

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

**Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros Consolidados sobre
Base Regulada
31 de Diciembre de 2014**

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Índice

31 de Diciembre de 2014

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes sobre Información Financiera	1-2
Estados Financieros Consolidados sobre Base Regulada	
Balance General Consolidado	3-4
Estado de Resultados Consolidado	5
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	6-7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9-74



Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias, los cuales comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2014 y los estados consolidados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto que les son relativos por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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, promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que nuestra auditoría contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para sustentar nuestra opinión.



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 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, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados que se acompañan.

Otro Asunto

Los estados financieros consolidados que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera consolidada y los resultados consolidados de las operaciones 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 large, stylized signature of 'PricewaterhouseCoopers' in a cursive script, with a horizontal line extending from the end of the signature.
17 de marzo de 2015

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 4)	41,763,645	27,156,047
Inversiones (Notas 6 y 14)		
Disponibles para la venta	3,026,468	1,215,660
Otras inversiones en instrumentos de deuda	56,639,607	41,044,904
Rendimientos por cobrar	2,055,511	1,416,558
Provisión para inversiones	(25,447)	(24,502)
	61,696,139	43,652,620
Cartera de créditos (Notas 7 y 14)		
Vigente	101,670,503	70,864,691
Reestructurada	1,185,733	427,502
Vencida	1,834,681	1,425,498
Cobranza judicial	39,010	56,728
Rendimientos por cobrar	916,048	657,160
Provisión para créditos	(5,226,925)	(3,000,049)
	100,419,050	70,431,530
Deudores por aceptaciones (Nota 8)	318,264	86,859
Cuentas por cobrar (Nota 9)		
Comisiones por cobrar	270,773	133,704
Cuentas por cobrar	730,670	523,027
Primas por cobrar	42,139	24,884
	1,043,582	681,615
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 10 y 14)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	4,058,579	827,374
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(2,396,634)	(570,123)
	1,661,945	257,251
Inversiones en acciones (Notas 11 y 14)		
Inversiones en acciones	1,686,480	1,279,102
Provisión para inversiones en acciones	(20,423)	(6,301)
	1,666,057	1,272,801
Propiedades, muebles y equipo (Nota 12)		
Propiedades, muebles y equipo	9,423,194	7,709,355
Depreciación acumulada	(2,414,617)	(1,852,779)
	7,008,577	5,856,576
Otros activos (Nota 13)		
Cargos diferidos	2,419,723	991,296
Intangibles	1,104,417	943,806
Activos diversos	844,673	1,279,921
Amortización acumulada	(245,195)	(113,864)
	4,123,618	3,101,159
TOTAL DE ACTIVOS	219,700,877	152,496,458
Cuentas contingentes (Nota 24)	29,062,136	11,803,447
Cuentas de orden de fondos de pensiones (Nota 24)	52,844,565	43,082,728

Grupo BHD S. A. y Subsidiarias

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

	Al 31 de Diciembre de 2014	2013
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 15)		
A la vista	27,057,470	17,281,713
De ahorro	52,847,811	34,298,581
A plazo	17,338,077	15,190,316
Intereses por pagar	177,762	179,128
	<u>97,421,120</u>	<u>66,949,738</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 16)		
De instituciones financieras del país	2,667,303	1,726,980
De instituciones financieras del exterior	15,582	10,197
Intereses por pagar	731	681
	<u>2,683,616</u>	<u>1,737,858</u>
Fondos tomados a préstamo (Nota 17)		
De instituciones financieras del país	1,170,507	1,333,698
De instituciones financieras del exterior	5,985,859	4,098,943
Otros	1,156,638	698,943
Intereses por pagar	23,186	15,884
	<u>8,336,190</u>	<u>6,147,468</u>
Aceptaciones en circulación (Nota 8)	<u>318,264</u>	<u>86,859</u>
Títulos de emisión propia (Nota 36)		
Títulos de emisión propia	1,207,015	1,675,505
Intereses por pagar	7,511	11,580
	<u>1,214,526</u>	<u>1,687,085</u>
Valores en circulación (Nota 18)		
Títulos y valores	68,562,601	44,250,297
Intereses por pagar	53,484	35,003
	<u>68,616,085</u>	<u>44,285,300</u>
Acreedores de seguros y fianzas	<u>1,567,586</u>	<u>1,425,879</u>
Depósitos de primas	<u>23,591</u>	<u>22,365</u>
Otros pasivos (Nota 19)	<u>7,682,567</u>	<u>4,942,164</u>
Reservas técnicas (Nota 21)		
Reservas de riesgos en curso	45,307	39,527
Obligaciones subordinadas (Nota 20)		
Deudas subordinadas	2,598,351	2,524,778
Intereses por pagar	24,461	24,820
	<u>2,622,812</u>	<u>2,549,598</u>
TOTAL DE PASIVOS	<u>190,531,664</u>	<u>129,873,841</u>
PATRIMONIO NETO DE LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA (Nota 23)		
Capital pagado	7,363,262	6,596,118
Capital adicional pagado	2,377,331	1,993,759
Otras reservas patrimoniales	719,812	606,954
Otras reservas	(1,213,404)	
Superávit por revaluación	255,866	262,503
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	15,160	19,612
Ajuste por conversión de moneda	98,525	80,824
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	928,958	555,618
Resultados del ejercicio	2,144,300	2,149,220
	<u>12,689,810</u>	<u>12,264,608</u>
Menos: Acciones en tesorería	(9,857)	
Prima de acciones en tesorería	(4,929)	
	<u>12,675,024</u>	<u>12,264,608</u>
Interés minoritario	<u>16,494,189</u>	<u>10,358,009</u>
Total Patrimonio Neto	<u>29,169,213</u>	<u>22,622,617</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	<u>219,700,877</u>	<u>152,496,458</u>
Cuentas contingentes (Nota 24)	29,062,136	11,803,447
Cuentas de orden de fondos de pensiones (Nota 24)	52,844,565	43,082,728

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	
	2014	2013
Ingresos financieros (Nota 25)		
Intereses y comisiones por créditos	15,069,013	10,479,288
Intereses por inversiones	6,194,604	4,566,373
Ganancia por inversiones	3,354,780	4,392,321
Primas netas de devoluciones y cancelaciones	7,156,790	6,306,159
Ingresos técnicos por ajustes a las reservas	1,468,836	1,170,023
	<u>33,244,023</u>	<u>26,914,164</u>
Gastos financieros (Nota 25)		
Intereses por captaciones	(5,781,531)	(3,879,215)
Pérdida por inversiones	(1,928,189)	(2,744,796)
Intereses y comisiones por financiamientos	(310,492)	(285,828)
Siniestros y obligaciones contractuales	(7,494,865)	(6,569,525)
	<u>(15,515,077)</u>	<u>(13,479,364)</u>
Margen financiero bruto	<u>17,728,946</u>	<u>13,434,800</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 14)	(2,362,015)	(1,559,300)
Provisiones para inversiones en valores (Nota 14)	(4,424)	
	<u>(2,366,439)</u>	<u>(1,559,300)</u>
Margen financiero neto	<u>15,362,507</u>	<u>11,875,500</u>
Ingresos (gastos) por diferencias de cambio	<u>(101,349)</u>	<u>(69,895)</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 26)		
Participación en empresas vinculadas	327,419	268,433
Comisiones por servicios	5,655,418	3,888,393
Comisiones por cambio	831,181	645,423
Ingresos diversos	1,064,346	737,519
	<u>7,878,364</u>	<u>5,539,768</u>
Otros gastos operacionales (Nota 26)		
Comisiones por servicios	(955,682)	(687,658)
Gastos diversos	(780,554)	(547,991)
	<u>(1,736,236)</u>	<u>(1,235,649)</u>
Resultado operacional bruto	<u>21,403,286</u>	<u>16,109,724</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 28)	(6,432,959)	(4,484,719)
Servicios de terceros	(1,574,433)	(1,271,864)
Depreciación y amortización	(743,739)	(501,189)
Otras provisiones	(649,039)	(206,078)
Otros gastos (Nota 29)	(4,505,727)	(3,310,893)
	<u>(13,905,897)</u>	<u>(9,774,743)</u>
Resultado operacional neto	<u>7,497,389</u>	<u>6,334,981</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 27)		
Otros ingresos	917,610	273,452
Otros gastos	(1,828,191)	(214,349)
	<u>(910,581)</u>	<u>59,103</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>6,586,808</u>	<u>6,394,084</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 22)	(1,134,304)	(1,600,092)
Resultado del ejercicio	<u>5,452,504</u>	<u>4,793,992</u>
Atribuible a:		
Propietario de patrimonio neto de la Controladora (Matriz)	2,257,158	2,262,337
Interés minoritario	3,195,346	2,531,655

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\$)

	2014	2013
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	15,093,708	10,570,336
Otros ingresos financieros cobrados	17,869,820	16,343,622
Otros ingresos operacionales cobrados	8,002,990	5,583,731
Intereses pagados por captaciones	(5,836,295)	(3,900,590)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(308,755)	(293,571)
Otros gastos financieros pagados	(1,835,122)	(2,665,376)
Gastos generales y administrativos pagados	(11,232,625)	(8,069,892)
Otros gastos operacionales pagados	(9,298,254)	(7,928,679)
Impuesto sobre la renta pagado	(1,349,294)	(1,529,371)
Pagos diversos por actividades de operación	(6,106,423)	(4,194,424)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	4,999,750	3,915,786
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Interbancarios otorgados	(7,838,000)	(9,886,000)
Interbancarios cobrados	7,838,000	9,936,000
Disminución en inversiones	(2,392,085)	(6,762,588)
Créditos otorgados	(148,349,116)	(83,384,037)
Créditos cobrados	144,919,699	79,145,641
Adquisición de propiedad, muebles y equipo	(1,401,553)	(878,864)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipo	97,170	40,169
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	292,889	144,121
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(6,832,996)	(11,645,558)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	389,201,373	222,533,188
Devolución de captaciones	(381,737,398)	(214,812,156)
Interbancarios obtenidos	5,735,000	4,740,000
Interbancarios pagados	(5,735,000)	(4,740,000)
Adquisición de deuda subordinada	(376,721)	640,071
Operaciones de fondos tomados a préstamos	8,138,110	7,077,715
Operaciones de fondos pagados	(7,118,315)	(7,877,753)
Colocación de acciones		1,537,159
Recompra de acciones	(14,786)	(26,695)
Dividendos pagados	(799,830)	(882,126)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	7,292,433	8,189,403
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	5,459,187	459,631
EFFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO		
Efectivo al inicio del ejercicio	27,156,047	26,696,416
Efectivo al inicio de las entidades integradas	9,148,411	
EFFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	41,763,645	27,156,047

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

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

	Año Terminado al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	5,452,504	4,793,992
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones		
Cartera de créditos	2,362,015	1,559,300
Inversiones	4,424	
Bienes recibidos en recuperación de créditos	357,767	50,000
Rendimientos por cobrar	255,414	156,078
Otras provisiones contingencias	35,858	
Liberación de provisiones		
Rendimientos por cobrar	(109,405)	(42,885)
Depreciaciones y amortizaciones	743,739	501,189
Beneficios al personal y otros relativos	1,276,070	997,584
Impuesto sobre la renta diferido	(210,477)	(69,677)
(Ganancia) pérdida en venta de propiedad, muebles y equipo, neta	(20,537)	1,282
Pérdida (Ganancia) en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos, neta	2,269	(6,353)
Pérdida (Ganancia) en inversiones	18,551	(4,161)
Reservas técnicas	5,780	12,654
Impuesto sobre la renta	676,637	456,010
Participación en otras empresas, neta	(311,851)	(222,381)
Fluctuación cambiaria	153,042	57,630
Interés de los accionistas minoritarios	(3,195,346)	(2,531,655)
Incobrabilidad de cuentas a recibir	40,519	31,260
Provisión para contingencias legales	43,859	7,253
Otros gastos	197,285	129,533
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	(414,074)	(107,929)
Cuentas por cobrar	(36,795)	390,878
Cargos diferidos	(699,017)	(481,575)
Activos diversos	(125,752)	(611,754)
Intereses por pagar de deuda subordinada	(4,583)	12,321
Intereses por pagar	(53,027)	(29,118)
Acreedores de seguros y fianzas	141,707	282,267
Otros pasivos	(1,586,826)	(1,415,957)
Total de ajustes	(452,754)	(878,206)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	4,999,750	3,915,786

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	Ganancia 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 2013	4,938,374	1,164,444	493,837		262,413	16,456	93,519	464,156	1,966,476	9,399,675	(10,021)	9,447,258	18,836,912
Transferencia a resultados acumulados								1,966,476	(1,966,476)				
Dividendos pagados en													
Acciones	657,744	328,872						(986,616)					
Efectivo								(882,126)				(951,490)	(1,833,616)
Dividendos declarados pendientes de pago								(6,272)					(6,272)
Resultados del ejercicio									2,262,337	2,262,337		2,531,655	4,793,992
Emisión de acciones	1,000,000	500,000								1,500,000			1,500,000
Acciones recompradas											(26,695)		(26,695)
Acciones colocadas		443								443	36,716		37,159
Efecto por compra de acciones de subsidiaria bancaria					90					90		(16,694)	(16,604)
Ajuste por conversión de moneda							(12,695)			(12,695)		21,579	8,884
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta						3,156				3,156		4,310	7,466
Cambios en participaciones minoritarias												(678,609)	(678,609)
Transferencia a otras reservas			113,117						(113,117)				
Saldos al 31 de diciembre de 2013	6,596,118	1,993,759	606,954		262,503	19,612	80,824	555,618	2,149,220	12,264,608		10,358,009	22,622,617
Transferencia a resultados acumulados								2,149,220	(2,149,220)				
Dividendos pagados en													
Acciones	767,144	383,572						(1,150,716)					
Efectivo								(799,830)				(999,248)	(1,799,078)
Dividendos declarados pendientes de pago								(5,671)					(5,671)
Resultados del ejercicio									2,257,158	2,257,158		3,195,346	5,452,504
Acciones recompradas											(14,786)		(14,786)
Efecto por venta de activos fijos revaluados de subsidiaria indirecta					(6,637)					(6,637)		(8,094)	(14,731)
Ajuste por conversión de moneda							17,701			17,701		21,548	39,285
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta						(4,452)				(4,452)		(5,429)	(9,881)
Cambios en participaciones minoritarias												11,846	11,846
Prima pagada en adquisición de participaciones minoritarias						(797,452)				(797,452)			(797,452)
Efecto de integración de empresas en subsidiaria (Nota 36)						(415,952)		180,337		(235,615)		3,920,175	3,684,560
Transferencia a otras reservas			112,858						(112,858)				
Saldos al 31 de diciembre de 2014	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

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 2014 (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. (anteriormente Centro Financiero BHD, 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, 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	2014			2013	
	(*) Oficinas	Subagentes Bancarios	Cajeros Automáticos	(*) Oficinas	Cajeros Automáticos
Zona metropolitana	92	166	286	66	195
Interior del país	68	42	237	53	173
Exterior del país	2			2	
	<u>162</u>	<u>208</u>	<u>523</u>	<u>119</u>	<u>368</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 2014 (Valores en Miles de RD\$)

Con fecha 27 de enero de 2014, la Asamblea General Extraordinaria de esa subsidiaria aprobó el cambio de razón social de Centro Financiero BHD, S. A. a Centro Financiero BHD León, S. A., como consecuencia de la integración de las empresas del Grupo Financiero León según se detalla en Nota 36.

