockheed Martin Corp.	150,032	2.75%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,025)	Marathon Petroleum Corp.	49,416	2.47%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,009)	McDonald's Corp.	145,022	1.67%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$989)	Met Life Global Funding	47,668	1.95%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$248)	Mexico City Airport Trust	11,948	3.88%	2028
Bono corporativo (equivalente a US\$2,913)	Microsoft Corp.	140,396	2.49%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$997)	Monsanto Corp.	48,049	1.80%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$3,559)	Morgan Stanley	171,523	3.31%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$3,001)	Multibank, Inc.	144,625	3.46%	2018-2022
Bono corporativo (equivalente a US\$1,503)	Newell Brands Inc.	72,418	2.45%	2018-2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,001)	Nextera Energy Capital Holdings, Inc.	96,410	1.90%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$500)	Nissan Motors Acceptance Corp.	24,083	1.46%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,047)	Occidental Petroleum Corp.	50,458	3.12%	2021

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$139)	Omnicom Group Inc.	6,682	3.65%	2024
Bono corporativo (equivalente a US\$996)	Oncor Electric Delivery	48,002	2.05%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,044)	Oracle Corporation	50,315	1.56%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,015)	Penske Truck Leasing/Ptl	48,930	2.14%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,007)	Petróleos Mexicanos	48,521	3.50%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,996)	Philip Morris Intl. Inc.	96,183	1.32%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,501)	Phillips 66 Partners LP	72,351	2.41%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,132)	PNC Bank NA	150,947	1.71%	2018-2024
Bono corporativo (equivalente a US\$1,048)	Progress Energy, Inc.	50,528	2.37%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,003)	PSEG Power LLC	48,337	2.01%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$2,387)	Public Service Enterprises	115,040	1.93%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,491)	Qualcomm Inc.	71,878	1.43%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$512)	Raytheon Company	24,675	1.85%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$139)	Regions Financial Corp.	6,720	2.75%	2022
Bonos Otros Gobiernos (equivalente a US\$2,121)	Estado Colombiano	102,206	7.38%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,502)	Reynolds American Inc.	72,386	1.76%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,396)	Roche Holding Inc.	67,285	2.00%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$522)	Rockwell Collins Inc.	25,152	2.20%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$69)	Roper Technologies Inc.	3,328	6.25%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,999)	Royal Bank Of Canada	96,329	2.04%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$143)	Royal Caribbean Cruises	6,889	5.25%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$4,031)	Schlumberger Holdings Corp.	194,244	2.35%	2018-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,003)	Scripps Networks Interactive	96,537	2.19%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,029)	Sempra Energy	97,760	1.91%	2018-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,130)	Southern Corporation	54,456	1.91%	2019-2020

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$2,983)	Starbucks Corporation	143,758	1.93%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,005)	Suntrust Bank	96,622	2.35%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,039)	Thomson Reuters Corp.	50,088	2.39%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$999)	Toronto-Dominion Bank	48,165	1.69%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,151)	Toyota Motor Credit Corporation	55,457	1.48%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$205)	TSY INFL IX N/B	9,898	0.13%	2026
Bono corporativo (equivalente a US\$2,965)	United Technologies Corp.	142,896	1.62%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$141)	Unum Group	6,789	4.00%	2024
Bonos del Gobierno de Estados Unidos (equivalente a US\$4,024)	US Treasury Department	193,951	2.08%	2018-2027
Bono corporativo (equivalente a US\$634)	Valero Energy Corp.	30,565	3.19%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,865)	Verizon Communications	89,857	2.28%	2020-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$4,000)	Visa, Inc.	192,764	1.73%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,006)	WEA Finance LLC and Westfield UK & Europe Finance PLC	48,480	2.70%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$499)	Wells Fargo Bank	24,063	1.84%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$3,686)	Wells Fargo & Co.	177,658	1.97%	2020-2023
Bono corporativo (equivalente a US\$140)	Welltower Inc.	6,746	4.00%	2025
Bono corporativo (equivalente a US\$2,011)	Willis North America Inc.	96,916	7.00%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,353)	Wisconsin Electric Power	65,193	1.48%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,003)	Zimmer Biomet Holdings	48,312	2.15%	2020
		<u>11,033,307</u>		
Mantenidas a vencimiento:				
Bonos del Gobierno Dominicano (equivalente a US\$5,662)	Estado Dominicano	<u>272,857</u>	6.20%	2018-2021

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Certificado de depósito	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	1,768	4.00%	2018
Certificado de depósito	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	220,853	4.72%	2018
Certificados de inversión especial (incluye US\$35,718)	Banco Central de la República Dominicana	13,779,435	10.57%	2018-2024
Depósito "overnight"	Banco Central de la Republica Dominicana	20,971,228	3.94%	2018
Letras cero cupón	Banco Central de la República Dominicana	517,865	7.65%	2018
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	7,049,611	9.86%	2018-2024
Certificado financiero	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe	46,133	9.26%	2018-2020
Certificado de deposito	Banco de Ahorro y Crédito Fondesa	10,521	9.50%	2018
Certificado de depósito (incluye US\$270)	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	14,153	1.54%	2018
Certificado de depósito	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	982,003	4.37%	2018
Certificado de depósito (equivalente a US\$54)	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	2,602	0.50%	2018
Cuotas fondo de inversión de abierto	Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 días	21,120	4.82%	Indefinido
Cuotas fondo de inversión de abierto	JMMB Fondo Mercado de Dinero	17,387	6.36%	Indefinido
Bono corporativo (equivalente a US\$16)	Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A.	775	6.00%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,210)	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	106,492	5.15%	2025-2027
Bono corporativo (equivalente a US\$6,438)	Dominican Power Partners	310,298	5.90%	2024-2027
Bonos del Gobierno Dominicano (incluye US\$78,482)	Estado Dominicano	29,848,195	9.75%	2018-2029
Bono corporativo (incluye US\$515)	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	37,228	7.72%	2020-2027
Cuotas fondo de inversión cerrado	Fondo Cerrado GAM Renta Fija	731	22.89%	2020
Cuotas fondo de inversión cerrado	Fondo Cerrado de Inversiones Inmobiliarias PIONEER	1,491	9.09%	2025
Cuotas fondo de pensiones	Fondo de Pensiones T-1	438,798	11.48%	Indefinido
Cuotas fondo de inversión de abierto	JMMB Rentabilidad Dinámica	15,138	8.21%	Indefinido

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	11,191	7.00%	2018-2020
Papeles comerciales	Parval Valores, S. A., Puesto de Bolsa	68,615	10.01%	2020
Bono corporativo	United Capital, S. A.	20,359	8.87%	2020
Cuotas fondo de inversión de abierto	Universal Deposito Financiero Flexible	11,208	7.79%	Indefinido
Cuotas fondo de inversión de abierto (equivalente a US\$194)	Universal Fondo Plazo Mensual Dólar	9,351	2.67%	Indefinido
		<u>74,514,549</u>		
		85,861,607		
	Rendimientos por cobrar (incluye US\$5,983)	2,459,179		
	Provisión para inversiones (incluye US\$193)	<u>(88,328)</u>		
		<u>88,232,458</u>		

El Grupo Consolidado mantiene inversiones embargadas por RD\$17 millones para ambos, pignoradas por RD\$13 millones (2017: RD\$12 millones) y dadas en garantía de líneas de crédito por RD\$75 millones (2017: RD\$216 millones).

Al 31 de diciembre de 2018 en el principal banco subsidiario indirecto del Grupo existe inversiones en valores restringidas por RD\$159 millones (2017: RD\$119 millones), resultado de la cuarta Resolución de la Junta Monetaria del 24 de noviembre de 2015, que aprueba el proyecto Reglamento de Aplicación del Componente de Acceso a Crédito del Programa de Desarrollo Productivo y Competitividad de San Juan.

El principal banco subsidiario indirecto del Grupo está obligado a mantener como mínimo el 80% del efectivo recibido por los contratos de cobertura mencionados en Nota 3, en la cuenta de Overnight del Banco Central, a ser retirado al vencimiento de dichos contratos. Este monto ascendía a RD\$7,463 millones (2017: RD\$16,822 millones).

7. Cartera de Créditos

a) El desglose de la modalidad de la cartera por tipos de crédito consiste de:

	2018 RD\$	2017 RD\$
<u>Créditos comerciales</u>		
Adelantos en cuenta corriente	383,404	365,210
Préstamos, incluye US\$824,893 y EUR\$7,137 (2017: US\$766,372 y EUR\$8,355)	104,683,456	92,874,047
Descuentos de facturas, incluye US\$108 en el 2017	520,954	611,167
Documentos descontados	133,868	98,308
Cartas de créditos emitidas, incluye US\$765 (2017: US\$7,391 y EUR\$400)	39,217	379,308
	<u>105,760,899</u>	<u>94,328,040</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

	2018 RD\$	2017 RD\$
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$42,434 (2017: US\$41,145)	8,379,776	8,260,219
Préstamos de consumo, incluye US\$16,274 (2017: US\$10,950)	38,321,390	35,596,946
	<u>46,701,166</u>	<u>43,857,165</u>
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas, incluye US\$22,477 (2017: US\$20,543)	18,383,273	15,773,618
	170,845,338	153,958,823
Rendimientos por cobrar, incluye US\$2,975 y EUR\$3 (2017: US\$2,935 y EUR\$11)	1,328,234	1,333,276
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$23,262 y EUR\$263 (2017: US\$17,528 y EUR\$258)	(6,512,151)	(6,374,822)
	<u>165,661,421</u>	<u>148,917,277</u>

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2018 RD\$	2017 RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>		
Vigente, incluye US\$817,867 y EUR\$7,137 (2017: US\$771,425 y EUR\$8,755)	102,816,589	91,348,454
Reestructurada, incluye US\$4,873 (2017: US\$861)	656,161	554,815
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$180 (2017: US\$103)	61,658	57,914
Por más de 90 días, incluye US\$1,861 (2017: US\$1,397)	897,221	1,045,055
En cobranza judicial, incluye US\$19 en el 2017	38,511	66,370
	<u>104,470,140</u>	<u>93,072,608</u>
<u>Créditos a la microempresa:</u>		
Vigente, incluye US\$877 (2017: US\$66)	1,199,984	1,152,897
Reestructurada	22,101	33,508
Vencida		
De 31 a 90 días	1,983	1,848
Por más de 90 días	28,528	38,805
	<u>1,252,596</u>	<u>1,227,058</u>
<u>Microcréditos:</u>		
Vigente	37,314	24,691
Vencida		
De 31 a 90 días	63	177
Por más de 90 días	786	3,506
	<u>38,163</u>	<u>28,374</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

