

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

**Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros Consolidados sobre
Base Regulada
31 de Diciembre de 2015**

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Índice **31 de Diciembre de 2015**

	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	9-79



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 2015 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 2015 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 stylized signature of the PricewaterhouseCoopers firm, written in a cursive script.

14 de marzo de 2016

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2015	2014
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 4)	47,241,767	41,763,645
Inversiones (Notas 6 y 14)		
Negociables	16,482	
Disponibles para la venta	6,822,523	3,026,468
Otras inversiones en instrumentos de deuda	55,284,341	56,639,607
Rendimientos por cobrar	2,738,572	2,055,511
Provisión para inversiones	(38,812)	(25,447)
	64,823,106	61,696,139
Cartera de créditos (Notas 7 y 14)		
Vigente	115,644,173	101,670,503
Reestructurada	1,376,028	1,185,733
Vencida	2,590,335	1,834,681
Cobranza judicial	45,612	39,010
Rendimientos por cobrar	1,069,302	916,048
Provisión para créditos	(5,732,780)	(5,226,925)
	114,992,670	100,419,050
Deudores por aceptaciones (Nota 8)	226,192	318,264
Cuentas por cobrar (Nota 9)		
Comisiones por cobrar	259,631	270,773
Cuentas por cobrar	831,103	730,670
Primas por cobrar	30,228	42,139
	1,120,962	1,043,582
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 10 y 14)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	4,306,629	4,058,579
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(2,596,152)	(2,396,634)
	1,710,477	1,661,945
Inversiones en acciones (Notas 11 y 14)		
Inversiones en acciones	1,957,751	1,686,480
Provisión para inversiones en acciones	(15,395)	(20,423)
	1,942,356	1,666,057
Propiedades, muebles y equipo (Nota 12)		
Propiedades, muebles y equipo	10,332,236	9,423,194
Depreciación acumulada	(2,686,123)	(2,414,617)
	7,646,113	7,008,577
Otros activos (Nota 13)		
Cargos diferidos	1,987,076	2,419,723
Intangibles	1,087,044	1,104,417
Activos diversos	997,358	844,673
Amortización acumulada	(282,237)	(245,195)
	3,789,241	4,123,618
TOTAL DE ACTIVOS	243,492,884	219,700,877
Cuentas contingentes (Nota 24)	36,989,546	29,062,136
Cuentas de orden de fondos de pensiones (Nota 24)	62,888,941	52,844,565

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

Luis Molina Achécar
Presidente

Josefina Mejía de Sosa
Contralor

Grupo BHD S. A. y Subsidiarias

Balance General Consolidado

(Valores en miles de RD\$)

	Al 31 de Diciembre de 2015	2014
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 15)		
A la vista	29,792,638	27,057,470
De ahorro	57,636,528	52,847,811
A plazo	19,922,792	17,338,077
Intereses por pagar	179,266	177,762
	<u>107,531,224</u>	<u>97,421,120</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 16)		
De instituciones financieras del país	3,136,279	2,667,303
De instituciones financieras del exterior	29,702	15,582
Intereses por pagar	1,575	731
	<u>3,167,556</u>	<u>2,683,616</u>
Fondos tomados a préstamo (Nota 17)		
De instituciones financieras del país	822,081	1,170,507
De instituciones financieras del exterior	9,651,465	5,985,859
Otros	3,102,730	1,156,638
Intereses por pagar	31,677	23,186
	<u>13,607,953</u>	<u>8,336,190</u>
Aceptaciones en circulación (Nota 8)	<u>226,192</u>	<u>318,264</u>
Títulos de emisión propia (Nota 36)		
Títulos de emisión propia	939,645	1,207,015
Intereses por pagar	6,727	7,511
	<u>946,372</u>	<u>1,214,526</u>
Valores en circulación (Nota 18)		
Títulos y valores	71,431,815	68,562,601
Intereses por pagar	60,905	53,484
	<u>71,492,720</u>	<u>68,616,085</u>
Acreedores de seguros y fianzas	<u>1,655,278</u>	<u>1,567,586</u>
Depósitos de primas	<u>42,516</u>	<u>23,591</u>
Otros pasivos (Nota 19)	<u>9,015,332</u>	<u>7,682,567</u>
Reservas técnicas (Nota 21)		
Reservas de riesgos en curso	79,361	45,307
Obligaciones subordinadas (Nota 20)		
Deudas subordinadas	2,387,128	2,598,351
Intereses por pagar	28,938	24,461
	<u>2,416,066</u>	<u>2,622,812</u>
TOTAL DE PASIVOS	<u>210,180,570</u>	<u>190,531,664</u>
PATRIMONIO NETO DE LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA (Nota 23)		
Capital pagado	8,049,903	7,363,262
Capital adicional pagado	2,720,651	2,377,331
Otras reservas patrimoniales	804,990	719,812
Otras reservas	(1,213,404)	(1,213,404)
Superávit por revaluación	255,863	255,866
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	(4,291)	15,160
Ajuste por conversión de moneda	115,040	98,525
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1,105,030	928,958
Resultados del ejercicio	2,654,949	2,144,300
	<u>14,488,731</u>	<u>12,689,810</u>
Menos: Acciones en tesorería	(15,395)	(9,857)
Prima de acciones en tesorería	(7,697)	(4,929)
	<u>14,465,639</u>	<u>12,675,024</u>
Interés minoritario	<u>18,846,675</u>	<u>16,494,189</u>
Total Patrimonio Neto	<u>33,312,314</u>	<u>29,169,213</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	<u>243,492,884</u>	<u>219,700,877</u>
Cuentas contingentes (Nota 24)	<u>36,989,546</u>	<u>29,062,136</u>
Cuentas de orden de fondos de pensiones (Nota 24)	<u>62,888,941</u>	<u>52,844,565</u>

