

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

**Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros Consolidados sobre
Base Regulada
31 de Diciembre de 2016**

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Índice

31 de Diciembre de 2016

	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	10-81



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 2016, 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 2016, 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 modificadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD). 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 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's) 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 modificadas por el ICPARD, 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 modificadas por el ICPARD, 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.

A stylized, handwritten-style signature of 'PricewaterhouseCoopers' in black ink, enclosed within a large, loopy circular flourish.

14 de marzo de 2017

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

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

	Al 31 de Diciembre de 2016		2015
ACTIVOS			
Fondos disponibles (Nota 4)	49,589,144		47,241,767
Inversiones (Notas 6 y 14)			
Negociables			16,482
Disponibles para la venta	8,458,106		6,822,523
Mantenidas hasta el vencimiento	287,711		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	60,907,808		55,284,341
Rendimientos por cobrar	2,541,148		2,738,572
Provisión para inversiones	(59,832)		(38,812)
	72,134,941		64,823,106
Cartera de créditos (Notas 7 y 14)			
Vigente	135,191,214		115,644,173
Reestructurada	1,110,551		1,376,028
Vencida	2,782,798		2,590,335
Cobranza judicial	59,855		45,612
Rendimientos por cobrar	1,280,480		1,069,302
Provisión para créditos	(6,316,007)		(5,732,780)
	134,108,891		114,992,670
Deudores por aceptaciones (Nota 8)	144,189		226,192
Cuentas por cobrar (Nota 9)			
Comisiones por cobrar	388,645		259,631
Cuentas por cobrar	696,789		831,103
Primas por cobrar	242,809		30,228
	1,328,243		1,120,962
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 10 y 14)			
Bienes recibidos en recuperación de créditos	4,078,238		4,306,629
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(2,569,663)		(2,596,152)
	1,508,575		1,710,477
Inversiones en acciones (Notas 11 y 14)			
Inversiones en acciones	2,243,664		1,957,751
Provisión para inversiones en acciones	(19,434)		(15,395)
	2,224,230		1,942,356
Propiedades, muebles y equipo (Nota 12)			
Propiedades, muebles y equipo	11,351,417		10,332,236
Depreciación acumulada	(3,002,163)		(2,686,123)
	8,349,254		7,646,113
Otros activos (Nota 13)			
Cargos diferidos	1,819,154		1,987,076
Intangibles	954,329		1,087,044
Activos diversos	1,201,363		997,358
Amortización acumulada	(196,587)		(282,237)
	3,778,259		3,789,241
TOTAL DE ACTIVOS	273,165,726		243,492,884
Cuentas contingentes (Nota 24)	40,555,985		36,989,546
Cuentas de orden de fondos de pensiones (Nota 24)	76,983,090		63,896,250

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 2016	2015
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 15)		
A la vista	33,044,957	29,792,638
De ahorro	62,965,126	57,636,528
A plazo	19,233,845	19,922,792
Intereses por pagar	89,595	179,266
	<u>115,333,523</u>	<u>107,531,224</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 16)		
De instituciones financieras del país	4,294,382	3,136,279
De instituciones financieras del exterior	8,685	29,702
Intereses por pagar		1,575
	<u>4,303,067</u>	<u>3,167,556</u>
Fondos tomados a préstamo (Nota 17)		
Del Banco Central	51,520	
De instituciones financieras del país	344,182	822,081
De instituciones financieras del exterior	14,159,097	9,651,465
Otros	2,883,770	3,102,730
Intereses por pagar	62,925	31,677
	<u>17,501,494</u>	<u>13,607,953</u>
Aceptaciones en circulación (Nota 8)	<u>144,189</u>	<u>226,192</u>
Títulos de emisión propia		
Títulos de emisión propia	1,000,662	939,645
Intereses por pagar	6,942	6,727
	<u>1,007,604</u>	<u>946,372</u>
Valores en circulación (Nota 18)		
Títulos y valores	83,721,202	71,431,815
Intereses por pagar	73,069	60,905
	<u>83,794,271</u>	<u>71,492,720</u>
Acreedores de seguros y fianzas	<u>1,838,643</u>	<u>1,655,278</u>
Depósitos de primas	<u>46,051</u>	<u>42,516</u>
Otros pasivos (Nota 19)	<u>8,881,950</u>	<u>9,015,332</u>
Reservas técnicas (Nota 21)		
Reservas de riesgos en curso	93,529	79,361
Obligaciones subordinadas (Nota 20)		
Deudas subordinadas	2,280,908	2,387,128
Intereses por pagar	22,105	28,938
	<u>2,303,013</u>	<u>2,416,066</u>
TOTAL DE PASIVOS	<u>235,247,334</u>	<u>210,180,570</u>
PATRIMONIO NETO DE LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA (Nota 23)		
Capital pagado	9,388,088	8,049,903
Capital adicional pagado	3,389,743	2,720,651
Otras reservas patrimoniales	938,809	804,990
Otras reservas	(1,213,404)	(1,213,404)
Superávit por revaluación	251,911	255,863
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta	(46,875)	(4,291)
Ajuste por conversión de moneda	131,511	115,040
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1,349,561	1,105,030
Resultados del ejercicio	2,892,821	2,654,949
	<u>17,082,165</u>	<u>14,488,731</u>
Menos: Acciones en tesorería	(7,775)	(15,395)
Prima de acciones en tesorería	(3,888)	(7,697)
	<u>17,070,502</u>	<u>14,465,639</u>
Interés minoritario	<u>20,847,890</u>	<u>18,846,675</u>
Total Patrimonio Neto	<u>37,918,392</u>	<u>33,312,314</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	<u>273,165,726</u>	<u>243,492,884</u>
Cuentas contingentes (Nota 24)	40,555,985	36,989,546
Cuentas de orden de fondos de pensiones (Nota 24)	76,983,090	63,896,250

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	
	2016	2015
Ingresos financieros (Nota 25)		
Intereses y comisiones por créditos	18,559,195	16,167,892
Intereses por inversiones	6,752,523	6,291,048
Ganancia por inversiones	4,809,089	3,761,582
Primas netas de devoluciones y cancelaciones	9,116,093	7,789,925
Ingresos técnicos por ajustes a las reservas	1,739,407	1,616,950
	<u>40,976,307</u>	<u>35,627,397</u>
Gastos financieros (Nota 25)		
Intereses por captaciones	(7,329,515)	(6,115,042)
Pérdida por inversiones	(4,074,656)	(2,937,200)
Intereses y comisiones por financiamientos	(618,704)	(377,076)
Intereses sobre emisiones de obligaciones	(59,218)	(69,812)
Siniestros y obligaciones contractuales	(9,400,443)	(8,087,516)
	<u>(21,482,536)</u>	<u>(17,586,646)</u>
Margen financiero bruto	<u>19,493,771</u>	<u>18,040,751</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 14)	(2,157,847)	(1,895,800)
Provisiones para inversiones en valores (Nota 14)		
	<u>(2,157,847)</u>	<u>(1,895,800)</u>
Margen financiero neto	<u>17,335,924</u>	<u>16,144,951</u>
Ingresos (gastos) por diferencias de cambio	<u>(111,182)</u>	<u>(89,119)</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 26)		
Participación en empresas vinculadas	401,052	420,013
Comisiones por servicios	6,211,650	5,676,796
Comisiones por cambio	1,301,947	784,256
Ingresos diversos	914,432	1,045,691
	<u>8,829,081</u>	<u>7,926,756</u>
Otros gastos operacionales (Nota 26)		
Comisiones por servicios	(1,244,374)	(1,038,832)
Gastos diversos	(784,571)	(723,378)
	<u>(2,028,945)</u>	<u>(1,762,210)</u>
Resultado operacional bruto	<u>24,024,878</u>	<u>22,220,378</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 28)	(7,040,490)	(6,389,161)
Servicios de terceros	(1,802,102)	(1,510,529)
Depreciación y amortización	(807,506)	(750,984)
Otras provisiones	(316,980)	(258,831)
Otros gastos (Nota 29)	(5,020,717)	(4,848,955)
	<u>(14,987,795)</u>	<u>(13,758,460)</u>
Resultado operacional neto	<u>9,037,083</u>	<u>8,461,918</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 27)		
Otros ingresos	610,512	885,416
Otros gastos	(589,033)	(510,845)
	<u>21,479</u>	<u>374,571</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>9,058,562</u>	<u>8,836,489</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 22)	(1,841,645)	(2,143,565)
Resultado del ejercicio	<u>7,216,917</u>	<u>6,692,924</u>
Atribuible a:		
Propietario de patrimonio neto de la Controladora (Matriz)	3,026,640	2,740,127
Interés minoritario	4,190,277	3,952,797

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\$)

	2016	2015
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	18,348,017	16,014,638
Otros ingresos financieros cobrados	22,607,776	18,613,386
Otros ingresos operacionales cobrados	8,896,723	8,027,610
Intereses pagados por captaciones	(7,467,600)	(6,175,870)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(587,456)	(368,585)
Otros gastos financieros pagados	(4,042,592)	(2,655,932)
Gastos generales y administrativos pagados	(12,255,480)	(11,458,764)
Otros gastos operacionales pagados	(2,100,865)	(1,788,314)
Siniestro y operaciones por actividades de operación	(9,400,895)	(8,087,516)
Impuesto sobre la renta pagado	(1,460,292)	(920,500)
Pagos diversos por actividades de operación	(6,627,357)	(5,177,735)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	5,909,979	6,022,418
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Interbancarios otorgados	(7,240,000)	(6,367,000)
Interbancarios cobrados	7,240,000	6,367,000
Aumento en inversiones	(7,698,385)	(2,711,250)
Producto de la venta de inversiones en acciones		157,377
Créditos otorgados	(160,894,498)	(133,407,896)
Créditos cobrados	141,308,725	118,922,951
Adquisición de propiedades, muebles y equipo	(1,523,670)	(1,342,508)
Producto de la venta de propiedades, muebles y equipo	137,787	196,320
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	489,137	354,721
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(28,180,904)	(17,830,285)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	438,727,980	377,535,972
Devolución de captaciones	(417,373,163)	(364,368,590)
Interbancarios recibidos	20,905,000	15,885,000
Interbancarios pagados	(20,905,000)	(15,885,000)
Operaciones de deuda subordinada	(162,390)	(277,678)
Operaciones de fondos tomados a préstamo	16,114,843	11,501,890
Operaciones de fondos pagados	(12,274,709)	(6,238,618)
Emisión de acciones	750,000	
Recompra de acciones	(16,850)	(8,306)
Dividendos pagados	(1,147,409)	(858,681)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	24,618,302	17,285,989
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	2,347,377	5,478,122
EFFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	47,241,767	41,763,645
EFFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	49,589,144	47,241,767

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

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

	Año Terminado al 31 de Diciembre de	
	2016	2015
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	7,216,917	6,692,924
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones		
Cartera de créditos	2,157,847	1,895,800
Bienes recibidos en recuperación de créditos		39,283
Rendimientos por cobrar	316,980	219,548
Liberación de provisiones		
Rendimientos por cobrar	(13,585)	(43,006)
Depreciación y amortización	807,506	750,984
Beneficios al personal y otros relativos	1,483,066	1,289,881
Impuesto sobre la renta	645,280	1,074,459
Impuesto sobre la renta diferido, neto	(4,259)	(68,743)
Ganancia en venta de propiedades, muebles y equipo, neta	(30,113)	(5,052)
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos, neta	(30,312)	(36,028)
Recuperación de activo castigado clasificado como activo fijo		(132,852)
Pérdida por inversiones	31,811	120,959
Provisión para litigios	6,675	17,319
Reservas técnicas	14,168	34,054
Participación en otras empresas, neta	(382,189)	(511,312)
Fluctuación cambiaria	92,285	127,012
Interés de los accionistas minoritarios	(4,190,277)	(3,952,797)
Incobrabilidad de cuentas por cobrar	61,655	53,658
Otros ingresos		(8,696)
Otros gastos	316,502	213,366
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	(190,936)	(970,914)
Cuentas por cobrar	(268,937)	(122,342)
Cargos diferidos	4,553	445,948
Activos diversos	(204,005)	(202,698)
Intereses por pagar de deuda subordinada	(6,833)	4,477
Intereses por pagar	(47,619)	17,476
Acreedores de seguros y fianzas	183,365	87,692
Otros pasivos	(2,059,566)	(1,007,982)
Total de ajustes	(1,306,938)	(670,506)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	5,909,979	6,022,418

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 2015	7,363,262	2,377,331	719,812	(1,213,404)	255,866	15,160	98,525	928,958	2,144,300	12,689,810	(14,786)	16,494,189	29,169,213
Transferencia a resultados acumulados								2,144,300	(2,144,300)				
Dividendos pagados en													
Acciones	686,641	343,320						(1,029,961)					
Efectivo								(914,123)		(914,123)		(1,199,119)	(2,113,242)
Dividendos declarados pendientes de pago								(24,144)		(24,144)			(24,144)
Resultados del ejercicio									2,740,127	2,740,127		3,952,797	6,692,924
Acciones recompradas											(8,306)		(8,306)
Disminución por venta de activos fijos revaluados					(3)					(3)			(3)
Ajuste por conversión de moneda							16,515			16,515		22,545	39,060
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta						(19,451)				(19,451)		(26,114)	(45,565)
Otros												(397,623)	(397,623)
Transferencia a otras reservas			85,178						(85,178)				
Saldos al 31 de diciembre de 2015	8,049,903	2,720,651	804,990	(1,213,404)	255,863	(4,291)	115,040	1,105,030	2,654,949	14,488,731	(23,092)	18,846,675	33,312,314
Transferencia a resultados acumulados								2,654,949	(2,654,949)				
Dividendos pagados en													
Acciones	857,038	428,518						(1,285,556)					
Efectivo								(1,117,132)		(1,117,132)		(1,923,395)	(3,040,527)
Dividendos declarados pendientes de pago								(7,730)		(7,730)			(7,730)
Resultados del ejercicio									3,026,640	3,026,640		4,190,277	7,216,917
Emisión de acciones	500,000	250,000								750,000			750,000
Acciones recompradas											(16,850)		(16,850)
Acciones en tesorería colocadas como reinversión	(18,853)	(9,426)								(28,279)	28,279		
Disminución por venta de activos fijos revaluados					(3,952)					(3,952)		(4,960)	(8,912)
Ajuste por conversión de moneda							16,471			16,471		19,943	36,414
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta						(42,584)				(42,584)		(51,748)	(94,332)
Otros												(228,902)	(228,902)
Transferencia a otras reservas			133,819						(133,819)				
Saldos al 31 de diciembre de 2016	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

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 2016 (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, 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	2016			2015		
	(*) Oficinas	Subagentes Bancarios	Cajeros Automáticos	(*) Oficinas	Subagentes Bancarios	Cajeros Automáticos
Zona metropolitana	85	249	340	89	188	322
Interior del país	73	255	289	72	112	252
Exterior del país	2			2		
	<u>160</u>	<u>504</u>	<u>629</u>	<u>163</u>	<u>300</u>	<u>574</u>

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

Las actividades que efectúan las subsidiarias del Grupo 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, 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 2016 (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 61 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 de Valores (SIV)

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 SIV

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. 19-00 y sus modificaciones. Actualmente administra tres fondos.