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

Entidades Reguladas por la Superintendencia de Bancos

Entidades Financieras Reguladas por Organismos de la República Dominicana

Banco Múltiple BHD León, S. A. (en adelante Banco BHD León) (anteriormente Banco BHD, S. A., Banco Múltiple – Regulada por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (en adelante 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. Esta entidad se fusionó con el Banco Múltiple León, S. A. (en adelante Banco León) con fecha efectiva el 1 de julio de 2014 según se describe en la Nota 36.

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

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 Superintendencia de Pensiones (en adelante la SIPEN).

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

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 Superintendencia de Salud y Riesgos Laborales (en adelante SISALRIL).

Entidades Reguladas por la Superintendencia de Valores

BHD León Puesto de Bolsa, S. A. (en adelante BHD León Puesto de Bolsa) (anteriormente BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.)

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. Esta entidad se fusionó con Valores León, S. A. (en adelante Valores León) con fecha efectiva el 1 de junio de 2014 según se describe en Nota 36.

Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (en adelante AFI-BHD)

Se dedica a la administración de fondos de inversión de conformidad con la Ley del Mercado de Valores No. 19-00 y sus modificaciones.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

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

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

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

Otras Subsidiarias no Reguladas

Las otras subsidiarias indirectas del Grupo son Inversiones P.A., S. R. L. (en adelante Inversiones P.A.), Leasing BHD, S. A. S. (en adelante Leasing BHD), Fiduciaria BHD, S. A. (en adelante FIDU-BHD), las subsidiarias adquiridas en 2014 según se indica en la Nota 36, Compañía Nacional de Seguridad, S. R. L. (en adelante CONASE) y Percevals Wolf Finance, S. A. (en adelante Percevals), las cuales se dedican a actividades conexas y complementarias a las realizadas por el resto de las empresas que conforman el Grupo.

b) ADASA

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 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 virtud de las autorizaciones obtenidas de la Superintendencia de Seguros.

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

Se dedica a actividades conexas y complementarias a las realizadas por el resto de las empresas que conforman el Grupo.

Consortio 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.

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., cuya moneda funcional es el dólar estadounidense (US\$), debido a que sus principales transacciones se realizan en dólares. El Banco BHD Panamá mantiene sus registros y prepara sus estados financieros en US\$.

Los estados financieros consolidados fueron aprobados para su emisión el 17 de marzo de 2015 por la Administración.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

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 del Grupo están preparados en base al costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta que están a su valor razonable con cargo a patrimonio, algunos terrenos y edificios presentados a su valor revaluado en 2004 de la subsidiaria indirecta Banco BHD León.

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.

A partir del 1 de enero de 2014, la subsidiaria Centro Financiero BHD León consolida las operaciones de las siguientes subsidiarias adquiridas: Banco León (entidad fusionada con Banco BHD León el 1 de julio de 2014), Valores León (entidad fusionada con BHD León Puesto de Bolsa el 1 de junio de 2014), Percevals y CONASE, todas son entidades que formaban parte del Grupo Financiero León, según se detalla en la Nota 36. La contabilización de estas adquisiciones se hizo al valor en libros de las subsidiarias adquiridas con contrapartida a la emisión de acciones del Centro Financiero BHD León en el patrimonio, según permitido por las prácticas de la Superintendencia de Bancos en el contexto de la autorización dada por ese organismo a dicha transacción, en conjunto con la fusión de las subsidiarias Banco BHD y Banco León. Como resultado de estas emisiones de acciones a favor del Grupo Financiero León, la participación del Grupo en el patrimonio del Centro Financiero BHD León se redujo a 45.06% (2013: 54.82%), reteniendo el control principalmente por medio de un acuerdo con otro accionista según se describe en la Nota 36.

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 2014 (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 efectivo 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 2014 (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.
- 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 (en adelante Banco Central) 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 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 comisiones por 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, como también que la plusvalía se compute como el exceso entre el precio pagado y el valor en libros de los activos y pasivos adquiridos. 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 2014 (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: a negociar, 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 a negociar 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 (con fecha de vigencia para ejercicios iniciados el 1 de enero de 2018) 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 si los flujos de efectivo contractuales representan únicamente pagos del capital e intereses.
- xii) 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.
- xiii) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, el Centro 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.
- xiv) La Superintendencia de Bancos no requiere la contabilización de derivados en los contratos de venta de divisas que el principal banco subsidiario indirecto del Grupo realiza con el Banco Central de la República Dominicana y a la vez, permite que los valores de divisas vendidos al cierre del ejercicio según esos contratos, sean divulgados como saldos en moneda extranjera en nota a los estados financieros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren el registro de derivados que se incluyen en este tipo de contratos, como también divulgar los activos y pasivos en moneda extranjera que estén en poder de la entidad a la fecha de reporte.
- xv) Las entidades de intermediación financiera determinan la vida útil estimada de la propiedad, mobiliario 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, sea revisado como mínimo al término de cada período anual, y si las expectativas difiriesen de las estimaciones previas, se contabilice el efecto como un cambio en estimado.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

- xvi) 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 la propiedad, muebles y equipos, se deberá revaluar también todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos.
- xvii) La Superintendencia de Bancos requiere que los bancos registren una provisión para operaciones contingentes, la cual incluye garantías otorgadas, cartas de créditos emitidas no negociadas y líneas de créditos de utilización automática, en base a una clasificación de riesgo siguiendo los lineamientos del REA. Las 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.
- xviii) La principal subsidiaria de Grupo registró en 2014 la adquisición de subsidiarias a su valor en libros con contrapartida en el patrimonio, mediante una emisión de acciones. Las Normas Internacionales de Información Financiera 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.
- xix) 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 en el año anterior. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las pérdidas incurridas y cuantificables se contabilicen contra resultados de cada período con base a estimaciones.

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.

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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

Conversión de Moneda Extranjera

Los estados financieros de BHD Panamá e Inversiones P.A., cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, fueron traducidos a pesos dominicanos usando la tasa de cambio de RD\$44.2033: US\$1 (2013: RD\$42.6723: US\$1) para activos y pasivos, tasas de cambio históricas para convertir las cuentas del patrimonio y la tasa de cambio promedio de RD\$43.4384: US\$1 (2013: RD\$41.6899: 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 se 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 cotizan en un mercado activo u organizado. Las inversiones disponibles para la venta se registran a su valor razonable y las variaciones de ese valor se reconocen en el 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.
- 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 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 SIV, o cualquier otra firma calificadora de reconocimiento internacional, aplicándole los porcentajes de provisión que correspondan de acuerdo a las categorías de riesgo establecidas por el REA.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

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 de participación patrimonial; las otras inversiones en acciones se registran al costo.

Las características, restricciones, valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones en circulación 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, bienes recibidos en recuperación de créditos y contingencias.

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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

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.
- b) *Menores deudores comerciales, créditos de consumo e hipotecarios*: Se determina en base a los días de atraso.

La Segunda Resolución No. 130321-02 de la Junta Monetaria del 21 de marzo de 2013 redefinió la categorización de mayores y menores deudores comerciales. 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, con entrada en vigencia al corte del 31 de mayo de 2013. La Superintendencia de Bancos requirió constituir las provisiones adicionales derivadas de los cambios que introdujo la citada resolución a partir de la autoevaluación de activos correspondiente al corte del 31 de marzo de 2014, lo cual resultó para el Grupo en un efecto de RD\$145 millones de incremento en la provisión requerida con cargo en los resultados del ejercicio.

La Circular SB No. 003/14 del 7 de marzo de 2014 aclara, entre otros aspectos, que los deudores considerados como mayores deudores que, 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. Si posteriormente se le otorgan nuevas facilidades de crédito que igualen o superen dicho monto, serán considerados de forma inmediata como mayores deudores.

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 reestructurados comerciales 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”.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

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 los funcionarios y/o directores directamente relacionados han sido retirados de sus funciones. Los créditos castigados permanecen en cuentas de orden hasta tanto no sean superados los motivos que dieron lugar a su castigo.

Excesos de provisión: Los excesos en provisión para cartera de créditos 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.

Garantías

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

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

Las garantías se valúan al valor de mercado, es decir, su valor neto de realización, mediante 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, 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, y se reconocen como ingresos cuando se cobran.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

Propiedades, Muebles y Equipo y el Método de Depreciación Utilizado

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

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

Los terrenos no se deprecian.

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

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

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

Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

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

Provisión para Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor de los bancos subsidiarios, debe transferirse a la provisión para bienes adjudicados. La provisión de bienes adjudicados que hayan sido vendidos 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 contabilizado y el valor de mercado, según tasaciones independientes, se lleva a gasto cuando se conoce.

Cargos Diferidos

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

Activos Intangibles y Método de Amortización Utilizado

Los activos intangibles corresponden a erogaciones no reconocidas totalmente como gastos del período en que se incurren, sino que su reconocimiento como tal se distribuye en períodos futuros, debido a que los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se efectuaron. Dentro de este rubro se incluyen el software adquirido 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 una vida útil estimada de 3 a 5 años para los software y en el caso de la plusvalía adquirida 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 a la fecha de los estados financieros consolidados. 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 resultados del período.

Otros Beneficios

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

Prestaciones Laborales

La Ley requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones sociales 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 del Grupo Consolidado, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No. 87-01, están afiliados al sistema de administración de pensiones, principalmente en la subsidiaria AFP Siembra.

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 que se encuentran en poder del público. El saldo incluye los cargos devengados por estas obligaciones que se encuentran pendientes de pago.

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

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 cartera de créditos y los gastos por intereses sobre 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, 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.

Para fines de la determinación del cálculo de intereses de créditos a tarjetahabientes, el principal banco subsidiario indirecto de Grupo Consolidado considera como base del cálculo sólo la parte del capital. A partir de abril de 2013, el principal banco subsidiario indirecto de Grupo Consolidado cambió la metodología de cálculo de intereses y mora de acuerdo con las nuevas disposiciones del Instructivo para el Cálculo de los Intereses y Comisiones Aplicables a las Tarjetas de Crédito aprobado por la Junta Monetaria el 7 de febrero de 2013 y emitido por la Superintendencia de Bancos mediante la Circular SB No. 005/13 del 12 de junio de 2013, y las modificaciones a dicho instructivo publicadas en la Circular SB No. 002/14 del 26 de febrero de 2014.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

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 de 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% (30% hasta el 11 de noviembre de 2013) del rendimiento obtenido de la administración de las inversiones del Fondo Contributivo (T-1) por encima de la tasa pasiva promedio ponderada del mes anterior de los certificados de depósito a plazo fijo, los certificados de depósito a plazo indefinido y los certificados financieros emitidos por los bancos comerciales y de servicios múltiples. Dicha tasa es informada a las AFPs por la SIPEN de acuerdo con la información suministrada por el Banco Central.

El ingreso por comisión complementaria corresponde además al 50% del rendimiento obtenido de la administración de las inversiones del Fondo Complementario (T-3) por encima de la tasa promedio 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. El Consejo Nacional de la Seguridad Social con la Resolución No. 321-01 del 30 de julio de 2013 aprobó el incremento transitorio del per cápita del Seguro Familiar de Salud del Régimen Contributivo en RD\$47.31, pasando de RD\$788.58 a RD\$835.89.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

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.

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 patrimonio. En ese caso, el impuesto es también reconocido directamente en patrimonio.

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases de la Ley Dominicana Tributaria vigente o sustancialmente vigente a la fecha del balance general.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros. 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 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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

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. La recuperabilidad de un activo que es mantenido y usado en las operaciones, es medido mediante la comparación del valor contable de los activos con los flujos netos de efectivos descontados que se espera serán generados por estos activos en el futuro. Si luego de hacer esta comparación se determina que el valor contable del activo ha sido afectado negativamente, el monto a reconocer como pérdida es el equivalente al exceso contable sobre el valor razonable de dicho activo.

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.

Reserva de Aportaciones y Contribuciones no Devengadas

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

Reserva de Sinistros 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 No. 019676 de la SISALRIL del 1 de agosto de 2012.

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:

	2014		2013	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Activos y contingencias				
Fondos disponibles, equivalente a US\$480,562 (2013: US\$315,120); EUR\$31,063 (2013: EUR\$ 19,769); Libra Esterlina \$16 (2013: \$13); Dólar Canadiense \$133 (2013: \$65); Francos Suizos \$18 (2013: \$8); Corona Danesa \$3 (2013: \$1); Corona Sueca \$34 (2013: \$18); Yenes \$43 (2013: \$62) y Corona Noruega \$2 en 2014	518,439	22,916,724	342,462	14,613,628

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

	2014		2013	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Inversiones (neta)	216,311	9,561,660	181,190	7,731,794
Cartera de créditos (neto)	665,526	29,418,445	521,988	22,274,429
Comisiones por cobrar	545	24,091	162	6,913
Cuentas por cobrar, equivalente a US\$4,317 y EUR\$18 (2013: US\$2,962 y EUR\$7)	4,339	191,792	2,972	126,807
Inversiones en acciones (neto)	912	40,313	912	38,917
Deudores por aceptaciones	7,200	318,264	2,035	86,859
Otros activos	987	43,629	1,090	46,513
Contingencias (a)	220,000	9,758,386	325,000	13,906,815
Total Activos y Contingencias	1,634,259	72,273,304	1,377,811	58,832,675
Pasivos y contingencias				
Obligaciones con el público, equivalente a US\$1,156,115 y EUR\$28,930 (2013: US\$884,900 y EUR\$17,916)	1,191,239	52,656,711	909,594	38,814,454
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior, equivalente a US\$10,609 y EUR\$266 y (2013: US\$6,675 y EUR\$359)	10,932	483,213	7,170	305,972
Fondos tomados a préstamo	167,360	7,397,864	120,435	5,139,238
Títulos de emisión propia	20,817	920,180	20,828	888,758
Aceptaciones en circulación	7,200	318,264	2,035	86,859
Otros pasivos, equivalente a US\$19,502 y EUR\$220 (2013: US\$13,722 y EUR\$145)	19,769	873,860	13,922	594,078
Obligaciones subordinadas	56,338	2,490,310	59,748	2,549,598
Total Pasivos	1,473,655	65,140,402	1,133,732	48,378,957
Posición larga (corta) de moneda extranjera	160,604	7,132,902	244,079	10,453,718

Los activos, pasivos y contingencias en moneda extranjera están sustancialmente convertidos a moneda nacional al 31 de diciembre de 2014 a la tasa de cambio RD\$44.2033: US\$1.00 (2013 - RD\$42.6723: US\$1.00), RD\$53.6672: EUR\$1.00 (2013 - RD\$58.8152: EUR\$1.00), RD\$68.9925: 1.00 Libra Esterlina (2013 - RD\$70.2727: 1.00 Libra Esterlina), RD\$38.1096: 1.00 Dólar Canadiense (2013 - RD\$39.8918: 1.00 Dólar Canadiense), RD\$44.6995: 1.00 Francos Suizos (2013 - RD\$47.8657: 1.00 Francos Suizos), RD\$5.9446: 1.00 Corona Noruega (2013 - RD\$6.9806: 1.00 Corona Noruega), RD\$7.2211: 1.00 Corona Danesa (2013 - RD\$7.8837: 1.00 Corona Danesa), RD\$5.6586: 1.00 Corona Sueca (2013 - RD\$6.5565: 1.00 Corona Sueca), RD\$0.3664: 1.00 Yenes (2013 - RD\$0.4052: 1.00 Yenes).