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

Luis Molina Achécar
Presidente

Josefina Mejía de Sosa
Contralor

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

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

	Año Terminado al 31 de Diciembre de	
	2015	2014
Ingresos financieros (Nota 25)		
Intereses y comisiones por créditos	16,167,892	15,069,013
Intereses por inversiones	6,291,048	6,194,604
Ganancia por inversiones	3,761,582	3,354,780
Primas netas de devoluciones y cancelaciones	7,789,925	7,156,790
Ingresos técnicos por ajustes a las reservas	1,616,950	1,468,836
	<u>35,627,397</u>	<u>33,244,023</u>
Gastos financieros (Nota 25)		
Intereses por captaciones	(6,115,042)	(5,497,020)
Pérdida por inversiones	(2,937,200)	(2,063,646)
Intereses y comisiones por financiamientos	(377,076)	(310,492)
Intereses sobre emisiones de obligaciones	(69,812)	(149,054)
Siniestros y obligaciones contractuales	(8,087,516)	(7,494,865)
	<u>(17,586,646)</u>	<u>(15,515,077)</u>
Margen financiero bruto	<u>18,040,751</u>	<u>17,728,946</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 14)	(1,895,800)	(2,362,015)
Provisiones para inversiones en valores (Nota 14)		(4,424)
	<u>(1,895,800)</u>	<u>(2,366,439)</u>
Margen financiero neto	<u>16,144,951</u>	<u>15,362,507</u>
Ingresos (gastos) por diferencias de cambio	<u>(89,119)</u>	<u>(101,349)</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 26)		
Participación en empresas vinculadas	420,013	327,419
Comisiones por servicios	5,676,796	5,655,418
Comisiones por cambio	784,256	831,181
Ingresos diversos	1,045,691	1,064,346
	<u>7,926,756</u>	<u>7,878,364</u>
Otros gastos operacionales (Nota 26)		
Comisiones por servicios	(1,038,832)	(955,682)
Gastos diversos	(723,378)	(780,554)
	<u>(1,762,210)</u>	<u>(1,736,236)</u>
Resultado operacional bruto	<u>22,220,378</u>	<u>21,403,286</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 28)	(6,389,161)	(6,432,959)
Servicios de terceros	(1,510,529)	(1,574,433)
Depreciación y amortización	(750,984)	(743,739)
Otras provisiones	(258,831)	(649,039)
Otros gastos (Nota 29)	(4,848,955)	(4,505,727)
	<u>(13,758,460)</u>	<u>(13,905,897)</u>
Resultado operacional neto	<u>8,461,918</u>	<u>7,497,389</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 27)		
Otros ingresos	885,416	917,610
Otros gastos	(510,845)	(1,828,191)
	<u>374,571</u>	<u>(910,581)</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>8,836,489</u>	<u>6,586,808</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 22)	(2,143,565)	(1,134,304)
Resultado del ejercicio	<u>6,692,924</u>	<u>5,452,504</u>
Atribuible a:		
Propietario de patrimonio neto de la Controladora (Matriz)	2,740,127	2,257,158
Interés minoritario	3,952,797	3,195,346

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\$)

	2015	2014
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	16,014,638	15,093,708
Otros ingresos financieros cobrados	18,613,386	17,869,820
Otros ingresos operacionales cobrados	8,027,610	8,002,990
Intereses pagados por captaciones	(6,175,870)	(5,836,295)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(368,585)	(308,755)
Otros gastos financieros pagados	(2,655,932)	(1,835,122)
Gastos generales y administrativos pagados	(11,458,764)	(11,232,625)
Otros gastos operacionales pagados	(9,875,830)	(9,298,254)
Impuesto sobre la renta pagado	(920,500)	(1,349,294)
Pagos diversos por actividades de operación	(5,177,735)	(6,106,423)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	6,022,418	4,999,750
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Interbancarios otorgados	(6,367,000)	(7,838,000)
Interbancarios cobrados	6,367,000	7,838,000
Aumento en inversiones	(2,711,250)	(2,392,085)
Producto de la venta de inversiones en acciones	157,377	
Créditos otorgados	(133,407,896)	(148,349,116)
Créditos cobrados	118,922,951	144,919,699
Adquisición de propiedades, muebles y equipo	(1,342,508)	(1,401,553)
Producto de la venta de propiedades, muebles y equipo	196,320	97,170
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	354,721	292,889
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(17,830,285)	(6,832,996)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	377,535,972	389,201,373
Devolución de captaciones	(364,368,590)	(381,737,398)
Interbancarios recibidos	15,885,000	5,735,000
Interbancarios pagados	(15,885,000)	(5,735,000)
Operaciones de deuda subordinada	(277,678)	(376,721)
Operaciones de fondos tomados a préstamos	11,501,890	8,138,110
Operaciones de fondos pagados	(6,238,618)	(7,118,315)
Recompra de acciones	(8,306)	(14,786)
Dividendos pagados	(858,681)	(799,830)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	17,285,989	7,292,433
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	5,478,122	5,459,187
EFFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	41,763,645	36,304,458
EFFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	47,241,767	41,763,645

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

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

	Año Terminado al 31 de Diciembre de	
	2015	2014
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	6,692,924	5,452,504
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones		
Cartera de créditos	1,895,800	2,362,015
Inversiones		4,424
Bienes recibidos en recuperación de créditos	39,283	357,767
Rendimientos por cobrar	219,548	255,414
Otras provisiones – contingentes		35,858
Liberación de provisiones		
Rendimientos por cobrar	(43,006)	(109,405)
Depreciación y amortización	750,984	743,739
Beneficios al personal y otros relativos	1,289,881	1,276,070
Impuesto sobre la renta	1,074,459	676,637
Impuesto sobre la renta diferido, neto	(68,743)	(210,477)
Ganancia en venta de propiedades, muebles y equipo, neta	(5,052)	(20,537)
(Pérdida) ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(36,028)	2,269
Recuperación de activo castigado clasificado como activo fijo	(132,852)	
Pérdida por inversiones	120,959	18,551
Provisión para litigios	17,319	43,859
Reservas técnicas	34,054	5,780
Participación en otras empresas, neta	(511,312)	(311,851)
Fluctuación cambiaria	127,012	153,042
Interés de los accionistas minoritarios	(3,952,797)	(3,195,346)
Incobrabilidad de cuentas por cobrar	53,658	40,519
Otros ingresos	(8,696)	
Otros gastos	213,366	197,285
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	(970,914)	(414,074)
Cuentas por cobrar	(122,342)	(36,795)
Cargos diferidos	445,948	(699,017)
Activos diversos	(202,698)	(125,752)
Intereses por pagar de deuda subordinada	4,477	(4,583)
Intereses por pagar	17,476	(53,027)
Acreedores de seguros y fianzas	87,692	141,707
Otros pasivos	(1,007,982)	(1,586,826)
Total de ajustes	(670,506)	(452,754)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	6,022,418	4,999,750

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 35.