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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Otras Subsidiarias no Reguladas Locales

Las otras subsidiarias del Centro Financiero BHD León son Inversiones P.A., S. R. L. (en adelante Inversiones P.A.), Leasing BHD, S. A. S. (en adelante Leasing BHD), Compañía Nacional de Seguridad, S. A. (en adelante CONASE) y Percevals Wolf Finance, S. A. (en adelante Percevals). CONASE y Percevals fueron disueltas con corte del 31 de octubre de 2015, de acuerdo con la aprobación de las respectivas asambleas de accionistas celebradas el 11 de diciembre de 2015. Las subsidiarias vigentes se dedican a actividades conexas y complementarias a las realizadas por el resto de las empresas que conforman el Grupo Consolidado.

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 única subsidiaria a Hotel SDH, S. A., 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

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 Superintendencia de Seguros de la República Dominicana.

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.

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 financieras.

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

Se constituyó el 28 de enero de 2015, con el objetivo de 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.

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

Se constituyó el 18 de julio de 2005, con el objetivo de estructurar, construir y administrar patrimonio separados de titularización, así como adquirir bienes o activos para su titularización mediante la creación de patrimonio separados.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

El Grupo y sus subsidiarias domiciliadas en el país mantienen sus registros y preparan sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$), excepto Inversiones P.A. y Hotel SDH, S. A., cuya moneda funcional es el dólar estadounidense (US\$), debido a que sus principales transacciones se realizan en dólares. Las subsidiarias mantienen sus registros y preparan sus estados financieros en US\$.

Los estados financieros consolidados fueron aprobados para su emisión el 14 de marzo de 2017 por la Administración.

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) en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras vigentes, los reglamentos, resoluciones, instructivos, circulares y otras disposiciones específicas emitidas por esa 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 (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 para algunas notas.

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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera 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 la entidad siguiendo lineamientos específicos. Los niveles de provisiones para los créditos comerciales denominados mayores 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 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 Reglamento de Evaluación de Activos (en adelante REA), el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y circulares relacionadas. La Superintendencia permite la constitución de provisiones procíclicas hasta un cierto límite.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, para la evaluación de la cartera de créditos a fines de determinar la existencia o no de deterioro la NIC 39 considera un modelo de pérdidas incurridas, por el cual se consideran solo aquellas pérdidas que provengan de eventos pasados y condiciones actuales. La NIIF 9 (de aplicación obligatoria efectiva el 1 de enero de 2018) reemplaza a la NIC 39, estableciendo un modelo de pérdidas esperadas por el cual la pérdida se registra cuando se hayan identificado posibles eventos de incumplimiento, aunque estos no hayan ocurrido. 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 determinadas por la Superintendencia de Bancos que requiere provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del REA, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren las mismas consideraciones indicadas para la cartera de créditos en el literal i) anterior.
- 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:
- *Bienes muebles*: en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18^{avo} mensual.
 - *Bienes inmuebles*: 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.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean provisionados cuando exista evidencia de deterioro en su valor.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2016

(Valores en Miles de RD\$)

- 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 de créditos por tarjetas de crédito. A partir de esos plazos se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, aplican los mismos criterios que para la provisión sobre cartera de créditos. Si hubiese deterioro, los préstamos son ajustados y posteriormente continúa el devengo de interés sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.
- v) Las entidades financieras traducen 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. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance general.
- 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 Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos castigos se realicen inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.
- 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 Normas Internacionales de Información Financiera 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 Normas Internacionales de Información Financiera 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 y cartas de crédito, son reconocidos como ingresos inmediatamente, en lugar de reconocerse durante el período de vigencia como requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.
- 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 Normas Internacionales de Información Financiera 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 Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones a corto plazo, de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2016

(Valores en Miles de RD\$)

- 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 Normas Internacionales de Información Financiera no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia de acuerdo con NIC 39. 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 clasifica como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación.
- xiv) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, el Grupo 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 Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros 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.
- 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 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 existente 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. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que el valor residual y la vida útil de un activo sean revisados 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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

- xvii) La Superintendencia de Bancos permitió a los bancos de servicios múltiples la revaluación de los inmuebles al 31 de diciembre de 2004. Las Normas Internacionales de Información Financiera 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 equipo, 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 crédito emitidas no negociadas y líneas de créditos de utilización automática, en base a una clasificación de riesgo siguiendo los lineamientos del REA. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren registrar una provisión cuando se tenga una obligación presente como resultado de un suceso pasado, sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- xix) La principal subsidiaria del Grupo registró en 2014 la adquisición de subsidiarias a su valor en libros con contrapartida en el patrimonio, mediante una emisión de acciones de la principal subsidiaria. 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 en 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 reserva se registra al 100% de dicho exceso, con cargo a los beneficios acumulados. Las NIIF requieren que los pasivos contingentes se reconozcan cuando exista una obligación legal o contractual, como resultado de un suceso pasado, la cual es probable que se necesite utilizar los recursos económicos para cancelar la obligación y que pueda ser estimada confiablemente. La contrapartida de este pasivo, siempre será en el estado de resultados.

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

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 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

Los estados financieros de las entidades, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, fueron traducidos a pesos dominicanos usando la tasa de cambio de RD\$46.6171: US\$1 (2015: RD\$45.4691: US\$1) para activos y pasivos, tasas de cambio históricas para convertir las cuentas del patrimonio y la tasa de cambio promedio de RD\$45.9762: US\$1 (2015: RD\$44.9311: 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.

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 como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores. 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 estén cotizadas 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 patrimonio.
- Mantenidas hasta el vencimiento: Son aquellas inversiones que la entidad 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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

- Otras inversiones en instrumentos de deuda: En esta categoría se incluyen las inversiones en instrumentos de deuda 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 de la República Dominicana y los títulos de deuda del Ministerio de Hacienda se clasifican en esta categoría.

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

Provisión para Inversiones en Valores

Para las inversiones en emisiones de títulos valores en instrumentos de deuda locales, 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 las emisiones de títulos valores en instrumentos de deuda internacionales, 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 de 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 consideran sin riesgo, por lo tanto no están sujetas a provisión.

Los excesos en provisión para inversiones en valores no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos.

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en asociadas donde el Grupo posee influencia significativa se registran siguiendo el método 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.

Provisión para Inversiones en Acciones

Para las inversiones en acciones, 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.

Los excesos en provisión para inversiones en acciones no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos.

Cartera de Créditos

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

Provisión para Cartera de Créditos

El REA aprobado por la Junta Monetaria en su Primera Resolución del 29 de diciembre de 2004 y sus modificaciones, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente emitido por la Superintendencia de Bancos el 7 de marzo de 2008 y otras resoluciones y disposiciones relacionadas establecen 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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (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, menores deudores comerciales, 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 procíclicas. Las provisiones específicas son aquellas requeridas para créditos específicos según sea su clasificación de acuerdo con la normativa vigente (créditos B, C, D 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 procíclicas 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, de hasta un 2% de los activos y contingencias ponderadas por riesgo.

Estas provisiones han sido determinadas por la principal subsidiaria indirecta del Grupo 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, a ser efectuado por la entidad 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 créditos a instituciones del Gobierno Central y otras instituciones públicas que se clasifican de acuerdo a lo establecido por el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público. 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.

De acuerdo con la Segunda Resolución No. 130321-02 de la Junta Monetaria del 21 de marzo de 2013 que redefinió la categorización entre mayores y menores deudores, los mayores deudores son aquellos que tienen obligaciones consolidadas, tanto en una entidad como en todo el sistema financiero, iguales o mayores a RD\$25 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 (6) seis meses una deuda por debajo de RD\$25 millones, serán considerados como menores deudores, de acuerdo con la Circular SB No. 003/14 del 7 de marzo de 2014. Si posteriormente se le otorgan nuevas facilidades de crédito que igualen o superen dicho monto, serán considerados de forma inmediata como mayores deudores.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

La Circular No. 005-16 del 12 de agosto de 2016 establece que 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, por tres (3) días o más consecutivos, serán clasificadas y publicadas por la Superintendencia de Bancos como mayores deudores comerciales.

Para los menores deudores comerciales de una entidad de intermediación financiera, que deban ser reclasificados como 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) *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 comerciales y microcréditos una clasificación inicial no mejor de “C” independientemente de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, que podrá ser modificada a una categoría de riesgo mejor dependiendo de la evolución de su pago. En el caso de los créditos reestructurados de consumo e hipotecarios, se les asigna una clasificación de riesgo inicial “D” para fines de la constitución de las provisiones correspondientes, debiendo mantenerse en esa categoría dependiendo de su evolución de pago, pero en ningún caso su clasificación será mejor que “B”.

Créditos en moneda extranjera clasificados D y E: Se constituye una provisión del 100% de los ingresos generados por la diferencia positiva en la fluctuación de la moneda de dichos créditos. Para los créditos con atrasos menores a 90 días, la Superintendencia de Bancos mantiene una dispensa para no constituir provisiones, mediante las Circulares SB No. 002/11 y SB No. 008/12.

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 que 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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Excesos de provisión: Los excesos en provisión para cartera de créditos no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos, excepto las provisiones para rendimientos por cobrar a más de 90 días y los créditos D y E en moneda extranjera. La Circular 007-16 del 12 de diciembre de 2016, establece que a partir del 1 de enero de 2017, los excesos en provisión para rendimientos por cobrar a más de 90 días no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos.

Garantías

Las garantías que respaldan las operaciones de crédito 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 tasaciones o certificaciones preparadas por profesionales calificados e independientes, con una antigüedad no superior de 12 meses para los bienes muebles, excluyendo los títulos de renta fija, y un plazo no mayor de 18 meses para los bienes inmuebles.

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.

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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

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.

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 no puede liberarse sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos; sin embargo, puede transferirse a provisiones para otros activos riesgosos sin previa autorización.

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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

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.

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.

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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

El Grupo Consolidado mantiene deudas subordinadas correspondientes a financiamientos obtenidos de instituciones financieras del exterior, y se registran inicialmente al valor razonable.

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.

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

Los ingresos por intereses sobre otras inversiones en instrumentos de deuda se registran por el método de lo devengado utilizando la tasa de interés efectiva. 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, 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 cotizable.

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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

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 ponderado 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

Los ingresos por servicios prestados por la subsidiaria ARS Palic del Plan Básico de Salud se facturan y reconocen cuando UNIPAGO (entidad que opera la base de datos del Sistema de Seguridad Social) remite a la subsidiaria la dispersión de afiliados. Para los planes especiales de medicina privados y planes voluntarios, el ingreso se reconoce al momento de iniciar la vigencia de la póliza.

Ingresos por Comisiones sobre Estructuración y Colocación de Emisiones

Las comisiones por el servicio de estructuración de emisiones prestado por la subsidiaria indirecta BHD León Puesto de Bolsa se reconocen como ingresos según lo establecido en los contratos firmados con los clientes. Las comisiones por colocación de emisiones se reconocen como ingresos diariamente según se va colocando la emisión.

Ganancias y Pérdidas por Ajuste a Valor de Mercado

En estas cuentas se registran los cambios en las valoraciones de las inversiones para comercialización, 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 pactadas.

Ganancias y Pérdidas por 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 para el período comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto 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 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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

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 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 diferido activo relacionado se realice o el impuesto diferido pasivo se cancele. El impuesto diferido activo es reconocido sólo en la medida en que sea probable que se generará ganancia imponible futura que 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.

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 generarle 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 no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos.

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).

Reconocimiento de Cuentas por Pagar a Prestadores de Servicios 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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Reserva de Aportaciones y Contribuciones no Devengadas

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

Reserva de Siniestros Incurridos pero no Reportados (IBNR)

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

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.

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:

	2016		2015	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Activos y contingencias				
Fondos disponibles, equivalente a US\$472,948 (2015: US\$464,516); EUR\$37,076 (2015: EUR\$35,739); Libra Esterlina \$6 (2015: \$14); Dólar Canadiense \$65 (2015: \$44); Francos Suizos \$12 (2015: \$10); Corona Danesa \$2 (2015: \$3); Yenes \$12 (2015: \$16) y en 2015 Corona Sueca \$1	512,098	23,872,529	503,488	22,893,129
Inversiones (neta)	297,957	13,889,891	262,323	11,927,591
Cartera de créditos (neto), equivalente a US\$797,863 y EUR850	798,759	37,235,827	733,647	33,358,269
Comisiones por cobrar	690	32,166	690	31,374
Cuentas por cobrar, equivalente a US\$5,626 y EUR\$2 (2015: US\$6,483 y EUR\$6)	5,628	262,366	6,489	295,052
Deudores por aceptaciones	3,093	144,189	4,975	226,192
Otros activos	1,567	73,049	1,182	53,744
Contingencias (a)	155,000	7,239,461	110,000	5,010,984
Total Activos y Contingencias	1,774,792	82,749,478	1,622,794	73,796,335
Pasivos y contingencias				
Obligaciones con el público, equivalente a US\$1,225,340 y EUR\$32,864 (2015: US\$1,222,315 y EUR\$32,757)	1,259,973	58,736,306	1,257,978	57,199,116
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior, equivalente a US\$34,816 y EUR\$388 y (2015: US\$11,877 y EUR\$35)	35,225	1,642,093	12,459	566,484
Fondos tomados a préstamo	321,613	14,992,665	236,731	10,763,946
Títulos de emisión propia	21,614	1,007,604	20,814	946,372
Aceptaciones en circulación	3,093	144,189	4,975	226,192
Otros pasivos, equivalente a US\$27,070 y EUR\$220 (2015: US\$21,957 y EUR\$134)	27,302	1,272,735	22,103	1,004,998
Obligaciones subordinadas	49,403	2,303,013	53,136	2,416,066
Contingencias (a)	12,000	560,474		
Total Pasivos	1,730,223	80,659,079	1,608,196	73,123,174
Posición larga (corta) de moneda extranjera	44,569	2,090,399	14,598	673,161

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Los activos, pasivos y contingencias en moneda extranjera están sustancialmente convertidos a moneda nacional al 31 de diciembre de 2016 a la tasa de cambio de RD\$46.6171:US\$1.00 (2015 - RD\$45.4691:US\$1.00), RD\$49.1391:EUR\$1.00 (2015 - RD\$49.5022:EUR\$1.00), RD\$57.3484:1.00 Libra Esterlina (2015 - RD\$67.3807:1.00 Libra Esterlina), RD\$34.7189:1.00 Dólar Canadiense (2015 - RD\$32.7493:1.00 Dólar Canadiense), RD\$45.8018:1.00 Franco Suizo (2015 - RD\$45.9052:1.00 Franco Suizo), RD\$6.6097:1.00 Corona Danesa (2015 - RD\$6.6573:1.00 Corona Danesa), RD\$5.1244:1.00 Corona Sueca (2015 - RD\$5.4438:1.00 Corona Sueca), y RD\$0.3991:1.00 Yen Japonés (2015 - RD\$0.3773:1.00 Yen Japonés).