- (a) Las contingencias activas corresponden a contratos de venta de dólares entre el principal banco subsidiario indirecto del Grupo y el Banco Central a los tipos de cambio de RD\$43.8631 y RD\$44.15 (2013: tipos de cambio de RD\$42.3499, RD\$42.5222 y RD\$42.6296), suscritos el 17 de octubre y 27 de noviembre de 2014 (2013: 15 de agosto, 9 de octubre y 10 de diciembre de 2013) que incluyen coberturas cambiarias hasta el 4 de marzo de 2015 (2013: 28 de febrero de 2014) por las diferencias que se produzcan entre las tasas de cambio mencionadas y la tasa de cambio promedio de venta de dólares a fecha de cobertura. El Banco Central se comprometió a efectuar los pagos cada semana en proporciones iguales entre el 14 de enero y el 4 de marzo de 2015 (2013: entre el 10 de enero y 28 de febrero de 2014). La contabilización y presentación de estas transacciones se efectuó conforme a la Carta Circular CC/07/10 emitida por la Superintendencia de Bancos.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten de:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Fondos disponibles		
Caja, incluye US\$ 15,119 (2013: US\$11,547); EUR\$1,610 (2013: EUR\$1,842); Libra Esterlina \$16 (2013: \$13); Dólar Canadiense \$133 (2013: \$65); Francos Suizos \$18 (2013: \$8); Yenes \$43 (2013: \$62); Corona Sueca \$34 (2013: \$18); Corona Danesa \$3 (2013: \$1) y en 2014 Corona Noruega \$2	4,493,200	3,487,472
Banco Central de la República Dominicana, incluye US\$212,546 (2013: US\$153,782)	23,372,570	16,091,595
Bancos del país, incluye US\$80,652 en 2014	4,339,996	53,268
Bancos del extranjero, incluye US\$172,128 (2013: US\$149,748); EUR\$29,453 (2013: EUR\$17,927)	9,189,319	7,444,431
Otras disponibilidades		
Remesas en tránsito, incluye US\$116 (2013: US\$42)	368,519	79,229
Rendimientos por cobrar, incluye US\$1 (2013: US\$1)	41	52
	<u>41,763,645</u>	<u>27,156,047</u>

El encaje legal en pesos del principal banco subsidiario indirecto local del Grupo ascendió a RD\$15,145 millones (2013: RD\$10,003 millones), y en dólares ascendió a US\$213 millones (2013: US\$154 millones), excediendo ambos la cantidad mínima requerida.

5. Fondos Interbancarios

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, 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	100,000	1	6.40%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	3	370,000	2	6.25%
Banco Dominicano del Progreso, S. A., Banco Múltiple	1	150,000	4	6.25%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	34	3,920,000	3	6.74%
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	13	550,000	3	6.95%
Banco BDI, S. A.	7	225,000	5	6.89%
Citibank, N. A.	15	2,465,000	3	6.32%
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	1	25,000	3	7.00%
Banesco Banco Múltiple, S. A.	2	33,000	2	6.50%
		<u>7,838,000</u>		

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

Fondos Interbancarios Pasivos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días Promedio	Tasa Promedio Ponderada
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	1	60,000	7	6.25%
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	2	315,000	1	6.25%
Citibank, N. A.	11	1,660,000	4	6.25%
The Bank of Nova Scotia	4	1,200,000	10	6.38%
Banco Dominicano del Progreso, S. A., Banco Múltiple	4	900,000	7	6.31%
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	5	1,600,000	2	6.57%
		<u>5,735,000</u>		

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, 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	100,000	4	5%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	1	100,000	1	7.50%
Banco Dominicano del Progreso, S. A., Banco Múltiple	1	10,000	1	5.75%
Banco Múltiple León, S. A.	16	2,175,000	2	5.84%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	17	2,085,000	4	5.84%
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	18	840,000	3	6.76%
Banesco Banco Múltiple, S. A.	3	155,000	5	6.75%
Banco BDI, S. A.	27	851,000	8	6.76%
Citibank, N. A.	14	3,270,000	2	5.64%
The Bank of Nova Scotia	2	300,000	2	4.67%
		<u>9,886,000</u>		

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

Fondos Interbancarios Pasivos				
Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días Promedio	Tasa Promedio Ponderada
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	2	400,000	3	6.38%
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	2	300,000	2	6.50%
Citibank, N. A.	12	1,690,000	4	5.37%
Banco Múltiple León, S. A.	3	350,000	4	6.46%
Banco Dominicano del Progreso, S. A., Banco Múltiple	3	650,000	1	6.08%
The Bank of Nova Scotia	8	1,350,000	5	5.70%
		<u>4,740,000</u>		

Durante 2014 y 2013 el principal banco subsidiario del Grupo otorgó y tomó fondos interbancarios con diferentes instituciones financieras; no obstante al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no mantiene saldos pendientes por este concepto.

6. Inversiones

Las inversiones en valores disponibles para la venta y otras en instrumentos de deuda consisten de:

Al 31 de Diciembre de 2014

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Disponibles para la Venta:				
Bono corporativo (equivalente a US\$498)	Actavis, Inc.	22,004	1.67%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$514)	Aflac, Inc.	22,730	1.17%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,529)	American Express Credit	67,600	1.18%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$498)	American Honda Finance	22,025	1.51%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,043)	Apache Corp.	46,103	1.31%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,002)	Apple, Inc.	44,305	1.04%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$502)	AT&T, Inc.	22,196	1.28%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$541)	Autozone, Inc.	23,894	1.71%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$500)	Banco Aliado, S. A.	22,102	3.25%	2015
Bono corporativo (equivalente a US\$737)	Banco Davivienda, S. A.	32,596	3.12%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Banco Internacional de Costa Rica, S. A.	44,203	3.25%	2015

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2014

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Disponibles para la Venta:				
Bono corporativo (equivalente a US\$500)	Banco Panameño de la Vivienda	22,102	3.00%	2015
Bono corporativo (equivalente a US\$2,588)	Bank of America Corp.	114,411	1.40%	2015-2017
Bono corporativo (equivalente a US\$507)	Bank of New York Mellon	22,406	1.22%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$518)	Campbell Soup Co.	22,905	1.40%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$559)	Caterpillar Financial SE	24,714	2.07%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,006)	CBS Corp.	44,464	1.37%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$2,532)	Citigroup, Inc.	111,903	1.42%	2015-2017
Bono corporativo (equivalente a US\$556)	Coca Cola Co.	24,570	1.75%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$547)	Costco Wholesale Corp.	24,200	1.48%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,529)	CVS Caremark Corp.	67,582	1.61%	2015 y 2017
Bono corporativo (equivalente a US\$997)	Deutsche Bank	44,085	1.31%	2017
Bonos del Gobierno Dominicano (equivalente a US\$5,220)	Estado Dominicano	230,732	5.91%	2018 y 2021
Bonos del Gobierno Panameño (equivalente a US\$5,098)	Estado Panameño	225,358	3.90%	2015-2022
Bono corporativo (equivalente a US\$1,024)	Express Scripts Holding	45,253	1.25%	2017
Bonos respaldados por hipoteca (equivalente a US\$495)	Fannie Mae	21,881	5.62%	2017-2035
Bono corporativo (equivalente a US\$526)	Ford Motor Credit Co., LLC	23,245	1.56%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$562)	General Electric Cap. Corp.	24,864	2.19%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$939)	General Mills, Inc.	41,486	1.49%	2017
Bonos respaldados por hipoteca (equivalente a US\$110)	Ginnie Mae	4,862	6.50%	2032
Bono corporativo (equivalente a US\$2,031)	Global Bank Corp.	89,786	3.86%	2015-2019
Bono corporativo (equivalente a US\$501)	Goldman Sachs Group, Inc.	22,130	1.25%	2015
Bono corporativo (equivalente a US\$1,744)	Harley-Davidson Financial Services	77,083	1.56%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$987)	Hess Corp.	43,611	1.26%	2017

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2014

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Disponibles para la Venta:				
Bono corporativo (equivalente a US\$514)	Hewlett-Packard Company	22,710	1.12%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$1,515)	JP Morgan Chase	66,952	1.18%	2016-2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,516)	Kellogg Co.	67,000	1.19%	2016-2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,678)	Kimberly - Clark Corp.	74,173	1.78%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$2,541)	Kraft Foods, Inc.	112,327	1.41%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$510)	Mattel, Inc.	22,560	1.11%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$997)	Met Life Global Funding	44,080	1.22%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,613)	Morgan Stanley	71,311	1.62%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$999)	Pepsico, Inc.	44,150	1.14%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$513)	Prudential Financial, Inc.	22,688	1.42%	2015
Bono corporativo (equivalente a US\$513)	PSEG Power LLC	22,677	1.07%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Suntrust Bank	44,205	1.27%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$500)	Sysco Corporation	22,108	1.32%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$547)	Target Corp.	24,169	1.56%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$490)	Texas Instruments, Inc.	21,677	1.40%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$497)	The Walt Disney Company	21,972	1.01%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,094)	Time Warner, Inc.	48,375	1.83%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$994)	UBS Ag.	43,923	1.44%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Unibank, S.A.	44,203	3.50%	2015
Bono corporativo (equivalente a US\$501)	Union Pacific, Corp.	22,128	1.75%	2015
Bono corporativo (equivalente a US\$1,015)	United Technologies, Corp.	44,854	1.11%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,005)	Verizon Communications	44,440	1.18%	2016-2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,533)	Viacom, Inc.	67,769	1.22%	2015-2016

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2014

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Disponibles para la Venta:				
Bono corporativo (equivalente a US\$2,009)	Walgreen Co.	88,818	1.55%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$499)	Wall-Mart Stores, Inc.	22,076	1.00%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,534)	Wells Fargo Company	67,790	1.18%	2016-2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,074)	Western Union Co.	47,454	1.73%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$274)	Wyeth LLC.	12,101	1.55%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$552)	Xerox Corporation	24,387	1.99%	2017
		<u>3,026,468</u>		
Otras Inversiones en Instrumentos de Deuda:				
Certificado financiero	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	250,826	6.91%	2015
Certificado de depósito	Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	35,852	5.87%	2015
Certificados de inversión especial (incluye US\$59,225)	Banco Central de la República Dominicana	17,786,381	10.42%	2015-2021
Letras cero cupón (incluye US\$7,321)	Banco Central de la República Dominicana	1,640,196	6.53%	2015
Notas de renta fija (incluye US\$3,049)	Banco Central de la República Dominicana	3,229,291	11.08%	2015-2021
Depósito "overnight"	Banco Central de la República Dominicana	10,961,358	4.75%	2015
Depósito a plazo (equivalente a US\$5,000)	Banco Do Brasil, S. A.	221,017	0.21%	2015
Certificado de depósito (incluye US\$1,120)	Banco de Reservas de la República Dominicana	220,423	6.46%	2015
Certificado de depósito (equivalente a US\$10,000)	Banco Latinoamericano de Exportaciones (BLADEX)	442,034	0.25%	2015
Certificado financiero	Banco Popular Dominicano, S. A.- Banco Múltiple	196,584	9.42%	2015
Certificado financiero	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	57,396	9.53%	2015
Bonos del Gobierno Dominicano (incluye US\$52,882)	Estado Dominicano	21,049,118	11.13%	2015-2044
Bonos corporativos, (equivalente a US\$350)	Compañía de Electricidad de Puerto Plata	15,493	5.70%	2019
Bonos corporativos (equivalente a US\$2,529)	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	111,796	6.66%	2018-2019

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2014

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Otras Inversiones en Instrumentos de Deuda:				
Bonos corporativos (equivalente a US\$1,357)	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	60,000	6.44%	2016 y 2020
Cuotas de participación	Fondo de Pensiones T-1	292,762	0.00%	Indefinido
Bonos corporativos	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	1,643	10.05%	2016-2018
Papeles comerciales	Parallax Valores, S. A. Puesto de Bolsa	60,000	8.92%	2016
Certificado de depósito (equivalente a US\$168)	The Bank of Nova Scotia	7,437	0.20%	2017
		<u>56,639,607</u>		
		59,666,075		
Rendimientos por cobrar (incluye US\$5,258)		2,055,511		
Provisión para inversiones (incluye US\$415)		<u>(25,447)</u>		
		<u>61,696,139</u>		

Al 31 de Diciembre de 2013

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Disponibles para la Venta:				
Bonos corporativos (equivalente a US\$553)	AT&T, Inc.	23,608	5.63%	2016
Bonos corporativos (equivalente a US\$1,325)	Banco Bradesco	56,537	4.50%	2017
Bonos corporativos (equivalente a US\$729)	Banco Davivienda, S. A.	31,093	2.95%	2018
Bonos corporativos (equivalente a US\$1,060)	Banco de Bogotá	45,233	5.00%	2017
Depósitos a plazo (equivalente a US\$5,000)	Banco Do Brasil	213,362	0.25%	2014
Bonos corporativos (equivalente a US\$1,547)	Bank of America Corp.	66,026	6.40%	2014-2015
Bonos corporativos (equivalente a US\$516)	BellSouth, Corp.	22,020	5.20%	2014
Bonos corporativos (equivalente a US\$412)	Central American Bank	17,581	5.38%	2014
Bono corporativo (equivalente a US\$330)	Cisco Systems, Inc.	14,096	4.48%	2016
Bonos corporativos (equivalente a US\$1,563)	Citigroup, Inc.	66,708	4.91%	2015
Bonos corporativos (equivalente a US\$501)	Comcast Cable Communication	21,363	5.30%	2014