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

Luis Molina Achécar
Presidente

Josefina Mejía de Sosa
Contralor

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

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

	Capital Pagado	Capital Adicional Pagado	Otras Reservas Patrimoniales	Otras Reservas	Superávit por Revaluación de Terrenos y Edificios	(Pérdida) 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 2014	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)		(799,830)		(999,248)	(1,799,078)
Dividendos declarados pendientes de pago								(5,671)		(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)		3,920,211	3,684,596
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
Transferencia a resultados acumulados								2,144,300	(2,144,300)				
Dividendos pagados en													
Acciones	686,641	343,320						(1,029,961)					
Efectivo								(914,123)		(914,123)		(1,199,119)	(2,113,242)
Dividendos declarados pendientes de pago								(24,144)		(24,144)			(24,144)
Resultados del ejercicio									2,740,127	2,740,127		3,952,797	6,692,924
Acciones recompradas											(8,306)		(8,306)
Efecto por venta de activos fijos revaluados de subsidiaria indirecta					(3)					(3)			(3)
Ajuste por conversión de moneda							16,515			16,515		22,545	39,060
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta						(19,451)				(19,451)		(26,114)	(45,565)
Otros												(397,623)	(397,623)
Transferencia a otras reservas			85,178						(85,178)				
Saldos al 31 de diciembre de 2015	8,049,903	2,720,651	804,990	(1,213,404)	255,863	(4,291)	115,040	1,105,030	2,654,949	14,488,731	(23,092)	18,846,675	33,312,314

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 2015 (Valores en Miles de RD\$)

1. Entidad

El Grupo BHD, S. A. (en adelante el Grupo) fue organizado el 9 de marzo de 1982 bajo las leyes de la República Dominicana. El Grupo y sus subsidiarias directas, el Centro Financiero BHD León, S. A. (en adelante Centro Financiero BHD León) y Administradora de Activos S. A. (en adelante ADASA) (en adelante conjuntamente el Grupo Consolidado) se dedica a prestar servicios de naturaleza financiera: intermediación financiera (préstamos, inversión y captaciones de depósitos y financiamientos), administración de fondos de pensiones y de servicios de salud, seguros, gestión y realización de los negocios de inversiones, 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	2015			2014		
	(*) Oficinas	Subagentes Bancarios	Cajeros Automáticos	(*) Oficinas	Subagentes Bancarios	Cajeros Automáticos
Zona metropolitana	89	188	322	92	166	286
Interior del país	72	112	252	68	42	237
Exterior del país	2			2		
	<u>163</u>	<u>300</u>	<u>574</u>	<u>162</u>	<u>208</u>	<u>523</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 2015 (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 Financieras Reguladas por Organismos de la República Dominicana

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

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

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

FIDU-BHD fue constituida el 18 de abril de 2012 bajo las leyes de la República Dominicana, para la administración y gestión de todo tipo de fideicomisos de conformidad con la Ley No. 189-11 para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana y sus modificaciones. Actualmente administra 52 fideicomisos.

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

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

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

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

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

Se dedica a actividades conexas y complementarias de las compañías indirectas del Grupo, correspondientes a la gestión y realización de los negocios de inversiones, corretaje, garantías, asesorías, suscripción y venta de valores y efectos mercantiles de todo tipo, así como a operaciones de banca de inversión, preparación, mercadeo y administración de emisiones de valores de clientes empresariales y servicios de asesoría a clientes inversionistas. 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 la Nota 36.

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

AFI-BHD se constituyó el 18 de abril 2012 para administrar de fondos de inversión de conformidad con la Ley del Mercado de Valores No. 19-00 y sus modificaciones.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

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

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

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

Otras Subsidiarias no Reguladas Locales

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), Compañía Nacional de Seguridad, S. A. (en adelante CONASE) y Percevals Wolf Finance, S. A. (en adelante Percevals). CONASE y Percevals fueron adquiridos en 2014 según se indica en la Nota 36 y fueron disueltas con corte del 31 de octubre de 2015, de acuerdo con la aprobación de las respectivas asambleas de accionistas celebradas el 11 de diciembre de 2015. Las subsidiarias indirectas vigentes se dedican a actividades conexas y complementarias a las realizadas por el resto de las empresas que conforman el Grupo Consolidado.

b) ADASA y Subsidiaria

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

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

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

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

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

Se dedica principalmente a prestar servicio de procesamiento de tarjeta de crédito y débito.

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

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

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

Se constituyó el 28 de enero de 2015, con el objetivo de ofrecer soluciones a las entidades de intermediación financiera que les permitan ampliar la red de atención a clientes, a través de nuevos canales de servicios.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

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

Los estados financieros consolidados fueron aprobados para su emisión el 14 de marzo de 2016 por la Administración.

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Consolidación

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

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, (estas dos últimas hasta el 31 de octubre de 2015 debido a su disolución), 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.

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

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

Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, para la evaluación de la cartera de créditos a fines de determinar la existencia o no de deterioro la NIC 39 considera un modelo de pérdidas incurridas, por el cual se consideran solo aquellas pérdidas que provengan de eventos pasados y condiciones actuales. La NIIF 9 (de aplicación obligatoria efectiva el 1 de enero de 2018) reemplaza a la NIC 39, estableciendo un modelo de pérdidas esperadas por el cual la pérdida se registra cuando se hayan identificado posibles eventos de incumplimiento, aunque estos no hayan ocurrido. La NIIF 9 establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.

- ii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos que requiere provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del REA, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren las mismas consideraciones indicadas para la cartera de créditos en el literal i) anterior.
- iii) La provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos se determina una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la adjudicación u obtención de la sentencia definitiva:
- *Bienes muebles*: en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18^{avo} mensual.
 - *Bienes inmuebles*: en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24^{avo} mensual.
 - *Títulos valores*: sigue la base de provisión de las inversiones.

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (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 a la fecha del balance general. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance general.
- vi) La Superintendencia de Bancos autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos castigos se realicen inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.
- vii) La Superintendencia de Bancos requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía, sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las Normas Internacionales de Información Financiera sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior a su valor en libros o exista deterioro del mismo.
- viii) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros consolidados según las Normas Internacionales de Información Financiera difiere de las requeridas por la Superintendencia de Bancos.
- ix) De conformidad con las prácticas bancarias, los otros ingresos operacionales, tales como comisiones por tarjetas de crédito y 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. 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 2015 (Valores en Miles de RD\$)