	2018 RD\$	2017 RD\$
<u>Rendimientos por cobrar de créditos comerciales:</u>		
Vigente, incluye US\$1,924 y EUR\$3 (2017: US\$1,833 y EUR\$11)	450,366	436,925
Reestructurada, incluye US\$39 (2017: US\$5)	11,038	13,225
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$6 (2017: US\$8)	24,240	16,081
Por más de 90 días, incluye US\$65 (2017: US\$153)	93,736	86,722
En cobranza judicial, incluye US\$1 en el 2017	3,544	3,809
	<u>582,924</u>	<u>556,762</u>
	<u>106,343,823</u>	<u>94,884,802</u>
<u>Créditos de consumo e hipotecarios:</u>		
Vigentes, incluye US\$77,669 (2017: US\$69,766)	63,087,119	57,504,635
Reestructurada, incluye US\$205 (2017: US\$8)	351,838	457,068
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$1,572 (2017: US\$1,050)	153,463	85,675
Por más de 90 días, incluye US\$1,739 (2017: US\$1,814)	1,478,428	1,568,181
En cobranza judicial	13,591	15,224
	<u>65,084,439</u>	<u>59,630,783</u>
<u>Rendimientos por cobrar créditos de consumo e hipotecarios:</u>		
Vigentes, incluye US\$686 (2017: US\$677)	557,097	600,330
Reestructurados incluye US\$3	6,981	8,335
Vencidos		
De 31 a 90 días, incluye US\$36 (2017: US\$27)	39,327	22,831
Por más de 90 días, incluye US\$216 (2017: US\$231)	140,564	143,700
En cobranza judicial	1,341	1,318
	<u>745,310</u>	<u>776,514</u>
	<u>65,829,749</u>	<u>60,407,297</u>
	<u>172,173,572</u>	<u>155,292,099</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$23,262 y EUR\$263 (2017: US\$17,528 y EUR\$258)	<u>(6,512,151)</u>	<u>(6,374,822)</u>
	<u>165,661,421</u>	<u>148,917,277</u>

c) Por tipo de garantías:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Con garantías polivalentes (1), incluye US\$398,085 y EUR\$1,651 (2017: US\$432,078 y EUR\$1,483)	66,281,468	62,462,254
Con garantías no polivalentes (2), incluye US\$23,546 y EUR\$208 (2017: US\$39,284 y EUR\$608)	2,245,062	3,130,606
Sin garantías, incluye US\$485,212 y EUR\$5,278 (2017: US\$375,147 y EUR\$6,664)	<u>102,318,808</u>	<u>88,365,963</u>
	<u>170,845,338</u>	<u>153,958,823</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

	2018 RD\$	2017 RD\$
Rendimientos por cobrar, incluye US\$2,975 y EUR\$3 (2017: US\$2,935 y EUR\$11)	1,328,234	1,333,276
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$23,262 y EUR\$263 (2017: US\$17,528 y EUR\$258)	<u>(6,512,151)</u>	<u>(6,374,822)</u>
	<u>165,661,421</u>	<u>148,917,277</u>

- (1) Las garantías polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de múltiples usos, de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.
- (2) Las garantías no polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por lo tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado.

d) *Por origen de los fondos:*

	2018 RD\$	2017 RD\$
Propios, incluye US\$906,843 y EUR\$7,137 (2017: US\$846,509 y EUR\$8,755)	166,934,236	150,838,623
International Finance Corporation (IFC)	3,826,804	3,025,458
Recursos Especializados Banco Central de la República Dominicana	<u>84,298</u>	<u>94,742</u>
	170,845,338	153,958,823
Rendimientos por cobrar, incluye US\$2,975 y EUR\$3 (2017: US\$2,935 y EUR\$11)	1,328,234	1,333,276
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$23,262 y EUR\$263 (2017: US\$17,528 y EUR\$258)	<u>(6,512,151)</u>	<u>(6,374,822)</u>
	<u>165,661,421</u>	<u>148,917,277</u>

e) *Por plazos:*

	2018 RD\$	2017 RD\$
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$252,003 y EUR\$3,518 (2017: US\$220,241 y EUR\$7,365)	30,368,691	26,980,177
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años), incluye US\$198,273 y EUR\$3,618 (2017: US\$180,375 y EUR\$1,390)	38,500,949	36,712,149
Largo plazo (más de tres años), incluye US\$456,567 y EUR\$1 (2017: US\$445,893)	<u>101,975,698</u>	<u>90,266,497</u>
	170,845,338	153,958,823

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

	2018 RD\$	2017 RD\$
Rendimientos por cobrar, incluye US\$2,975 y EUR\$3 (2017: US\$2,935 y EUR\$11)	1,328,234	1,333,276
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$23,262 y EUR\$263 (2017: US\$17,528 y EUR\$258)	(6,512,151)	(6,374,822)
	<u>165,661,421</u>	<u>148,917,277</u>

f) Por sectores económicos:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Sector financiero, incluye US\$80,911 (2017: US\$71,975)	5,021,649	4,818,331
Sector público no financiero		
Refinería Dominicana de Petróleo PDV, S. A., equivalente a US\$10,000 (2017: US\$25,000)	502,028	1,204,825
Sector privado no financiero:		
Agricultura, caza, silvicultura y extracción de madera, incluye US\$17,591 (2017: US\$19,237)	2,438,676	2,415,994
Pesca, explotación de criaderos de peces y granjas piscícolas, incluye US\$167 en el 2017	50,047	24,814
Explotación de minas y canteras, incluye US\$1,801 (2017: US\$7,663)	156,510	395,243
Industrias manufactureras, incluye US\$206,787 y EUR\$5,216 (2017: US\$136,682 y EUR\$6,722)	18,025,314	12,922,218
Suministro de electricidad, gas y agua, incluye US\$67,367 (2017: US\$19,215)	4,251,566	1,616,582
Construcción, incluye US\$50,333 (2017: US\$111,153)	9,058,747	11,748,271
Comercio al por mayor y menor, incluye US\$122,681 y EUR\$1,921 (2017: US\$130,592 y EUR\$2,033)	23,351,933	19,133,017
Hoteles y restaurantes, incluye US\$155,045 (2017: US\$148,232)	8,466,513	7,789,897
Transporte, almacén y comunicación, incluye US\$31,217 (2017: US\$36,208)	2,993,375	2,850,466
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, incluye US\$39,290 (2017: US\$25,156)	4,604,025	3,941,764
Enseñanza, incluye US\$66 (2017: US\$234)	1,889,812	1,135,416
Servicios sociales y de salud, incluye US\$693 (2017: US\$1,235)	1,672,802	1,538,733
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales, incluye US\$22,820 (2017: US\$25,301)	3,335,817	3,615,049
Microcréditos	38,163	28,374
Microempresas, incluye US\$877 (2017: US\$66)	1,252,596	1,227,058
Hogares e instituciones sin fines de lucro, incluye US\$18,171 (2017: US\$15,718)	18,648,746	17,916,925
Consumo, incluye US\$58,708 (2017: US\$52,095)	46,701,166	43,857,165

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

	2018 RD\$	2017 RD\$
Hipotecarios, incluye US\$22,477 (2017: US\$20,543)	18,383,273	15,773,618
Sector no residente, incluye US\$8 (2017: US\$37)	2,580	5,063
	170,845,338	153,958,823
Rendimientos por cobrar, incluye US\$2,975 y EUR\$3 (2017: US\$2,935 y EUR\$11)	1,328,234	1,333,276
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$23,262 y EUR\$263 (2017: US\$17,528 y EUR\$258)	(6,512,151)	(6,374,822)
	<u>165,661,421</u>	<u>148,917,277</u>

8. Aceptaciones Bancarias

Las aceptaciones bancarias consisten de:

Bancos Corresponsales	2018			2017		
	Monto en US\$	Monto en RD\$	Fecha de Vencimiento	Monto en US\$	Monto en RD\$	Fecha de Vencimiento
Banco Sabadel España	17	848	2019			
Wells Fargo Bank Tokyo Branch	120	6,014	2019			
Banco Santander, S. A.	56	2,822	2019	371	17,883	2018-2019
Wells Fargo Bank, N. A.	481	24,169	2019	48	2,314	2018
Citibank Brazil				393	18,936	2018
Citibank N.A Tokyo Branch				297	14,328	2018
Citibank N. A.				128	6,187	2018
Banco Bradesco, S. A.				104	4,986	2018
Unicredit S.P.A.				78	3,759	2018
Export Development Bank of Egypt				60	2,884	2018
	<u>674</u>	<u>33,853</u>		<u>1,479</u>	<u>71,277</u>	

9. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Comisiones por cobrar, incluye US\$553 (2017: US\$611)	169,720	701,437
Derecho por contrato de venta de divisas (Nota 3)	78,930	72,317
Variación contrato forward	17,895	2,247
Cuentas por cobrar diversas		
Cuentas por cobrar al personal, incluye US\$2 (2017: US\$22)	18,357	23,639
Gastos por recuperar (a), incluye US\$475 (2017: US\$567)	40,357	46,939
Depósitos en garantía, incluye US\$1,509 (2017: US\$1,327)	124,816	115,267
Cuentas por cobrar ventas de cartera		37,035
Cheques devueltos, incluye US\$7 (2017: US\$240)	514	11,566

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

	2018 RD\$	2017 RD\$
Anticipos en cuentas corrientes	100,695	142,036
Operaciones de tarjetas de crédito (b), incluye US\$632 (2017: US\$589)	102,063	90,702
Comisiones a cobrar por administración de fideicomisos	4,304	14,563
Cuentas por cobrar agentes remesadores, incluye US\$2,626 y EUR\$7 (2017: US\$2,573 y EUR\$5)	137,903	128,512
Otras, incluye US\$502 (2017: US\$654)	101,364	90,375
	<u>727,198</u>	<u>775,198</u>
Primas por cobrar	<u>211,323</u>	<u>296,477</u>
	<u>1,108,241</u>	<u>1,773,112</u>

(a) En este renglón el Grupo registra las cuentas por cobrar de los gastos realizados por cuenta de terceros, siempre que exista una razonable certeza de que estos serán recuperados.

(b) Corresponde a los valores por cobrar a los tarjetahabientes por concepto de emisión, renovación, reemplazo y cobertura de seguro.

10. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Mobiliario y equipo	67,841	43,307
Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	1,161,587	2,674,425
Más de 40 meses de adjudicados	<u>2,744,972</u>	<u>1,517,687</u>
	<u>3,974,400</u>	<u>4,235,419</u>
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	(508,586)	(935,849)
Más de 40 meses de adjudicados (a)	(2,463,043)	(1,524,893)
Provisión genérica	<u>(137,644)</u>	<u>(80,110)</u>
	<u>(3,109,273)</u>	<u>(2,540,852)</u>
	<u>865,127</u>	<u>1,694,567</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 incluye provisión por RD\$20,072 (2017: RD\$7,206) correspondiente a mobiliario y equipo con más de 40 meses de adjudicados.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

11. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

2018						
Monto de la Inversión		Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal (a)	Valor de Mercado	Cantidad de Acciones
RD\$		%			RD\$	
1,883,485	(c)	49%	Comunes	RD\$100	(b)	2,450,000
55,449	(d)	20%	Comunes	RD\$100	(b)	35,538
594,210	(e)	24.53%	Comunes	RD\$100	(b)	1,193,866
2,652	(g)	20.55%	Comunes	RD\$100	(b)	375,000
125,000	(h)		N/A			N/A
89,623	(i)					
2,750,419						
(22,634)			Provisión para inversiones en acciones			
2,727,785						
2017						
Monto de la Inversión		Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal (a)	Valor de Mercado	Cantidad de Acciones
RD\$		%			RD\$	
1,677,843	(c)	49%	Comunes	RD\$100	(b)	2,450,000
49,429	(d)	20%	Comunes	RD\$100	(b)	35,538
568,471	(e)	24.53%	Comunes	RD\$100	(b)	1,193,866
12,407	(f)	34%	Comunes	RD\$100	(b)	107,958
8,289	(g)	20.55%	Comunes	RD\$100	(b)	375,000
125,000	(h)		N/A			N/A
42,674	(i)					
2,484,113						
(20,634)			Provisión para inversiones en acciones			
2,463,479						

(a) Estas cifras no están expresadas en miles de RD\$.

(b) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde el Grupo pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones.

(c) Corresponde a la inversión en la asociada Mapfre BHD.

(d) Corresponde a la inversión en la asociada Tecnocom.

(e) Corresponde a la inversión que mantiene el principal banco subsidiario indirecto de Grupo en la asociada CardNet.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2018 (Valores en Miles de RD\$)

- (f) Corresponde a la inversión en la asociada MiRed. En diciembre de 2018 se incrementó la participación a 51% convirtiéndose en subsidiaria indirecta del Grupo (Nota 1).
- (g) Inversión realizada en la asociada TIDOM.
- (h) Corresponde a la inversión en un Fideicomiso Fiduciario, mediante la firma de un contrato el 15 de diciembre de 2016 entre las subsidiarias Banco BHD León y FIDU-BHD con Crisfer Inmobiliaria. Mediante dicho contrato el Banco BHD León aportó un terreno en desarrollo que mantenía como adjudicado, en el cual Crisfer Inmobiliaria continuará con el proyecto inmobiliario mediante la creación de un Fideicomiso que será administrado por FIDU-BHD y Banco BHD León obtendrá el 20.33% de los beneficios neto del Fideicomiso.
- (i) Inversiones menores en varias empresas.

12. Propiedades, Muebles y Equipo

Las propiedades, muebles y equipo consisten de:

	Terrenos y Mejoras RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras en Propiedades Arrendadas RD\$	Construcciones y Adquisiciones en Proceso RD\$	Bienes Fuera de Uso RD\$	Total RD\$
Balance al 1 de enero de 2018	1,479,711	4,686,413	4,295,081	354,151	638,770	7,771	11,461,897
Adquisiciones	18,129	271	252,704	19,313	698,320		988,737
Retiros	(67,777)	(4,845)	(465,784)	(36,003)	(8,221)	(6,275)	(588,905)
Transferencias	(1)	27,075	347,705	25,091	(399,870)		
Entidad adquirida (Nota 1)			46,695				46,695
Efecto cambiario	258	3,625	(1,978)				1,905
Balance al 31 de diciembre de 2018	1,430,320	4,712,539	4,474,423	362,552	928,999	1,496	11,910,329
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2018		(846,391)	(2,091,641)	(237,202)			(3,175,234)
Gasto de depreciación		(110,958)	(652,871)	(39,381)			(803,210)
Retiros		1,357	458,660	36,004			496,021
Entidad adquirida (Nota 1)			(34,258)				(34,258)
Efecto cambiario		(510)	2,462				1,952
Balance al 31 de diciembre de 2018		(956,502)	(2,317,648)	(240,579)			(3,514,729)
Propiedades, muebles y equipo neto al 31 de diciembre de 2018	1,430,320	3,756,037	2,156,775	121,973	928,999	1,496	8,395,600

	Terrenos y Mejoras RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras en Propiedades Arrendadas RD\$	Construcciones y Adquisiciones en Proceso RD\$	Bienes Fuera de Uso RD\$	Total RD\$
Balance al 1 de enero de 2017	1,511,328	4,693,182	4,354,600	254,183	530,353	7,771	11,351,417
Adquisiciones	2,301	210	230,536	17,907	617,488		868,442
Retiros	(34,123)	(107,298)	(600,828)	(7,470)	(14,590)		(764,309)
Transferencias	(1)	97,475	305,387	77,788	(480,649)		
Efecto cambiario	206	2,844	5,386	11,743	(13,832)		6,347
Balance al 31 de diciembre de 2017	1,479,711	4,686,413	4,295,081	354,151	638,770	7,771	11,461,897

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

	Terrenos y Mejoras RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras en Propiedades Arrendadas RD\$	Construcciones y Adquisiciones en Proceso RD\$	Bienes Fuera de Uso RD\$	Total RD\$
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2017		(775,391)	(2,026,156)	(200,616)			(3,002,163)
Gasto de depreciación		(107,916)	(656,228)	(43,907)			(808,051)
Retiros		36,483	593,988	7,321			637,792
Efecto cambiario		433	(3,245)				(2,812)
Balance al 31 de diciembre de 2017		(846,391)	(2,091,641)	(237,202)			(3,175,234)
Propiedades, muebles y equipo neto al 31 de diciembre de 2017	1,479,711	3,840,022	2,203,440	116,949	638,770	7,771	8,286,663

13. Otros Activos

Los otros activos incluyen:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 22)	1,161,194	1,023,266
Seguros pagados por anticipado, incluye US\$119	121,617	115,912
Anticipo de impuesto sobre la renta (a)	684,800	707,690
Otros pagos anticipados, incluye US\$1,053	268,873	243,701
	<u>2,236,484</u>	<u>2,090,569</u>
Intangibles		
Software	408,478	390,475
Plusvalía adquirida (b)	708,737	708,737
	<u>1,117,215</u>	<u>1,099,212</u>
Menos: Amortización acumulada	<u>(160,616)</u>	<u>(114,695)</u>
	<u>956,599</u>	<u>984,517</u>
Activos diversos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	38,758	25,564
Bibliotecas y obras de arte	9,650	9,599
Otros bienes diversos (c)	1,002,567	616,938
Inventario de plásticos de tarjetas	60,870	74,036
Bienes adquiridos o contruidos para la venta	187,135	156,143
Partidas por imputar (d), incluye US\$1,653 y EUR\$11 (2017: US\$2,409)	955,382	763,794
	<u>2,254,362</u>	<u>1,646,074</u>
	<u>5,447,445</u>	<u>4,721,160</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

- (a) Incluye el saldo remanente de un pago único voluntario anticipado del impuesto sobre la renta por RD\$290 millones(2017: RD\$319 millones) realizado por el principal banco subsidiario indirecto del Grupo que se está compensando del referido impuesto en un plazo de 15 años a partir de 2014, según calendario establecido en virtud de un acuerdo firmado entre la Asociación de Bancos Comerciales de la República Dominicana, Inc., la Dirección General de Impuestos Internos y el Ministerio de Hacienda el 8 de febrero de 2013.
- (b) Corresponde a la plusvalía pagada en fusiones y adquisiciones de activos y pasivos de empresas.
- (c) Incluye RD\$701 millones (2017: RD\$372 millones) de software pendiente de autorización por la Superintendencia de Bancos.
- (d) En este renglón se registra los saldos deudores de las partidas que, por razones operativas internas o por las características de la operación, no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.

14. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2018	6,050,594	108,962	324,228	2,540,852	241,856	9,266,492
Constitución de provisiones	2,944,331	11,714	260,000	517,717	1,258	3,735,020
Castigos contra provisiones	(2,875,064)		(256,833)			(3,131,897)
Retiro de provisión por venta de bienes adjudicados				(139,600)		(139,600)
Revaluación cambiaria	146,036	2,969	1,849	12,493	3,987	167,334
Transferencias	(212,990)	(94,821)	130,000	177,811		
Saldos al 31 de diciembre de 2018	6,052,907	28,824	459,244	3,109,273	247,101	9,897,349
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2018	5,790,316	13,381	409,513	2,971,629	184,369	9,369,208
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2018 (c)	262,591	15,443	49,731	137,644	62,732	528,141
	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2017	5,963,863	79,266	352,144	2,569,663	226,538	9,191,474
Constitución de provisiones	3,149,787	27,400	226,500		12,475	3,416,162
Castigos contra provisiones	(2,872,788)		(293,218)			(3,166,006)
Retiro de provisión por venta de bienes adjudicados				(170,457)		(170,457)
Revaluación cambiaria	(11,388)	2,296	2,302	(734)	2,843	(4,681)
Transferencias	(178,880)		36,500	142,380		
Saldos al 31 de diciembre de 2017	6,050,594	108,962	324,228	2,540,852	241,856	9,266,492
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2017	5,716,815	90,998	305,258	2,460,742	223,262	8,797,075
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2017 (d)	333,779	17,964	18,970	80,110	18,594	469,417

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

- (a) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- (b) Esta provisión se incluye en el rubro de Otros Pasivos en Nota 19, y el gasto por constitución se incluye en el rubro de Gastos Operativos del Estado de Resultados Consolidado.
- (c) Para el 2018, corresponde a exceso de provisiones producido por los cambios regulatorios establecidos en el nuevo Reglamento de Evaluación de Activos (REA), principalmente en el incremento de los porcentajes de cobertura de admisibilidad de las garantías.
- (d) Para el 2017, con la finalidad de cubrir el efecto que pueda producir en la cartera de créditos las variaciones en los ciclos económicos, la principal subsidiaria indirecta de Grupo se acogía a lo dispuesto en la Resolución de la Junta Monetaria del 9 de marzo de 2009 (derogada por el nuevo REA), que establecía que las instituciones de intermediación financiera podían constituir provisiones procíclicas cuyo exceso sobre la provisión mínima requerida no superara el 2% de sus activos y contingentes ponderados por riesgos. Al 31 de diciembre de 2017, el exceso de provisiones no excedía dicho límite.

15. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten de:

2018

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	36,668,442	0.96%			36,668,442
De ahorro	29,812,356	0.47%	51,269,791	0.21%	81,082,147
A plazo	20,405	6.32%	26,028,762	2.01%	26,049,167
Intereses por pagar			69,021		69,021
	<u>66,501,203</u>		<u>77,367,574</u>		<u>143,868,777</u>
b) Por sector					
Público no financiero	169,899	1.59%	123	0.17%	170,022
Privado no financiero	66,249,764	0.74%	77,157,446	0.82%	143,407,210
No residente	81,540	0.69%	140,984	0.21%	222,524
Intereses por pagar			69,021		69,021
	<u>66,501,203</u>		<u>77,367,574</u>		<u>143,868,777</u>
c) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	66,480,797	0.74%	43,562,945	0.21%	110,043,742
De 16 a 30 días			8,559,098	2.10%	8,559,098
De 31 a 60 días	1,139	5.75%	924,086	2.22%	925,225
De 61 a 90 días	675	5.41%	1,629,911	1.54%	1,630,586
De 91 a 180 días	85	4.33%	7,235,843	1.49%	7,235,928
De 181 a 360 días	790	3.66%	13,537,070	2.13%	13,537,860
Más de 1 año	17,717	6.52%	1,849,600	2.35%	1,867,317
Intereses por pagar			69,021		69,021
	<u>66,501,203</u>		<u>77,367,574</u>		<u>143,868,777</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

2017

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	37,300,917	0.82%			37,300,917
De ahorro	27,547,915	0.50%	45,433,953	0.25%	72,981,868
A plazo	4,444	5.75%	22,807,333	1.81%	22,811,777
Intereses por pagar			70,581		70,581
	<u>64,853,276</u>		<u>68,311,867</u>		<u>133,165,143</u>
b) Por sector					
Público no financiero	85,826	1.03%	170	0.37%	85,996
Privado no financiero	64,693,412	0.68%	67,949,068	0.77%	132,642,480
No residente	74,038	0.76%	292,048	0.28%	366,086
Intereses por pagar			70,581		70,581
	<u>64,853,276</u>		<u>68,311,867</u>		<u>133,165,143</u>
c) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	64,848,833	0.68%	39,596,134	0.25%	104,444,967
De 16 a 30 días			6,760,258	2.03%	6,760,258
De 31 a 60 días			1,860,658	2.14%	1,860,658
De 61 a 90 días	2,620	4.37%	1,486,094	1.45%	1,488,714
De 91 a 180 días	85	4.00%	6,166,626	1.25%	6,166,711
De 181 a 360 días	1,701	7.96%	10,063,052	1.73%	10,064,753
Más de 1 año	37	6.75%	2,308,464	2.21%	2,308,501
Intereses por pagar			70,581		70,581
	<u>64,853,276</u>		<u>68,311,867</u>		<u>133,165,143</u>

Los bancos subsidiarios del Grupo mantenían obligaciones con el público por RD\$5,080,529 (2017: RD\$5,216,711), que están restringidas por tener embargos de terceros, pignoradas, inactivas, abandonadas y/o depósitos de clientes fallecidos.

El estatus de las cuentas inactivas y/o abandonadas de las obligaciones con el público es el siguiente:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	756,978	636,966
Plazo de más de diez (10) años	<u>26,799</u>	<u>40,067</u>
	<u>783,777</u>	<u>677,033</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

16. Depósitos de Instituciones Financieras del País y del Exterior

Los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior consisten de:

2018

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	2,899,590	2.54%			2,899,590
De ahorro	396,807	1.06%	384,925	0.36%	781,732
A plazo			30,028	1.62%	30,028
Intereses por pagar			3		3
	<u>3,296,397</u>		<u>414,956</u>		<u>3,711,353</u>
b) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	3,296,397	2.42%	374,884	0.36%	3,671,281
De 16 a 30 días			7,385	0.25%	7,385
De 31 a 60 días			18,878	1.88%	18,878
De 61 a 90 días			12,551	1.55%	12,551
De 91 a 180 días			1,255	0.36%	1,255
Más de un año			3		3
	<u>3,296,397</u>		<u>414,956</u>		<u>3,711,353</u>

2017

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	4,123,070	3.44%			4,123,070
De ahorro	269,526	1.13%	293,788	0.44%	563,314
A plazo	14,886	2.45%	134,310	0.72%	149,196
	<u>4,407,482</u>		<u>428,098</u>		<u>4,835,580</u>
b) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	4,392,596	3.31%	293,788	0.44%	4,686,384
De 16 a 30 días	14,886	2.45%	91,022	0.22%	105,908
De 61 a 90 días			12,048	1.40%	12,048
De 91 a 180 días			8,651	1.65%	8,651
De 181 a 360 días			22,589	2.02%	22,589
	<u>4,407,482</u>		<u>428,098</u>		<u>4,835,580</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

El principal banco subsidiario indirecto del Grupo mantiene depósitos de instituciones financieras del país y del exterior por RD\$6,307 (2017: RD\$16,271), que estaban restringidos por tener embargos de terceros, pignorados, inactivas y abandonadas.

El estatus de las cuentas inactivas y/o abandonadas de los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior es el siguiente:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Plazo de tres años (3) o más	3,178	13,186
Plazo de más de diez (10) años	<u>12</u>	<u>11</u>
	<u>3,190</u>	<u>13,197</u>

17. Fondos Tomados a Préstamo

Los fondos tomados a préstamo consisten de:

2018	Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	Saldo RD\$
a)	Instituciones financieras del país Banco Central de la República Dominicana	Préstamo	Títulos valores de deudas	2.51%	2019-2024	<u>81,959</u>
b)	Instituciones financieras del exterior, equivale a US\$258,726	Préstamo Línea de crédito para comercio exterior	Sin garantía	5.08%	2019-2024	5,099,456
			Sin garantía	3.64%	2019	<u>7,889,306</u>
						<u>12,988,762</u>
c)	Otras instituciones, equivale a US\$6,176	Préstamo	Sin garantía	5.04%	2022	310,076
d)	Instituciones financieras del exterior	Préstamo	Sin garantía	11.07%	2022	<u>2,150,000</u>
						<u>2,460,076</u>
e)	Intereses por pagar, incluye US\$3,267					<u>173,860</u>
						<u>15,704,657</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

2017	Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	Saldo RD\$
a)	Instituciones financieras del país					
	Banco Central de la República Dominicana	Préstamo	Títulos valores de deudas	2.53%	2018-2024	93,914
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Préstamo	Títulos valores de deudas	9%	2019	180,000
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Línea de crédito	Sin garantía	12.50%	2018	91,000
						<u>271,000</u>
b)	Instituciones financieras del exterior, equivale a US\$378,908	Préstamo	Sin garantía	4.15%	2018-2024	10,437,501
		Línea de crédito para comercio exterior	Sin garantía	2.97%	2018	7,823,199
						<u>18,260,700</u>
c)	Otras instituciones, equivale a US\$10,527	Préstamo	Sin garantía	4.89%	2018-2022	507,346
d)	Instituciones financieras del exterior	Préstamo	Sin garantía	11.07%	2022	2,150,000
						<u>2,657,346</u>
e)	Intereses por pagar, incluye US\$1,766					96,290
						<u>21,379,250</u>

18. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten de:

	2018 RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	2017 RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
a) Por tipo				
Certificados financieros (*)	88,652,073	7.20%	89,733,901	6.17%
Intereses por pagar	130,653		185,918	
	<u>88,782,726</u>		<u>89,919,819</u>	

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

	2018 RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	2017 RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
b) Por sector				
Público no financiero	722,257	7.13%	143,005	5.28%
Privado no financiero	73,118,961	6.66%	75,699,539	6.32%
Financiero	14,809,469	9.89%	13,890,031	5.34%
No residente	1,386	5.00%	1,326	4.50%
Intereses por pagar	130,653		185,918	
	<u>88,782,726</u>		<u>89,919,819</u>	
c) Por plazo de vencimiento				
De 0 a 15 días	440,021	8.27%	1,289,129	3.86%
De 16 a 30 días	2,803,738	7.97%	2,521,409	2.91%
De 31 a 60 días	8,107,583	9.42%	7,547,925	5.23%
De 61 a 90 días	8,174,001	8.13%	9,160,766	5.15%
De 91 a 180 días	25,076,403	6.68%	29,191,407	5.53%
De 181 a 360 días	28,584,740	6.64%	23,580,841	7.03%
Más de 1 año	15,465,587	7.23%	16,442,424	7.77%
Intereses por pagar	130,653		185,918	
	<u>88,782,726</u>		<u>89,919,819</u>	

El principal banco subsidiario indirecto del Grupo mantenía valores en circulación por RD\$8,957,727 (2017: RD\$8,261,204), que estaban restringidos por estar pignorados.

19. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten de:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Obligaciones financieras a la vista, incluye US\$2,050 (2017: US\$2,036)	1,584,864	1,583,280
Obligaciones financieras a plazo, incluye US\$2,828 (2017: US\$404)	576,746	550,625
Acreedores diversos, incluye US\$7,652 y EUR\$37 (2017: US\$4,831 y EUR\$38)	1,007,694	1,001,702
Retenciones por orden judicial, incluye US\$5,578 y EUR\$155 (2017: US\$4,839 y EUR\$97)	1,767,868	1,339,894
Provisiones para contingencias, incluye US\$1,899 (2017: US\$2,143) (Nota 14)	247,101	241,856
Otras provisiones		
Bonificación y compensación variable, incluye US\$200 (2017: US\$200)	1,697,874	1,564,055
Impuesto sobre la renta por pagar	497,140	393,324
Impuesto sobre la renta diferido	453,147	418,297
Programa de lealtad de clientes, incluye US\$499 (2017: US\$479)	193,106	188,702

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

	2018 RD\$	2017 RD\$
Otras, incluye US\$1,260 (2017: US\$2,082)	474,771	559,089
Partidas por imputar (a), incluye US\$3,966 (2017: US\$3,795 y EUR\$3,446)	1,648,984	847,648
Diferencial de posición por contrato a futuro de divisas	26,310	6,351
Variación contrato forward equivale US\$56 en el 2017	3,597	2,752
Otros créditos diferidos, incluye US\$39 (2017: US\$129)	38,173	41,795
Aportes a planes de pensiones complementarios por devolver	17,783	16,781
	<u>10,235,158</u>	<u>8,756,151</u>

(a) Corresponde a los saldos acreedores de las operaciones que, por razones operativas internas o por las características de la operación, no es posible imputar inmediatamente a las cuentas definitivas.