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2013

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Disponibles para la Venta:				
Bonos corporativos (equivalente a US\$517)	CVS Caremark Corp.	22,079	3.25%	2015
Bonos del Gobierno Panameño (equivalente a US\$2,944)	Estado Panameño	125,648	5.21%	2015 y 2018
Bonos respaldados por hipoteca (equivalente a US\$662)	Fannie Mae	28,268	5.58%	2017-2035
Bonos del Gobierno (equivalente a US\$358)	Federal Home Loan Mtg. Corp.	15,287	2.96%	2014
Bonos corporativos (equivalente a US\$510)	General Electric Capital Corp.	21,756	5.90%	2014
Bonos respaldados por hipoteca (equivalente a US\$133)	Ginnie Mae	5,657	6.50%	2032
Bonos corporativos (equivalente a US\$1,812)	Goldman Sachs Group, Inc.	77,311	5.80%	2014-2015
Bonos corporativos (equivalente a US\$1,056)	Grupo Aval, LTD	45,060	5.25%	2017
Bonos corporativos (equivalente a US\$1,326)	JP Morgan Chase	56,591	4.85%	2014
Bonos corporativos (equivalente a US\$512)	Nordstrom, Inc.	21,855	6.75%	2014
Bono corporativo (equivalente a US\$191)	Oracle Corp.	8,144	4.72%	2016
Bonos corporativos (equivalente a US\$506)	Philip Morris International, Inc.	21,613	6.88%	2014
Bonos corporativos (equivalente a US\$533)	Prudential Financial, Inc.	22,745	4.75%	2015
Bonos del Gobierno (equivalente a US\$1,035)	U.S. Treasury	44,185	1.85%	2014
Bonos corporativos (equivalente a US\$776)	Union Pacific, Corp.	33,132	5.04%	2014-2015
Bonos corporativos (equivalente a US\$534)	Verizon Communications	22,799	4.90%	2015
Bonos corporativos (equivalente a US\$1,040)	Viacom, Inc.	44,399	4.31%	2014-2015
Bonos corporativos (equivalente a US\$504)	Western Union Co.	21,504	6.50%	2014
		<u>1,215,660</u>		

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2013

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Otras Inversiones en Instrumentos de Deuda:				
Certificado financiero	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	280,909	8.81%	2014
Certificados de inversión especial (incluye US\$64,740)	Banco Central de la República Dominicana	17,016,819	9.79%	2014-2020
Notas de renta fija (incluye US\$269)	Banco Central de la República Dominicana	406,106	9.70%	2015-2018
Letras cero cupón (incluye US\$3,360)	Banco Central de la República Dominicana	348,941	4.20%	2014
Depósito "overnight"	Banco Central de la República Dominicana	8,623,902	4.75%	2014
Certificado financiero	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	27,695	9.10%	2014
Certificado de depósito (incluye US\$25,255)	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	1,373,019	3.20%	2014
Bonos corporativos (equivalente a US\$185)	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	7,878	7.00%	2023
Certificado de depósito	Banco Múltiple León, S. A.	20,486	9.15%	2014
Certificado de depósito	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	271,037	8.36%	2014
Certificado de depósito (equivalente a US\$117)	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	4,990	0.50%	2014
Bonos de renta fija	Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	105,000	11.85%	2015
Bonos corporativos (equivalente a US\$513)	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	21,895	5.60%	2015-2019
Bonos del Gobierno Dominicano (incluye US\$53,918)	Estado Dominicano	12,168,168	9.77%	2014-2023
Bonos corporativos (equivalente a US\$809)	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	34,507	6.14%	2014-2016
Cuotas de participación	Fondo de Pensiones T-1	254,262	0.00%	Indefinido
Bonos corporativos (incluye US\$752)	Industrias Nacionales, C. por A.	32,123	7.00%	2015-2016
Papeles comerciales	Parallax Valores	40,000	7.75%	2014
Certificado de depósito (equivalente a US\$168)	The Bank of Nova Scotia	7,167	0.15%	2017
		<u>41,044,904</u>		
		42,260,564		
Rendimientos por cobrar (incluye US\$3,044)		1,416,558		
Provisión para inversiones (incluye US\$425)		<u>(24,502)</u>		
		<u>43,652,620</u>		

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

El Grupo mantiene inversiones embargadas por RD\$11 millones (2013: RD\$12 millones), y RD\$44 millones que están pignoradas en 2014.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el principal banco subsidiario indirecto del Grupo estaba obligado a mantener entre el 70% y 80% del efectivo recibido por los contratos de cobertura mencionados en Nota 3, en la cuenta de Overnight del Banco Central hasta el vencimiento de dichos contratos. Este monto ascendía a RD\$7,729 millones (2013: RD\$8,624 millones).

7. Cartera de Créditos

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

	2014 RD\$	2013 RD\$
<u>Créditos comerciales</u>		
Adelantos en cuenta corriente	392,277	289,280
Préstamos, incluye US\$609,146 (2013: US\$487,578)	61,544,860	45,847,569
Arrendamientos financieros	11,344	9,878
Descuentos de facturas, incluye US\$113 (2013: US\$356)	513,616	514,430
Cartas de créditos emitidas, incluye US\$4,545 (2013: US\$747)	200,903	31,872
	<u>62,663,000</u>	<u>46,693,029</u>
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$34,844 (2013: US\$21,059)	6,300,419	3,747,215
Préstamos de consumo, incluye US\$12,089 (2013: US\$8,515)	22,814,506	14,512,028
	<u>29,114,925</u>	<u>18,259,243</u>
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas, incluye US\$20,183 (2013: US\$13,963)	12,952,002	7,822,147
	104,729,927	72,774,419
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,256 (2013: US\$2,595)	916,048	657,160
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$18,650 (2013: US\$12,825)	(5,226,925)	(3,000,049)
	<u>100,419,050</u>	<u>70,431,530</u>

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Vigente, incluye US\$662,413 (2013: US\$523,839)	101,670,503	70,864,691
Reestructurada, incluye US\$14,435 (2013: US\$957)	1,185,733	427,502
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$1,260 (2013: US\$5,758)	189,321	295,309
Por más de 90 días, incluye US\$2,812 (2013: US\$1,414)	1,645,360	1,130,189
En cobranza judicial, incluye US\$250 en 2013	39,010	56,728
	<u>104,729,927</u>	<u>72,774,419</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

	2014 RD\$	2013 RD\$
Rendimientos por cobrar		
Vigente, incluye US\$2,677 (2013: US\$2,374)	719,090	501,292
Reestructurados, incluye US\$30 (2013: US\$5)	5,635	5,369
Vencidos:		
De 31 a 90 días, incluye US\$299 (2013: US\$48)	41,233	22,610
Por más de 90 días, incluye US\$250 (2013: US\$168)	149,198	127,889
Cobranza judicial	892	
	<u>916,048</u>	<u>657,160</u>
	105,645,975	73,431,579
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$18,650 (2013: US\$12,825)	<u>(5,226,925)</u>	<u>(3,000,049)</u>
	<u>100,419,050</u>	<u>70,431,530</u>

Los créditos vigentes incluyen RD\$61,178 millones (2013: RD\$45,900 millones) de comerciales, RD\$27,849 millones (2013: RD\$17,294 millones) de consumo y RD\$12,643 millones (2013: RD\$7,671 millones) de hipotecarios. Los créditos vencidos incluyen RD\$666 millones (2013: RD\$583 millones) de comerciales, RD\$939 millones (2013: RD\$695 millones) de consumo y RD\$230 millones (2013: RD\$147 millones) de hipotecarios.

c) Por tipo de garantías:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Con garantías polivalentes (1), incluye US\$370,444 (2013: US\$336,223)	43,871,397	32,142,479
Con garantías no polivalentes (2), incluye US\$74,494 (2013: US\$59,079)	11,705,491	9,392,753
Sin garantías, incluye US\$235,982 (2013: US\$136,916)	<u>49,153,039</u>	<u>31,239,187</u>
	104,729,927	72,774,419
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,256 (2013: US\$2,595)	916,048	657,160
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$18,650 (2013: US\$12,825)	<u>(5,226,925)</u>	<u>(3,000,049)</u>
	<u>100,419,050</u>	<u>70,431,530</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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

d) Por origen de los fondos:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Propios, incluye US\$680,920 (2013: US\$532,218)	104,718,787	72,763,421
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	11,140	10,998
	<u>104,729,927</u>	<u>72,774,419</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,256 (2013: US\$2,595)	916,048	657,160
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$18,650 (2013: US\$12,825)	<u>(5,226,925)</u>	<u>(3,000,049)</u>
	<u>100,419,050</u>	<u>70,431,530</u>

e) Por plazos:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$181,464 (2013: US\$87,508)	20,238,894	10,620,165
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años), incluye US\$87,043 (2013: US\$110,291)	20,853,641	19,177,800
Largo plazo (más de tres años), incluye US\$412,413 (2013: US\$334,419)	<u>63,637,392</u>	<u>42,976,454</u>
	<u>104,729,927</u>	<u>72,774,419</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,256 (2013: US\$2,595)	916,048	657,160
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$18,650 (2013: US\$12,825)	<u>(5,226,925)</u>	<u>(3,000,049)</u>
	<u>100,419,050</u>	<u>70,431,530</u>

f) Por sectores económicos

	2014 RD\$	2013 RD\$
Sector financiero, incluye US\$9,079 (2013: US\$376)	1,520,392	226,128
Sector público no financiero	79	275
Sector privado no financiero:		
Agricultura, caza, silvicultura y extracción de madera, incluye US\$10,342 (2013: US\$400)	1,346,087	678,408
Pesca, explotación de criaderos de peces y granjas piscícolas, incluye US\$570 en 2014	65,735	11,962
Explotación de minas y canteras, incluye US\$811 (2013: US\$435)	136,741	89,998
Industrias manufactureras, incluye US\$103,631 (2013: US\$80,506)	8,361,881	6,836,867
Suministro de electricidad, gas y agua, incluye US\$52,588 (2013: US\$24,725)	2,767,664	1,360,172
Construcción, incluye US\$134,111 (2013: US\$122,740)	9,624,876	9,433,205

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

	2014 RD\$	2013 RD\$
Comercio al por mayor y menor, incluye US\$77,497 (2013: US\$54,890)	12,859,311	8,746,636
Hoteles y restaurantes, incluye US\$107,797 (2013: US\$96,135)	4,987,271	4,222,210
Transporte, almacén y comunicación, incluye US\$35,605 (2013: US\$42,524)	2,131,251	3,031,515
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, incluye US\$52,093 (2013: US\$41,223)	5,688,359	4,647,964
Enseñanza, incluye US\$1,753 (2013: US\$2,004)	585,923	408,726
Servicios sociales y de salud, incluye US\$705 (2013: US\$27)	974,966	335,138
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales, incluye US\$12,014 (2013: US\$10,011)	1,622,443	715,111
Microempresas, hogares e instituciones sin fines de lucro, incluye US\$15,207 (2013: US\$2,542)	9,980,243	5,507,233
Consumo, incluye US\$46,933 (2013: US\$29,574)	29,114,925	18,259,243
Hipotecarios, incluye US\$20,183 (2013: US\$13,963)	12,952,002	7,822,147
Sector no residente, incluye US\$1 (2013: US\$10,143)	9,778	441,481
	<u>104,729,927</u>	<u>72,774,419</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,256 (2013: US\$2,595)	916,048	657,160
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$18,650 (2013: US\$12,825)	<u>(5,226,925)</u>	<u>(3,000,049)</u>
	<u>100,419,050</u>	<u>70,431,530</u>

8. Aceptaciones Bancarias

Las aceptaciones bancarias consisten de:

Bancos Corresponsales	2014			2013		
	Monto en US\$	Monto en RD\$	Fecha de Vencimiento	Monto en US\$	Monto en RD\$	Fecha de Vencimiento
Bank of America Corp.	35	1,543	2015	41	1,769	2014
Standard Chartered Bank				78	3,327	2014
Commerzbank AG	151	6,681	2015	36	1,549	2014
Wells Fargo Bank	4,296	189,905	2015	1,880	80,214	2014-2018
Citibank, N. A.	129	5,711	2015			
Banco Bradesco, S. A.	1,172	51,812	2015-2018			
Banco de Comercio Exterior, S. A.	48	2,088	2015			
Banco Santander, S. A.	<u>1,369</u>	<u>60,524</u>	<u>2015-2019</u>			
	<u>7,200</u>	<u>318,264</u>		<u>2,035</u>	<u>86,859</u>	

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

9. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Comisiones por cobrar, incluye US\$545 (2013: US\$162)	270,773	133,704
Derecho por contrato de venta de divisas, incluye US\$32 en 2014 (Nota 3)	104,705	79,264
Cuentas a recibir diversas		
Cuentas por cobrar al personal, incluye US\$89 (2013: US\$6)	21,714	7,219
Gastos por recuperar (a), incluye US\$1,245 (2013: US\$16)	144,973	124,657
Depósitos en garantía	68,440	18,863
Cheques devueltos, incluye US\$10 (2013: US\$850)	760	36,630
Anticipos en cuentas corrientes	77,267	79,053
Comisiones a cobrar por administración de fideicomisos	5,375	
Cuentas por cobrar agentes remesadores, incluye US\$1,274 y EUR\$18 (2013: US\$1,577 y EUR\$7)	60,013	72,775
Operaciones de tarjetas de crédito (b), incluye US\$824 (2013: US\$177)	153,798	32,664
Clientes (c)	23,879	25,584
Otras, incluye US\$843 (2013: US\$336)	69,746	46,318
	<u>730,670</u>	<u>523,027</u>
Primas por cobrar	42,139	24,884
	<u>1,043,582</u>	<u>681,615</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. En 2014 incluye US\$1.2 millones a cobrar derivado de una transacción de bienes recibidos 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 en los próximos días laborales.

(c) Incluye cuentas por cobrar a clientes por RD\$23,879 (2013: RD\$23,789).

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

10. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Títulos valores	99,794	99,794
Mobiliario y equipo	12,339	15,575
Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	2,975,083	587,644
Más de 40 meses de adjudicados	971,363	124,361
	<u>4,058,579</u>	<u>827,374</u>
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	(1,303,255)	(314,505)
Más de 40 meses de adjudicados (a)	(1,074,317)	(223,972)
Provisión genérica	(19,062)	(31,646)
	<u>(2,396,634)</u>	<u>(570,123)</u>
	<u>1,661,945</u>	<u>257,251</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se incluye una provisión de RD\$99,794 correspondiente a títulos valores y RD\$3,160 correspondiente a muebles con más de 40 meses de adjudicados.

11. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

2014 Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal (a)	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones
1,049,600	(c) 49%	Comunes	RD\$100	(b)	2,450,000
39,720	(d) 20%	Comunes	RD\$100	(b)	35,538
485,010	(e) 24.53%	Comunes	RD\$100	(b)	1,193,866
41,042	0.01%	Comunes		N/A	3,371
71,108	(f)				
<u>1,686,480</u>					
<u>(20,423)</u>	Provisión para inversiones en acciones				
<u>1,666,057</u>					

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

2013 Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal (a)	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones
881,080 (c)	49%	Comunes	RD\$100	(b)	2,450,000
30,746 (d)	20%	Comunes	RD\$100	(b)	35,538
263,347 (e)	18%	Comunes	RD\$100	(b)	523,054
39,620	0.01%	Comunes			3,371
64,309 (f)					
1,279,102					
(6,301)	Provisión para inversiones en acciones				
1,272,801					

(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 Consolidado pueda obtener el valor de mercado de sus inversiones en entidades locales.