- xii) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en valores en cuatro categorías: negociables, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. En esta última categoría se clasifican aquellas inversiones que no cotizan en un mercado activo u organizado y que no pueden ser clasificadas en las tres categorías anteriores. Las inversiones negociables y disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable y las inversiones mantenidas a vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda, a su costo amortizado. Las Normas Internacionales de Información Financiera no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia de acuerdo con NIC 39. La NIIF 9 establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados. Dicha clasificación depende del modelo de negocios para la gestión de los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales representan únicamente pagos del capital e intereses.
- xiii) De conformidad con las regulaciones bancarias vigentes, el Grupo clasifica como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación.
- xiv) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, el Grupo debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- xv) La Superintendencia de Bancos establece que las operaciones de compra y venta de divisas a futuro sean reconocidas en el activo o pasivo por la diferencia entre la tasa de cambio vigente y la tasa pactada, y que el valor nocional pactado se registre en cuentas de orden, y a la vez, permite que los valores de divisas vendidos al cierre del ejercicio sean divulgados como saldos en moneda extranjera en la Nota 3 a los estados financieros para fines de determinación de la posición neta en moneda extranjera. Las NIIF requieren el registro de los derivados que se incluyen en este tipo de contratos en cuentas de activos y pasivos a su valor razonable, así como también que se divulguen los activos y pasivos en moneda extranjera existente al cierre del ejercicio.
- xvi) Las entidades de intermediación financiera determinan la vida útil estimada de las propiedades, muebles y equipo al momento de su adquisición, y registran en cuentas de orden los activos fijos que están totalmente depreciados aún cuando estén en uso. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que el valor residual y la vida útil de un activo, sean revisados como mínimo al término de cada período anual, y si las expectativas difiriesen de las estimaciones previas, se contabilice el efecto como un cambio en estimado.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

- xvii) La Superintendencia de Bancos permitió a los bancos de servicios múltiples la revaluación de los inmuebles al 31 de diciembre de 2004. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que la actualización de la revaluación debe hacerse cada vez que haya cambios significativos en el valor de dichos activos. En activos con valores muy cambiantes dicha revaluación debe realizarse anualmente y en activos con cambios insignificantes, de tres a cinco años. En adición, dichas normas indican que si se revalúa un elemento de las propiedades, muebles y equipo, se deberá revaluar también todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos.
- xviii) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera registren una provisión para operaciones contingentes, la cual incluye garantías otorgadas, cartas de crédito emitidas no negociadas y líneas de créditos de utilización automática, en base a una clasificación de riesgo siguiendo los lineamientos del REA. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren registrar una provisión cuando se tenga una obligación presente como resultado de un suceso pasado, sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- xix) La principal subsidiaria 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.
- xx) La reserva de siniestros incurridos, pero no reportados (IBNR), se calcula sobre el 4% de los reclamos incurridos durante el período vigente menos los incurridos del año anterior. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las pérdidas incurridas y cuantificables se contabilicen en base a los estimados de pérdida de dichos siniestros.
- xxi) Se debe constituir reserva para contingencia por la ARS sobre el exceso que resulte del 10% de las aportaciones y contribuciones suscritas devengadas en el año con respecto al valor de los gastos generales y administrativos del mismo período. La reserva se registra al 100% de dicho exceso, con cargo a los beneficios acumulados. Las NIIF requieren que los pasivos contingentes se reconozcan cuando exista una certeza o una obligación posible sobre un hecho pasado al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la ARS espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. La contrapartida de este pasivo, siempre será gasto.

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:

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

Uso de Estimados

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones para activos riesgosos, compensaciones a empleados y personal ejecutivo, programa de fidelidad de clientes, depreciación y amortización de activos a largo plazo, deterioro de los activos de largo plazo, impuesto sobre la renta corriente y diferido y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Conversión de Moneda Extranjera

Los estados financieros de 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\$45.4691: US\$1 (2014: RD\$44.2033: US\$1) para activos y pasivos, tasas de cambio históricas para convertir las cuentas del patrimonio y la tasa de cambio promedio de RD\$44.9311: US\$1 (2014: RD\$43.4384: US\$1) para traducir las cuentas de resultados. El ajuste resultante de la conversión de los estados financieros de las subsidiarias, es presentado en un renglón separado en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Inversiones en Valores

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

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

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

Provisión para Inversiones en Valores

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

Las inversiones en el Banco Central y en títulos de deuda del Ministerio de Hacienda se consideran sin riesgo, por lo tanto no están sujetas a provisión.

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

Inversiones en Acciones

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

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

Provisión para Inversiones en Acciones

Para las inversiones en acciones, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad se determina tomando como base los criterios utilizados para la evaluación de los mayores deudores comerciales, acorde con lo establecido por el REA.

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

Cartera de Créditos

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

Provisión para Cartera de Créditos

El REA aprobado por la Junta Monetaria en su Primera Resolución del 29 de diciembre de 2004 y sus modificaciones, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente emitido por la Superintendencia de Bancos el 7 de marzo de 2008 y otras resoluciones y disposiciones relacionadas establecen el procedimiento para el proceso de evaluación y constitución de provisiones de la cartera de créditos, inversiones, rendimientos por cobrar, bienes recibidos en recuperación de créditos y contingencias.

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, microcrédito, créditos de consumo e hipotecarios.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

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.

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 crédito, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias.
- De acuerdo con la Segunda Resolución No. 130321-02 de la Junta Monetaria del 21 de marzo de 2013 que redefinió la categorización entre mayores y menores deudores, los mayores deudores son aquellos que tienen obligaciones consolidadas, tanto en una entidad como en todo el sistema financiero, iguales o mayores a RD\$25 millones, sin importar el tipo de entidad que haya concedido el crédito. En el caso que estos deudores, producto de las amortizaciones o cancelaciones de deudas mantengan por un plazo de (6) seis meses una deuda por debajo de RD\$25 millones, serán considerados como menores deudores, de acuerdo con la Circular SB No. 003/14 del 7 de marzo de 2014. Si posteriormente se le otorgan nuevas facilidades de crédito que igualen o superen dicho monto, serán considerados de forma inmediata como mayores deudores.
- b) *Menores deudores comerciales, microcréditos, créditos de consumo e hipotecarios:* Se determina en base a los días de atraso.

Otras consideraciones

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

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

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

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

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

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

Las garantías se valúan al valor de mercado, es decir, su valor neto de realización, mediante tasaciones o certificaciones preparadas por profesionales calificados e independientes, con una antigüedad no superior de 12 meses para los bienes muebles, excluyendo los títulos de renta fija, y un plazo no mayor de 18 meses para los bienes inmuebles.

Provisión para Rendimientos por Cobrar

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

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

Propiedades, Muebles y Equipo y el Método de Depreciación Utilizado

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

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

Los terrenos no se deprecian.

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

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

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

Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

Provisión para Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

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

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor de los bancos subsidiarios, debe transferirse a la provisión para bienes adjudicados. La provisión de bienes adjudicados que hayan sido vendidos no puede liberarse sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos; sin embargo, puede transferirse a provisiones para otros activos riesgosos sin previa autorización.