20. Obligaciones Subordinadas

Las obligaciones subordinadas consisten en:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Deudas subordinadas, equivalente a US\$59,740 (2017: US\$42,857), a tasas anuales de interés LIBOR y un margen entre 4.27% y 4.75% para ambos años	2,999,128	2,065,414
Otras obligaciones subordinadas	<u>5,000,000</u>	
	7,999,128	2,065,414
Intereses por pagar, incluye US\$479 (2017: US\$458)	<u>231,152</u>	<u>22,072</u>
	<u>8,230,280</u>	<u>2,087,486</u>

El principal banco subsidiario indirecto del Grupo mantiene los siguientes acuerdos de obligaciones subordinadas:

- Acuerdo de marzo de 2013 con Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO) por US\$7.5 millones correspondiente a una deuda original US\$15 millones contemplando pagos semestrales desde noviembre de 2017 hasta mayo de 2020 en seis cuotas iguales y consecutivas.
- Acuerdo de diciembre de 2012 con IFC Capitalization Fund por US\$20.4 millones correspondiente a una deuda original de US\$25 millones a un plazo de 10 años desde la fecha de su suscripción, contemplando 11 pagos semestrales iguales y consecutivos desde diciembre de 2017 hasta abril de 2023.
- Acuerdo con Interamerican Development Bank (IDB - por sus siglas en español) por US\$1.8 millones correspondiente a una deuda contratada en mayo de 2011 por valor original de US\$12.5 millones, contemplando pagos semestrales desde mayo de 2016 hasta mayo de 2019 en siete cuotas iguales y consecutivas

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

- Acuerdo de mayo de 2018 con IFC Capitalization Fund por US\$30 millones a un plazo de 10 años desde la fecha de suscripción, contemplando 11 pagos semestrales iguales y consecutivos desde diciembre de 2023 hasta diciembre de 2028.
- Deuda subordinada por RD\$5,000 millones, como primera emisión de un programa de RD\$10,000 millones, la que devenga una tasa de interés fija de 10.50% con vencimientos hasta 2028. Esta deuda subordinada fue colocada a través de una emisión pública autorizada por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana mediante prospecto de emisión de fecha 1 de agosto de 2018 y por la Superintendencia de Bancos mediante Circular Administrativa No. 0618/18 del 8 de marzo de 2018.

Los contratos de las deudas subordinadas requieren del cumplimiento de índices financieros dentro de ciertos parámetros. El Banco subsidiario requiere autorización de FMO, BID, e IFC Capitalization Fund para transacciones fuera del curso normal del negocio en cuanto a dividendos, hipotecas sobre propiedades e ingresos y administración del negocio.

21. Reservas Técnicas

Las reservas de riesgos en curso y matemáticas constituidas por la subsidiaria ARS Palic para afrontar compromisos derivados de las pólizas de seguros y fianzas en vigor, ascienden a un total de RD\$112,423 (2017: RD\$103,232).

El movimiento registrado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 en las cuentas de reservas técnicas y matemáticas se resume a continuación:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Saldos iniciales	103,232	93,529
Más: Incremento de reservas	112,423	103,232
Menos: Disminución de reservas	<u>(103,232)</u>	<u>(93,529)</u>
Saldos finales	<u>112,423</u>	<u>103,232</u>

22. 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 obtiene aplicando la tasa de 27% a la renta neta imponible, la cual se determina siguiendo las reglas de reconocimiento de ingresos y deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

El Código Tributario Dominicano establece además un impuesto anual sobre activos del 1% que, en el caso de las instituciones financieras, aplica sobre el valor en libros de las propiedades, muebles y equipo como se presentan en el balance general consolidado, excluyendo las revaluaciones. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

El Grupo y sus subsidiarias presentan declaraciones de impuesto sobre la renta individuales.

El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados consolidado por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, está compuesto de la siguiente manera:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Corriente	2,032,663	1,729,379
Diferido	(137,928)	(161,838)
Otros	363	10,754
	<u>1,895,098</u>	<u>1,578,295</u>
Diferido pasivo	<u>453,147</u>	<u>418,297</u>
	<u>2,348,245</u>	<u>1,996,592</u>

Impuesto diferido

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido se presenta como sigue:

2018

	Saldo Inicial RD\$	Variación del Año RD\$	Saldo Final RD\$
<u>Impuesto sobre la renta diferido activo</u>			
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	754,025	178,841	932,866
Provisión para operaciones contingentes	65,070	1,302	66,372
Otras provisiones	<u>77,919</u>	<u>24,958</u>	<u>102,877</u>
	897,014	205,101	1,102,115
Depreciación de activos fijos	<u>126,252</u>	<u>(67,173)</u>	<u>59,079</u>
	<u>1,023,266</u>	<u>137,928</u>	<u>1,161,194</u>

Impuesto sobre la renta diferido pasivo

Dividendos en efectivo a recibir de subsidiarias y asociadas	<u>(418,297)</u>	<u>(34,850)</u>	<u>(453,147)</u>
--	------------------	-----------------	------------------

2017

	Saldo Inicial RD\$	Variación del Año RD\$	Saldo Final RD\$
<u>Impuesto sobre la renta diferido activo</u>			
Provisión para cartera de créditos	(118,346)	118,346	
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	695,458	58,567	754,025
Provisión para operaciones contingentes	61,165	3,905	65,070
Otras provisiones	<u>39,349</u>	<u>38,570</u>	<u>77,919</u>
	677,626	219,388	897,014
Depreciación de activos fijos	<u>183,802</u>	<u>(57,550)</u>	<u>126,252</u>
	<u>861,428</u>	<u>161,838</u>	<u>1,023,266</u>

Impuesto sobre la renta diferido pasivo

Dividendos en efectivo a recibir de subsidiarias y asociadas	<u>(381,339)</u>	<u>(36,958)</u>	<u>(418,297)</u>
--	------------------	-----------------	------------------

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

De acuerdo con la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, los dividendos distribuidos en efectivo están sujetos al pago de un impuesto definitivo de 10%, que debe ser retenido a los accionistas por la empresa que realiza la distribución.

El impuesto diferido pasivo corresponde a Grupo, se origina en la proporción de las ganancias no distribuidas que mantienen las subsidiarias y asociadas locales del Grupo y que se espera recibir como dividendos en efectivo en un futuro previsible, las cuales están sujetas al impuesto definitivo del 10% anteriormente mencionado, vía retención en la fuente, que se determina como sigue:

2018	Ganancias RD\$	Impuesto RD\$
Ganancias retenidas en subsidiarias y asociadas, según las expectativas de distribución:		
Efectivo	4,531,470	453,147
En acciones o cuya expectativa de distribución no es previsible	8,914,628	891,463
	<u>13,446,098</u>	<u>1,344,610</u>
2017	Ganancias RD\$	Impuesto RD\$
Ganancias retenidas en subsidiarias y asociadas, según las expectativas de distribución:		
Efectivo	7,182,966	418,297
En acciones o cuya expectativa de distribución no es previsible	7,958,297	795,830
	<u>15,141,263</u>	<u>1,214,127</u>

El Centro Financiero BHD León, principal subsidiaria de Grupo, no reconoció impuesto diferido sobre las ganancias no distribuidas de las subsidiarias y asociadas ascendentes a RD\$8,914,628 (2017: RD\$7,958,297), en virtud de que alcanzan los siguientes criterios:

- Se espera sean capitalizadas mediante la emisión de acciones por las subsidiarias a favor del Grupo, evento no sujeto a la aplicación del impuesto a los dividendos; o
- No se espera distribuir las en un período previsible.

23. Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2018 el capital autorizado es de RD\$13,500 millones (2017: RD\$10,500 millones), representado por 135 millones (2017: 105 millones) de acciones ordinarias de un valor nominal de RD\$100 cada una.

El movimiento del capital suscrito y pagado se detalla a continuación:

	Acciones Ordinarias	
	Cantidad	Valor Par RD\$
Balance al 1 de enero de 2017	93,880,877	9,388,088
Emitidas como dividendos	9,750,226	975,023
Acciones en tesorería colocadas como reinversión	(93,248)	(9,325)
Balance al 31 de diciembre de 2017	103,537,855	10,353,786
Emitidas como dividendos	11,041,764	1,104,176
Acciones en tesorería colocadas como reinversión	(29,121)	(2,912)
Balance al 31 de diciembre de 2018	<u>114,550,498</u>	<u>11,455,050</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

La distribución de dividendos correspondientes a los resultados del periodo después de reserva legal al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por RD\$3,285,089 y RD\$2,892,821, respectivamente, se realizaron de acuerdo con lo dispuesto por las Asambleas de Accionistas celebradas el 22 y 30 de marzo de 2018 y 2017, respectivamente. Estos dividendos fueron pagados aproximadamente 53% en acciones y 47% para ambos años. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, permanecían dividendos declarados pendientes de pago por RD\$10 millones y RD\$12.4 millones, respectivamente.

Capital Adicional Pagado

El capital adicional pagado representa el monto pagado en exceso sobre el valor nominal de las acciones.

Otras Reservas Patrimoniales

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 Grupo, 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 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo había alcanzado dicho límite.

Superávit por Revaluación de Terrenos y Edificios

El Grupo Consolidado mantiene un superávit que resulta de la revaluación de terrenos y edificios realizada en 2004 por el principal banco subsidiario indirecto del Grupo, de acuerdo con las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial y con la aprobación de la Superintendencia de Bancos para su registro e integración al capital secundario por RD\$251.9 millones en 2018 y 2017, respectivamente.

Pérdida no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta

Esta cuenta de patrimonio se afecta, de acuerdo con las regulaciones bancarias vigentes, por la ganancia o pérdida por fluctuación del valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta.

Ajuste por Conversión de Moneda

Corresponde a los efectos de convertir a moneda nacional las entidades donde el Grupo mantiene inversiones en acciones en dólares.

Acciones en Tesorería

Durante el 2018, el Grupo había recomprado 170,504 acciones por RD\$25,576 (2017: 44,617 acciones por RD\$6,692).