(c) Corresponde a la inversión en la asociada Mapfre BHD, donde el Centro Financiero BHD León posee el 49% de participación accionaria.

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

(e) En marzo de 2014, el principal banco subsidiario indirecto del Grupo adquirió 174,352 acciones adicionales en la entidad Consorcio de Tarjetas Dominicanas S. A. (CardNet) por un total de RD\$174.9 millones, incrementando su participación accionaria de 18.40% a 24.53%, pasando a tener influencia significativa.

(f) Inversiones menores en varias empresas.

Las inversiones en acciones incluyen US\$929 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuales presentan una provisión de US\$17.

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\$	Construcción y Adquisiciones en Proceso RD\$	Bienes Fuera de Uso RD\$	Total RD\$
Balance al 1 de enero de 2014	1,238,038	3,379,575	2,421,798	221,774	422,718	26,419	7,710,322
Balance al 1 de enero de 2014 de las entidades integradas (Nota 36)	6,047	132,561	594,674	46,889			780,171

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

	Terrenos y Mejoras RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras en Propiedades Arrendadas RD\$	Construcción y Adquisiciones en Proceso RD\$	Bienes Fuera de Uso RD\$	Total RD\$
Adquisiciones	933	37,526	337,463	37,209	988,422		1,401,553
Retiros			(363,468)	(76,120)	(37,080)		(476,668)
Transferencias		62,604	232,488	1,825	(296,917)		
Efecto cambiario	1,319	5,431	1,061		5		7,816
Balance al 31 de diciembre de 2014	1,246,337	3,617,697	3,224,016	231,577	1,077,148	26,419	9,423,194
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2014		(500,901)	(1,237,287)	(115,395)			(1,853,583)
Depreciación acumulada de las entidades integradas al 1 de enero de 2014 (Nota 36)		(29,746)	(285,620)	(26,435)			(341,801)
Gasto de depreciación		(78,989)	(477,544)	(52,525)			(609,058)
Retiros			349,295	41,957			391,252
Efecto cambiario		(985)	(68)	(374)			(1,427)
Balance al 31 de diciembre de 2014		(610,621)	(1,651,224)	(152,772)			(2,414,617)
Propiedades, muebles y equipo neto al 31 de diciembre de 2014	1,246,337	3,007,076	1,572,792	78,805	1,077,148	26,419	7,008,577

	Terrenos y Mejoras RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras en Propiedades Arrendadas RD\$	Construcción y Adquisiciones en Proceso RD\$	Bienes Fuera de Uso RD\$	Total RD\$
Balance al 1 de enero de 2013	1,022,674	3,372,217	2,316,087	138,294	234,243	26,419	7,109,934
Adquisiciones	124,218	9,478	212,467	53,664	479,037		878,864
Retiros	(13,231)	(29,283)	(243,583)	(3,451)			(289,548)
Transferencias	102,301	18,668	137,297	32,296	(290,562)		
Efecto cambiario	2,076	8,496	(469)	2			10,105
Balance al 31 de diciembre de 2013	1,238,038	3,379,576	2,421,799	220,805	422,718	26,419	7,709,355
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2013		(435,934)	(1,127,118)	(67,181)			(1,630,233)
Gasto de depreciación		(73,003)	(343,851)	(43,684)			(460,538)
Retiros		9,377	233,367	2,163			244,907
Efecto cambiario		(1,342)	314	(5,887)			(6,915)
Balance al 31 de diciembre de 2013		(500,902)	(1,237,288)	(114,589)			(1,852,779)
Propiedades, muebles y equipo neto al 31 de diciembre de 2013	1,238,038	2,878,674	1,184,511	106,216	422,718	26,419	5,856,576

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

Con fecha 23 de diciembre de 2011 el principal banco subsidiario indirecto del Grupo firmó un contrato de venta de dos bienes inmuebles por RD\$525 millones; transacción que fue aprobada por la Superintendencia de Bancos según Circular SB ADM/0996/11. De manera simultánea se firmó un contrato de arrendamiento operativo de dichas instalaciones por un período de 15 años, por el cual el banco tiene el derecho a ejercer tres prórrogas consecutivas de cinco años cada una. Después del octavo año de vigencia 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 de arrendamiento de 15 años. El valor del arrendamiento al inicio del contrato ascendía a RD\$7.4 millones por mes, revisado y modificado de manera trimestral, considerando ciertas variables. Al finalizar la vigencia del contrato, el banco puede ejercer una opción de compra al valor razonable de los inmuebles.

13. Otros Activos

Los otros activos incluyen:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 22)	788,426	169,882
Seguros pagados por anticipado	118,687	182,015
Anticipo de impuesto sobre la renta (a)	1,328,099	431,956
Otros pagos anticipados, incluye US\$640 (2013: US\$960)	184,511	207,443
	<u>2,419,723</u>	<u>991,296</u>
Intangibles		
Gastos de organización e instalación		877
Software	392,490	149,604
Plusvalía adquirida (b)	711,927	793,325
	<u>1,104,417</u>	<u>943,806</u>
Menos: Amortización acumulada	<u>(245,195)</u>	<u>(113,864)</u>
	<u>859,222</u>	<u>829,942</u>
Activos diversos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	15,593	11,974
Bibliotecas y obras de arte	9,482	5,708
Otros bienes diversos (c)	478,295	1,007,582
Inventario de plásticos de tarjetas	22,825	22,223
Bienes adquiridos o construidos para la venta	74,588	96,776
Partidas por imputar (d), incluye US\$347 (2013: US\$130)	243,890	135,658
	<u>844,673</u>	<u>1,279,921</u>
	<u>4,123,618</u>	<u>3,101,159</u>

- (a) En marzo de 2013 el principal banco subsidiario indirecto del Grupo había realizado un pago único voluntario anticipado del impuesto sobre la renta por RD\$310 millones, realizado en marzo de 2013, que se podrá compensar del referido impuesto en un plazo de 15 años a partir de 2014, según calendario acordado 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. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo incluye los pagos voluntarios realizados por los bancos fusionados por RD\$410.7 millones y un saldo a favor por RD\$573 millones.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

- (b) Corresponde a la plusvalía pagada en fusiones y adquisiciones de empresas.
- (c) Incluye RD\$ 212 millones (2013: RD\$178 millones) de avances para adquisición de software.
- (d) Corresponde a los saldos deudores de las partidas que, por razones operativas internas o por las características de la operación, no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.

14. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2014	2,819,972	30,803	180,077	570,123	107,002	3,707,977
Saldos al 1 de enero de 2014 de las entidades integradas (Nota 36)	1,070,263	20,502	58,009	1,023,983	26,223	2,198,980
Constitución de provisiones	2,362,015	4,424	255,414	357,767	35,858	3,015,478
Castigos contra provisiones	(1,667,264)		(208,075)			(1,875,339)
Liberación de provisiones			(109,405)			(109,405)
Retiro de provisión por venta de bienes adjudicados				(56,024)		(56,024)
Constitución de provisión autorizada por la SIB contra patrimonio (c)	951,336					951,336
Revaluación cambiaria	32,933	1,522	19,711		3,235	57,401
Transferencias	(550,868)	(11,381)	12,807	500,785	48,657	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	5,018,387	45,870	208,538	2,396,634	220,975	7,890,404
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2014 (d)	4,080,692	36,916	206,800	2,377,572	211,061	6,913,041
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2014 (e)	937,695	8,954	1,738	19,062	9,914	977,363
Saldos al 1 de enero de 2013	2,891,670	25,689	228,032	406,856	86,343	3,638,590
Constitución de provisiones	1,559,300		156,078	50,000		1,765,378
Castigos contra provisiones	(1,489,789)		(191,380)			(1,681,169)
Liberación de provisiones			(42,885)			(42,885)
Retiro de provisión por venta de bienes adjudicados				(15,900)		(15,900)
Revaluación cambiaria	37,755	1,047	2,232		2,929	43,963
Transferencias	(178,964)	4,067	28,000	129,167	17,730	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,819,972	30,803	180,077	570,123	107,002	3,707,977
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2013 (d)	2,714,482	17,901	167,502	538,477	78,385	3,516,747
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2013 (e)	105,490	12,902	12,575	31,646	28,617	191,230

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

- (a) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- (b) Esta provisión se incluye en el rubro de Otros Pasivos en Nota 19, y el gasto por constitución se incluye en el rubro de Gastos Operativos del Estado de Resultados Consolidado.
- (c) Provisión procíclica creada contra patrimonio, aprobada por la Superintendencia de Bancos en su comunicación del 16 de junio de 2014 como una medida prudencial voluntaria para resguardar y hacer frente al riesgo potencial de los activos y contingentes del proceso de fusión con Banco León (Ver Nota 36).
- (d) Basados en las autoevaluaciones remitidas a la Superintendencia de Bancos a esas fechas.
- (e) Con la finalidad de cubrir el efecto que pueda producir en la cartera de créditos las variaciones en los ciclos económicos, los bancos subsidiarios indirectos del Grupo se acogieron 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 riesgo.

15. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten de:

2014

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	27,057,470	0.92%			27,057,470
De ahorro	17,702,567	0.51%	35,145,244	0.28%	52,847,811
A plazo	4,372	6.92%	17,333,705	0.71%	17,338,077
Intereses por pagar			177,762		177,762
	<u>44,764,409</u>		<u>52,656,711</u>		<u>97,421,120</u>
b) Por sector					
Público no financiero	236,800		52,765		289,565
Privado no financiero	44,438,766		51,318,824		95,757,590
No residente	88,843		1,107,360		1,196,203
Intereses por pagar			177,762		177,762
	<u>44,764,409</u>		<u>52,656,711</u>		<u>97,421,120</u>
c) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	44,760,037		35,075,447		79,835,484
De 16 a 30 días	1,100		3,168,929		3,170,029
De 31 a 60 días			280,019		280,019
De 61 a 90 días			920,165		920,165
De 91 a 180 días	3,057		5,193,848		5,196,905
De 181 a 360 días	215		2,847,285		2,847,500
Más de 1 año			4,993,256		4,993,256
Intereses por pagar			177,762		177,762
	<u>44,764,409</u>		<u>52,656,711</u>		<u>97,421,120</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

2013

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	17,281,713	0.69%			17,281,713
De ahorro	10,848,793	0.53%	23,449,788	0.32%	34,298,581
A plazo	4,778	6.64%	15,185,538	0.81%	15,190,316
Intereses por pagar			179,128		179,128
	<u>28,135,284</u>		<u>38,814,454</u>		<u>66,949,738</u>
b) Por sector					
Público no financiero	92,993		50		93,043
Privado no financiero	27,940,331		38,225,116		66,165,447
No residente	101,960		410,160		512,120
Intereses por pagar			179,128		179,128
	<u>28,135,284</u>		<u>38,814,454</u>		<u>66,949,738</u>
c) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	28,130,506		23,439,632		51,570,138
De 16 a 30 días			1,327,886		1,327,886
De 31 a 60 días			688,313		688,313
De 61 a 90 días			855,182		855,182
De 91 a 180 días	2,078		3,791,344		3,793,422
De 181 a 360 días	2,700		3,038,230		3,040,930
Más de 1 año			5,494,739		5,494,739
Intereses por pagar			179,128		179,128
	<u>28,135,284</u>		<u>38,814,454</u>		<u>66,949,738</u>

El banco local subsidiario indirecto del Grupo mantenía obligaciones con el público por RD\$2,442,490 (2013: RD\$1,164,821), que están restringidas por tener embargos de terceros, pignoradas, ser cuentas 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:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	494,579	267,518
Plazo de más de diez (10) años	<u>15,204</u>	<u>6,326</u>
	<u>509,783</u>	<u>273,844</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (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:

2014

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	2,031,833	0.92%			2,031,833
De ahorro	143,066	0.51%	422,922	0.28%	565,988
A plazo	25,504	6.92%	59,560	0.71%	85,064
Intereses por pagar			731		731
	<u>2,200,403</u>		<u>483,213</u>		<u>2,683,616</u>
b) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	2,174,899		422,922		2,597,821
De 16 a 30 días	25,504		2,669		28,173
De 31 a 60 días			25,099		25,099
De 61 a 90 días			22,724		22,724
De 181 a 360 días			9,068		9,068
Intereses por pagar			731		731
	<u>2,200,403</u>		<u>483,213</u>		<u>2,683,616</u>

2013

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	1,228,910	0.66%			1,228,910
De ahorro	157,361	0.53%	246,120	0.32%	403,481
A plazo	45,615	7.12%	59,171	0.78%	104,786
Intereses por pagar			681		681
	<u>1,431,886</u>		<u>305,972</u>		<u>1,737,858</u>
b) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	1,386,272		246,120		1,632,392
De 16 a 30 días	2,208		1,083		3,291
De 31 a 60 días	43,406		10,406		53,812
De 91 a 180 días			45,548		45,548
De 181 a 360 días			2,134		2,134
Intereses por pagar			681		681
	<u>1,431,886</u>		<u>305,972</u>		<u>1,737,858</u>

El principal banco subsidiario indirecto del Grupo mantiene depósitos de instituciones financieras del país y del exterior por RD\$8,762 (2013: RD\$11,026), que estaban restringidos por tener embargos de terceros, pignorados, ser cuentas inactivas, abandonadas y/o depósitos de clientes fallecidos.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (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:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Plazo de tres años (3) o más	1,102	1,153
Plazo de más de diez (10) años	4	25
	<u>1,106</u>	<u>1,178</u>

17. Fondos Tomados a Préstamo

Los fondos tomados a préstamo consisten de:

2014	Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
a)	Instituciones financieras del país					
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Préstamo	Títulos Públicos	8.5%	2015	100,170
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Préstamo	Sin garantía	13%	2015	238,000
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Préstamo	Sin garantía	Entre 9.4% y 11%	2015	590,000
	The Bank of Nova Scotia, equivale a US\$5,263	Préstamo	Hipotecaria	Entre 4% y 4.5% más Libor	Entre 2016 y 2017	232,633
	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Préstamo	Hipotecaria	11%	Entre 2015 y 2016	9,704
						<u>1,170,507</u>
b)	Instituciones financieras del exterior, equivale a US\$135,417	Préstamo	Sin garantía	3.21%	Entre 2015 y 2017	2,610,994
		Línea de crédito para comercio exterior	Sin garantía	1.63%	2015	3,374,865
						<u>5,985,859</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

2014	Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
c)	Otras instituciones, equivale a US\$26,166	Préstamo	Sin garantía	4.20%	Entre 2018 y 2022	<u>1,156,638</u>
d)	Intereses por pagar, incluye US\$514					<u>23,186</u>
						<u>8,336,190</u>
2013	Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
a)	Instituciones financieras del país Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Préstamo	Sin garantía	8.35% y 12.00%	2014	582,000
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Préstamo	Sin garantía	11.50%	2014	410,000
	The Bank of Nova Scotia, equivale a US\$7,646	Préstamo	Hipotecaria	4% y 4.5% más Libor	Entre 2016 y 2017	326,255
	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Préstamo	Hipotecaria	11%	Entre 2014 y 2016	<u>15,443</u>
						<u>1,333,698</u>
b)	Instituciones financieras del exterior, equivale a US\$96,056	Préstamo	Sin garantía	3.97%	Entre 2015 y 2017	1,336,771
		Línea de crédito para comercio exterior	Sin garantía	1.82%	2014	<u>2,762,172</u>
						<u>4,098,943</u>
c)	Otras instituciones, equivale a US\$16,379	Préstamo	Sin garantía	3.36%	2018	<u>698,943</u>
d)	Intereses por pagar, incluye US\$354					<u>15,884</u>
						<u>6,147,468</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

18. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten de:

	2014 RD\$	2013 RD\$
a) Por tipo		
Certificados financieros (*)	68,562,601	44,250,297
Intereses por pagar	53,484	35,003
	<u>68,616,085</u>	<u>44,285,300</u>
b) Por sector		
Público no financiero	636,525	100,000
Privado no financiero	51,925,486	34,455,324
Financiero	15,999,484	9,694,973
No residente	1,106	
Intereses por pagar	53,484	35,003
	<u>68,616,085</u>	<u>44,285,300</u>
c) Por plazo de vencimiento		
De 16 a 30 días	13,457,186	145,363
De 31 a 60 días	7,137,283	2,387,161
De 61 a 90 días	5,644,191	5,815,757
De 91 a 180 días	24,857,927	19,788,492
De 181 a 360 días	3,189,765	4,651,178
Más de 1 año	14,276,249	11,462,346
Intereses por pagar	53,484	35,003
	<u>68,616,085</u>	<u>44,285,300</u>

El banco local subsidiario indirecto del Grupo mantenía valores en circulación por RD\$4,434,408 (2013: RD\$2,551,609), que estaban restringidos por estar pignorados.