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

Cargos Diferidos

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

Activos Intangibles y Método de Amortización Utilizado

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

Los activos intangibles se valúan al costo, neto de su amortización acumulada mediante el método de línea recta durante vidas útiles estimadas de 3 a 5 años para el software y en el caso de la plusvalía adquirida esta se registra como el exceso del costo de adquisición con relación al valor en libros de los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida. La plusvalía es revisada anualmente para determinar si existe deterioro y es llevada al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

Activos y Pasivos en Monedas Extranjeras

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

Costo de Beneficios de Empleados

Bonificación

El Grupo Consolidado concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a acuerdos de trabajo y a un porcentaje sobre las ganancias obtenidas antes de dichas compensaciones, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a los resultados del período.

Otros Beneficios

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

Prestaciones Laborales

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

Plan de Pensiones

Los funcionarios y empleados, de acuerdo con lo establecido por la Ley No. 87-01 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados al sistema de Administración de Pensiones, principalmente en una administradora de fondos de pensiones relacionada.

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (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 por Comisiones por Administración de Fondos de Pensiones

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

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

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

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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (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.

Ganancias y Pérdidas por Ajuste a Valor de Mercado

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

Ganancias y Pérdidas por Inversiones en Valores

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

Otras Provisiones

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

Impuesto sobre la Renta

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

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

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

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.

Baja en un Activo Financiero

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

Deterioro del Valor de los Activos

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

Reconocimiento de Cuentas por Pagar a Prestadores de Servicios de Salud

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

Reserva de Aportaciones y Contribuciones no Devengadas

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

Reserva de Siniestros Incurridos pero no Reportados (IBNR)

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

Distribución de Dividendos

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

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:

	2015		2014	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Activos y contingencias				
Fondos disponibles, equivalente a US\$464,516 (2014: US\$480,562); EUR\$35,739 (2014: EUR\$31,063); Libra Esterlina \$14 (2014: \$16); Dólar Canadiense \$44 (2014: \$133); Francos Suizos \$10 (2014: \$18); Corona Danesa \$3 (2014: \$3); Corona Sueca \$1 (2014: \$34); Yenes \$16 (2014: \$43) y en 2014 Corona Noruega \$2	503,488	22,893,129	518,439	22,916,724
Inversiones (neta)	262,323	11,927,591	216,311	9,561,660
Cartera de créditos (neto)	733,647	33,358,269	665,526	29,418,445
Comisiones por cobrar	690	31,374	545	24,091
Cuentas por cobrar, equivalente a US\$6,483 y EUR\$6 (2014: US\$4,317 y EUR\$18)	6,489	295,052	4,339	191,792
Inversiones en acciones (neto)			912	40,313
Deudores por aceptaciones	4,975	226,192	7,200	318,264
Otros activos	1,182	53,744	987	43,629
Contingencias (a)	110,000	5,010,984	220,000	9,758,386
Total Activos y Contingencias	1,622,794	73,796,335	1,634,259	72,273,304
Pasivos y contingencias				
Obligaciones con el público, equivalente a US\$1,222,315 y EUR\$32,757 (2014: US\$1,156,115 y EUR\$28,930)	1,257,978	57,199,116	1,191,239	52,656,711
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior, equivalente a US\$11,877 y EUR\$35 y (2014: US\$10,609 y EUR\$266)	12,459	566,484	10,932	483,213
Fondos tomados a préstamo	236,731	10,763,946	167,360	7,397,864
Títulos de emisión propia	20,814	946,372	20,817	920,180
Aceptaciones en circulación	4,975	226,192	7,200	318,264
Otros pasivos, equivalente a US\$21,957 y EUR\$134 (2014: US\$19,502 y EUR\$220)	22,103	1,004,998	19,769	873,860
Obligaciones subordinadas	53,136	2,416,066	56,338	2,490,310
Total Pasivos	1,608,196	73,123,174	1,473,655	65,140,402
Posición larga (corta) de moneda extranjera	14,598	673,161	160,604	7,132,902

Los activos, pasivos y contingencias en moneda extranjera están sustancialmente convertidos a moneda nacional al 31 de diciembre de 2015 a la tasa de cambio RD\$45.4691:US\$1.00 (2014 - RD\$44.2033:US\$1.00), RD\$49.5022:EUR\$1.00 (2014 - RD\$53.6672:EUR\$1.00), RD\$67.3807:1.00 Libra Esterlina (2014 - RD\$68.9925:1.00 Libra Esterlina), RD\$32.7493:1.00 Dólar Canadiense (2014 - RD\$38.1096:1.00 Dólar Canadiense), RD\$45.9052:1.00 Franco Suizo (2014 - RD\$44.6995:1.00 Franco Suizo), RD\$6.6573:1.00 Corona Danesa (2014 - RD\$7.2211:1.00 Corona Danesa), RD\$5.4438:1.00 Corona Sueca (2014 - RD\$5.6586:1.00 Corona Sueca), RD\$0.3773:1.00 Yen Japonés (2014 - RD\$0.3664:1.00 Yen Japonés) y en 2014 Corona Noruega RD\$5.9446:1.00.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

- (a) Al 31 de diciembre de 2015, las contingencias activas corresponden a contratos de venta de dólares con el Banco Central de la República Dominicana al tipo de cambio de RD\$45.20:US\$1 (2014: tipos de cambio de RD\$43.8631:US\$1 y RD\$44.15:US\$1), suscritos el 24 de noviembre de 2015 (2014: entre el 17 de octubre y 27 de noviembre de 2014) que incluyen coberturas cambiarias hasta el 30 de marzo de 2016 (2014: hasta el 4 de marzo de 2015) por las diferencias producidas entre las tasas de cambio mencionadas y la tasa de cambio promedio de venta de dólares a la fecha de cobertura. El Banco Central se comprometió a realizar el pago del 30% de las divisas vendidas de manera proporcional entre el 5 y el 26 de enero de 2016 y el 70% restante en las fechas de colocación de los títulos valores que realice el Banco Central entre el 1 de febrero y el 30 de marzo de 2016 (2014: pagos en cada semana en proporciones iguales entre el 14 de enero y el 4 de marzo de 2015). Al 31 de diciembre de 2014, las contingencias pasivas correspondían a un contrato de compra de dólares que mantenía el principal banco subsidiario del Centro con un banco relacionado del exterior al tipo de cambio de RD\$43.8631:US\$1, suscrito el 22 de octubre de 2014 que incluía una cobertura cambiaria hasta el 4 de marzo de 2015. La contabilización y presentación de estas transacciones se efectuó conforme a la Carta Circular CC/07/10 emitida por la Superintendencia de Bancos.