24. Compromisos y Contingencias

En el curso normal de los negocios, el Grupo Consolidado adquiere distintos compromisos e incurre en determinados pasivos contingentes cuyos saldos son:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Garantías otorgadas		
Avales	300,172	279,146
Cartas de crédito emitidas no negociadas, equivalente a US\$5,633 (2017: US\$3,079)	282,816	148,393
Líneas de crédito de utilización automática, incluyendo US\$296,607 (2017: US\$290,888)	53,049,027	39,977,485

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

	2018 RD\$	2017 RD\$
Otras cartas de crédito, equivalente a US\$17,256 (2017: US\$12,583)	866,276	606,394
Otras garantías, incluye US\$14,470 y EUR\$ (2017: US\$19,575 y EUR\$1,026)	<u>1,464,035</u>	<u>1,447,126</u>
	<u>55,962,326</u>	<u>42,458,544</u>

El Grupo Consolidado mantiene pasivos contingentes correspondientes a demandas surgidas en el curso normal de los negocios. De acuerdo a la gerencia, luego de considerar la opinión de sus asesores legales, la resolución de dichos reclamos legales no resultará en un efecto material por encima de la provisión constituida de RD\$89 millones (2017: RD\$96 millones), que se incluye como Otras Provisiones en el rubro de Otros Pasivos (Nota 19). El cargo de provisión se reconoce en el estado de resultados consolidado en el rubro de Otros Ingresos (Gastos).

El principal banco subsidiario indirecto del Grupo mantiene un contrato de arrendamiento operativo de dos inmuebles por un período de 15 años que vence en el 2025, con derecho a tres prórrogas consecutivas de cinco años cada una. Después del octavo año del contrato, el Banco podrá terminar el mismo, sin necesidad de declaración judicial y sin incurrir en responsabilidades, no obstante, debe pagar la totalidad de las cuotas pendientes para concluir con el período total del arrendamiento. Al término de la vigencia del contrato el Banco puede ejercer una opción de compra al valor razonable de los inmuebles. Durante los años 2018 y 2017, el gasto por dicho arrendamiento ascendió a RD\$178.4 millones y RD\$193.5 millones, respectivamente que se clasifican como otros gastos operativos en el estado de resultados

El 5 de octubre de 2015, la subsidiaria de ADASA, Hotel SDH, S. A., firmó un contrato de arrendamiento cediendo los bienes muebles e inmuebles donde opera el hotel por un período de 15 años con efectividad al 1 de febrero de 2016. La arrendataria es una entidad organizada bajo las leyes dominicanas y es parte relacionada de un grupo hotelero internacional. Este arrendamiento establece una renta fija mensual, ajustable anualmente. El contrato incluye una opción de compra, que puede ser ejercida en cualquier momento durante la vigencia del contrato, que otorga a la arrendataria el derecho de comprar los bienes muebles e inmuebles sujetos al contrato de arrendamiento por un monto pactado ajustable anualmente.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo Consolidado mantenía contratadas líneas de crédito con diferentes entidades financieras locales por RD\$2,000 millones (2017: RD\$2,091 millones), de las cuales están utilizadas RD\$180 millones (2017: RD\$271 millones).

Las subsidiarias AFP Siembra y AFI-BHD tenían fondos administrados que se indican a continuación:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Fondo de Pensiones T-1 (contributivo)	102,149,214	88,502,240
Fondo de Pensiones T-3 (complementario)	70,863	75,988
Fondos Mutuos Renta Fija	<u>8,464,668</u>	<u>8,051,352</u>
	<u>110,684,745</u>	<u>96,629,580</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

La subsidiaria ARS Palic Salud tiene obligaciones contingentes por riesgo retenido, como sigue:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Plan básico de salud	617,423,450	592,704,950
Planes complementarios de salud	1,505,586	1,409,836
Planes voluntarios e independientes	59,196,498	84,939,543
Planes de medicinas prepagadas	86,837,875	85,533,550
	<u>764,963,409</u>	<u>764,587,879</u>

25. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Ingresos financieros		
<i>Por cartera de créditos</i>		
Créditos comerciales	10,050,250	9,455,662
Créditos de consumo	8,990,888	8,802,829
Créditos hipotecarios para la vivienda	1,832,441	1,774,504
	<u>20,873,579</u>	<u>20,032,995</u>
<i>Por inversiones</i>		
Inversiones disponibles para la venta	337,220	295,650
Otras inversiones en instrumentos de deuda	7,027,292	6,631,702
Inversiones negociables	13,636	8,928
Inversiones mantenidas a vencimiento	64,760	45,209
Inversiones de disponibilidad restringida	53,021	34,172
	<u>7,495,929</u>	<u>7,015,661</u>
<i>Ganancias por inversiones</i>		
Cambios en el valor razonable de inversiones negociables	626,413	951,257
Ganancia por venta en inversiones disponibles para la venta	23,170	57,701
Ganancia por venta en inversiones a negociar	29,864	8,937
Ganancia por otras inversiones en instrumentos de deuda	3,921,962	4,002,277
	<u>4,601,409</u>	<u>5,020,172</u>
<i>Otros ingresos financieros</i>		
Primas netas de devoluciones y cancelaciones	10,895,149	9,974,886
Ingresos técnicos por ajustes a las reservas	2,174,473	1,937,275
	<u>13,069,622</u>	<u>11,912,161</u>
Total ingresos financieros	<u>46,040,539</u>	<u>43,980,989</u>
Gastos financieros		
<i>Por captaciones</i>		
Depósitos del público	(1,196,837)	(1,053,519)
Valores en poder del público	(5,720,811)	(6,885,223)
Obligaciones subordinadas	(354,661)	(140,132)
	<u>(7,272,309)</u>	<u>(8,078,874)</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

	2018 RD\$	2017 RD\$
<i>Por inversiones</i>		
Prima por inversiones disponibles para la venta	(60,837)	(59,790)
Pérdida en venta por inversiones disponibles para la venta	(28,417)	(27,613)
Prima por inversiones negociables	(1,492)	(499)
Prima por inversiones de disponibilidad restringida	(3,593)	(5,152)
Pérdida por inversiones mantenidas a vencimiento		(592)
Prima por inversiones mantenidas a vencimiento	(2,926)	(3,509)
Prima por otras inversiones en instrumentos de deuda	(1,158,708)	(811,254)
Pérdida por otras inversiones en instrumentos de deuda	(1,363,901)	(1,653,094)
Pérdida por inversiones negociables	(30,299)	(15,894)
Cambio en el valor razonable de inversiones negociables	(1,404,590)	(1,296,407)
	<u>(4,054,763)</u>	<u>(3,873,804)</u>
<i>Por financiamientos</i>		
Financiamientos obtenidos en moneda local	(356,543)	(426,277)
Otros financiamientos obtenidos en moneda extranjera	(580,819)	(412,134)
	<u>(937,362)</u>	<u>(838,411)</u>
<i>Intereses sobre emisiones de obligaciones</i>		<u>(5,916)</u>
<i>Otros gastos financieros</i>		
Siniestros y obligaciones contractuales	(10,992,656)	(10,208,322)
Total gastos financieros	<u>(23,257,090)</u>	<u>(23,005,327)</u>
Margen financiero bruto	<u>22,783,449</u>	<u>20,975,662</u>

26. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Otros ingresos operacionales		
Ingresos por participación en vinculadas	<u>601,401</u>	<u>526,269</u>
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por giros y transferencias	417,300	370,162
Comisiones por comercio exterior	52,989	45,532
Comisiones por certificación de cheques y ventas de cheques de administración	31,913	15,312
Comisiones por cobranzas	7,037	6,401
Comisiones por tarjetas de crédito	2,585,570	2,505,379
Comisiones por renovación de tarjetas de crédito	288,740	332,944
Comisiones por manejo de cuentas corrientes y de ahorro	1,080,485	1,069,891
Comisiones por uso de cajeros automáticos y puntos de venta	263,627	238,533
Comisiones por pagos de cheques en caja	84,666	86,648
Comisiones por transacciones fiduciarias	50,555	71,585
Comisiones por proyectos inmobiliarios	3,179	2,886
Comisiones por gestión de cobros	117,283	146,873

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

	2018 RD\$	2017 RD\$
Comisiones por asesoría financiera	72,270	141,728
Comisiones por cobro de pólizas colectivas	20,741	17,274
Comisiones por préstamos Banca Seguro	226,920	217,386
Comisiones por seguros / Pérdidas por tarjetas de crédito	81,660	87,252
Comisiones por administración de fondos de pensiones	1,002,944	1,742,507
Otras comisiones	520,041	439,315
	<u>6,907,920</u>	<u>7,537,608</u>
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ingresos por efecto inversión con cobertura	359,837	166,392
Ganancia por cambio de divisas al contado	1,104,613	958,877
	<u>1,464,450</u>	<u>1,125,269</u>
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	98,856	74,857
Ingreso por compensación del sistema previsional	128,914	113,237
Arrendamientos de casinos		30,384
Arrendamientos por operación de hotel	117,577	112,970
Otros ingresos operacionales diversos	639,443	865,429
	<u>984,790</u>	<u>1,196,877</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>9,958,561</u>	<u>10,386,023</u>
Otros gastos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por corresponsalía	(107,223)	(83,224)
Retiro de cajeros automáticos	(187,072)	(175,401)
Tarjetas de crédito	(796,161)	(635,403)
A promotores	(433,917)	(410,957)
Otros servicios	(118,394)	(132,696)
	<u>(1,642,767)</u>	<u>(1,437,681)</u>
Gastos diversos		
<i>Por obligaciones financieras</i>		
Efecto de inversión con cobertura cambiaria (Nota 3)	(87,629)	(2,409)
Cargo por confección de cheques	(75,762)	(73,305)
Reservas de aportes y contribuciones de personas	(112,423)	(103,232)
Comisiones por cambio	(161,501)	(46,954)
Subsidio afiliación tarjetas de crédito	(4,752)	(6,724)
Programa de fidelidad de clientes	(423,713)	(383,465)
Otros gastos operacionales diversos	(151,750)	(322,073)
	<u>(1,017,530)</u>	<u>(938,162)</u>
Total otros gastos operacionales	<u>(2,660,297)</u>	<u>(2,375,843)</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

27. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	446,654	303,654
Ganancia por venta de activos fijos (Nota 36)	274,183	23,127
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	82,951	23,830
Ingresos por arrendamientos de inmuebles propios	10,696	11,670
Otros ingresos no operacionales	281,010	359,341
	<u>1,095,494</u>	<u>721,622</u>
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(133,763)	(138,676)
Pérdida en venta de activos fijos	(4,678)	(6,207)
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(1,307)	(554)
Litigios y demandas legales	(6,792)	(122,527)
Gastos por incobrabilidad de cuentas	(111,985)	(153,885)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(74,351)	(239,391)
Otros gastos	(18,776)	(65,121)
	<u>(351,652)</u>	<u>(726,361)</u>
	<u>743,842</u>	<u>(4,739)</u>

28. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Las remuneraciones y beneficios sociales consisten de:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	6,312,740	6,055,036
Seguros sociales	174,687	191,389
Contribuciones a planes de pensiones (Nota 34)	251,424	236,515
Otros gastos de personal	1,095,040	1,039,987
	<u>7,833,891</u>	<u>7,522,927</u>

De este importe, RD\$1,075,743 (2017: RD\$1,086,699) corresponden a remuneraciones y beneficios sociales de vicepresidentes de área y niveles superiores.