(a) Al 31 de diciembre de 2016, las contingencias activas corresponden a contratos de venta de dólares con el Banco Central de la República Dominicana al tipo de cambio de RD\$46.7062:US\$1 (2015: tipo de cambio de RD\$45.5544:US\$1), suscrito el 6 de octubre de 2016 (2015: suscritos el 24 de noviembre de 2015) que incluyen coberturas cambiarias hasta el 28 de abril de 2017 (2015: hasta el 30 de marzo de 2016) 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. El Banco Central se comprometió a realizar el pago del 30% de las divisas vendidas de manera proporcional entre el 3 y el 31 de enero de 2017 y el 70% restante en las fechas de colocación de los títulos valores que realice el Banco Central entre el 3 de enero y el 28 de abril de 2017. Al 31 de diciembre de 2015, quedaban pendiente de liquidar por los contratos con el Banco Central un saldo de RD\$5,035 millones y RD\$3,497 millones respectivamente, la parte pendiente de liquidar al 31 de diciembre de 2015 fue liquidada en su totalidad en fecha 19 de febrero de 2016. La contingencia pasiva correspondía a un contrato de compra de dólares con una compañía local, al tipo de cambio de RD\$46.7062 suscrito el 28 de octubre de 2016 que incluía una cobertura cambiaria entre el 3 y el 31 de enero de 2017. La contabilización y presentación de estas transacciones se efectuó conforme a la Carta Circular CC/07/10 emitida por la Superintendencia de Bancos.

4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Fondos disponibles		
Caja, incluye US\$16,736 (2015: US\$13,778); EUR\$1,972 (2015: EUR\$1,542); Libra Esterlina \$6 (2015: \$14); Dólar Canadiense \$65 (2015: \$44); Francos Suizos \$12 (2015: \$10); Corona Danesa \$2 (2015: \$3) Yenes \$12 (2015: \$16) y en 2015 Corona Sueca \$1	5,110,923	4,319,963
Banco Central de la República Dominicana, incluye US\$241,732 (2015: US\$229,505)	32,278,504	29,939,229
Bancos del país, incluye US\$75,060 (2015: US\$59,958)	3,809,666	3,952,286
Bancos del extranjero, incluye US\$139,065 (2015: US\$161,132); EUR\$35,104 (2015: EUR\$34,197)	8,208,703	9,019,332
Otras disponibilidades, incluye US\$214 (2015: US\$143)	174,778	10,948
Rendimientos por cobrar, equivale a US\$141 en 2016	6,570	9
	<u>49,589,144</u>	<u>47,241,767</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

El encaje legal en pesos del principal banco subsidiario indirecto local del Grupo ascendió a RD\$21,181 millones (2015: RD\$18,643 millones), y en dólares ascendió a US\$241 millones (2015: US\$226 millones), excediendo ambos la cantidad mínima requerida.

El 9 de febrero de 2015 el Banco Central de la República Dominicana emitió una certificación en la cual incrementó en un 2% el coeficiente de encaje legal, pasando de 12.3% a 14.3%, aplicable a la principal subsidiaria bancaria partir del 12 de febrero de 2015.

5. Fondos Interbancarios

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, se detallan a continuación:

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días Promedio	Tasa Promedio Ponderada
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	1	50,000	1	7.50%
Banco BDI, S. A.	6	145,000	6	7.13%
Banco Dominicano del Progreso, S. A., Banco Múltiple	4	825,000	3	6.98%
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	18	1,650,000	4	6.97%
Banesco Banco Múltiple, S. A.	13	1,700,000	3	6.49%
Citibank, N. A.	3	950,000	1	5.05%
Banco Múltiple Promerica, S. A.	24	1,920,000	5	6.81%
		<u>7,240,000</u>		

Fondos Interbancarios Pasivos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días Promedio	Tasa Promedio Ponderada
Citibank, N. A.	12	2,655,000	4	5.04%
The Bank of Nova Scotia	19	3,910,000	3	5.20%
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	22	10,755,000	2	5.05%
Banco Dominicano del Progreso, S. A., Banco Múltiple	3	650,000	4	6.56%
Banco Popular Dominicano S.A. - Banco Múltiple	7	2,295,000	2	5.00%
Banesco Banco Múltiple, S. A.	3	640,000	4	5.91%
		<u>20,905,000</u>		

Durante el año 2016 el principal banco subsidiario del Grupo otorgó y tomó fondos interbancarios con diferentes instituciones financieras; no obstante al 31 de diciembre de 2016, no mantiene saldos pendientes por este concepto.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días Promedio	Tasa Promedio Ponderada
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	1	540,000	1	5.00%
Banco BDI, S. A.	2	50,000	4	6.60%
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	1	40,000	1	5.65%
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	22	2,000,000	5	6.77%
BanESCO Banco Múltiple, S. A.	12	1,287,000	4	6.03%
Citibank, N. A.	10	2,400,000	3	5.80%
The Bank of Nova Scotia	1	50,000	1	5.75%
		<u>6,367,000</u>		

Fondos Interbancarios Pasivos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días Promedio	Tasa Promedio Ponderada
Citibank, N. A.	19	3,610,000	4	5.15%
The Bank of Nova Scotia	17	2,970,000	4	5.89%
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	17	7,025,000	4	5.65%
Banco Dominicano del Progreso, S. A., Banco Múltiple	3	580,000	4	5.71%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	3	450,000	1	5.92%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	3	1,250,000	2	5.00%
		<u>15,885,000</u>		

Durante el año 2015 el principal banco subsidiario indirecto del Grupo otorgó y tomó fondos interbancarios con diferentes instituciones financieras; no obstante al 31 de diciembre de 2015, no mantiene saldos pendientes por este concepto.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (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 2016

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Disponibles para la Venta:				
Bono corporativo (equivalente a US\$1,104)	21st Century Fox America	51,483	2.40%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,075)	Adobe Systems, Inc.	50,099	1.90%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,995)	Aetna, Inc.	92,987	1.86%	2017 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,073)	América Móvil S.A.B. de C.V.	50,020	2.03%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,688)	American Express Credit	78,691	1.53%	2017-2024
Bono corporativo (equivalente a US\$1,480)	American Honda Finance	68,976	1.45%	2018 y 2020
Bono corporativo (equivalente a US\$137)	American Intl. Group	6,374	3.16%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$4,503)	Anheuser-Busch Inbev Worlwide, Inc.	209,910	2.12%	2019-2031
Bono corporativo (equivalente a US\$2,648)	Apple, Inc.	123,457	2.37%	2019 y 2023
Bono corporativo (equivalente a US\$1,515)	Applied Materials, Inc.	70,639	1.80%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,195)	AT&T, Inc.	148,957	1.98%	2017-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,133)	Banco Aliado, S. A.	52,817	3.68%	2018 y 2019
Bono corporativo (equivalente a US\$504)	Banco de Crédito e Inversión	23,485	1.83%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$198)	Banco De Crédito Del Perú	9,238	2.35%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,380)	Banco Internacional de Costa Rica, S. A.	64,332	3.60%	2019 y 2025
Bono corporativo (equivalente a US\$1,915)	Banco La Hipotecaria, S. A.	89,272	4.34%	2017-2023
Bono corporativo (equivalente a US\$1,509)	Banco Latinoamericano, S. A.	70,353	2.23%	2018 y 2019
Bono corporativo (equivalente a US\$5,262)	Bank of America Corp.	245,304	2.19%	2018-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Baxalta, Inc.	46,606	2.11%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$200)	BCT Bank International, S. A.	9,323	3.25%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$719)	Bear Stearns Cos., LLC	33,535	2.36%	2018-2025

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2016

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$1,999)	Berkshire Hathaway Inc.	93,202	1.23%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$136)	Boston Properties, Inc.	6,354	2.97%	2018-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,024)	CA, Inc.	47,757	2.35%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,499)	Capital One Bank (USA)	69,872	1.33%	2017 y 2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,999)	Cardinal Health, Inc.	93,201	1.55%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$2,436)	Caterpillar Financial Services	113,580	2.01%	2019 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,103)	CBS Corp.	51,407	2.37%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,992)	Chevron Corp.	139,456	1.45%	2019-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,555)	Cisco Systems, Inc.	119,099	1.54%	2019-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,431)	Citigroup, Inc.	159,959	1.68%	2017-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$749)	ConocoPhillips	34,919	3.05%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$137)	Consolidated Edison Inc.	6,383	2.00%	2019 y 2025
Bono corporativo (equivalente a US\$1,010)	Corpbanca	47,080	2.55%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$499)	CR Bard, Inc.	23,241	1.59%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,659)	CVS Caremark Corp.	77,336	1.66%	2019-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,502)	Daimler Finance NA, LLC	116,615	1.50%	2018-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$139)	DDR Corp.	6,478	2.54%	2018-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$500)	Deutsche Bank	23,298	1.31%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$84)	Dollar General Corp.	3,927	3.36%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$187)	Dominion Gas Holdings, LLC.	8,703	2.62%	2018-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,055)	Dow Chemical Co.	49,170	2.77%	2019-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,152)	Duke Energy Corp.	100,329	1.92%	2018 y 2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,032)	Ecopetrol SA	48,099	2.19%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$464)	El Puerto de Liverpool	21,612	4.36%	2020-2021

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2016

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$2,134)	Enterprise Products Operating LLC	99,458	1.58%	2017-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$135)	EOG Resources, Inc.	6,294	2.42%	2019 y 2023
Bono del Gobierno Dominicano (equivalente a US\$2,208)	Estado Dominicano	102,931	6.10%	2018-2027
Bono corporativo (equivalente a US\$134)	Excelson Generation Co., LLC	6,262	2.84%	2018 y 2020
Bonos respaldados por hipoteca (equivalente a US\$241)	Fannie Mae	11,224	5.75%	2017-2035
Bonos Otros Gobiernos (equivalente a US\$249)	Federal National Management Association	11,621	2.66%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,035)	Fidelity National Inform	48,256	2.12%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$643)	Fifth Third Bank	29,953	1.78%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,007)	Fiserv, Inc.	46,930	1.82%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$4,012)	Flir Systems, Inc.	187,049	2.46%	2018 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$3,133)	Ford Motor Credit Corporation LLC	146,051	1.83%	2017-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$519)	Forest Laboratories, LLC	24,210	1.97%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,016)	General Electric Co.	93,992	1.43%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,008)	General Mills Inc.	93,628	1.73%	2019
Bonos respaldados por hipoteca (equivalente a US\$80)	Ginnie Mae	3,737	6.50%	2032
Bonos respaldados por hipoteca (equivalente a US\$508)	Global Bank Corporation	23,702	4.69%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,813)	Goldman Sachs Group, Inc.	177,720	2.03%	2020-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$505)	Harley-Davidson Financial Services	23,533	1.92%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$126)	Hartford Financial Services Group	5,874	10.11%	2017-2018
Bono corporativo (equivalente a US\$140)	HCP, Inc.	6,532	2.59%	2019-2026
Bono corporativo (equivalente a US\$140)	Health Care Reit, Inc.	6,526	2.44%	2020-2026
Bono corporativo (equivalente a US\$1,015)	Highmark, Inc.	47,334	4.25%	2021

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2016

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$126)	Highwoods Realty Limited Partnership	5,872	1.81%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	HSBC Finance Corp.	46,603	1.40%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$136)	Humana, Inc.	6,348	2.20%	2019-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$137)	Huntington Bancshares	6,382	2.97%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$2,931)	Hyundai Capital America	136,655	2.24%	2020-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,199)	Intercontinental Exchange	55,896	2.42%	2019-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$4,519)	International Bank for Reconstruction & Development	210,683	1.37%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,020)	Inversiones CMPC CI	47,555	2.17%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$516)	Itau Corpbanca	24,032	2.26%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,006)	JM Smucker Co.	46,900	1.79%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$5,314)	JP Morgan Chase	247,736	1.91%	2017-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,035)	Juniper Networks, Inc.	94,846	2.27%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,148)	KeyCorp.	53,522	5.91%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$510)	Kimco Realty Corp.	23,789	2.03%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,648)	Kraft Foods, Inc.	76,838	1.71%	2017-2026
Bono corporativo (equivalente a US\$1,039)	LG&E and KU Energy LLC	48,448	2.04%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,004)	Lockheed Martin Corp.	46,819	1.69%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$3,156)	MC Donald's Corp.	147,133	1.38%	2018-2025
Bono corporativo (equivalente a US\$996)	MCKesson Corp.	46,423	1.65%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$500)	Met Life Global Funding	23,311	1.42%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$2,941)	Microsoft Corp.	137,121	1.49%	2019-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,000)	Monsanto Corp.	93,225	1.80%	2019 y 2025
Bono corporativo (equivalente a US\$2,594)	Morgan Stanley	120,944	1.83%	2018 y 2020

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2016

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$1,668)	Nabors Industries Inc.	77,749	5.44%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,296)	Nissan Motors Acceptance Corp.	107,040	1.53%	2018-2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,060)	Occidental Petroleum Corp.	49,433	2.13%	2020-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,251)	Oracle Corporation	104,933	1.72%	2019-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,517)	Petróleos Mexicanos	70,704	2.32%	2018 y 2025
Bono corporativo (equivalente a US\$2,003)	Philip Morris Intl., Inc.	93,355	1.32%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,498)	Phillips 66 Partners LP	69,833	2.41%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,002)	PNC Bank NA	46,709	1.47%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$189)	PNC Funding Corp.	8,801	2.69%	2017-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,060)	Progress Energy, Inc.	49,397	2.37%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$137)	Prudential Financial, Inc.	6,377	2.82%	2019-2022
Bono corporativo (equivalente a US\$1,502)	Qualcomm, Inc.	70,034	1.43%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,400)	Roche Holding, Inc.	65,273	1.49%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$72)	Roper Technologies, Inc.	3,338	2.64%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,038)	Schlumberger Holdings Corp.	95,004	2.35%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,009)	Scripps Networks Interactive	93,645	2.19%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,205)	Sempra Energy	102,772	2.03%	2018-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,132)	Southern Corporation	52,768	1.85%	2018-2025
Bono corporativo (equivalente a US\$3,983)	Starbucks Corporation	185,694	1.59%	2021 y 2025
Bono corporativo (equivalente a US\$129)	Suntrust Bank	6,000	1.97%	2019-2022
Bono corporativo (equivalente a US\$998)	Sysco Corporation	46,502	1.78%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$192)	TD Ameritrade Holdings Co.	8,967	2.54%	2019-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$381)	Texas Instruments, Inc.	17,754	1.69%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,014)	Time Warner, Inc.	47,258	1.83%	2017