(*) Los certificados financieros devengan una tasa promedio ponderada anual de 6.92% (2013: 6.64%).

19. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten de:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Obligaciones financieras a la vista, incluye US\$2,044 (2013: US\$1,502)	1,235,079	1,003,716
Obligaciones financieras a plazo, incluye US\$510 y EUR\$150 (2013: US\$251 y EUR\$2)	1,671,560	455,274
Acreedores diversos, incluye US\$6,351 (2013: US\$4,560 y EUR\$2)	1,074,285	720,425
Retenciones por orden judicial, incluye US\$3,841 y EUR\$35 (2013: US\$2,350 y EUR\$77)	823,949	368,425

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

	2014 RD\$	2013 RD\$
Provisiones para contingencias, incluye US\$1,884 (2013: US\$1,389) (Nota 14)	220,975	107,002
Otras provisiones		
Bonificación y compensación variable, incluye US\$658 (2013: US\$698)	1,276,070	997,584
Impuesto sobre la renta por pagar	181,248	386,333
Impuesto diferido (Nota 22)	284,912	242,104
Programa de lealtad de clientes, incluye US\$267 (2013: US\$163)	197,285	136,504
Otras, incluye US\$263 (2013: US\$850)	182,946	173,074
Partidas por imputar (a), incluye US\$3,684 y EUR\$35 (2013: US\$1,553 y EUR\$64)	511,031	322,269
Variación contrato forward, incluye US\$406		17,337
Aportes a planes de pensiones complementarios por devolver	13,033	12,084
Partidas no reclamadas por terceros	10,194	33
	<u>7,682,567</u>	<u>4,942,164</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:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Deudas subordinadas, incluye US\$55,833 (2013: equivalente a US\$59,167) a tasas anuales de interés LIBOR y un margen entre 3.75% y 4.75% para ambos años	2,598,351	2,524,778
Intereses por pagar, incluye US\$505 (2013: equivale a US\$581)	24,461	24,820
	<u>2,622,812</u>	<u>2,549,598</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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

- 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.
- Acuerdo con International Finance Corporation (IFC) con un saldo de US\$3.3 millones (2013: US\$6.7 millones), correspondiente al segundo tramo de deuda tomado en diciembre de 2007 por un monto original de US\$10 millones que contempla pagos semestrales desde enero de 2013 hasta julio de 2015 en seis cuotas iguales y consecutivas.
- Deuda subordinada por emisión de bonos del antiguo Banco León por RD\$133,334 de una emisión original de RD\$400,000 que devenga una tasa de interés variable de hasta un 10.91% con vencimientos en 2015. Esta deuda subordinada había sido colocada a través de una emisión pública que fue autorizada por el Consejo Nacional de Valores mediante la Segunda Resolución de fecha 18 de julio de 2007, y por la Superintendencia de Bancos mediante Circular Administrativa No. 0133/07 del 16 de julio de 2007.

Los contratos de estas deudas subordinadas requieren del cumplimiento de índices financieros dentro de ciertos parámetros y que el banco obtenga autorización de FMO, IDB, IFC e IFC Capitalization Fund para transacciones fuera del curso normal del negocio en cuanto a dividendos, hipotecas sobre propiedades e ingresos y administración del negocio.

21. Reservas Técnicas

Las reservas de riesgos en curso y matemáticas constituidas por la subsidiaria ARS Palic para afrontar compromisos derivados de las pólizas de seguros y fianzas en vigor, ascienden a un total de RD\$45,307 (2013: RD\$39,527).

El movimiento registrado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 en las cuentas de reservas técnicas y matemáticas se resume a continuación:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Saldos iniciales	39,527	26,873
Más: Incremento de reservas	45,307	39,527
Menos: Disminución de reservas	(39,527)	(26,873)
Saldos finales	<u>45,307</u>	<u>39,527</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 aplicable a los períodos 2014 y 2013 se determina en base al 28% y 29%, respectivamente, de la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley. Para los períodos futuros a partir de 2015 aplica la tasa de 27%.

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

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

El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados consolidado por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, está compuesto de la siguiente manera:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Corriente	1,067,454	1,501,973
Diferido	(210,477)	(69,677)
Otros	(7,585)	(74,308)
	849,392	1,357,988
Diferido pasivo (a)	284,912	242,104
	<u>1,134,304</u>	<u>1,600,092</u>

(a) 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.

Impuesto diferido

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

2014

	Saldo Inicial RD\$	Saldo Inicial de Empresas Integradas 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	159,634	322,144	215,515	697,293
Provisión para operaciones contingentes	29,961	7,080	22,622	59,663
Otras provisiones	17,720	24,077	(25,644)	16,153
	88,969	353,301	212,493	654,763
Depreciación de activos fijos	80,913	54,766	(2,016)	133,663
	<u>169,882</u>	<u>408,067</u>	<u>210,477</u>	<u>788,426</u>
<u>Impuesto sobre la renta diferido pasivo</u>				
Dividendos en efectivo a recibir de subsidiarias y asociadas	(242,104)		(42,808)	(284,912)

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

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

	Ganancias RD\$	Impuestos RD\$
Ganancias retenidas en subsidiarias y asociadas, según las expectativas de distribución:		
Efectivo	2,849,126	284,912
En acciones o cuya expectativa de distribución no es previsible	5,438,214	543,822
	<u>8,287,340</u>	<u>828,734</u>

2013

	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	117,988	41,646	159,634
Provisión para operaciones contingentes	20,689	9,272	29,961
Otras provisiones	12,880	4,840	17,720
	<u>33,211</u>	<u>55,758</u>	<u>88,969</u>
Depreciación de activos fijos	66,994	13,919	80,913
	<u>100,205</u>	<u>69,677</u>	<u>169,882</u>
<u>Impuesto sobre la renta diferido pasivo</u>			
Dividendos en efectivo a recibir de subsidiarias y asociadas	<u>(218,117)</u>	<u>(23,987)</u>	<u>(242,104)</u>

	Ganancias RD\$	Impuesto RD\$
Ganancias retenidas en subsidiarias y asociadas, según las expectativas de distribución:		
Efectivo	2,421,038	242,104
En acciones o cuya expectativa de distribución no es previsible	4,108,707	410,870
	<u>6,529,745</u>	<u>652,974</u>

El Grupo no reconoció impuesto diferido sobre las ganancias no distribuidas de las subsidiarias y asociadas ascendentes a RD\$5,419,144 (2013: RD\$4,108,707), en virtud de que alcanzan los siguientes criterios:

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

23. Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital autorizado es de RD\$8,500 millones (2013: RD\$7,000 millones), representado por 85 millones (2013: 70 millones) de acciones ordinarias, de un valor nominal de RD\$100 valor par 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 2013	49,383,744	4,938,374
Emitidas como dividendos	6,577,437	657,744
Emisión de acciones	10,000,000	1,000,000
Balance al 31 de diciembre de 2013	65,961,181	6,596,118
Emitidas como dividendos	7,671,439	767,144
Balance al 31 de diciembre de 2014	73,632,620	7,363,262

Los valores par de acciones citadas en esta nota están expresadas en valor absoluto.

La distribución de dividendos correspondientes a los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por RD\$2,704,838 y RD\$2,430,632, respectivamente, se realizaron de acuerdo con lo dispuesto por las Asambleas de Accionistas celebradas el 27 y 21 de marzo de 2014 y 2013, respectivamente. Estos dividendos fueron pagados aproximadamente 59% en acciones y 41% en efectivo (2013: 53% en acciones y 47% en efectivo). Al 31 de diciembre de 2014 permanecían dividendos declarados pendiente de pago por RD\$5.7 millones (2013: RD\$6.3 millones).

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.

Otras Reservas

Las otras reservas incluyen RD\$415 millones por efecto de integración de empresas en subsidiaria y RD\$797 millones de prima pagada en adquisición de participaciones minoritarias.

Superávit por Revaluación

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\$262 millones.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

Ganancia 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 2014 el Grupo había recomprado 98,575 acciones por RD\$14,786 (2013: 177,965 acciones por RD\$26,695). En 2013 el Grupo procedió a vender la totalidad de las acciones en tesorería, que ascendían a 247,725 acciones por RD\$37,159. Estas acciones se vendieron a RD\$150 cada una, a valor nominal de RD\$100 más una prima de RD\$50.

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:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Garantías otorgadas		
Avales, incluyendo US\$15,000 (2013: US\$15,000)	1,195,868	983,430
Cartas de crédito emitidas no negociadas, equivalente a US\$7,494 (2013: US\$2,920)	331,258	124,578
Líneas de crédito de utilización automática, incluyendo US\$185,531 (2013: US\$51,793)	24,774,391	9,048,654
Otras cartas de crédito, equivalente a US\$14,504 (2013: US\$13,301)	641,123	567,593
Otras garantías, equivalente a US\$6,994 (2013: US\$12,614)	2,119,496	1,079,192
	<u>29,062,136</u>	<u>11,803,447</u>

El Grupo Consolidado mantiene pasivos contingentes correspondientes a demandas surgidas en el curso normal de los negocios. De acuerdo a la gerencia, luego de considerar la opinión de sus asesores legales, la resolución de dichos reclamos legales no resultará en un efecto material por encima de la provisión constituida de RD\$50.5 millones (2013: RD\$39.5 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).

Al 31 de diciembre de 2014, el Grupo Consolidado mantenía contratadas líneas de crédito con diferentes entidades financieras locales por RD\$2,800 millones, de las cuales están utilizadas RD\$280 millones (2013: RD\$180 millones).

La subsidiaria indirecta AFP Siembra tenía fondos administrados que se indican a continuación:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Fondo de Pensiones T-1 (contributivo)	52,755,988	42,986,271
Fondo de Pensiones T-3 (complementario)	88,577	96,457
	<u>52,844,565</u>	<u>43,082,728</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

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

	2014 RD\$	2013 RD\$
Plan básico de salud	445,479,132	413,321,341
Planes complementarios de salud	1,003,878	474,038
Planes voluntarios e independientes	132,363,800	296,108,774
Planes de medicinas prepagadas	350,193,079	389,132,690
	<u>929,039,889</u>	<u>1,099,036,843</u>

La subsidiaria indirecta del Grupo, Hotel SDH, S. A., mantiene un contrato de administración del hotel que vence en 2015 y en el cual se establecieron las siguientes comisiones: a) honorarios básicos por administración (3% de los ingresos brutos mensuales), b) incentivos (10% de los resultados operacionales mensuales) y c) comisiones para cubrir costos de publicidad, promoción y relaciones internacionales (entre 1% y 2% de los ingresos mensuales).

25. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Ingresos financieros		
<i>Por cartera de créditos</i>		
Créditos comerciales	7,514,595	5,507,483
Créditos de consumo	6,130,336	4,160,626
Créditos hipotecarios para la vivienda	1,424,082	811,179
	<u>15,069,013</u>	<u>10,479,288</u>
<i>Por inversiones</i>		
Inversiones disponibles para la venta	41,902	32,297
Otras inversiones en instrumentos de deuda	6,072,984	4,472,158
Inversiones de disponibilidad restringida	79,718	61,918
	<u>6,194,604</u>	<u>4,566,373</u>
<i>Ganancias por inversiones</i>		
Ganancia por venta en inversiones disponibles para la venta	6,784	7,750
Ajuste a valor mercado de inversiones disponibles para la venta	1,392,268	1,993,979
Ganancia por otras inversiones en instrumentos de deuda	1,955,728	2,390,592
	<u>3,354,780</u>	<u>4,392,321</u>
<i>Otros ingresos financieros</i>		
Primas netas de devoluciones y cancelaciones	7,156,790	6,306,159
Ingresos técnicos por ajustes a las reservas	1,468,836	1,170,023
Total ingresos financieros	<u>33,244,023</u>	<u>26,914,164</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

	2014 RD\$	2013 RD\$
Gastos financieros		
<i>Por captaciones</i>		
Depósitos del público	(1,613,443)	(466,569)
Valores en poder del público	(4,017,642)	(3,296,052)
Obligaciones subordinadas	(150,446)	(116,594)
	<u>(5,781,531)</u>	<u>(3,879,215)</u>
<i>Por inversiones</i>		
Cambios en el valor razonable de inversiones negociables		
Prima por inversiones disponibles para la venta	(7,574)	(1,739)
Pérdida en venta por inversiones disponibles para la venta	(1,673)	(14,355)
Prima por otras inversiones en instrumentos de deuda	(406,784)	(215,288)
Pérdida por otras inversiones en instrumentos de deuda	(779,692)	(864,652)
Ajuste a valor de mercado de inversiones disponibles para la venta	(732,466)	(1,648,762)
	<u>(1,928,189)</u>	<u>(2,744,796)</u>
<i>Por financiamientos</i>		
Financiamientos obtenidos en moneda local	(161,368)	(109,878)
Otros financiamientos obtenidos en moneda extranjera	(149,124)	(175,950)
	<u>(310,492)</u>	<u>(285,828)</u>
<i>Otros gastos financieros</i>		
Siniestros y obligaciones contractuales	(7,494,865)	(6,569,525)
Total gastos financieros	<u>(15,515,077)</u>	<u>(13,479,364)</u>
Margen financiero bruto	<u>17,728,946</u>	<u>13,434,800</u>

26. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Otros ingresos operacionales		
Ingresos por participación en vinculadas	<u>327,419</u>	<u>268,433</u>
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por giros y transferencias	297,954	228,115
Comisiones por comercio exterior	62,096	53,268
Comisiones por certificación de cheques y ventas de cheques de administración	17,463	15,108
Comisiones por cobranzas	8,983	4,540
Comisiones por tarjetas de crédito	1,899,950	898,751
Comisiones por renovación tarjetas de crédito	305,715	112,594
Comisiones por manejo de cuentas corrientes y de ahorro	968,946	689,308

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

	2014 RD\$	2013 RD\$
Comisiones por uso de cajeros automáticos y puntos de venta	213,973	163,052
Comisiones por pagos de cheques en caja	71,740	37,390
Comisiones por transacciones fiduciarias	20,765	9,060
Comisiones por efectos negociables	4,256	144
Comisiones por proyectos inmobiliarios	3,753	8,017
Comisiones por asesoría financiera	77,419	79,131
Comisiones por cobros de pólizas colectivas	68,559	51,441
Comisiones por administración de fondos de pensiones	1,213,472	1,378,850
Otras comisiones	420,374	159,624
	<u>5,655,418</u>	<u>3,888,393</u>
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ganancias por cambio de divisas al contado	831,181	645,423
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	6,280	3,882
Ingreso por compensación del sistema previsional	84,992	78,409
Alojamiento de huéspedes	345,301	337,916
Venta de alimentos y bebidas	166,699	158,925
Otros ingresos operacionales diversos	461,074	158,387
	<u>1,064,346</u>	<u>737,519</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>7,878,364</u>	<u>5,539,768</u>
Otros gastos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por corresponsalía	(74,147)	(29,536)
Retiro de cajeros automáticos	(102,396)	(131,626)
Tarjetas de crédito	(377,006)	(151,910)
A promotores	(316,117)	(297,211)
A operadores turísticos		(16,328)
Otros servicios	(86,016)	(61,047)
	<u>(955,682)</u>	<u>(687,658)</u>
<i>Gastos diversos</i>		
Por obligaciones financieras		
Efecto por inversión con cobertura cambiaria	(183,694)	(79,911)
Cargo por confección de cheques	(61,714)	(57,118)
Reservas de aportes y contribuciones de personas	(45,307)	(39,527)
Costos por servicios	(93,789)	(89,037)
Comisiones por cambio	(8,177)	(55,442)
Subsidio afiliación tarjetas de crédito	(5,919)	(6,065)
Programa de fidelidad de clientes	(310,055)	(173,090)
Otros gastos operacionales diversos	(71,899)	(47,801)
	<u>(780,554)</u>	<u>(547,991)</u>
Total otros gastos operacionales	<u>(1,736,236)</u>	<u>(1,235,649)</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

27. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	508,660	117,269
Disminución de provisiones para rendimientos por cobrar (Nota 14)	109,405	42,885
Ganancia por venta de acciones	54,831	
Venta de activos fijos	24,972	4,190
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	4,233	7,686
Ingresos por arrendamientos de inmuebles propios	13,425	1,505
Ingresos por arrendamientos financieros	1,072	9,638
Otros ingresos	201,012	90,279
	<u>917,610</u>	<u>273,452</u>
Otros gastos		
Gasto por fusión (a)	(1,427,930)	
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(103,147)	(21,490)
Venta de activos fijos	(4,435)	(5,472)
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(6,502)	(1,333)
Litigios y demandas legales	(43,859)	(12,000)
Gastos por incobrabilidad de cuentas	(40,519)	(31,260)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(128,481)	(91,058)
Pérdidas por siniestros		
Otros gastos	(73,318)	(51,736)
	<u>(1,828,191)</u>	<u>(214,349)</u>
	<u>(910,581)</u>	<u>59,103</u>

(a) Corresponde a gastos incurridos en relación a las fusiones de los bancos y puestos de bolsa según se indica en la Nota 36.

28. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Las remuneraciones y beneficios sociales consisten de:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	5,245,562	3,666,534
Seguros sociales	148,470	108,537
Contribuciones a planes de pensiones (Nota 34)	185,401	132,195
Otros gastos de personal	853,526	577,453
	<u>6,432,959</u>	<u>4,484,719</u>

De este importe, RD\$1,169,682 (2013: RD\$834,369) corresponden a remuneraciones y beneficios sociales de vicepresidentes de área y niveles superiores.

El número promedio de empleados durante 2014 fue de 5,491 (2013: 4,112).

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

29. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos, que corresponden a gastos generales y administrativos, consisten de:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Propaganda y publicidad	605,793	423,093
Mantenimiento y reparación de activos fijos, software y licencia	1,097,008	761,576
Comunicaciones	262,427	199,534
Aportes al fondo de contingencia y consolidación bancaria	370,239	272,086
Agua, basura y energía eléctrica	310,039	215,116
Arrendamiento de inmuebles	603,803	239,938
Aportes a la Superintendencia de Bancos	359,243	235,278
Legales	133,291	139,514
Papelería, útiles y otros materiales	195,588	85,857
Otros seguros	153,831	110,695
Impuesto del 1% sobre activos financieros productivos netos (a)	125,347	331,585
Otros impuestos y tasas	15,000	95,663
Otros gastos operativos	274,118	200,958
	<u>4,505,727</u>	<u>3,310,893</u>

(a) El 6 de agosto de 2013 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley No. 109-13 que derogó el Impuesto Anual a los Activos Financieros Productivos Netos para las entidades bancarias, establecido por la Ley No. 139-11 del 22 de junio de 2011 por un período de dos años, y extendido hasta el 31 de diciembre de 2013 por la Ley No. 253-12 del 9 de noviembre de 2012. Por lo tanto, el principal banco subsidiario indirecto registró el gasto por dicho impuesto hasta el 30 de junio de 2013.

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 2014 y 2013 del principal banco subsidiario indirecto local se indica a continuación:

	2014		2013	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	136,416,324	50,086,622	89,117,278	34,972,064
Pasivos sensibles a tasas	<u>115,661,871</u>	<u>52,469,435</u>	<u>74,902,950</u>	<u>38,118,683</u>
Posición neta	<u>20,754,453</u>	<u>(2,382,813)</u>	<u>14,214,328</u>	<u>(3,146,619)</u>
Exposición a tasa de interés	<u>2,279,707</u>	<u>18,676</u>	<u>1,446,527</u>	<u>92,381</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

Las tasas de interés de los activos productivos del principal banco subsidiario indirecto local 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.

Riesgo de liquidez

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

2014

	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	41,763,645					41,763,645
Inversiones en valores	16,086,381	4,361,347	3,845,657	27,147,408	10,280,793	61,721,586
Cartera de créditos	11,129,476	2,536,036	6,965,533	39,494,821	45,520,109	105,645,975
Inversiones en acciones					1,686,480	1,686,480
Cuentas por cobrar (i)	1,010,894	26,906	5,782			1,043,582
Total Activos	69,990,396	6,924,289	10,816,972	66,642,229	57,487,382	211,861,268
Pasivos						
Obligaciones con el público	83,183,275	1,200,184	8,044,405	4,993,256		97,421,120
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	2,626,725	47,823	9,068			2,683,616
Fondos tomados a préstamo	1,910,504	56,825	4,926,935	1,246,911	195,015	8,336,190
Títulos de emisión propia		244,331	970,195			1,214,526
Valores en circulación	13,510,670	12,781,474	28,047,692	14,276,249		68,616,085
Acreedores de seguros y fianzas	763,126	422,263	382,197			1,567,586
Depósitos de primas	23,591					23,591
Otros pasivos (ii)	4,838,970	960,388	251,211		1,631,998	7,682,567
Obligaciones subordinadas	95,132		207,006	1,506,931	813,743	2,622,812
Total Pasivos	106,951,993	15,713,288	42,838,709	22,023,347	2,640,756	190,168,093

2013

	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	27,156,047					27,156,047
Inversiones en valores	11,357,972	2,546,974	5,885,074	13,853,351	10,033,751	43,677,122
Cartera de créditos	6,613,312	1,302,440	3,361,574	32,728,865	29,425,388	73,431,579
Inversiones en acciones					1,279,102	1,279,102
Cuentas por cobrar (i)	669,766	9,581	2,268			681,615
Total Activos	45,797,097	3,858,995	9,248,916	46,582,216	40,738,241	146,225,465

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

2013

	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	53,077,152	1,543,495	6,834,352	5,494,739		66,949,738
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	1,636,364	53,812	47,682			1,737,858
Fondos tomados a préstamo	1,689,400	1,296,611	1,503,584	1,657,873		6,147,468
Títulos de emisión propia		198,327	1,488,758			1,687,085
Valores en circulación	146,366	8,236,918	24,439,670	11,462,346		44,285,300
Acreedores de seguros y fianzas	599,626	507,100	319,153			1,425,879
Depósitos de primas	22,365					22,365
Otros pasivos (ii)	2,844,029	872,377	48,362		1,177,396	4,942,164
Obligaciones subordinadas	95,941		71,121	1,113,451	1,269,085	2,549,598
Total Pasivos	60,111,243	12,708,640	34,752,682	19,728,409	2,446,481	129,747,455

(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 2014 y 2013 para el principal banco subsidiario indirecto local se indica en la siguiente tabla:

	2014		2013	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Razón de liquidez				
A 15 días ajustada	530.12%	546.57%	714.90%	365.94%
A 30 días ajustada	438.01%	419.84%	536.43%	255.18%
A 60 días ajustada	458.89%	395.69%	448.82%	203.71%
A 90 días ajustada	452.65%	415.05%	395.07%	180.10%
Posición				
A 15 días ajustada	22,844,665	290,305	24,113,056	122,714
A 30 días ajustada	24,267,564	288,901	24,862,205	130,627
A 60 días ajustada	28,107,158	316,025	25,705,253	117,073
A 90 días ajustada	30,145,864	341,985	26,831,831	113,354
Global (meses)	(3.41)	(28.42)	(8.87)	(23.25)

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (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 2014, el principal banco subsidiario indirecto del Grupo cerró con una cobertura de 438.01% (2013 - 536.43%) en moneda nacional y 419.84% (2013 - 255.18%) 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 2014, esta razón arrojó 452.65% y 415.05% en moneda nacional y extranjera (2013 - 395.07% y 180.10%), respectivamente. La posición global de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2014 vencen en (3.41) y (28.42) meses (2013 - (8.87) y (23.25) 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 2014

Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda Funcional	Capital en Acciones RD\$	Porcentaje de Derechos de Votos
Financiero	Grupo BHD	República Dominicana	RD\$	7,363,262	100%
Financiero	Centro Financiero BHD León	República Dominicana	RD\$	15,382,992	45.06%
Administración	ADASA	República de Panamá	RD\$	731,280	100%
				23,477,534	
	Ajustes de eliminación de consolidación			(16,114,272)	
				<u>7,363,262</u>	

Al 31 de Diciembre de 2013

Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda Funcional	Capital en Acciones RD\$	Porcentaje de Derechos de Votos
Financiero	Grupo BHD	República Dominicana	RD\$	6,596,118	100%
Financiero	Centro Financiero BHD León	República Dominicana	RD\$	10,625,405	54.82%
Administración	ADASA	República de Panamá	RD\$	731,280	100%
				17,952,803	
	Ajustes de eliminación de consolidación			(11,356,685)	
				<u>6,596,118</u>	

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (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:

2014

Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo BHD	15,043,240	694,634	2,393,713	(135,163)	2,258,550
Centro Financiero BHD León	217,838,760	188,663,453	41,496,125	(35,832,854)	5,663,271
ADASA	1,817,134	1,227,702	543,944	(635,046)	(91,102)
	234,699,134	190,585,789	44,433,782	(36,603,063)	7,830,719
Ajustes de eliminación de consolidación	(14,998,257)	(54,125)	(2,392,477)	14,262	(2,378,215)
	<u>219,700,877</u>	<u>190,531,664</u>	<u>42,041,305</u>	<u>(36,588,801)</u>	<u>5,452,504</u>
Atribuible a:					
Propietario de patrimonio neto de la controladora (Matriz)					2,258,550
Interés minoritario					3,193,954

2013

Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo BHD	13,162,582	897,973	2,349,367	(87,030)	2,262,337
Centro Financiero BHD León	149,909,691	128,486,005	32,272,972	(27,200,694)	5,072,278
ADASA	1,881,203	1,332,963	531,385	(662,027)	(130,642)
	164,953,476	130,716,941	35,153,724	(27,949,751)	7,203,973
Ajustes de eliminación de consolidación	(12,457,018)	(843,100)	(2,426,243)	16,262	(2,409,981)
	<u>152,496,458</u>	<u>129,873,841</u>	<u>32,727,481</u>	<u>(27,933,489)</u>	<u>4,793,992</u>
Atribuible a:					
Propietario de patrimonio neto de la controladora (Matriz)					2,262,337
Interés minoritario					2,531,655

32. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

	2014		2013	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros				
Fondos disponibles	41,763,645	41,763,645	27,156,047	27,156,047
Inversiones en valores, neto (a)	61,696,139	N/D	43,652,620	N/D
Cartera de créditos, neto (b)	100,419,050	N/D	70,431,530	N/D
Inversiones en acciones, neto (b)	1,666,057	N/D	1,272,801	N/D
	<u>205,544,891</u>		<u>142,512,998</u>	

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

	2014		2013	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Pasivos financieros				
Obligaciones con el público (b)	97,421,120	N/D	66,949,738	N/D
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (b)	2,683,616	N/D	1,737,858	N/D
Fondos tomados a préstamo (b)	8,336,190	N/D	6,147,468	N/D
Títulos de emisión propia (b)	1,214,526	N/D	1,687,085	N/D
Valores en circulación (b)	<u>68,616,085</u>	N/D	<u>44,285,300</u>	N/D
	<u>178,271,537</u>		<u>120,807,449</u>	

N/D: No disponible

- (a) El valor de mercado para las inversiones clasificadas como disponibles para la venta que cotizan en mercado de valores en el exterior se aproxima a su valor en libros antes de provisión por RD\$3,026,468 (2013: RD\$1,215,660).
- (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\$82,503,102 (2013: RD\$53,212,685) que se aproximan a su valor de mercado, debido a su corto vencimiento.