4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten de:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Fondos disponibles		
Caja, incluye US\$13,778 (2014: US\$15,119); EUR\$1,542 (2014: EUR\$1,610); Libra Esterlina \$14 (2014: \$16); Dólar Canadiense \$44 (2014: \$133); Francos Suizos \$10 (2014: \$18); Yenes \$16 (2014: \$43); Corona Sueca \$1 (2014: \$34); Corona Danesa \$3 (2014: \$3) y en 2014 Corona Noruega \$2	4,319,963	4,493,200
Banco Central de la República Dominicana, incluye US\$229,505 (2014: US\$212,546)	29,939,229	23,372,570
Bancos del país, incluye US\$59,958 (2014: US\$80,652)	3,952,286	4,339,996
Bancos del extranjero, incluye US\$161,132 (2014: US\$172,128); EUR\$34,197 (2014: EUR\$29,453)	9,019,332	9,189,319
Otras disponibilidades, incluye US\$143 (2014: US\$116)	10,948	368,519
Rendimientos por cobrar, incluye US\$1 en 2014	9	41
	<u>47,241,767</u>	<u>41,763,645</u>

El encaje legal en pesos del principal banco subsidiario indirecto local del Grupo ascendió a RD\$18,643 millones (2014: RD\$15,145 millones), y en dólares ascendió a US\$226 millones (2014: US\$213 millones), excediendo ambos la cantidad mínima requerida.

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

5. Fondos Interbancarios

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

Fondos Interbancarios Activos

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

Fondos Interbancarios Pasivos

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

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

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>		

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>		

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

6. Inversiones

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

Al 31 de Diciembre de 2015

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2015

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Disponibles para la Venta:				
Bono corporativo (equivalente a US\$1,800)	Banco Panameño de la Vivienda	81,844	3.18%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$4,302)	Bank of America Corp.	195,596	1.81%	2016-2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,496)	Bank of New York Mellon	68,042	1.43%	2017-2018
Bono corporativo (equivalente a US\$178)	BB & T Corporation	8,106	0.84%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,801)	BCT Bank International, S. A.	81,883	3.03%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$1,286)	Bear Stearns Cos, LLC	58,451	2.37%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,498)	Becton Dickinson and Co.	68,101	1.46%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$128)	Boston Properties, Inc.	5,799	3.01%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$511)	Campbell Soup Co.	23,250	1.40%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$4,085)	Capital One Financial, Co.	185,729	1.53%	2016-2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,003)	Cardinal Health, Inc.	45,593	1.44%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$541)	Caterpillar Financial SE	24,606	2.07%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,002)	CBS Corp.	45,565	1.37%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$5,195)	Citigroup, Inc.	236,202	1.69%	2016-2019
Bono corporativo (equivalente a US\$118)	CNA Financial Corp.	5,383	1.43%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$1,083)	Computer Sciences Corp.	49,230	2.72%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$491)	Corpbanca	22,340	2.70%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$526)	Costco Wholesale Corp.	23,935	1.48%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,483)	CR Bard, Inc.	67,422	1.59%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,114)	CVS Caremark Corp.	50,636	1.87%	2017 y 2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,494)	Daimler Finance NA, LLC	67,919	1.36%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$131)	DDR Corp.	5,946	2.55%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$996)	Deutsche Bank	45,271	1.31%	2017

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2015

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Disponibles para la Venta:				
Bono corporativo (equivalente a US\$505)	Directv Holding/Fing	22,942	1.45%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$186)	Dominion Gas Holdings, LLC.	8,445	2.62%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$130)	Dow Chemical Co.	5,910	3.68%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$992)	Ebay, Inc	45,120	1.47%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$114)	Enterprise Products Oper	5,200	2.77%	2019
Bonos del Gobierno Dominicano (equivalente a US\$6,638)	Estado Dominicano	301,810	5.80%	2018-2024
Bonos del Gobierno Panameño (equivalente a US\$3,716)	Estado Panameño	168,978	3.00%	2018-2022
Bono corporativo (equivalente a US\$125)	Excelson Generation Co., LLC	5,682	2.88%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,010)	Express Scripts Holdings	45,944	1.25%	2017
Bonos respaldados por hipoteca (equivalente a US\$374)	Fannie Mae	16,991	5.67%	2017-2035
Bono corporativo (equivalente a US\$2,102)	Fifth Third Bank	95,563	1.54%	2016 y 2018
Bono corporativo (equivalente a US\$511)	Ford Motor Credit, Co. LLC	23,235	1.56%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$726)	General Electric Capital Corp.	33,026	2.28%	2018-2019
Bono corporativo (equivalente a US\$900)	General Mills, Inc.	40,903	1.49%	2017
Bonos respaldados por hipoteca (equivalente a US\$96)	Ginnie Mae	4,345	6.50%	2032
Bono corporativo (equivalente a US\$2,003)	Global Bank Corporation	91,056	4.04%	2017-2019
Bono corporativo (equivalente a US\$3,244)	Goldman Sachs Group, Inc.	147,516	1.97%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,021)	Grupo Aval, LTD	46,416	2.68%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,742)	Harley-Davidson Financial Services	79,214	1.56%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$131)	Hartford Financial Services Group	5,938	2.42%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,647)	HCP, Inc.	74,879	1.88%	2017 y 2020
Bono corporativo (equivalente a US\$131)	Health Care Reit, Inc.	5,938	2.45%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,721)	Hess Corp.	78,249	1.48%	2017

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2015

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Disponibles para la Venta:				
Bono corporativo (equivalente a US\$130)	Highwoods Realty Limited Partnership	5,923	1.81%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,494)	HSBC Finance Corp.	67,914	1.40%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$130)	Humana, Inc.	5,916	2.21%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$513)	Hyundai Capital America	23,335	1.91%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$501)	Intel Corp.	22,767	1.18%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$185)	Intercontinental Exchange	8,419	2.67%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,060)	JP Morgan Chase	139,144	1.28%	2016-2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,504)	Kellog Co.	68,375	1.19%	2016-2017
Bono corporativo (equivalente a US\$120)	Key Corp.	5,471	1.86%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,614)	Kimberly - Clark Corp.	73,373	1.78%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,559)	Kimco Realty Corp.	70,901	2.03%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$2,519)	Kraft Foods, Inc.	114,527	1.41%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$502)	Lab. Corp of American Holdings	22,820	1.52%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$120)	Macy's Retail Holdings, Inc.	5,434	1.30%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$1,987)	Mattel, Inc.	90,365	1.60%	2016 y 2018
Bono corporativo (equivalente a US\$2,143)	MC Donald's Corp.	97,432	1.69%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$2,488)	Met Life Global Funding	113,149	1.50%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$3,106)	Morgan Stanley	141,221	1.65%	2016-2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,551)	MUFG Union Bank NA	70,525	1.56%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$130)	Nextera Energy Capital Holdings, Inc.	5,899	1.33%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$997)	Nissan Motors Acceptance	45,335	1.46%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,583)	NYSE Holdings, LLC	71,998	1.30%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$179)	Oracle, Corp.	8,153	0.57%	2019