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2016

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$1,157)	Toyota Motor Credit Corporation	53,923	1.48%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$517)	Transportadora de Gas Internacional	24,092	5.16%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$500)	UBS Ag.	23,302	1.46%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$500)	Unibank, S. A.	23,309	3.75%	2021
Bonos del Gobierno de Estados Unidos (equivalente a US\$3,429)	US Treasury Department	159,834	1.98%	2017-2045
Bono corporativo (equivalente a US\$652)	Valero Energy Corp.	30,411	2.69%	2020 y 2023
Bono corporativo (equivalente a US\$4,234)	Verizon Communications	197,358	2.33%	2018-2023
Bono corporativo (equivalente a US\$3,502)	Visa, Inc.	163,249	1.51%	2018 y 2020
Bono corporativo (equivalente a US\$137)	Walgreen Boots Alliance	6,396	3.54%	2023
Bono corporativo (equivalente a US\$4,678)	Wells Fargo & Co.	218,078	1.89%	2017-2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Wells Fargo Bank	46,612	1.84%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$39)	Weyerhaeuser Co.	1,835	3.30%	2019 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$505)	WM Wrigley Jr. Co.	23,534	1.93%	2019
		<u>8,458,106</u>		
Mantenidas a Vencimiento:				
Bonos del Gobierno Dominicano (equivalente a US\$6,172)	Estado Dominicano	<u>287,711</u>	6.16%	2018 y 2021
Otras Inversiones en Instrumentos de Deuda:				
Cuotas de participación	Fondos Abierto de Inversión Depósito Financieros Flexibles	3,269	8.63%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,713)	AES Andrés BV	79,851	7.84%	2018-2025
Certificado de depósito	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	1,700	5.00%	2017
Certificado de depósito	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	200,325	9.82%	2017
Certificados de inversión especial (incluye US\$31,049)	Banco Central de la República Dominicana	21,405,145	10.61%	2017-2023
Depósito "overnight"	Banco Central de la República Dominicana	5,735,563	4.19%	2016-2017

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2016

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Letras	Banco Central de la República Dominicana	158,239	8.65%	2017
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	5,883,048	10.05%	2017-2023
Certificado de depósito	Banco de Ahorro y Crédito Fonseca	15,245	10.91%	2017
Certificado financiero	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe	64,297	10.36%	2017
Certificado de depósito (incluye US\$505)	Banco de Reservas de la República Dominicana	400,166	8.80%	2017
Certificado financiero	Banco Dominicano del Progreso, S. A., Banco Múltiple	50,023	5.50%	2017
Bono corporativo	Banco Múltiple Ademi, S. A.	100	10.75%	2017
Certificado de depósito	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	19,439	2.05%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,478)	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	68,921	5.15%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$74)	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	3,461	6.28%	2018-2026
Bonos del Gobierno Dominicano (incluye US\$71,442)	Estado Dominicano	26,267,562	10.14%	2017-2029
Cuotas de participación	Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria Pioneer	15,000	0.00%	2017
Cuotas de participación	Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional BHD Liquidez	8,648	5.65%	2017
Cuotas de participación	Fondo Mutuo de Renta Fija BHD Plazo 30 días	21,398	8.05%	2017
Cuotas de participación (equivalente a US\$682)	Fondo Mutuo de Renta Fija BHD Plazo 30 días	31,771	1.86%	2017
Cuotas de participación	Fondo de Pensiones T-1	383,798	0.00%	Indefinido
Cuotas de participación	JMMB, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.	7,360	7.04%	2017
Bono corporativo	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	11,742	10.84%	2017-2020
Papeles comerciales	Parval Valores, Puesto de Bolsa, S. A.	63,864	10.04%	2018
Certificado de depósito (equivalente a US\$169)	The Bank of Nova Scotia	7,873	0.20%	2017
		<u>60,907,808</u>		
		69,653,625		
Rendimientos por cobrar (incluye US\$4,493)		2,541,148		
Provisión para inversiones (incluye US\$1,258)		(59,832)		
		<u>72,134,941</u>		

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2015

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Negociables:				
Bonos del Gobierno Dominicano (equivalente a US\$362)	Estado Dominicano	16,482	5.89%	2025
Disponibles para la Venta:				
Bono corporativo (equivalente a US\$1,837)	ABBVIE, Inc.	83,525	1.59%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$499)	Actavis, Inc.	22,692	1.67%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$997)	Aetna, Inc.	45,353	1.22%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$507)	Aflac, Inc.	23,062	1.17%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,505)	Altera Corp.	68,409	1.31%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$997)	Amazon.com, Inc.	45,346	1.31%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$2,184)	American Express Credit	99,312	1.21%	2017-2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,493)	American Honda Finance	67,900	1.32%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,007)	Amgen, Inc.	45,806	1.35%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$525)	Anadarko Petroleum, Corp.	23,881	2.06%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$993)	Apple, Inc.	45,158	1.40%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$2,238)	AT&T, Inc.	101,738	1.87%	2017-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$512)	Autozone, Inc.	23,273	1.71%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$2,000)	Banco Aliado, S. A.	90,938	3.49%	2016-2017
Bono corporativo (equivalente a US\$505)	Banco Bradesco	22,962	1.65%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$245)	Banco Davivienda, S. A.	11,157	3.25%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,526)	Banco de Bogotá	69,381	2.91%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,800)	Banco Internacional de Costa Rica, S. A.	81,844	3.56%	2016-2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,915)	Banco La Hipotecaria, S. A.	87,073	4.34%	2018-2019
Bono corporativo (equivalente a US\$4,517)	Banco Latinoamericano, S. A.	205,391	2.67%	2017 y 2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,800)	Banco Panameño de la Vivienda	81,844	3.18%	2016

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2015

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$4,302)	Bank of America Corp.	195,596	1.81%	2016-2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,496)	Bank of New York Mellon	68,042	1.43%	2017-2018
Bono corporativo (equivalente a US\$178)	BB & T Corporation	8,106	0.84%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,801)	BCT Bank International, S. A.	81,883	3.03%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$1,286)	Bear Stearns Cos, LLC	58,451	2.37%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,498)	Becton Dickinson and Co.	68,101	1.46%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$128)	Boston Properties, Inc.	5,799	3.01%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$511)	Campbell Soup Co.	23,250	1.40%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$4,085)	Capital One Financial, Co.	185,729	1.53%	2016-2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,003)	Cardinal Health, Inc.	45,593	1.44%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$541)	Caterpillar Financial SE	24,606	2.07%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,002)	CBS Corp.	45,565	1.37%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$5,195)	Citigroup, Inc.	236,202	1.69%	2016-2019
Bono corporativo (equivalente a US\$118)	CNA Financial Corp.	5,383	1.43%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$1,083)	Computer Sciences Corp.	49,230	2.72%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$491)	Corpbanca	22,340	2.70%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$526)	Costco Wholesale Corp.	23,935	1.48%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,483)	CR Bard, Inc.	67,422	1.59%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,114)	CVS Caremark Corp.	50,636	1.87%	2017 y 2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,494)	Daimler Finance NA, LLC	67,919	1.36%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$131)	DDR Corp.	5,946	2.55%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$996)	Deutsche Bank	45,271	1.31%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$505)	Directv Holding/Fing	22,942	1.45%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$186)	Dominion Gas Holdings, LLC.	8,445	2.62%	2020

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2015

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$130)	Dow Chemical Co.	5,910	3.68%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$992)	Ebay, Inc	45,120	1.47%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$114)	Enterprise Products Oper	5,200	2.77%	2019
Bonos del Gobierno Dominicano (equivalente a US\$6,638)	Estado Dominicano	301,810	5.80%	2018-2024
Bonos del Gobierno Panameño (equivalente a US\$3,716)	Estado Panameño	168,978	3.00%	2018-2022
Bono corporativo (equivalente a US\$125)	Excelson Generation Co., LLC	5,682	2.88%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,010)	Express Scripts Holdings	45,944	1.25%	2017
Bonos respaldados por hipoteca (equivalente a US\$374)	Fannie Mae	16,991	5.67%	2017-2035
Bono corporativo (equivalente a US\$2,102)	Fifth Third Bank	95,563	1.54%	2016 y 2018
Bono corporativo (equivalente a US\$511)	Ford Motor Credit, Co. LLC	23,235	1.56%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$726)	General Electric Capital Corp.	33,026	2.28%	2018-2019
Bono corporativo (equivalente a US\$900)	General Mills, Inc.	40,903	1.49%	2017
Bonos respaldados por hipoteca (equivalente a US\$96)	Ginnie Mae	4,345	6.50%	2032
Bono corporativo (equivalente a US\$2,003)	Global Bank Corporation	91,056	4.04%	2017-2019
Bono corporativo (equivalente a US\$3,244)	Goldman Sachs Group, Inc.	147,516	1.97%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,021)	Grupo Aval, LTD	46,416	2.68%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,742)	Harley-Davidson Financial Services	79,214	1.56%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$131)	Hartford Financial Services Group	5,938	2.42%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,647)	HCP, Inc.	74,879	1.88%	2017 y 2020
Bono corporativo (equivalente a US\$131)	Health Care Reit, Inc.	5,938	2.45%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,721)	Hess Corp.	78,249	1.48%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$130)	Highwoods Realty Limited Partnership	5,923	1.81%	2017

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2015

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$1,494)	HSBC Finance Corp.	67,914	1.40%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$130)	Humana, Inc.	5,916	2.21%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$513)	Hyundai Capital America	23,335	1.91%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$501)	Intel Corp.	22,767	1.18%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$185)	Intercontinental Exchange	8,419	2.67%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,060)	JP Morgan Chase	139,144	1.28%	2016-2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,504)	Kellog Co.	68,375	1.19%	2016-2017
Bono corporativo (equivalente a US\$120)	Key Corp.	5,471	1.86%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,614)	Kimberly - Clark Corp.	73,373	1.78%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,559)	Kimco Realty Corp.	70,901	2.03%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$2,519)	Kraft Foods, Inc.	114,527	1.41%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$502)	Lab. Corp of American Holdings	22,820	1.52%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$120)	Macy's Retail Holdings, Inc.	5,434	1.30%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$1,987)	Mattel, Inc.	90,365	1.60%	2016 y 2018
Bono corporativo (equivalente a US\$2,143)	MC Donald's Corp.	97,432	1.69%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$2,488)	Met Life Global Funding	113,149	1.50%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$3,106)	Morgan Stanley	141,221	1.65%	2016-2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,551)	MUFG Union Bank NA	70,525	1.56%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$130)	Nextera Energy Capital Holdings, Inc.	5,899	1.33%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$997)	Nissan Motors Acceptance	45,335	1.46%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,583)	NYSE Holdings, LLC	71,998	1.30%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$179)	Oracle, Corp.	8,153	0.57%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$995)	Pepsico, Inc.	45,241	1.18%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$119)	Plains All American Pipeline	5,392	1.70%	2017

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2015

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$183)	PNC Funding Corp.	8,329	2.71%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$131)	Principal Financial Group	5,974	3.86%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$131)	Prologis LP	5,974	2.13%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$122)	Prudential Financial, Inc.	5,558	2.87%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$505)	PSEG Power, LLC	22,946	1.07%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$129)	Regions Financial Corp.	5,865	2.04%	2018
Bonos del Gobierno Peruano (equivalente a US\$1,146)	República del Perú	52,130	2.95%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$532)	Rohm 6 Haas Co.	24,191	1.90%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$131)	Sempra Energy	5,958	2.31%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$251)	Sociedad Química y Minera	11,435	2.22%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$1,126)	Suntrust Bank	51,186	1.97%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$528)	Target Corp.	24,000	1.56%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$185)	TD Ameritrade Holdings Co.	8,409	2.56%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$493)	Texas Instruments, Inc.	22,427	1.40%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,178)	Textron, Inc.	53,550	2.33%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$499)	The Walt Disney Company	22,667	1.01%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,570)	Time Warner, Inc.	71,367	1.86%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,805)	Towerbank International, Inc.	82,072	3.25%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$995)	UBS Ag.	45,234	1.44%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$2,000)	Unibank, S. A.	90,938	3.74%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$1,006)	United Technologies Corp.	45,742	1.11%	2017
Bonos del Gobierno de Estados Unidos (equivalente a US\$4,220)	US Treasury Department	191,877	1.58%	2016-2025
Bono corporativo (equivalente a US\$2,208)	Verizon Communications	100,417	1.68%	2016-2020

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2015

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$538)	VF Corp.	24,455	1.63%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,535)	Viacom, Inc.	69,791	1.48%	2016-2017
Bono corporativo (equivalente a US\$131)	Walgreen Boots Alliance	5,954	2.38%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,770)	Wells Fargo Company	125,963	1.42%	2016-2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,538)	Western Union Co.	69,936	1.80%	2016-2017
Bono corporativo (equivalente a US\$499)	Whirlpool Corporation	22,685	1.45%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,507)	WM Wrigley Jr. Co.	68,503	1.93%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$263)	Wyeth LLC.	11,946	1.55%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,136)	Xerox Corporation	51,665	2.01%	2017
		<u>6,822,523</u>		
Otras Inversiones en Instrumentos de Deuda:				
Bono corporativo	Alpha Sociedad de Valores	20,513	9.00%	2016
Certificado de depósito	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	4,653	8.42%	2016
Certificado de depósito	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	216,809	9.82%	2016
Certificados de inversión especial (incluye US\$10,729)	Banco Central de la República Dominicana	19,715,245	10.81%	2016-2022
Letras cero cupón	Banco Central de la República Dominicana	196,678	7.82%	2016
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	5,104,941	10.66%	2016-2022
Depósito "overnight"	Banco Central de la República Dominicana	4,996,604	3.78%	2016
Certificado financiero	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	65,908	9.98%	2016
Certificado de depósito (incluye US\$260)	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	372,643	8.63%	2016
Certificado financiero	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	115,812	9.83%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$9)	Compañía Electricidad de Puerto Plata	409	6.00%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$21,759)	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	989,481	5.56%	2016-2025

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2015

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$3,169)	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	144,106	6.16%	2016-2025
Bonos del Gobierno Dominicano (incluye US\$74,633)	Estado Dominicano	22,894,434	10.51%	2016-2029
Cuotas de participación	Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria Pioneer	15,000	6.00%	2025
Cuotas de participación	Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional	22,922	6.73%	2016
Cuotas de participación	Fondo de Pensiones T-1	335,298	0.00%	Indefinido
Bono corporativo	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	26	10.00%	2016
Papeles comerciales	Parval Valores, Puesto de Bolsa, S. A.	65,194	9.64%	2017
Certificado de depósito (equivalente a US\$169)	The Bank of Nova Scotia	7,665	0.20%	2017
		<u>55,284,341</u>		
		62,123,346		
Rendimientos por cobrar (incluye US\$1,825)		2,738,572		
Provisión para inversiones (incluye US\$641)		<u>(38,812)</u>		
		<u>64,823,106</u>		

El Grupo Consolidado mantiene inversiones embargadas por RD\$12 millones para 2016 y 2015, pignoradas por RD\$15 millones en ambos años y dadas en garantía de líneas de crédito por RD\$200 millones (2015: RD\$207 millones).