33. Operaciones con Partes Vinculadas

La Primera Resolución del 18 de marzo de 2004 de la Junta Monetaria de la República Dominicana aprobó el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas que 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\$
2014				
Vinculados a la administración	<u>3,665,381</u>	<u>7,708</u>	<u>3,673,089</u>	<u>3,655,915</u>
2013				
Vinculados a la administración	<u>2,084,347</u>	<u>8,758</u>	<u>2,093,105</u>	<u>2,622,662</u>

La subsidiaria bancaria indirecta local del Grupo mantiene el monto de créditos otorgados a partes vinculadas dentro de los montos establecidos por las regulaciones bancarias.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

Los créditos vinculados a la administración incluyen RD\$2,181,712 (2013: RD\$1,466,865) 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 2014 y 2013 incluyen:

	2014 Monto RD\$	2013 Monto RD\$
Balances		
Efectivo	1,292	5,574
Cartera de créditos	2,843,458	1,946,953
Rendimientos por cobrar de préstamos	26,633	22,337
Avaless otorgados y cartas de crédito emitidas	785,344	111,578
Inversión en acciones	1,106,626	911,826
Depósitos a la vista	648,280	690,995
Depósitos de ahorro	866,976	569,424
Certificados financieros	1,809,763	1,141,345
Intereses por pagar sobre certificados financieros	10,599	16,603
Cuentas por cobrar	17,654	12,237
Cuentas por pagar	6,312	49,998
Primas por pagar	32,608	26,902
Seguros pagados por anticipado	86,971	79,114
Obligaciones subordinadas por pagar	1,249,427	1,351,290
Intereses por pagar de obligaciones subordinadas	14,339	16,823

Tipo de Transacciones Efectuadas	Transacciones Efectuadas Durante el Año			
	2014		2013	
	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$
Adquisición de servicios varios	128,434	(128,434)	91,946	(91,946)
Compra de prima de seguros	7,179	(7,179)	7,956	(7,956)
Seguros pagados por anticipado	94,128	(93,002)	89,425	(76,252)
Pólizas de seguro de vida y discapacidad	530,258		479,275	
Ingresos por servicios de planes de pensiones y prestaciones al sistema previsional	79,539	79,539	71,891	71,891
Certificados financieros emitidos, netos	2,451,735		2,122,340	
Certificados financieros cancelados, netos	2,390,396		2,222,309	
Intereses cobrados por préstamos	155,220	155,220	132,790	132,790
Préstamos otorgados	903,939		1,406,954	
Cobros de préstamos	553,772		776,141	
Dividendos pagados en efectivo	1,023,344		829,669	
Dividendos pagados en acciones	1,348,844		922,302	
Dividendos recibidos en efectivo	1,209,365		1,011,579	
Ingresos por servicios	81,401	81,401	70,864	70,864

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Transacciones Efectuadas	Transacciones Efectuadas Durante el Año			
	2014		2013	
	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$
Intereses pagados por certificados	64,009	(64,009)	53,629	(53,629)
Servicios de procesamiento	201,273	(201,273)	142,203	(142,203)
Ingresos por alquiler	27,971	27,971	22,493	22,493
Compra de certificados de inversión			684,354	
Ventas de certificados de inversión			236,596	5,178
Intereses pagados por financiamiento en el exterior	57,333	(57,333)	66,173	(66,173)
Colocación de fondos interbancarios	2,595,000		4,260,000	
Cobros de fondos interbancarios	2,595,000		4,260,000	
Fondos interbancarios tomados			350,000	
Fondos interbancarios pagados			350,000	
Participación en otras empresas	263,309	263,309	222,381	222,381
Otras	21,882	(2,505)	24,077	(16,777)

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\$185,401 y RD\$80,855 (2012: RD\$132,195 y RD\$56,697), respectivamente.

35. Transacciones No Monetarias

Las transacciones no monetarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron:

	2014	2013
Castigos de provisión de cartera de créditos	1,667,264	1,489,789
Castigos de provisión de rendimientos por cobrar	208,075	191,380
Retiro de provisión por ventas de bienes adjudicados	56,024	15,900
Transferencia de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	1,940,959	299,213
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	482,337	129,167

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

	2014	2013
Transferencia de provisión para inversiones a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	10,327	
Transferencia de provisión para contingencias a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	8,121	
Transferencia de provisión para rendimientos por cobrar a provisión para cartera de créditos	12,000	11,500
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para rendimientos por cobrar	28,395	39,500
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para contingencias	118,515	18,395
Transferencia de provisión para contingencias a provisión para rendimientos por cobrar	3,362	
Transferencia de provisión para rendimientos por cobrar a provisión para contingencias	6,950	
Transferencia de provisión para inversiones a provisión para contingencias	1,054	
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisiones para inversiones		4,067
Transferencia de provisión para contingencias a provisiones para cartera de créditos	66,379	664
Dividendos pagados en acciones	1,150,716	986,616
Transferencia de resultados del ejercicio a otras reservas	112,858	113,117
(Pérdida) ganancia no realizada por inversiones disponibles para la venta	4,452	3,156
Ajuste por conversión de moneda	17,701	(12,695)
Efecto por venta de activos fijos revaluados de subsidiaria indirecta	(6,637)	90
Efecto por integración de empresas en subsidiaria	235,615	
Dividendos declarados pendientes de pago	5,671	6,272
Prima pagada en adquisición acciones subsidiaria	797,452	

36. Otras Revelaciones

Acuerdo de Integración

El 4 de diciembre de 2013 el Centro Financiero BHD León y el Grupo Financiero León firmaron un acuerdo para la integración de todas las empresas que conforman sus respectivos grupos. Esta operación contó con el visto bueno y la no objeción de las autoridades financieras correspondientes y de las asambleas extraordinarias de accionistas de ambos grupos. En ejecución de ese acuerdo, el 1 de febrero de 2014 el Centro Financiero BHD León recibió los aportes en naturaleza de acciones y cuotas sociales de las sociedades Banco León (99.36%), Valores León (97.57%), CONASE (99.89%) y Percevals (63.25%). Posteriormente, el 23 de abril de 2014 y 17 de diciembre de 2014, el Centro Financiero BHD León aumentó su participación accionaria en Banco León a 99.76% y Percevals a 68.50%. De conformidad con las disposiciones del referido acuerdo de integración, el Centro Financiero BHD León tomó control sobre las empresas adquiridas desde el 1 de enero de 2014. Este acuerdo de integración fue aprobado mediante la Segunda Resolución de la Junta Monetaria del 26 de junio de 2014 y la Asamblea General Extraordinaria del Centro Financiero BHD León del 27 de marzo de 2014.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

El valor patrimonial en libros de las empresas integradas del Grupo Financiero León (al porcentaje de participación del Centro Financiero BHD León) y la contraprestación mediante la emisión de acciones del Centro Financiero BHD León, se desglosa a continuación:

Valor patrimonial proporcional de las empresas integradas del Grupo Financiero León:	Al 1 de enero de 2014
Banco León	RD\$4,924,595
Valores León	431,381
Percevals	43,292
CONASE	26,264
	<u>RD\$5,425,532</u>
Movimientos de integración en el patrimonio del Centro Financiero BHD León:	
Emisión de acciones (*)	RD\$2,812,856
Capital adicional pagado	1,684,579
Otras reservas patrimoniales	279,460
Resultados acumulados	648,637
	<u>RD\$5,425,532</u>

(*) Como contraprestación de la integración de las entidades del Grupo Financiero León, el Centro Financiero BHD León emitió 28,128,554 acciones ordinarias, con un valor nominal de RD\$100.00 cada una. En adición, el Centro Financiero BHD León emitió 4,049,740 acciones ordinarias de RD\$100.00 cada una para mantener la participación accionaria de Grupo Financiero León en el Centro Financiero BHD León, según acuerdo entre partes. Al 31 de diciembre de 2014, el total de acciones emitidas representaron 20.92% del capital suscrito y pagado del Centro Financiero BHD León luego de los referidos aportes.

Adicionalmente, el patrimonio del Centro Financiero BHD León incluye al 31 de diciembre de 2014 una provisión procíclica de RD\$951,336 proveniente del banco subsidiario, resultado de la fusión con el Banco León, según autorizada por la Superintendencia de Bancos.

Otros Acuerdos de Accionistas

El 20 de diciembre de 2013 se firmó un acuerdo de compraventa de acciones, en virtud del cual el Banco Sabadell, uno de los accionistas del Centro Financiero BHD León, vendió todas sus acciones del Centro Financiero BHD León al Grupo y a otros nuevos accionistas, resultado del proceso de integración con el Grupo Financiero León indicado anteriormente. Mediante este acuerdo, el Grupo adquirió una participación adicional del 3.29% del capital social del Centro Financiero BHD León por la suma total de US\$25.7 millones (equivalente a RD\$1,097 millones), resultando en un incremento de su participación accionaria total en el Centro Financiero BHD León a 54.82% al 31 de diciembre de 2013. En adición, según los términos de este acuerdo, el Grupo se comprometió a pagar al Banco Sabadell la suma de US\$0.7 millones (equivalentes a RD\$31,7 millones al 31 de diciembre de 2013) respecto de dividendos en efectivo, que fueron retenidos y pagados por Centro Financiero BHD León en 2014.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

El 27 de diciembre de 2013 se firmaron, con efectividad al 10 de enero de 2014, acuerdos de compraventa de acciones en virtud de los cuales International Finance Corporation (IFC), otro accionista del Centro Financiero BHD León, haciendo un ejercicio parcial de su derecho de Put establecido mediante un acuerdo previo con el Grupo, el cual podía ser ejercido a partir de junio de 2013, vendió una parte de sus acciones del Centro Financiero BHD León al Grupo y al Grupo Financiero León. Mediante este acuerdo, el Grupo adquirió una participación adicional del 2.15% del capital social del Centro Financiero BHD León por la suma total de US\$17.9 millones (equivalente a RD\$767 millones), resultando en un incremento de su participación accionaria total en el Centro Financiero BHD León a 56.97% en enero de 2014.

El 20 de diciembre de 2013 el Grupo y Centro Partner Group, S. A., una nueva entidad tenedora de acciones del Centro Financiero BHD León de 5.0% (2013: 6.3%), firmaron un acuerdo de accionistas cuyo objetivo principal es establecer la forma en que el Grupo retiene el control sobre el derecho de voto de las acciones de Centro Financiero BHD León, en donde Centro Partner Group, S. A. reconoce y acepta que una de las condiciones esenciales para que el Grupo haya permitido que Centro Partner Group, S. A. haya adquirido las acciones de Centro Financiero BHD León es que el derecho de voto sobre las mismas se ejerza de acuerdo a la voluntad única y exclusiva del Grupo de forma tal que Centro Partner Group, S. A. vote siempre en cualquier Asamblea General de Accionistas de Centro Financiero BHD León en la misma forma que el Grupo lo haga.

Fusión entre Subsidiarias Indirectas en 2014

Fusión por absorción del Banco León

Como parte de la segunda etapa del referido proceso de integración, el 21 de febrero de 2014 las subsidiarias indirectas Banco BHD y Banco León suscribieron un Acuerdo de Fusión a fin de regular los aspectos generales del proceso de fusión por absorción del Banco León por parte del Banco BHD, entidad que al momento de realizarse la fusión cambió su denominación social de Banco BHD, S. A. Banco Múltiple a Banco Múltiple BHD León, S. A. y se convirtió en la entidad absorbente y continuadora jurídica. El 27 de marzo de 2014 la Asamblea General Extraordinaria de ambos bancos aprobaron la referida fusión, y el 26 de junio de 2014, mediante su Segunda Resolución, la Junta Monetaria otorgó su autorización definitiva al descrito proceso de fusión por absorción, que surtió todos sus efectos legales el 1 de julio de 2014. El 8 de septiembre de 2014 se produjo la integración operativa y tecnológica entre Banco BHD y Banco León (entidad absorbida).

Gastos de fusión: mediante comunicación del 18 de enero de 2014 la Superintendencia de Bancos autorizó al principal banco subsidiario indirecto del Grupo amortizar los gastos de fusión estimados en RD\$1,682 millones en un período de hasta 18 meses el cual termina el 31 de diciembre de 2015. Al corte del 31 de diciembre de 2014, se registró RD\$1,415 millones por este concepto que se incluye en el rubro de Otros Ingresos (Gastos) en el estado de resultados consolidados (Nota 27).

Fusión por absorción de Valores León

El 24 de febrero de 2014 los Puestos de Bolsa subsidiarios indirectos del Grupo, BHD Valores y Valores León, suscribieron también un Acuerdo de Fusión por el cual Valores León fue absorbida por BHD Valores con fecha de efectividad el 1 de junio de 2014. En esa fecha, BHD Valores cambió su denominación social a BHD León Puesto de Bolsa, S. A., convirtiéndose en la entidad absorbente y continuadora jurídica. Este proceso de fusión fue autorizado por la Superintendencia de Valores con fecha 13 de marzo de 2014. Producto del mencionado proceso se registraron RD\$12 millones los cuales se encuentran registrados como gasto por fusión (Nota 27).

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2014 (Valores en Miles de RD\$)

Fusión entre Subsidiarias Indirectas en 2013

El 18 de abril de 2012 el Consejo de Administración del Centro Financiero BHD León aprobó la fusión por absorción de sus subsidiarias indirectas Banco BHD (entidad absorbente) y Pyme BHD (entidad absorbida), a ser efectiva el primer día laborable del mes siguiente a la notificación de la aprobación. La Junta Monetaria mediante la Sexta Resolución del 28 de noviembre de 2012, notificada al Banco BHD el 11 de diciembre de 2012, autorizó dicha fusión. Los activos, pasivos, capital, ingresos y gastos de RD\$398,070, RD\$361,664 y RD\$38,642, RD\$4,776 y RD\$7,012, respectivamente, fueron integrados al Banco BHD el 14 de enero de 2013. La metodología establecida fue mediante la emisión de acciones por parte del Banco BHD de 280,504 acciones a nombre del Centro Financiero BHD León.

Emisión de Deuda de Títulos Propios

La subsidiaria indirecta BHD León Puesto de Bolsa mantiene títulos de deuda propios emitidos por RD\$350 millones (2013: RD\$961 millones) con vencimientos entre abril de 2015 y diciembre de 2017 y enero y diciembre de 2014, respectivamente. Dichas deudas habían sido colocadas en el mercado local en diferentes tramos con opción de redención anticipada por parte de la subsidiaria y a tasas de interés fija anual que van desde 8.5% hasta 12% para los títulos de 2014 y entre 7% y 9% para los títulos de 2013, pagaderos en plazos mensuales, trimestrales y semestrales. No existen garantías otorgadas sobre dichos títulos de deuda.

Regulaciones para Entidades Financieras en la Republica Dominicana

El 18 de diciembre de 2014 la Superintendencia de Bancos emitió la Circular SB No.012/14 en la que modifica los Capítulos II y III del Manual de Contabilidad de Instituciones Financieras, a fin de incorporar los cambios necesarios para adecuarlo a la normativa vigente. Además modifica el Capítulo V de dicho manual para establecer cambios en la forma de publicación en la prensa y la página Web de cada institución financiera.

37. Hechos Posteriores al Cierre

El 9 de febrero de 2015 el Banco Central de la República Dominicana emitió una certificación por la cual incrementa en un 2% el coeficiente de encaje legal, pasando de 12.3% a 14.3%, aplicable para todos los tipos de instituciones financieras, vigente a partir del 12 de febrero de 2015.

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 2014 y 2013, 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.