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2015

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Disponibles para la Venta:				
Bono corporativo (equivalente a US\$995)	Pepsico, Inc.	45,241	1.18%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$119)	Plains All American Pipeline	5,392	1.70%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$183)	PNC Funding Corp.	8,329	2.71%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$131)	Principal Financial Group	5,974	3.86%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$131)	Prologis LP	5,974	2.13%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$122)	Prudential Financial, Inc.	5,558	2.87%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$505)	PSEG Power, LLC	22,946	1.07%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$129)	Regions Financial Corp.	5,865	2.04%	2018
Bonos del Gobierno Peruano (equivalente a US\$1,146)	República del Perú	52,130	2.95%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$532)	Rohm 6 Haas Co.	24,191	1.90%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$131)	Sempra Energy	5,958	2.31%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$251)	Sociedad Química y Minera	11,435	2.22%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$1,126)	Suntrust Bank	51,186	1.97%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$528)	Target Corp.	24,000	1.56%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$185)	TD Ameritrade Holdings Co.	8,409	2.56%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$493)	Texas Instruments, Inc.	22,427	1.40%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,178)	Textron, Inc.	53,550	2.33%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$499)	The Walt Disney Company	22,667	1.01%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,570)	Time Warner, Inc.	71,367	1.86%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,805)	Towerbank International, Inc.	82,072	3.25%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$995)	UBS Ag.	45,234	1.44%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$2,000)	Unibank, S. A.	90,938	3.74%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$1,006)	United Technologies Corp.	45,742	1.11%	2017

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2015

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Disponibles para la Venta:				
Bonos del Gobierno de Estados Unidos (equivalente a US\$4,220)	US Treasury Department	191,877	1.58%	2016-2025
Bono corporativo (equivalente a US\$2,208)	Verizon Communications	100,417	1.68%	2016-2020
Bono corporativo (equivalente a US\$538)	VF Corp.	24,455	1.63%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,535)	Viacom, Inc.	69,791	1.48%	2016-2017
Bono corporativo (equivalente a US\$131)	Walgreen Boots Alliance	5,954	2.38%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,770)	Wells Fargo Company	125,963	1.42%	2016-2018
Bono corporativo (equivalente a US\$1,538)	Western Union Co.	69,936	1.80%	2016-2017
Bono corporativo (equivalente a US\$499)	Whirlpool Corporation	22,685	1.45%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,507)	WM Wrigley Jr. Co.	68,503	1.93%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$263)	Wyeth LLC.	11,946	1.55%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,136)	Xerox Corporation	51,665	2.01%	2017
		<u>6,822,523</u>		
Otras Inversiones en Instrumentos de Deuda:				
Bono corporativo	Alpha Sociedad de Valores	20,513	9.00%	2016
Certificado de depósito	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	4,653	8.42%	2016
Certificado de depósito	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	216,809	9.82%	2016
Certificados de inversión especial (incluye US\$10,729)	Banco Central de la República Dominicana	19,715,245	10.81%	2016-2022
Letras cero cupón	Banco Central de la República Dominicana	196,678	0.49%	2016
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	5,104,941	10.66%	2016-2022
Depósito "overnight"	Banco Central de la República Dominicana	4,996,604	3.78%	2016
Certificado financiero	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	65,908	9.98%	2016
Certificado de depósito (incluye US\$260)	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	372,643	8.63%	2016

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2015

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Otras Inversiones en Instrumentos de Deuda:				
Certificado financiero	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	115,812	9.83%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$9)	Compañía Electricidad de Puerto Plata	409	6.00%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$21,759)	Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	989,481	5.56%	2016-2025
Bono corporativo (equivalente a US\$3,169)	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	144,106	6.16%	2016-2025
Bonos del Gobierno Dominicano (incluye US\$74,633)	Estado Dominicano	22,894,434	10.51%	2016-2029
Cuotas de participación	Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria Pioneer	15,000	6.00%	2025
Cuotas de participación	Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional	22,922	6.73%	2016
Cuotas de participación	Fondo de Pensiones T-1	335,298	0.00%	Indefinido
Bono corporativo	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	26	10.00%	2016
Papeles comerciales	Parval Valores, Puesto de Bolsa, S. A.	65,194	9.64%	2017
Certificado de depósito (equivalente a US\$169)	The Bank of Nova Scotia	7,665	0.20%	2017
		<u>55,284,341</u>		
		62,123,346		
Rendimientos por cobrar (incluye US\$1,825)		2,738,572		
Provisión para inversiones (incluye US\$641)		<u>(38,812)</u>		
		<u>64,823,106</u>		

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (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\$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
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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (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\$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
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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (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\$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
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 Ahorro y Préstamos	250,826	6.91%	2015
Certificado de depósito	Asociación la Nacional de Ahorro 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, Banco de Servicios Múltiples	220,423	6.46%	2015

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (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:				
Certificado de depósito (equivalente a US\$10,000)	Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	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
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>		

El Grupo mantiene inversiones embargadas por RD\$12 millones (2014: RD\$11 millones), pignoradas por RD\$11 millones (2014: RD\$51 millones) y dadas en garantía de líneas de crédito para 2015 y 2014 por RD\$207 millones.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el principal banco subsidiario indirecto del Grupo estaba obligado a mantener el 70% (2014: 80%) del efectivo recibido por los contratos de cobertura mencionados en Nota 3, en la cuenta de Overnight del Banco Central, a ser retirado al vencimiento de dichos contratos. Este monto ascendía a RD\$3,497 millones (2014: RD\$7,729 millones).