Existen inversiones en valores restringidas por RD\$950 millones (2015: RD\$831 millones), producto de la Resolución de la Junta Monetaria No. 150326-01 de marzo de 2015, que autoriza a las instituciones financieras que decidan otorgar préstamos interinos a favor de empresas constructoras de viviendas económicas mediante fideicomiso público-privado a considerar para fines del requerimiento de encaje legal, los títulos valores elegibles representativos de deuda.

El principal banco subsidiario indirecto del Grupo está obligado a mantener el 70% 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\$5,035 millones (2015: RD\$3,497 millones).

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

7. Cartera de Créditos

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

	2016 RD\$	2015 RD\$
<u>Créditos comerciales</u>		
Adelantos en cuenta corriente	376,895	360,527
Préstamos, incluye US\$736,054 y EUR\$395 (2015: US\$669,780)	83,542,315	69,787,377
Arrendamientos financieros		3,050
Descuentos de facturas, incluye US\$38 (2015: US\$545)	517,018	461,566
Documentos descontados	26,872	21,408
Cartas de créditos emitidas, incluye US\$7,651 y EUR\$500 (2015: US\$4,904)	381,220	223,959
	<u>84,844,320</u>	<u>70,857,887</u>
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$41,397 (2015: US\$39,257)	8,175,624	7,398,658
Préstamos de consumo, incluye US\$10,876 (2015: US\$13,362)	31,545,163	27,624,766
	<u>39,720,787</u>	<u>35,023,424</u>
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas, incluye US\$18,831 (2015: US\$19,685)	14,579,311	13,774,837
	139,144,418	119,656,148
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,348 y EUR\$3 (2015: US\$3,288)	1,280,480	1,069,302
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$20,332 y EUR\$48 (2015: US\$17,174)	(6,316,007)	(5,732,780)
	<u>134,108,891</u>	<u>114,992,670</u>

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2016 RD\$	2015 RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>		
Vigente, incluye US\$737,158 y EUR\$895 (2015: US\$652,249)	82,300,255	67,800,313
Reestructurada, incluye US\$5,829 (2015: US\$14,218)	516,911	897,058
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$176 (2015: US\$52)	69,901	55,207
Por más de 90 días, incluye US\$405 (2015: US\$8,635)	674,090	910,168
En cobranza judicial	32,606	35,183
	<u>83,593,763</u>	<u>69,697,929</u>
<u>Créditos a la microempresa:</u>		
Vigente, incluye US\$175 (2015: US\$75)	1,170,330	1,101,641
Reestructurada	20,081	

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

	2016 RD\$	2015 RD\$
Vencida		
De 31 a 90 días	2,305	1,546
Por más de 90 días	10,485	9,758
	<u>1,203,201</u>	<u>1,112,945</u>
<u>Microcréditos:</u>		
Vigente	45,525	46,306
Vencida		
De 31 a 90 días	240	117
Por más de 90 días	1,591	590
	<u>47,356</u>	<u>47,013</u>
<u>Rendimientos por cobrar de créditos comerciales:</u>		
Vigente, incluye US\$2,206 (2015: US\$1,915)	443,898	358,431
Reestructurada, incluye US\$62 (2015: US\$100)	5,142	6,497
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$31 (2015: US\$60)	14,504	15,466
Por más de 90 días, incluye US\$49 (2015: US\$268)	56,068	50,035
En cobranza judicial	2,776	3,337
	<u>522,388</u>	<u>433,766</u>
	85,366,708	71,291,653
<u>Créditos de consumo e hipotecarios:</u>		
Vigentes, incluye US\$67,099 (2015: US\$67,937)	51,675,104	46,695,913
Reestructurada, incluye US\$129	573,559	478,970
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$1,379 (2015: US\$1,981)	95,730	116,266
Por más de 90 días, incluye US\$2,497 (2015: US\$2,386)	1,928,456	1,496,683
En cobranza judicial	27,249	10,429
	<u>54,300,098</u>	<u>48,798,261</u>
<u>Rendimientos por cobrar de créditos de consumo e hipotecarios:</u>		
Vigentes, incluye US\$703 (2015: US\$692)	549,191	468,291
Reestructurados	5,349	4,433
Vencidos		
De 31 a 90 días, incluye US\$32 (2015: US\$49)	24,434	22,826
Por más de 90 días, incluye US\$265 (2015: US\$204)	176,282	139,238
En cobranza judicial	2,836	748
	<u>758,092</u>	<u>635,536</u>
	55,058,190	49,433,797
	140,424,898	120,725,450
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$20,332 y EUR\$48 (2015: US\$17,174)	<u>(6,316,007)</u>	<u>(5,732,780)</u>
	<u>134,108,891</u>	<u>114,992,670</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

c) Por tipo de garantías:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Con garantías polivalentes (1), incluye US\$361,251 (2015: US\$338,228)	47,163,223	43,829,665
Con garantías no polivalentes (2), incluye US\$137,135 y EUR\$895 (2015: US\$127,343)	17,190,600	13,226,838
Sin garantías, incluye US\$316,461 (2015: US\$281,962)	74,790,595	62,599,645
	<u>139,144,418</u>	<u>119,656,148</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,348 y EUR\$3 (2015: US\$3,288)	1,280,480	1,069,302
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$20,332 y EUR\$48 (2015: US\$17,174)	<u>(6,316,007)</u>	<u>(5,732,780)</u>
	<u><u>134,108,891</u></u>	<u><u>114,992,670</u></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:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Propios, incluye US\$814,847 y EUR\$895 (2015: US\$747,533)	139,091,483	119,652,793
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)		3,355
Recursos FIDE	1,340	
Banco Interamericano de Desarrollo	<u>51,595</u>	
	<u>139,144,418</u>	<u>119,656,148</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,348 y EUR\$3 (2015: US\$3,288)	1,280,480	1,069,302
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$20,332 y EUR\$48 (2015: US\$17,174)	<u>(6,316,007)</u>	<u>(5,732,780)</u>
	<u><u>134,108,891</u></u>	<u><u>114,992,670</u></u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

e) Por plazos:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$241,067 y EUR\$895 (2015: US\$226,389)	25,284,888	22,921,134
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años), incluye US\$186,139 (2015: US\$111,805)	35,157,914	26,078,910
Largo plazo (más de tres años), incluye US\$387,641 (2015: US\$409,339)	78,701,616	70,656,104
	<u>139,144,418</u>	<u>119,656,148</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,348 y EUR\$3 (2015: US\$3,288)	1,280,480	1,069,302
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$20,332 y EUR\$48 (2015: US\$17,174)	<u>(6,316,007)</u>	<u>(5,732,780)</u>
	<u>134,108,891</u>	<u>114,992,670</u>

f) Por sectores económicos:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Sector financiero, incluye US\$67,427 (2015: US\$20,455)	4,724,934	1,703,785
Sector público no financiero		79
Sector privado no financiero:		
Agricultura, caza, silvicultura y extracción de madera, incluye US\$19,184 (2015: US\$13,017)	1,728,272	1,040,592
Pesca, explotación de criaderos de peces y granjas piscícolas, incluye US\$655 (2015: US\$294)	65,325	36,227
Explotación de minas y canteras, incluye US\$3,279 (2015: US\$3,007)	254,796	239,357
Industrias manufactureras, incluye US\$171,426 (2015: US\$147,247)	13,595,345	12,122,776
Suministro de electricidad, gas y agua, incluye US\$55,488 (2015: US\$66,852)	2,957,374	3,284,254
Construcción, incluye US\$107,334 (2015: US\$76,255)	9,738,064	7,311,033
Comercio al por mayor y menor, incluye US\$104,140 y EUR\$895 (2015: US\$97,281)	18,183,468	14,365,540
Hoteles y restaurantes, incluye US\$127,979 (2015: US\$148,725)	6,619,151	7,318,330
Transporte, almacén y comunicación, incluye US\$19,020 (2015: US\$30,752)	1,768,784	2,076,107
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, incluye US\$19,920 (2015: US\$40,236)	3,538,210	4,462,426
Enseñanza, incluye US\$762 (2015: US\$1,230)	494,335	594,416
Servicios sociales y de salud, incluye US\$927 (2015: US\$807)	1,334,899	1,009,758

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

	2016 RD\$	2015 RD\$
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales, incluye US\$31,600 (2015: US\$15,909)	3,552,727	2,130,813
Microcréditos	47,356	47,013
Microempresas, incluye US\$175 (2015: US\$13,159)	1,203,201	1,112,945
Hogares e instituciones sin fines de lucro, incluye US\$14,423	15,037,553	12,001,752
Consumo, incluye US\$52,273 (2015: US\$52,619)	39,720,787	35,023,424
Hipotecarios, incluye US\$18,831 (2015: US\$19,685)	14,579,311	13,774,837
Sector no residente, incluye US\$4 (2015: US\$3)	526	684
	<u>139,144,418</u>	<u>119,656,148</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,348 y EUR\$3 (2015: US\$3,288)	1,280,480	1,069,302
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$20,332 y EUR\$48 (2015: US\$17,174)	<u>(6,316,007)</u>	<u>(5,732,780)</u>
	<u>134,108,891</u>	<u>114,992,670</u>

8. Aceptaciones Bancarias

Las aceptaciones bancarias consisten de:

Bancos Corresponsales	2016			2015		
	Monto en US\$	Monto en RD\$	Fecha de Vencimiento	Monto en US\$	Monto en RD\$	Fecha de Vencimiento
Deutsche Bank S. A.	197	9,184	2017	1,836	83,503	2016
Wells Fargo Bank	908	42,322	2017	1,310	59,587	2016
Banco Santander, S. A.	695	32,391	2017-2018	1,028	46,722	2016-2018
Banco Bradesco, S. A.	315	14,679	2017-2019	670	30,442	2016-2018
Commerzbank AG	146	6,827	2017			
Belfius Bank, S.A.	809	37,712	2017			
Bank of America Corp.	23	1,074	2017			
Citibank Japan LTD				90	4,092	2016
Banco Sabadell S. A.				41	1,846	2016
	<u>3,093</u>	<u>144,189</u>		<u>4,975</u>	<u>226,192</u>	

9. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Comisiones por cobrar, incluye US\$690 (2015: US\$690)	<u>388,645</u>	<u>259,631</u>
Derecho por contrato de venta de divisas (Nota 3)	45,648	14,784
Variación contrato forward, incluye US\$24 (2015: US\$3)	3,677	672
Cuentas por cobrar diversas		
Cuentas por cobrar al personal, incluye US\$47 (2015: US\$62)	28,986	22,311
Gastos por recuperar (a), incluye US\$603 (2015: US\$1,354)	60,741	142,011
Depósitos en garantía, incluye US\$626 (2015: US\$604)	95,083	92,209

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

	2016 RD\$	2015 RD\$
Cheques devueltos, incluye US\$262 (2015: US\$646)	12,522	29,682
Anticipos en cuentas corrientes	130,463	94,680
Operaciones de tarjetas de crédito (b), incluye US\$435 (2015: US\$1,552)	112,851	197,899
Comisiones a cobrar por administración de fideicomisos	10,263	5,452
Cuentas por cobrar agentes remesadores, incluye US\$2,972 y EUR\$2 (2015: US\$1,603 y EUR\$6)	141,474	156,171
Otras, incluye US\$657 (2015: US\$659)	55,081	75,232
	<u>696,789</u>	<u>831,103</u>
Primas por cobrar	<u>242,809</u>	<u>30,228</u>
	<u>1,328,243</u>	<u>1,120,962</u>

(a) En este renglón el Grupo registra las cuentas por cobrar por transacciones con tarjetas de crédito y los gastos realizados por cuenta de terceros, siempre que exista una razonable certeza de que estos serán recuperados. Al 31 de diciembre de 2016 incluye US\$0.4 millones (2015: US\$1.2 millones) de cuentas por cobrar producto de un bien recibido en dación de pago.

(b) Corresponde a operaciones varias de tarjetas de crédito que, por razones operativas, no es posible aplicar el mismo día a la cuenta definitiva, estas transacciones fueron dispuestas sustancialmente en los próximos días laborales.

10. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Títulos valores	99,794	99,794
Mobiliario y equipo	44,523	30,815
Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	2,389,626	2,504,157
Más de 40 meses de adjudicados	<u>1,544,295</u>	<u>1,671,863</u>
	<u>4,078,238</u>	<u>4,306,629</u>
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	(858,285)	(782,717)
Más de 40 meses de adjudicados (a)	<u>(1,650,531)</u>	<u>(1,776,575)</u>
Provisión genérica	<u>(60,847)</u>	<u>(36,860)</u>
	<u>(2,569,663)</u>	<u>(2,596,152)</u>
	<u>1,508,575</u>	<u>1,710,477</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluye provisión por RD\$99,794 correspondiente a títulos valores y RD\$6,675 (2015: RD\$4,918) correspondiente a mobiliarios con más de 40 meses de adjudicados.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

11. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

2016

Monto de la Inversión RD\$		Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal (a)	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones
1,476,837	(c)	49%	Comunes	RD\$100	(b)	2,450,000
46,941	(d)	20%	Comunes	RD\$100	(b)	35,538
521,808	(e)	24.53%	Comunes	RD\$100	(b)	1,193,866
15,341	(f)	34%	Comunes	RD\$100	(b)	107,958
15,065	(g)	25%	Comunes	RD\$100	(b)	375,000
125,000	(h)					
42,672	(i)					
2,243,664						
(19,434)			Provisión para inversiones en acciones			
2,224,230						

2015

Monto de la Inversión RD\$		Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal (a)	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones
1,308,041	(c)	49%	Comunes	RD\$100	(b)	2,450,000
43,849	(d)	20%	Comunes	RD\$100	(b)	35,538
509,206	(e)	24.53%	Comunes	RD\$100	(b)	1,193,866
16,481	(f)	34%	Comunes	RD\$100	(b)	107,958
80,174	(i)					
1,957,751						
(15,395)			Provisión para inversiones en acciones			
1,942,356						

(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) 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 del Grupo en la asociada Cardnet.

(f) Inversión en la asociada MiRed. Esta entidad fue constituida en enero de 2015 e inició sus operaciones el 31 de julio del mismo año dando continuidad a la operación de un fideicomiso constituido en diciembre de 2014. Con fecha 19 de agosto de 2015, el Centro Financiero BHD León y una entidad financiera del país firmaron un contrato de compraventa de 47,629 acciones, equivalentes al 15% del capital, por RD\$34.8 millones.