El número promedio de empleados durante 2018 fue de 5,969 (2017: 5,846).

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

29. Otros Gastos Operativos

	2018 RD\$	2017 RD\$
Licencia soporte y mantenimiento	810,137	737,380
Mantenimiento y reparación de activos fijos, software y licencia	771,054	676,883
Arrendamiento de Inmuebles	702,261	646,232
Propaganda y publicidad	658,288	636,876
Aportes al fondo de contingencia y consolidación bancaria	571,906	532,118
Aportes a la Superintendencia de Bancos	495,473	460,564
Comunicaciones	239,886	259,682
Agua, basura y energía eléctrica	234,834	240,274
Legales	226,916	247,682
Papelería, útiles y otros materiales	117,484	156,345
Otros impuestos y tasas	173,063	159,578
Otros seguros	112,357	116,614
Otros gastos operativos	366,522	253,572
	<u>5,480,181</u>	<u>5,123,800</u>

30. Evaluación de Riesgos

Los riesgos a los que están expuesto el Grupo Consolidado son los siguientes:

Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés al 31 de diciembre de 2018 y 2017 del principal banco subsidiario indirecto del Grupo se indica a continuación:

	2018		2017	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	192,263,938	60,094,715	185,413,811	55,088,532
Pasivos sensibles a tasas	<u>167,563,183</u>	<u>75,477,643</u>	<u>161,651,442</u>	<u>74,336,469</u>
Posición neta	<u>24,700,755</u>	<u>(15,382,928)</u>	<u>23,762,369</u>	<u>(19,247,937)</u>
Exposición a tasa de interés	<u>3,165,180</u>	<u>6,091</u>	<u>1,616,658</u>	<u>41,403</u>

Las tasas de interés de los activos productivos del principal banco subsidiario indirecto del Grupo pueden ser revisadas periódicamente de acuerdo a contratos establecidos entre las partes, excepto en algunos préstamos desembolsados con recursos especializados, cuyas tasas son establecidas por las entidades patrocinadoras y acuerdos específicos.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Riesgo de liquidez

Los activos y pasivos más significativos del Grupo Consolidado agrupados según su fecha de vencimiento son:

2018

	Hasta 30 días RD\$	De 31 días hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	Más de 1 año y hasta 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	52,330,404					52,330,404
Inversiones en valores	13,055,650	2,962,385	10,509,549	42,153,563	14,774,557	83,455,704
Cartera de créditos	17,975,445	4,455,397	12,423,515	62,309,358	75,009,857	172,173,572
Inversiones en acciones				125,000	2,625,419	2,750,419
Cuentas por cobrar (i)	1,087,462	10,434	10,345			1,108,241
Total Activos	84,448,961	7,428,216	22,943,409	104,587,921	92,409,833	311,818,340
Pasivos						
Obligaciones con el público	118,671,862	2,555,810	20,773,788	1,867,317		143,868,777
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	3,678,669	18,878	12,551	1,255		3,711,353
Fondos tomados a préstamo	928,209	3,820,787	5,183,436	5,301,744	470,481	15,704,657
Valores en circulación	3,210,895	16,445,100	53,661,143	15,465,588		88,782,726
Acreedores de seguros y fianzas		2,301,128				2,301,128
Depósitos de primas	60,079					60,079
Otros pasivos (ii)	7,293,118	389,421	563,745		1,741,773	9,988,057
Obligaciones subordinadas	231,152		568,856	1,061,105	6,369,167	8,230,280
Total Pasivos	134,073,984	25,531,124	80,763,519	23,697,009	8,581,421	272,647,057

2017

	Hasta 30 días RD\$	De 31 días hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	Más de 1 año y hasta 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	48,920,041					48,920,041
Inversiones en valores	8,789,412	1,866,265	23,034,993	33,004,214	21,625,902	88,320,786
Cartera de créditos	16,676,049	3,898,401	11,345,878	57,510,712	65,861,059	155,292,099
Inversiones en acciones				125,000	2,359,113	2,484,113
Cuentas por cobrar (i)	1,747,320	9,971	15,821			1,773,112
Total Activos	76,132,822	5,774,637	34,396,692	90,639,926	89,846,074	296,790,151

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

2017

	Hasta 30 días RD\$	De 31 días hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	Más de 1 año y hasta 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Pasivos						
Obligaciones con el público	111,275,806	3,349,372	16,231,465	2,308,500		133,165,143
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	4,792,292	12,048	31,240			4,835,580
Fondos tomados a préstamo	2,218,658	5,104,157	7,186,028	5,515,100	1,355,307	21,379,250
Valores en circulación	3,884,365	16,820,782	52,772,248	16,442,424		89,919,819
Acreedores de seguros y fianzas		2,065,412				2,065,412
Depósitos de primas	46,366					46,366
Otros pasivos (ii)	5,958,247	150,378	800,735		1,604,935	8,514,295
Obligaciones subordinadas	22,071		632,142	1,323,743	109,530	2,087,486
Total Pasivos	128,197,805	27,502,149	77,653,858	25,589,767	3,069,772	262,013,351

(i) Corresponde a las operaciones que representan un derecho de cobro del Grupo Consolidado.

(ii) Corresponde a las operaciones que representan una obligación para el Grupo Consolidado.

La razón de liquidez al 31 de diciembre de 2018 y 2017 para el principal banco subsidiario indirecto local se indica en la siguiente tabla:

	2018		2017	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Razón de liquidez				
A 15 días ajustada	397.39%	631.78%	567.31%	473.89%
A 30 días ajustada	365.34%	505.01%	477.58%	394.34%
A 60 días ajustada	337.33%	293.86%	513.01%	260.48%
A 90 días ajustada	332.00%	267.35%	545.21%	202.55%
Posición				
A 15 días ajustada	29,569,690	371,340	40,541,080	340,813
A 30 días ajustada	31,776,972	377,645	42,408,549	344,580
A 60 días ajustada	34,326,008	336,189	46,937,760	304,658
A 90 días ajustada	37,944,802	347,928	50,676,568	267,523
Global (meses)	(52.43)	(29.55)	(19.44)	(16.20)

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que los vencimientos de pasivos para el período de 30 días deben estar cubiertos por vencimientos de activos en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. Al 31 de diciembre de 2018, el principal banco subsidiario indirecto del Grupo cerró con una cobertura de 365.34% (2017 - 477.58%) en moneda nacional y 505.01 (2017 - 394.34%) en moneda extranjera, excediendo el mínimo requerido. Para el plazo de 90 días se exige sólo un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, al 31 de diciembre de 2018, esta razón arrojó 332.00% y 267.35% en moneda nacional y extranjera (2017 - 545.21% y 202.55%), respectivamente. La posición global de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2018 vencen en (52.43) y (29.55) meses (2017 - (19.44) y (16.20)) meses, respectivamente, antes que los pasivos.

31. Información Financiera por Segmentos

Los negocios del Grupo Consolidado se organizan principalmente en los siguientes segmentos:

Al 31 de Diciembre de 2018

Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda Funcional	Capital en Acciones RD\$	Porcentaje de Derechos de Votos
Financiero	Grupo BHD	República Dominicana	RD\$	11,455,050	100%
Financiero	Centro Financiero BHD León	República Dominicana	RD\$	23,647,217	45.14%
Administración	ADASA	República de Panamá	US\$	731,280	100%
				35,833,547	
	Ajustes de eliminación de consolidación			24,378,497	
				<u>11,455,050</u>	

Al 31 de Diciembre de 2017

Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda Funcional	Capital en Acciones RD\$	Porcentaje de Derechos de Votos
Financiero	Grupo BHD	República Dominicana	RD\$	10,353,786	100%
Financiero	Centro Financiero BHD León	República Dominicana	RD\$	21,222,732	45.14%
Administración	ADASA	República de Panamá	US\$	731,280	100%
				32,307,798	
	Ajustes de eliminación de consolidación			21,954,012	
				<u>10,353,786</u>	

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Los activos, pasivos, ingresos, gastos y resultados de las empresas que conforman el Grupo Consolidado son los que se muestran a continuación:

2018

Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo BHD	22,972,499	75,987	3,573,173	(73,031)	3,500,142
Centro Financiero BHD León	318,758,629	273,209,461	56,947,374	(48,549,111)	8,398,263
ADASA	1,668,011	437,198	160,264	(215,040)	(54,776)
	343,399,139	273,722,646	60,680,811	(48,837,182)	11,843,629
Ajustes de eliminación de consolidación	(23,379,749)	(682,212)	(3,586,100)	33,443	(3,552,657)
	<u>320,019,390</u>	<u>273,040,434</u>	<u>57,094,711</u>	<u>(48,803,739)</u>	<u>8,290,972</u>
Atribuible a:					
Propietario de patrimonio neto de la controladora (Matriz)					3,500,143
Interés minoritario					4,790,829

2017

Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo BHD	21,033,195	152,331	3,451,972	(70,313)	3,381,659
Centro Financiero BHD León	303,785,241	262,358,269	54,866,014	(46,593,727)	8,272,287
ADASA	1,747,604	516,560	234,554	(335,060)	(100,506)
	326,566,040	263,027,160	58,552,540	(46,999,100)	11,553,440
Ajustes de eliminación de consolidación	(21,486,006)	(597,444)	(3,465,704)	31,288	(3,434,416)
	<u>305,080,034</u>	<u>262,429,716</u>	<u>55,086,836</u>	<u>(46,967,812)</u>	<u>8,119,024</u>
Atribuible a:					
Propietario de patrimonio neto de la controladora (Matriz)					3,381,657
Interés minoritario					4,737,367

32. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Un detalle del valor razonable estimado de los instrumentos financieros consiste en:

	2018		2017	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros				
Fondos disponibles	52,330,404	52,330,404	48,920,041	48,920,041
Inversiones en valores, neto (a)	83,449,514	N/D	88,232,458	N/D
Cartera de créditos, neto (b)	165,661,421	N/D	148,917,277	N/D
Inversiones en acciones, neto (b)	<u>2,727,785</u>	<u>N/D</u>	<u>2,463,479</u>	<u>N/D</u>
	<u>304,169,124</u>		<u>288,533,255</u>	

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

	2018		2017	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Pasivos financieros				
Obligaciones con el público (b)	143,868,777	N/D	133,165,143	N/D
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (b)	3,711,353	N/D	4,835,580	N/D
Fondos tomados a préstamo (b)	15,704,657	N/D	21,379,250	N/D
Valores en circulación (b)	88,782,726	N/D	89,919,819	N/D
Obligaciones subordinadas (b)	8,230,280	N/D	2,087,486	N/D
	<u>260,297,793</u>		<u>251,387,278</u>	

N/D: No disponible

- (a) El valor de mercado para las inversiones clasificadas como negociables y disponibles para la venta que cotizan en mercados de valores en el exterior se aproxima a su valor en libros antes de provisión por RD\$13,825,280 (2017: RD\$11,074,201).
- (b) El Grupo Consolidado no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, inversiones en acciones, obligaciones con el público, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior, fondos tomados a préstamo, valores en circulación y obligaciones subordinadas cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en las tasas de interés. Las obligaciones con el público y depósitos de instituciones financieras incluyen depósitos a la vista y de ahorro por RD\$121,431,911 (2017: RD\$114,969,169) que se aproximan a su valor de mercado, debido a su corto vencimiento.

33. Operaciones con Partes Vinculadas

El Reglamento sobre Límites de Crédito a Partes Vinculadas, aprobado por la Primera Resolución del 18 de marzo de 2004 de la Junta Monetaria establece los criterios para la determinación de las vinculadas de las entidades de intermediación financiera.

Las operaciones y saldos más importantes con partes vinculadas según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas son:

	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
2018				
Vinculados a la administración	<u>5,769,207</u>	<u>6,383</u>	<u>5,775,590</u>	<u>10,849,796</u>
2017				
Vinculados a la administración	<u>5,289,511</u>	<u>7,260</u>	<u>5,296,771</u>	<u>8,782,053</u>

El principal banco subsidiario indirecto del Grupo mantiene el monto de créditos otorgados a partes vinculadas dentro de los montos establecidos por las regulaciones bancarias.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Los créditos vinculados a la administración incluyen RD\$3,671,396 (2017: RD\$3,386,565) que han sido concedidos a empleados a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas de conformidad con la política de incentivos al personal.

Los saldos y operaciones con partes vinculadas identificables realizadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluyen:

	2018 Monto RD\$	2017 Monto RD\$
Balances		
Efectivo	13,050	152
Inversiones en valores	1,833	
Rendimientos por cobrar inversiones en valores	25	
Cartera de créditos	4,553,090	4,805,059
Rendimientos por cobrar de préstamos	45,821	50,392
Avales otorgados y cartas de crédito emitidas	1,148,221	417,755
Inversión en acciones	1,941,586	1,747,969
Depósitos a la vista	867,738	1,006,328
Depósitos de ahorro	1,187,110	1,409,313
Certificados financieros	2,766,437	2,759,722
Intereses por pagar sobre certificados financieros	24,845	17,295
Cuentas por cobrar	28,458	23,565
Cuentas por pagar	3,665	9,256
Primas por pagar	66,303	44,546
Seguros pagados por anticipado	100,354	95,834
Fondos tomados a préstamo	5,492,358	6,322,411
Intereses por pagar por financiamientos	18,307	21,150
Obligaciones subordinadas por pagar	2,532,959	1,204,825
Intereses por pagar de obligaciones subordinadas	20,967	15,746

Tipo de Transacciones Efectuadas	Transacciones Efectuadas Durante el Año			
	2018		2017	
	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$
Adquisición de servicios varios	111,715	(111,715)	136,330	(115,767)
Compra de prima de seguros	43,039	(43,039)	42,614	(42,614)
Seguros pagados por anticipado	141,593	(105,289)	96,004	(98,874)
Pólizas de seguro de vida y discapacidad	857,703		753,099	
Ingresos por servicios de planes de pensiones y prestaciones al sistema previsional	128,655	128,655	112,965	112,965
Certificados financieros emitidos, netos	5,101,099		3,620,316	
Certificados financieros cancelados, netos	4,931,075		3,524,117	
Intereses cobrados por préstamos	293,191	293,191	284,383	284,383
Préstamos otorgados	1,574,425		1,461,429	

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Transacciones Efectuadas	Transacciones Efectuadas Durante el Año			
	2018		2017	
	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$
Cobros de préstamos	979,906		906,992	
Dividendos pagados en efectivo	2,605,536		2,348,752	
Dividendos pagados en acciones	2,502,807		2,256,969	
Dividendos recibidos en efectivo	1,778,489		1,600,157	
Ingresos por servicios	495,765	495,765	388,253	388,253
Intereses pagados por certificados	155,121	(155,121)	170,679	(170,679)
Intereses pagados por cuenta corriente interesante	23,066	(23,066)	31,603	(31,603)
Ingresos por servicios administrativos	27,662	27,662	6,692	6,692
Servicios de procesamiento	325,081	(325,081)	367,103	(367,103)
Compra de certificados de inversión	1,890,296			
Venta de certificados de inversión	1,720,497			
Ingreso por venta de certificados de inversión, neto	143,447	143,447		
Ingresos por alquiler	16,114	16,114	42,007	42,007
Gastos de alquiler	39,376	(39,376)	24,509	(24,509)
Intereses pagados por financiamiento en el exterior	532,843	(532,843)	442,681	(442,681)
Financiamientos obtenidos	988,508		1,897,384	
Deuda subordinada obtenida	1,482,762			
Participación en otras empresas	520,973	520,973	461,379	461,379
Otras	8,073	(7,695)	7,055	(6,939)

34. Fondos de Pensiones y Jubilaciones

El Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No. 87-01, incluye un Régimen Contributivo que abarca a los trabajadores públicos y privados y a los empleadores, financiado por estos últimos, incluyendo al Estado Dominicano como empleador. El Sistema Dominicano de Seguridad Social incluye la afiliación obligatoria del trabajador asalariado y del empleador al régimen previsional a través de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) y a las Administradoras de Riesgos de Salud (ARS). Los funcionarios y empleados de las subsidiarias del Grupo están afiliados principalmente en la administradora de fondos de pensiones subsidiaria indirecta.

Los aportes realizados por las subsidiarias y los empleados del Grupo Consolidado fueron RD\$251,424 y RD\$96,887 (2017: RD\$236,515 y RD\$92,832), respectivamente.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2018
(Valores en Miles de RD\$)

35. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron:

	2018	2017
Castigos de provisión para cartera de créditos	2,875,064	2,872,788
Castigos de provisión para rendimientos por cobrar	256,833	293,218
Retiro de provisión por venta de bienes adjudicados	139,600	170,457
Transferencia de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	566,470	986,756
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	177,811	284,380
Transferencia de provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión para cartera de créditos		142,000
Transferencia de provisión para inversiones en valores a provisión para cartera de créditos	94,821	
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para rendimientos por cobrar	130,000	36,500
Dividendos pagados en acciones	1,656,264	1,462,534
Transferencia de resultados del ejercicio a otras reservas	110,126	96,570
(Pérdida) ganancia no realizada por inversiones disponibles para la venta	(51,502)	15,235
Ajuste por conversión de moneda	41,835	26,287
Efecto de activos fijos revaluados	16	7
Dividendos declarados pendientes de pago	10,032	12,450

36. Otras Revelaciones

Resoluciones bancarias

El 15 de agosto de 2018, la Superintendencia de Bancos emitió la Circular SIB: No. 014/18, que aprueba el Instructivo para el Uso de Valor Razonable de Instrumentos Financieros en las Entidades de Intermediación Financiera, aplicable específicamente al principal banco subsidiario del Centro el cual contempla, entre otros aspectos:

- Elimina las "otras inversiones en instrumentos de deuda" y limita la clasificación de las inversiones en instrumentos de deuda a las siguientes tres categorías: inversiones a negociar, inversiones disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento
- Requiere que las inversiones mantenidas para negociar y disponibles para la venta se midan a su valor razonable, utilizando precios de mercado o en su defecto, se midan a través de un modelo de valoración, siempre que el resultado sea prudente
- Implementa un marco de gestión de riesgos para la determinación de los valores razonables
- Incorpora requerimientos mínimos de revelación sobre los activos medidos a valor razonable.

El 5 de diciembre de 2018, la Superintendencia de Bancos emitió la Circular SIB: No. 018/18, que modificó el plazo de aplicación de este instructivo hasta enero de 2020.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2018

(Valores en Miles de RD\$)

Venta activos fijos en subsidiaria

En julio de 2018 la subsidiaria Inversiones P.A, vendió la propiedad de inversión que poseía a su relacionada Mapfre BHD, terminando de este modo la operación de arrendamiento, única fuente de ingreso de dicha subsidiaria a esa fecha. El acuerdo de venta fue firmado por un valor de US\$6.9 millones (equivalente a RD\$338,191,676), generando una ganancia contable de RD\$243 millones, los cuales están registrados en Otros ingresos no operacionales en el rubro Ganancia por venta de activos fijos.

37. Hechos Posteriores al Cierre

En fecha 21 de noviembre de 2018, el Consejo de Administración del Centro Financiero BHD León autorizó un aporte para futura capitalización por valor de RD\$100 millones en favor de su subsidiaria Fiduciaria BHD, S.A. En fecha 25 de enero de 2019, el Centro Financiero BHD León realizó dicho aporte en efectivo.

38. Notas Requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

La Resolución No. 13-94 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y sus modificaciones establecen las notas mínimas que los estados financieros de las instituciones financieras deben incluir. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Límites legales y relaciones técnicas
- Utilidad por acción
- Responsabilidades
- Reaseguros
- Otras revelaciones
 - Operaciones importantes descontinuadas
 - Pérdidas originadas por siniestros
 - Reclasificación de pasivos de regular significación
 - Ganancias o pérdidas por venta de activos fijos u otros activos en subsidiarias, sucursales u oficinas en el exterior
 - Efectos de cambio en el valor del mercado sobre el valor en libros de las inversiones en títulos valores