(g) Inversión realizada en la asociada TIDOM.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

(h) Corresponde a la inversión en un Fideicomiso Fiduciario, creado mediante la firma de un contrato el 15 de diciembre de 2016 entre las subsidiarias Banco BHD León y Fiduciaria BHD y Crisfer Inmobiliaria. Mediante dicho contrato el principal banco subsidiario indirecto del Grupo 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 la Fiduciaria BHD, y el banco obtendrá el 20.33% de los beneficios netos 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 2016	1,437,012	4,571,013	3,799,286	273,069	234,999	16,857	10,332,236
Adquisiciones	66,696	7,631	324,987	8,134	1,116,222		1,523,670
Retiros	(5,562)	(62,871)	(358,333)	(38,361)	(34,897)	(9,086)	(509,110)
Transferencias	12,191	173,241	589,267	11,341	(786,040)		
Efecto cambiario	991	4,168	(607)		69		4,621
Balance al 31 de diciembre de 2016	1,511,328	4,693,182	4,354,600	254,183	530,353	7,771	11,351,417
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2016		(694,416)	(1,789,957)	(201,750)			(2,686,123)
Gasto de depreciación		(96,611)	(577,367)	(36,918)			(710,896)
Retiros		16,746	342,017	38,052			396,815
Efecto cambiario		(1,112)	(847)				(1,959)
Balance al 31 de diciembre de 2016		(775,393)	(2,026,154)	(200,616)			(3,002,163)
Propiedades, muebles y equipo neto al 31 de diciembre de 2016	1,511,328	3,917,789	2,328,446	53,567	530,353	7,771	8,349,254
	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 2015	1,246,337	3,617,697	3,224,016	231,577	1,077,148	26,419	9,423,194
Adquisiciones	189,585	78,311	308,341	3,946	762,325		1,342,508
Retiros			(408,647)	(5,915)	(13,816)	(9,562)	(437,940)
Transferencias		870,511	674,881	43,461	(1,588,853)		
Efecto cambiario	1,090	4,494	695		(1,805)		4,474
Balance al 31 de diciembre de 2015	1,437,012	4,571,013	3,799,286	273,069	234,999	16,857	10,332,236
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2015		(610,621)	(1,651,224)	(152,772)			(2,414,617)
Gasto de depreciación		(82,885)	(507,444)	(54,895)			(645,224)
Retiros			369,133	5,917			375,050
Efecto cambiario		(910)	(422)				(1,332)
Balance al 31 de diciembre de 2015		(694,416)	(1,789,957)	(201,750)			(2,686,123)
Propiedades, muebles y equipo neto al 31 de diciembre de 2015	1,437,012	3,876,597	2,009,329	71,319	234,999	16,857	7,646,113

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

13. Otros Activos

Los otros activos incluyen:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 22)	861,428	857,169
Seguros pagados por anticipado	111,951	123,106
Anticipo de impuesto sobre la renta (a)	632,592	786,514
Otros pagos anticipados, incluye US\$160 (2015: US\$400)	213,183	220,287
	<u>1,819,154</u>	<u>1,987,076</u>
Intangibles		
Software	245,592	375,117
Plusvalía adquirida (b)	708,737	711,927
	<u>954,329</u>	<u>1,087,044</u>
Menos: Amortización acumulada	<u>(196,587)</u>	<u>(282,237)</u>
	<u>757,742</u>	<u>804,807</u>
Activos diversos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	24,393	20,534
Bibliotecas y obras de arte	9,559	9,530
Otros bienes diversos (c)	588,897	596,561
Inventario de plásticos de tarjetas	47,844	27,774
Bienes adquiridos o construidos para la venta	44,277	44,277
Partidas por imputar (d), incluye US\$1,407 (2015: US\$782)	486,393	298,682
	<u>1,201,363</u>	<u>997,358</u>
	<u>3,778,259</u>	<u>3,789,241</u>

(a) Incluye el saldo remanente de un pago único voluntario anticipado del impuesto sobre la renta por RD\$348 millones (2015: RD\$377 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\$345 millones (2015: RD\$268 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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

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 2016	5,478,637	54,207	254,143	2,596,152	239,358	8,622,497
Constitución de provisiones	2,157,847		316,980			2,474,827
Castigos contra provisiones	(1,595,271)	(1)	(177,182)			(1,772,454)
Liberación de provisiones			(13,585)			(13,585)
Retiro de provisión por venta de bienes adjudicados				(113,971)		(113,971)
Revaluación cambiaria	(18,497)	1,130	4,001	5,346	2,180	(5,840)
Transferencias	(58,853)	23,930	(32,213)	82,136	(15,000)	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	5,963,863	79,266	352,144	2,569,663	226,538	9,191,474
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2016 (c)	5,624,515	65,156	293,919	2,508,816	211,243	8,703,649
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2016	339,348	14,110	58,225	60,847	15,295	487,825

	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 2015	5,018,387	45,870	208,538	2,396,634	220,975	7,890,404
Constitución de provisiones	1,895,800		219,548	39,283		2,154,631
Castigos contra provisiones	(1,280,765)	(6,539)	(134,599)			(1,421,903)
Liberación de provisiones	(1,475)		(41,531)			(43,006)
Retiro de provisión por venta de bienes adjudicados				(63,702)		(63,702)
Revaluación cambiaria	105,305	639	(2,240)		2,369	106,073
Transferencias	(258,615)	14,237	4,427	223,937	16,014	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5,478,637	54,207	254,143	2,596,152	239,358	8,622,497
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2015 (c)	4,955,494	39,243	248,728	2,559,836	220,612	8,023,913
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2015	523,143	14,964	5,415	36,316	18,746	598,584

- (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) Con la finalidad de cubrir el efecto que pueda producir en la cartera de créditos las variaciones en los ciclos económicos, el principal banco subsidiario indirecto del Grupo se acogió a lo dispuesto en la Resolución de la Junta Monetaria del 9 de marzo de 2009, que establece que las instituciones de intermediación financiera podrán constituir provisiones procíclicas cuyo exceso sobre la provisión mínima requerida no supere el 2% de sus activos y contingentes ponderados por riesgos. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los excesos de provisiones no exceden dicho límite.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

15. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten de:

2016

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	33,044,957	1.02%			33,044,957
De ahorro	23,543,382	0.49%	39,421,744	0.25%	62,965,126
A plazo	8,878	8.49%	19,224,967	1.42%	19,233,845
Intereses por pagar			89,595		89,595
	<u>56,597,217</u>		<u>58,736,306</u>		<u>115,333,523</u>
b) Por sector					
Público no financiero	175,406		67		175,473
Privado no financiero	56,356,642		58,427,585		114,784,227
No residente	65,169		219,059		284,228
Intereses por pagar			89,595		89,595
	<u>56,597,217</u>		<u>58,736,306</u>		<u>115,333,523</u>
c) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	56,588,339		39,395,173		95,983,512
De 16 a 30 días			512,497		512,497
De 31 a 60 días			698,227		698,227
De 61 a 90 días	2,522		2,147,834		2,150,356
De 91 a 180 días	4,123		6,755,607		6,759,730
De 181 a 360 días	2,233		6,753,169		6,755,402
Más de 1 año			2,384,204		2,384,204
Intereses por pagar			89,595		89,595
	<u>56,597,217</u>		<u>58,736,306</u>		<u>115,333,523</u>

2015

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	29,792,638	0.87%			29,792,638
De ahorro	20,533,057	0.49%	37,103,471	0.26%	57,636,528
A plazo	6,413	7.30%	19,916,379	0.92%	19,922,792
Intereses por pagar			179,266		179,266
	<u>50,332,108</u>		<u>57,199,116</u>		<u>107,531,224</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

2015

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
b) Por sector					
Público no financiero	326,316		11,750		338,066
Privado no financiero	49,898,487		56,638,302		106,536,789
No residente	107,305		369,798		477,103
Intereses por pagar			179,266		179,266
	<u>50,332,108</u>		<u>57,199,116</u>		<u>107,531,224</u>
c) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	50,325,695		37,058,092		87,383,787
De 16 a 30 días	406		416,455		416,861
De 31 a 60 días	2,275		518,023		520,298
De 61 a 90 días	3,200		2,220,375		2,223,575
De 91 a 180 días	309		7,432,100		7,432,409
De 181 a 360 días	223		6,318,287		6,318,510
Más de 1 año			3,056,518		3,056,518
Intereses por pagar			179,266		179,266
	<u>50,332,108</u>		<u>57,199,116</u>		<u>107,531,224</u>

Los bancos subsidiarios del Grupo mantenían obligaciones con el público por RD\$3,858,097 (2015: RD\$3,191,187), 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:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	526,238	540,551
Plazo de más de diez (10) años	<u>43,053</u>	<u>19,368</u>
	<u>569,291</u>	<u>559,919</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (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:

2016

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	2,390,496	1.02%			2,390,496
De ahorro	270,478	0.49%	507,914	0.25%	778,392
A plazo			1,134,179	1.42%	1,134,179
	<u>2,660,974</u>		<u>1,642,093</u>		<u>4,303,067</u>
b) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	2,660,974		481,436		3,142,410
De 16 a 30 días			401,552		401,552
De 31 a 60 días			528,199		528,199
De 61 a 90 días			14,010		14,010
De 91 a 180 días			100,103		100,103
De 181 a 360 días			87,505		87,505
Más de un año			29,288		29,288
	<u>2,660,974</u>		<u>1,642,093</u>		<u>4,303,067</u>

2015

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	2,298,693	0.87%			2,298,693
De ahorro	302,379	0.49%	476,674	0.26%	779,053
A plazo			88,235	0.92%	88,235
Intereses por pagar			1,575		1,575
	<u>2,601,072</u>		<u>566,484</u>		<u>3,167,556</u>
b) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	2,601,072		431,296		3,032,368
De 16 a 30 días			98,794		98,794
De 91 a 180 días			23,715		23,715
De 181 a 360 días			11,104		11,104
Intereses por pagar			1,575		1,575
	<u>2,601,072</u>		<u>566,484</u>		<u>3,167,556</u>

El principal banco subsidiario indirecto del Grupo mantiene depósitos de instituciones financieras del país y del exterior por RD\$5,342 (2015: RD\$21,333), que estaban restringidos por tener embargos de terceros, pignorados, inactivas, abandonadas y/o depósitos de clientes fallecidos.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

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

	2016 RD\$	2015 RD\$
Plazo de tres años (3) o más	2,302	1,963
Plazo de más de diez (10) años	5	173
	<u>2,307</u>	<u>2,136</u>

17. Fondos Tomados a Préstamo

Los fondos tomados a préstamo consisten de:

2016	Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	Saldo RD\$
a)	Instituciones financieras del país					
	Banco Central de la República Dominicana	Préstamo	Títulos valores de deudas	3.00%	2017-2023	<u>51,520</u>
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Línea de crédito	Sin garantía	12.50%	2017	297,000
	The Bank of Nova Scotia, equivale a US\$1,012	Préstamo	Hipotecaria	4.4% más Libor	2017	<u>47,182</u>
						<u>344,182</u>
b)	Instituciones financieras del exterior, equivale a US\$303,732	Préstamo	Sin garantía	Entre Libor+ 2.3% y 4.17%	2017-2024	5,413,509
		Línea de crédito para comercio exterior	Sin garantía	2.74%	2017	<u>8,745,588</u>
						<u>14,159,097</u>
c)	Otras instituciones, equivale a US\$15,740	Préstamo	Sin garantía	4.62%	2018-2022	733,770
d)	Instituciones financieras del exterior	Préstamo	Sin garantía	11.07%	2022	<u>2,150,000</u>
						<u>2,883,770</u>
e)	Intereses por pagar, incluye US\$1,129					<u>62,925</u>
						<u>17,501,494</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

2015

	Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
a)	Instituciones financieras del país	Préstamo	Títulos valores	11%	2016	180,000
	Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	Préstamo	Hipotecaria	11%	2016	5,112
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Línea de Crédito	Sin garantía	12.50%	2016	410,000
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Línea de Crédito	Sin garantía	13%	2016	96,000
	The Bank of Nova Scotia, equivale a US\$2,880	Préstamo	Hipotecaria	4% - 4.5% más Libor	2016 – 2017	130,969
						<u>822,081</u>
b)	Instituciones financieras del exterior, equivale a US\$212,264	Préstamo	Sin garantía	Entre Libor+ 2.3% y 3.30%	2016 – 2017	2,492,129
		Línea de crédito para comercio exterior	Sin garantía	2.02%	2016	7,159,336
						<u>9,651,465</u>
c)	Otras instituciones, equivale a US\$20,954	Préstamo	Sin garantía	4.31%	2018 – 2022	952,730
d)	Instituciones financieras del exterior	Préstamo	Sin garantía	11.07%	2022	2,150,000
						<u>3,102,730</u>
e)	Intereses por pagar, incluye US\$633					31,677
						<u>13,607,953</u>

18. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
a) Por tipo		
Certificados financieros (*)	83,721,202	71,431,815
Intereses por pagar	73,069	60,905
	<u>83,794,271</u>	<u>71,492,720</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

	2016 RD\$	2015 RD\$
b) Por sector		
Público no financiero	336,521	447,318
Privado no financiero	70,944,654	58,757,791
Financiero	12,432,273	12,225,536
No residente	7,754	1,170
Intereses por pagar	73,069	60,905
	<u>83,794,271</u>	<u>71,492,720</u>
c) Por plazo de vencimiento		
De 16 a 30 días	3,855,658	4,895,435
De 31 a 60 días	5,557,567	4,008,958
De 61 a 90 días	8,394,805	4,305,957
De 91 a 180 días	33,565,812	35,193,092
De 181 a 360 días	17,626,909	9,974,619
Más de 1 año	14,720,451	13,053,754
Intereses por pagar	73,069	60,905
	<u>83,794,271</u>	<u>71,492,720</u>

El principal banco subsidiario indirecto del Grupo mantenía valores en circulación por RD\$6,309,935 (2015: RD\$4,471,319), que estaban restringidos por estar pignorados.

(*) Los certificados financieros devengan una tasa promedio ponderada anual de 8.49% (2015: 7.30%).

19. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Obligaciones financieras a la vista, incluye US\$1,960 (2015: US\$2,052)	1,264,595	1,220,325
Obligaciones financieras a plazo, incluye US\$4,588 (2015: US\$3,655)	1,850,347	2,397,136
Acreedores diversos, incluye US\$5,879 y EUR\$55 (2015: US\$4,668)	916,655	825,521
Retenciones por orden judicial, incluye US\$4,812 y EUR\$127 (2015: US\$3,494 y EUR\$69)	1,068,123	1,028,359
Provisiones para contingencias, incluye US\$1,934 (2015: US\$1,891) (Nota 14)	226,538	239,358
Otras provisiones		
Bonificación y compensación variable, incluye US\$100 (2015: US\$455)	1,483,066	1,289,881
Impuesto sobre la renta por pagar	259,682	639,321
Impuesto diferido	381,339	366,395
Programa de lealtad de clientes, incluye US\$410 (2015: US\$362)	196,460	213,366
Otras, incluye US\$2,174 (2015: US\$1,140)	456,145	268,301

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

	2016 RD\$	2015 RD\$
Partidas por imputar (a), incluye US\$3,446 y EUR\$38 (2015: US\$3,785 y EUR\$65)	662,744	499,704
Diferencial de posición por contrato a futuro de divisas	3,534	
Variación contrato forward, incluye US\$1,767	97,275	
Aportes a planes de pensiones complementarios por devolver	15,416	14,166
Partidas no reclamadas por terceros	31	13,499
	<u>8,881,950</u>	<u>9,015,332</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:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Deudas subordinadas, equivalente US\$48,929 (2015: US\$52,500) a tasas anuales de interés LIBOR y un margen entre 3.75% y 4.75% para ambos años	2,280,908	2,387,128
Intereses por pagar, equivalente a US\$474 (2015: US\$636)	22,105	28,938
	<u>2,303,013</u>	<u>2,416,066</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\$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\$25 millones y un plazo de 10 años, contemplando 11 pagos semestrales iguales y consecutivos desde diciembre de 2017 hasta abril de 2023.
- Acuerdo de mayo de 2011 con Interamerican Development Bank (IDB por sus siglas en español) por US\$12.5 millones, contemplando pagos semestrales desde mayo de 2016 hasta mayo de 2019 en siete cuotas iguales y consecutivas.

Los contratos de estas deudas subordinadas requieren del cumplimiento de índices financieros dentro de ciertos parámetros y que el banco subsidiario indirecto obtenga autorización de FMO, IDB, 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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

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\$93,529 (2015: RD\$79,361).

El movimiento registrado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 en las cuentas de reservas técnicas y matemáticas se resume a continuación:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Saldos iniciales	79,361	45,307
Más: Incremento de reservas	93,529	79,361
Menos: Disminución de reservas	<u>(79,361)</u>	<u>(45,307)</u>
Saldos finales	<u>93,529</u>	<u>79,361</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.

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 2016 y 2015, está compuesto de la siguiente manera:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Corriente	1,516,142	1,749,942
Diferido	(4,259)	(68,743)
Otros	<u>(62,332)</u>	<u>87,532</u>
	1,449,551	1,768,731
Diferido pasivo	<u>392,094</u>	<u>374,834</u>
	<u>1,841,645</u>	<u>2,143,565</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Impuesto diferido

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

2016

	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	701,055	(5,597)	695,458
Provisión para operaciones contingentes	64,626	(3,461)	61,165
Otras provisiones	20,512	18,837	39,349
	<u>667,847</u>	<u>9,779</u>	<u>677,626</u>
Depreciación de activos fijos	189,322	(5,520)	183,802
	<u>857,169</u>	<u>4,259</u>	<u>861,428</u>
<u>Impuesto sobre la renta diferido pasivo</u>			
Dividendos en efectivo a recibir de subsidiarias y asociadas	<u>(374,834)</u>	<u>(17,260)</u>	<u>(392,094)</u>

2015

	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	647,091	53,964	701,055
Provisión para operaciones contingentes	59,663	4,963	64,626
Otras provisiones	16,153	4,359	20,512
	<u>604,561</u>	<u>63,286</u>	<u>667,847</u>
Depreciación de activos fijos	183,865	5,457	189,322
	<u>788,426</u>	<u>68,743</u>	<u>857,169</u>
<u>Impuesto sobre la renta diferido pasivo</u>			
Dividendos en efectivo a recibir de subsidiarias y asociadas	<u>(284,912)</u>	<u>(89,922)</u>	<u>(374,834)</u>

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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

El impuesto diferido pasivo corresponde a Centro Financiero BHD León, se origina en la proporción de las ganancias no distribuidas que mantienen las subsidiarias y asociadas 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:

2016	Ganancias RD\$	Impuesto RD\$
Ganancias retenidas en subsidiarias y asociadas, según las expectativas de distribución:		
Efectivo	3,920,940	392,094
En acciones o cuya expectativa de distribución no es previsible	7,091,160	709,116
	<u>11,012,100</u>	<u>1,101,210</u>
2015	Ganancias RD\$	Impuesto RD\$
Ganancias retenidas en subsidiarias y asociadas, según las expectativas de distribución:		
Efectivo	3,748,340	374,834
En acciones o cuya expectativa de distribución no es previsible	6,143,314	614,331
	<u>9,891,654</u>	<u>989,165</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\$7,091,160 (2015: RD\$6,143,314), 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 2016 y 2015, el capital autorizado es de RD\$10,500 y RD\$8,500 millones, representado por 105 millones y 85 millones de acciones ordinarias respectivamente, 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 2015	73,632,620	7,363,262
Emitidas como dividendos	6,866,410	686,641
Balance al 31 de diciembre de 2015	80,499,030	8,049,903
Emitidas como dividendos	8,570,374	857,038
Acciones en tesorería colocadas como reinversión	(188,527)	(18,853)
Acciones emitidas	5,000,000	500,000
Balance al 31 de diciembre de 2016	<u>93,880,877</u>	<u>9,388,088</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

La distribución de dividendos correspondientes a los resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por RD\$3,759,979 y RD\$3,073,258, respectivamente, se realizaron de acuerdo con lo dispuesto por las Asambleas de Accionistas celebradas el 31 y 26 de marzo de 2016 y 2015, respectivamente. Estos dividendos fueron pagados aproximadamente 53% en acciones y 47% en efectivo (2015: 54% en acciones y 46% en efectivo). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, permanecían dividendos declarados en 2016 pendientes de pago por RD\$7.7 millones y RD\$24.1 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 2016, 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 (2015: RD\$255.9 millones).

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 2016 el Grupo había recomprado 112,332 acciones por RD\$16,850 (2015: 55,373 acciones por RD\$8,306).

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:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Garantías otorgadas		
Avales, incluye US\$15,000 (2015: US\$15,000)	1,138,710	1,060,300
Cartas de crédito emitidas no negociadas, equivalente a US\$5,093 (2015: US\$1,755)	237,444	79,813
Líneas de crédito de utilización automática, incluyendo US\$277,298 (2015: US\$238,913)	35,266,419	31,807,140
Otras cartas de crédito, equivalente a US\$11,430 (2015: US\$13,366)	532,843	607,718
Otras garantías, incluye US\$27,916 y EUR\$458 (2015: US\$4,322 y EUR\$814)	3,380,569	3,434,575
	<u>40,555,985</u>	<u>36,989,546</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

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\$47 millones (2015: RD\$49 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 2016 y 2015, el gasto por dicho arrendamiento ascendió a RD\$193.5 millones y RD\$187.5 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo Consolidado mantenía contratadas líneas de crédito con diferentes entidades financieras locales por RD\$3,010 millones, de las cuales están utilizadas RD\$344 millones (2015: RD\$3,008 millones, de los cuales se utilizaron RD\$817 millones).

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

	2016 RD\$	2015 RD\$
Fondo de Pensiones T-1 (contributivo)	73,988,323	62,791,509
Fondo de Pensiones T-3 (complementario)	95,153	97,432
Fondos Mutuos Renta Fija	<u>2,899,614</u>	<u>1,007,309</u>
	<u>76,983,090</u>	<u>63,896,250</u>

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

	2016 RD\$	2015 RD\$
Plan básico de salud	566,203,800	480,455,128
Planes complementarios de salud	1,331,650	1,069,162
Planes voluntarios e independientes	85,329,437	44,140,386
Planes de medicinas prepagadas	<u>81,440,072</u>	<u>61,714,941</u>
	<u>734,304,959</u>	<u>587,379,617</u>

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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

25. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Ingresos financieros		
<i>Por cartera de créditos</i>		
Créditos comerciales	8,728,759	7,480,382
Créditos de consumo	8,190,056	7,171,760
Créditos hipotecarios para la vivienda	1,640,380	1,515,750
	<u>18,559,195</u>	<u>16,167,892</u>
<i>Por inversiones</i>		
Inversiones disponibles para la venta	231,101	154,292
Otras inversiones en instrumentos de deuda	6,323,084	6,009,462
Inversiones negociables	4,637	4,218
Inversiones mantenidas a vencimiento	45,027	19,859
Inversiones de disponibilidad restringida	148,674	103,217
	<u>6,752,523</u>	<u>6,291,048</u>
<i>Ganancias por inversiones</i>		
Ganancia por venta en inversiones disponibles para la venta	76,620	26,229
Cambios en el valor razonable de inversiones negociables	40,135	
Ajuste a valor de mercado de inversiones	1,765,407	1,434,378
Ganancia por venta en inversiones a negociables	20,061	20,932
Ganancia por otras inversiones en instrumentos de deuda	2,906,866	2,280,043
	<u>4,809,089</u>	<u>3,761,582</u>
<i>Otros ingresos financieros</i>		
Primas netas de devoluciones y cancelaciones	9,116,093	7,789,925
Ingresos técnicos por ajustes a las reservas	1,739,407	1,616,950
Total ingresos financieros	<u>40,976,307</u>	<u>35,627,397</u>
Gastos financieros		
<i>Por captaciones</i>		
Depósitos del público	(919,287)	(744,963)
Valores en poder del público	(6,288,708)	(5,233,855)
Obligaciones subordinadas	(121,520)	(136,224)
	<u>(7,329,515)</u>	<u>(6,115,042)</u>
<i>Por inversiones</i>		
Prima por inversiones disponibles para la venta	(44,738)	(32,620)
Pérdida en venta por inversiones disponibles para la venta	(53,605)	(15,290)
Prima por inversiones negociables	(301)	(110)
Prima por inversiones de disponibilidad restringida	(21,853)	(9,132)
Prima por inversiones mantenidas a vencimiento	(3,210)	
Prima por otras inversiones en instrumentos de deuda	(646,667)	(493,692)
Pérdida por otras inversiones en instrumentos de deuda	(1,215,087)	(710,395)
Ajuste a valor de mercado de inversiones disponibles para la venta	(2,041,445)	(1,637,576)

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

	2016 RD\$	2015 RD\$
Pérdida por inversiones negociables	(7,303)	(3,476)
Cambio en el valor razonable de inversiones negociables	(40,447)	(34,909)
	<u>(4,074,656)</u>	<u>(2,937,200)</u>
<i>Por financiamientos</i>		
Financiamientos obtenidos en moneda local	(350,707)	(181,437)
Otros financiamientos obtenidos en moneda extranjera	(267,997)	(195,639)
	<u>(618,704)</u>	<u>(377,076)</u>
<i>Intereses sobre emisiones de obligaciones</i>	<u>(59,218)</u>	<u>(69,812)</u>
<i>Otros gastos financieros</i>		
Siniestros y obligaciones contractuales	(9,400,443)	(8,087,516)
Total gastos financieros	<u>(21,482,536)</u>	<u>(17,586,646)</u>
Margen financiero bruto	<u>19,493,771</u>	<u>18,040,751</u>
26. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales		
Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:		
	2016 RD\$	2015 RD\$
Otros ingresos operacionales		
Ingresos por participación en vinculadas	<u>401,052</u>	<u>420,013</u>
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por giros y transferencias	347,090	315,338
Comisiones por comercio exterior	54,591	51,791
Comisiones por certificación de cheques y ventas de cheques de administración	18,011	15,627
Comisiones por cobranzas	5,902	7,118
Comisiones por tarjetas de crédito	2,337,117	2,006,042
Comisiones por renovación de tarjetas de crédito	305,574	277,506
Comisiones por manejo de cuentas corrientes y de ahorro	1,056,176	843,630
Comisiones por uso de cajeros automáticos y puntos de venta	183,176	159,357
Comisiones por pagos de cheques en caja	69,326	68,375
Comisiones por transacciones fiduciarias	57,957	39,553
Comisiones por efectos negociables	39	35
Comisiones por proyectos inmobiliarios	2,339	4,834
Comisiones por gestión de cobros	160,374	129,920
Comisiones por asesoría financiera	32,974	75,221
Comisiones por cobro de pólizas colectivas	13,062	9,349
Comisiones por préstamos Banca Seguro	158,163	151,873
Comisiones por seguros / Pérdidas por tarjetas de crédito	56,543	51,281
Comisiones por administración de fondos de pensiones	1,013,438	1,071,312
Otras comisiones	<u>339,798</u>	<u>398,634</u>
	<u>6,211,650</u>	<u>5,676,796</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

	2016 RD\$	2015 RD\$
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ganancia por cambio de divisas al contado	1,205,568	658,241
Ingresos por efecto inversión con cobertura	96,379	126,015
	<u>1,301,947</u>	<u>784,256</u>
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	17,595	8,729
Ingreso por compensación del sistema previsional	101,161	93,034
Alojamiento de huéspedes		300,507
Venta de alimentos y bebidas		133,494
Arrendamientos de casinos	34,942	
Arrendamientos por operación de hotel	98,493	
Otros ingresos operacionales diversos	662,241	509,927
	<u>914,432</u>	<u>1,045,691</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>8,829,081</u>	<u>7,926,756</u>
Otros gastos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por corresponsalía	(82,136)	(87,321)
Retiro de cajeros automáticos	(110,929)	(88,059)
Tarjetas de crédito	(542,589)	(432,174)
A promotores	(384,715)	(321,336)
Otros servicios	(124,005)	(109,942)
	<u>(1,244,374)</u>	<u>(1,038,832)</u>
<i>Gastos diversos</i>		
Por obligaciones financieras		
Efecto de inversión con cobertura cambiaria (Nota 3)	(36,104)	(26,290)
Cargo por confección de cheques	(74,851)	(79,704)
Reservas de aportes y contribuciones de personas	(93,529)	(79,361)
Costos por servicios		(82,724)
Comisiones por cambio	(84,927)	(12,646)
Subsidio afiliación tarjetas de crédito	(2,645)	(5,572)
Programa de fidelidad de clientes	(348,150)	(324,777)
Otros gastos operacionales diversos	(144,365)	(112,304)
	<u>(784,571)</u>	<u>(723,378)</u>
Total otros gastos operacionales	<u>(2,028,945)</u>	<u>(1,762,210)</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

27. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	270,991	433,844
Disminución de provisiones para rendimientos por cobrar (Nota 14)	13,585	43,006
Ganancia por venta de acciones (a)		120,250
Ganancia por venta de activos fijos	36,347	14,611
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	30,467	49,672
Ingresos por arrendamientos de inmuebles propios	11,345	13,862
Ingresos por arrendamientos financieros		170
Otros ingresos	<u>247,777</u>	<u>210,001</u>
	<u>610,512</u>	<u>885,416</u>
Otros gastos		
Gastos por fusión (b)		(103,819)
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(142,711)	(132,489)
Pérdida en venta de activos fijos	(6,234)	(9,559)
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(155)	(13,644)
Litigios y demandas legales	(6,675)	(17,319)
Gastos por incobrabilidad de cuentas	(61,655)	(53,658)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(278,509)	(162,336)
Otros gastos	<u>(93,094)</u>	<u>(18,021)</u>
	<u>(589,033)</u>	<u>(510,845)</u>
	<u>21,479</u>	<u>374,571</u>

(a) Corresponde a ganancias de RD\$30 millones por venta de una porción de las acciones que se mantenían en MiRed, según se explica en la Nota 11, y RD\$90 millones de ganancia por venta de acciones que el principal banco subsidiario indirecto del Grupo mantenía en Mastercard.

(b) Corresponde a gastos incurridos en relación a las fusiones de los bancos y puestos de bolsa.

28. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Las remuneraciones y beneficios sociales consisten de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	5,654,565	5,110,479
Seguros sociales	188,357	173,350
Contribuciones a planes de pensiones (Nota 34)	193,870	183,145
Otros gastos de personal	<u>1,003,698</u>	<u>922,187</u>
	<u>7,040,490</u>	<u>6,389,161</u>

De este importe, RD\$1,061,923 (2015: RD\$1,020,810) corresponden a remuneraciones y beneficios sociales de vicepresidentes de área y niveles superiores.

El número promedio de empleados durante 2016 fue de 5,782 (2015: 5,518).

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

29. Otros Gastos Operativos

	2016 RD\$	2015 RD\$
Mantenimiento y reparación de activos fijos, software y licencia	1,493,784	1,286,619
Propaganda y publicidad	658,920	731,469
Arrendamiento de inmuebles	573,352	565,595
Aportes al fondo de contingencia y consolidación bancaria	492,968	431,189
Aportes a la Superintendencia de Bancos	404,871	367,167
Comunicaciones	311,064	290,241
Agua, basura y energía eléctrica	216,745	271,275
Legales	190,141	183,920
Papelería, útiles y otros materiales	160,611	144,185
Otros impuestos y tasas	154,222	178,476
Otros seguros	113,956	127,256
Otros gastos operativos	250,083	271,563
	<u>5,020,717</u>	<u>4,848,955</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 2016 y 2015 del principal banco subsidiario indirecto del Grupo se indica a continuación:

	2016		2015	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	156,630,810	49,047,759	135,668,547	43,025,296
Pasivos sensibles a tasas	<u>146,774,494</u>	<u>64,788,902</u>	<u>127,001,630</u>	<u>57,658,492</u>
Posición neta	<u>9,856,316</u>	<u>(15,741,143)</u>	<u>8,666,917</u>	<u>(14,633,196)</u>
Exposición a tasa de interés	<u>2,842,984</u>	<u>98,062</u>	<u>2,262,281</u>	<u>107,440</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 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Riesgo de liquidez

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

2016

	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	49,589,144					49,589,144
Inversiones en valores	3,695,418	7,588,495	6,512,394	25,394,770	29,003,696	72,194,773
Cartera de créditos	16,643,232	6,001,612	7,371,279	54,687,404	55,721,371	140,424,898
Inversiones en acciones				125,000	2,118,664	2,243,664
Cuentas por cobrar (i)	1,300,500	27,743				1,328,243
Total Activos	71,228,294	13,617,850	13,883,673	80,207,174	86,843,731	265,780,722
Pasivos						
Obligaciones con el público	96,585,604	2,848,583	13,515,132	2,384,204		115,333,523
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	3,543,961	542,210	187,608	29,288		4,303,067
Fondos tomados a préstamo	581,271	2,425,522	9,606,876	1,712,824	3,175,001	17,501,494
Títulos de emisión propia	1,007,604					1,007,604
Valores en circulación	2,511,044	13,952,372	52,492,248	14,838,607		83,794,271
Acreedores de seguros y fianzas		1,838,643				1,838,643
Depósitos de primas	46,051					46,051
Otros pasivos (ii)	5,631,593	817,501	670,296		1,762,560	8,881,950
Obligaciones subordinadas	22,105		283,032	1,680,032	317,844	2,303,013
Total Pasivos	109,929,233	22,424,831	76,755,192	20,644,955	5,255,405	235,009,616

2015

	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	47,241,767					47,241,767
Inversiones en valores	4,476,097	6,150,442	5,616,197	29,560,328	19,058,854	64,861,918
Cartera de créditos	13,823,360	2,969,824	9,406,617	44,773,440	49,752,209	120,725,450
Inversiones en acciones					1,957,751	1,957,751
Cuentas por cobrar (i)	1,089,343	31,619				1,120,962
Total Activos	66,630,567	9,151,885	15,022,814	74,333,768	70,768,814	235,907,848

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

2015

	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	87,979,914	2,743,874	13,750,918	3,056,518		107,531,224
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	3,132,737		34,819			3,167,556
Fondos tomados a préstamo	40,176	2,202,401	8,381,020	713,997	2,270,359	13,607,953
Títulos de emisión propia			946,372			946,372
Valores en circulación	4,823,210	8,314,914	45,167,711	13,186,885		71,492,720
Acreedores de seguros y fianzas		1,655,278				1,655,278
Depósitos de primas	42,516					42,516
Otros pasivos (ii)	4,739,255	765,935	1,919,282		1,590,860	9,015,332
Obligaciones subordinadas	28,938		162,390	1,708,044	516,694	2,416,066
Total Pasivos	100,786,746	15,682,402	70,362,512	18,665,444	4,377,913	209,875,017

(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 2016 y 2015 para el principal banco subsidiario indirecto local se indica en la siguiente tabla:

	2016		2015	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Razón de liquidez				
A 15 días ajustada	512.23%	755.08%	596.85%	668.77%
A 30 días ajustada	465.38%	578.69%	491.88%	611.05%
A 60 días ajustada	500.24%	477.15%	453.43%	506.61%
A 90 días ajustada	486.65%	354.71%	460.25%	373.61%
Posición				
A 15 días ajustada	31,060,220	365,970	27,911,226	267,731
A 30 días ajustada	33,310,160	369,297	29,496,516	288,873
A 60 días ajustada	38,015,727	374,821	31,508,169	290,691
A 90 días ajustada	40,680,657	369,041	33,900,623	282,905
Global (meses)	(14.76)	(24.90)	(29.29)	(22.05)

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (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 2016, el principal banco subsidiario indirecto del Grupo cerró con una cobertura de 465.38% (2015 - 491.88%) en moneda nacional y 578.69% (2015 - 611.05%) 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 2016, esta razón arrojó 486.65% y 354.71% en moneda nacional y extranjera (2015 - 460.25% y 373.61%), respectivamente. La posición global de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2016 vencen en (14.76) y (24.90) meses (2015 - (29.29) y (22.05)) 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 2016

Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda Funcional	Capital en Acciones RD\$	Porcentaje de Derechos de Votos
Financiero	Grupo BHD	República Dominicana	RD\$	9,388,088	100%
Financiero	Centro Financiero BHD León	República Dominicana	RD\$	19,041,354	45.14%
Administración	ADASA	República de Panamá	US\$	731,280	100%
				29,160,722	
	Ajustes de eliminación de consolidación			19,772,634	
				<u>9,388,088</u>	

Al 31 de Diciembre de 2015

Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda Funcional	Capital en Acciones RD\$	Porcentaje de Derechos de Votos
Financiero	Grupo BHD	República Dominicana	RD\$	8,049,903	100%
Financiero	Centro Financiero BHD León	República Dominicana	RD\$	17,103,013	45.11%
Administración	ADASA	República de Panamá	RD\$	731,280	100%
				25,884,196	
	Ajustes de eliminación de consolidación			17,834,293	
				<u>8,049,903</u>	

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (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:

2016

Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo BHD	19,094,035	349,949	3,131,173	(104,533)	3,026,640
Centro Financiero BHD León	271,446,090	234,590,558	50,253,712	(42,893,317)	7,360,395
ADASA	2,456,575	1,124,318	170,666	(225,124)	(54,458)
	292,996,700	236,064,825	53,555,551	(43,222,974)	10,332,577
Ajustes de eliminación de consolidación	(19,830,974)	(817,491)	(3,129,877)	14,217	(3,115,660)
	<u>273,165,726</u>	<u>235,247,334</u>	<u>50,425,674</u>	<u>(43,208,757)</u>	<u>7,216,917</u>
Atribuible a:					
Propietario de patrimonio neto de la controladora (Matriz)					3,026,640
Interés minoritario					4,190,277

2015

Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo BHD	16,728,234	589,011	2,851,905	(111,778)	2,740,127
Centro Financiero BHD León	241,737,092	208,444,453	43,975,939	(37,037,802)	6,938,137
ADASA	1,749,435	1,218,426	465,250	(610,434)	(145,184)
	260,214,761	210,251,890	47,293,094	(37,760,014)	9,533,080
Ajustes de eliminación de consolidación	(16,721,877)	(71,320)	(2,856,327)	16,171	(2,840,156)
	<u>243,492,884</u>	<u>210,180,570</u>	<u>44,436,767</u>	<u>(37,743,843)</u>	<u>6,692,924</u>
Atribuible a:					
Propietario de patrimonio neto de la controladora (Matriz)					2,740,127
Interés minoritario					3,952,797

32. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

	2016		2015	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros				
Fondos disponibles	49,589,144	49,589,144	47,241,767	47,241,767
Inversiones en valores, neto (a)	72,134,941	N/D	64,823,106	N/D
Cartera de créditos, neto (b)	134,108,891	N/D	114,992,670	N/D
Inversiones en acciones, neto (b)	2,224,230	N/D	1,942,356	N/D
	<u>258,057,206</u>		<u>228,999,899</u>	

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

	2016		2015	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Pasivos financieros				
Obligaciones con el público (b)	115,333,523	N/D	107,531,224	N/D
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (b)	4,303,067	N/D	3,167,556	N/D
Fondos tomados a préstamo (b)	17,501,494	N/D	13,607,953	N/D
Títulos de emisión propia (b)	1,007,604	N/D	946,372	N/D
Valores en circulación (b)	<u>83,794,271</u>	N/D	<u>71,492,720</u>	N/D
	<u>221,939,959</u>		<u>196,745,825</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\$8,458,106 (2015: RD\$6,839,005).
- (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, títulos de emisión propia y valores en circulación, 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\$99,178,971 (2015: RD\$90,506,912) 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\$
2016				
Vinculados a la administración	<u>4,993,406</u>	<u>18,841</u>	<u>5,012,247</u>	<u>7,953,572</u>
2015				
Vinculados a la administración	<u>4,276,188</u>	<u>11,150</u>	<u>4,287,338</u>	<u>6,266,198</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

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.

Los créditos vinculados a la administración incluyen RD\$3,127,404 (2015: RD\$2,818,452) 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 2016 y 2015 incluyen:

	2016 Monto RD\$	2015 Monto RD\$
Balances		
Efectivo	932	
Cartera de créditos	4,154,470	3,529,441
Rendimientos por cobrar de préstamos	49,601	30,912
Avales otorgados y cartas de crédito emitidas	796,187	722,456
Inversión en acciones	1,554,183	1,368,371
Depósitos a la vista	855,865	722,287
Depósitos de ahorro	948,175	762,421
Certificados financieros	2,570,507	1,949,907
Intereses por pagar sobre certificados financieros	19,496	11,782
Cuentas por cobrar	11,989	4,529
Cuentas por pagar	20,870	12,700
Primas por pagar	30,287	61,514
Seguros pagados por anticipado	94,250	96,489
Fondos tomados a préstamo	3,336,718	2,302,094
Intereses por pagar por financiamientos	3,312	7,627
Obligaciones subordinadas por pagar	1,165,428	1,136,728
Intereses por pagar de obligaciones subordinadas	14,179	14,399

Tipo de Transacciones Efectuadas	Transacciones Efectuadas Durante el Año			
	2016		2015	
	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$
Adquisición de servicios varios	141,370	(141,370)	80,225	(80,225)
Compra de prima de seguros	47,749	(47,749)	9,525	(9,525)
Seguros pagados por anticipado	93,358	(93,201)	106,555	(97,033)
Pólizas de seguro de vida y discapacidad	672,608		597,072	
Ingresos por servicios de planes de pensiones y prestaciones al sistema previsional	100,891	100,891	89,561	89,561
Certificados financieros emitidos, netos	4,032,721		4,124,036	
Certificados financieros cancelados, netos	6,633,051		4,012,846	
Intereses cobrados por préstamos	238,711	238,711	192,401	192,401
Préstamos otorgados	1,948,976		1,722,453	

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Transacciones Efectuadas	Transacciones Efectuadas Durante el Año			
	2016		2015	
	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$
Cobros de préstamos	913,647		643,683	
Dividendos pagados en efectivo	2,274,553		1,665,192	
Dividendos pagados en acciones	1,996,391		1,716,958	
Dividendos recibidos en efectivo	1,582,723		1,190,131	
Ingresos por servicios	324,914	324,914	42,119	42,119
Intereses pagados por certificados	141,856	(141,856)	99,067	(99,067)
Intereses pagados por cuenta corriente interesante	38,810	(38,810)	14,548	(14,548)
Ingresos por servicios administrativos	22,428	22,428	84	84
Servicios de procesamiento	362,462	(362,462)	318,696	(318,696)
Ingresos por alquiler	38,440	38,440	28,747	28,747
Gastos de alquiler	27,448	(27,448)	15,680	(15,680)
Compra de certificados de inversión			1,226,186	
Ventas de certificados de inversión			429,374	(284)
Intereses pagados por financiamiento en el exterior	305,023	(305,023)	84,661	(84,661)
Financiamientos obtenidos	3,290,844		2,150,000	
Fondos interbancarios tomados			450,000	
Fondos interbancarios pagados			450,000	
Participación en otras empresas	230,095	230,095	392,310	392,310
Otras	11,612	(4,707)	3,898	(3,898)

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\$193,870 y RD\$83,169 (2015: RD\$183,145 y RD\$78,750), respectivamente.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

35. Transacciones No Monetarias

Las transacciones no monetarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron:

	2016	2015
Castigos de provisión para cartera de créditos	1,595,271	1,280,765
Castigos de provisión para rendimientos por cobrar	177,182	134,599
Retiro de provisión por ventas de bienes adjudicados	113,971	63,702
Castigos de provisión para inversiones	1	6,539
Transferencia de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	464,684	630,445
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	232,587	223,937
Transferencia de provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión para cartera de créditos	146,701	
Transferencia de provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión para inversiones	3,750	
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para rendimientos por cobrar	34,629	4,427
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para contingencias		28,014
Transferencia de provisión para contingencias a provisión para cartera de créditos	15,000	
Transferencia de provisión para rendimientos por cobrar a provisión para cartera de créditos	66,841	
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para inversiones	20,180	14,237
Transferencia de provisión para contingencias a provisión para cartera de créditos		12,000
Dividendos pagados en acciones	1,285,556	1,029,961
Transferencia de resultados del ejercicio a otras reservas	133,819	85,178
Pérdida no realizada por inversiones disponibles para la venta	42,584	19,451
Ajuste por conversión de moneda	16,471	16,515
Disminución por venta de activos fijos revaluados	3,952	3
Dividendos declarados pendientes de pago	7,730	24,144
Compensación de impuesto retenido en la fuente sobre dividendos pagados en efectivo		55,442
Inversión en fideicomiso a través del aporte de un bien adjudicado	125,000	

37. Hechos Posteriores al Cierre

El 24 de enero de 2017 la subsidiaria indirecta Hotel SDH, S. A. saldó la facilidad de financiamiento que mantenía con The Bank Of Nova Scotia, quedando así liberada la garantía corporativa que el Grupo le había otorgado, según consta en comunicación de fecha 1 de marzo de 2017.

En fecha 27 de enero de 2017, Hotel SDH, S. A. firmó un contrato de préstamo con el Banco BHD León con garantías hipotecarias de inmuebles y muebles por valor de US\$9.4 millones. Dicho financiamiento tiene una vigencia de ocho años, pagadero en 96 cuotas iguales de capital e interés. Este préstamo devenga una tasa de interés anual de 4.10%.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2016 (Valores en Miles de RD\$)

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 2016 y 2015, 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