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

7. Cartera de Créditos

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

	2015 RD\$	2014 RD\$
<u>Créditos comerciales</u>		
Adelantos en cuenta corriente	360,527	392,277
Préstamos, incluye US\$669,780 (2014: US\$609,146)	69,787,377	61,544,860
Arrendamientos financieros	3,050	11,344
Descuentos de facturas, incluye US\$545 (2014: US\$113)	461,566	513,616
Documentos descontados	21,408	
Cartas de créditos emitidas, incluye US\$4,904 (2014: US\$4,545)	223,959	200,903
	<u>70,857,887</u>	<u>62,663,000</u>
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$39,257 (2014: US\$34,844)	7,398,658	6,300,419
Préstamos de consumo, incluye US\$13,362 (2014: US\$12,089)	27,624,766	22,814,506
	<u>35,023,424</u>	<u>29,114,925</u>
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas, incluye US\$19,685 (2014: US\$20,183)	13,774,837	12,952,002
	119,656,148	104,729,927
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,288 (2014: US\$3,256)	1,069,302	916,048
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$17,174 (2014: US\$18,650)	(5,732,780)	(5,226,925)
	<u>114,992,670</u>	<u>100,419,050</u>

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2015 RD\$	2014 RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>		
Vigente, incluye US\$652,249 (2014: US\$597,757)	67,800,313	59,814,213
Reestructurada, incluye US\$14,218 (2014: US\$13,081)	897,058	789,393
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$52 (2014: US\$148)	55,207	105,775
Por más de 90 días, incluye US\$8,635 (2014: US\$1,256)	910,168	534,564
En cobranza judicial	35,183	34,069
	<u>69,697,929</u>	<u>61,278,014</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

	2015 RD\$	2014 RD\$
<u>Créditos a la microempresa:</u>		
Vigente, incluye US\$75 (2014: US\$1,521)	1,101,641	1,358,419
Reestructurada		902
Vencida		
De 31 a 90 días	1,546	4,882
Por más de 90 días, incluye (2014: US\$41)	9,758	20,783
	<u>1,112,945</u>	<u>1,384,986</u>
<u>Microcréditos:</u>		
Vigente	46,306	
Vencida		
De 31 a 90 días	117	
Por más de 90 días	590	
	<u>47,013</u>	
<u>Rendimientos por cobrar de créditos comerciales:</u>		
Vigente, incluye US\$1,915 (2014: US\$2,006)	358,431	304,827
Reestructurada, incluye US\$100 (2014: US\$29)	6,497	3,051
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$60 (2014: US\$292)	15,466	21,834
Por más de 90 días, incluye US\$268 (2014: US\$51)	50,035	46,766
En cobranza judicial	3,337	706
	<u>433,766</u>	<u>377,184</u>
	<u>71,291,653</u>	<u>63,040,184</u>
<u>Créditos de consumo e hipotecarios:</u>		
Vigentes, incluye US\$67,937 (2014: US\$61,416)	46,695,913	40,497,871
Reestructurada, incluye US\$1,354 en 2014	478,970	395,438
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$1,981 (2014: US\$1,753)	116,266	30,992
Por más de 90 días, incluye US\$2,386 (2014: US\$2,593)	1,496,683	1,137,685
En cobranza judicial	10,429	4,941
	<u>48,798,261</u>	<u>42,066,927</u>
<u>Rendimientos por cobrar créditos de consumo e hipotecarios:</u>		
Vigentes, incluye US\$692 (2014: US\$636)	468,291	414,263
Reestructurados	4,433	2,585
Vencidos		
De 31 a 90 días, incluye US\$49 (2014: US\$44)	22,826	19,397
Por más de 90 días, incluye US\$204 (2014: US\$198)	139,238	102,432
En cobranza judicial	748	187
	<u>635,536</u>	<u>538,864</u>
	<u>49,433,797</u>	<u>42,605,791</u>
	<u>120,725,450</u>	<u>105,645,975</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$17,174 (2014: US\$18,650)	<u>(5,732,780)</u>	<u>(5,226,925)</u>
	<u>114,992,670</u>	<u>100,419,050</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

c) Por tipo de garantías:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Con garantías polivalentes (1), incluye US\$338,228 (2014: US\$370,444)	43,829,665	43,871,397
Con garantías no polivalentes (2), incluye US\$127,343 (2014: US\$74,494)	13,226,838	11,705,491
Sin garantías, incluye US\$281,962 (2014: US\$235,982)	62,599,645	49,153,039
	<u>119,656,148</u>	<u>104,729,927</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,288 (2014: US\$3,256)	1,069,302	916,048
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$17,174 (2014: US\$18,650)	(5,732,780)	(5,226,925)
	<u>114,992,670</u>	<u>100,419,050</u>

(1) Las garantías polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de múltiples usos, de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.

(2) Las garantías no polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por lo tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado.

d) Por origen de los fondos:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Propios, incluye US\$747,533 (2014: US\$680,920)	119,652,793	104,718,787
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	3,355	11,140
	<u>119,656,148</u>	<u>104,729,927</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,288 (2014: US\$3,256)	1,069,302	916,048
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$17,174 (2014: US\$18,650)	(5,732,780)	(5,226,925)
	<u>114,992,670</u>	<u>100,419,050</u>

e) Por plazos:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$226,389 (2014: US\$181,464)	22,921,134	20,238,894
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años), incluye US\$111,805 (2014: US\$87,043)	26,078,910	20,853,641
Largo plazo (más de tres años), incluye US\$409,339 (2014: US\$412,413)	70,656,104	63,637,392
	<u>119,656,148</u>	<u>104,729,927</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

	2015 RD\$	2014 RD\$
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,288 (2014: US\$3,256)	1,069,302	916,048
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$17,174 (2014: US\$18,650)	(5,732,780)	(5,226,925)
	<u>114,992,670</u>	<u>100,419,050</u>

f) Por sectores económicos:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Sector financiero, incluye US\$20,455 (2014: US\$9,079)	1,703,785	1,520,392
Sector público no financiero	79	79
Sector privado no financiero:		
Agricultura, caza, silvicultura y extracción de madera, incluye US\$13,017 (2014: US\$10,342)	1,040,592	1,346,087
Pesca, explotación de criaderos de peces y granjas piscícolas, incluye US\$294 (2014: US\$570)	36,227	65,735
Explotación de minas y canteras, incluye US\$3,007 (2014: US\$811)	239,357	136,741
Industrias manufactureras, incluye US\$147,247 (2014: US\$103,631)	12,122,776	8,361,881
Suministro de electricidad, gas y agua, incluye US\$66,852 (2014: US\$52,588)	3,284,254	2,767,664
Construcción, incluye US\$76,255 (2014: US\$134,111)	7,311,033	9,624,876
Comercio al por mayor y menor, incluye US\$ 97,281 (2014: US\$77,497)	14,365,540	12,859,311
Hoteles y restaurantes, incluye US\$148,725 (2014: US\$107,797)	7,318,330	4,987,271
Transporte, almacén y comunicación, incluye US\$30,752 (2014: US\$35,605)	2,076,107	2,131,251
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, incluye US\$40,236 (2014: US\$52,093)	4,462,426	5,688,359
Enseñanza, incluye US\$1,230 (2014: US\$1,753)	594,416	585,923
Servicios sociales y de salud, incluye US\$807 (2014: US\$705)	1,009,758	974,966
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales, incluye US\$15,909 (2014: US\$12,014)	2,130,813	1,622,443
Microempresas, hogares e instituciones sin fines de lucro, incluye US\$13,159 (2014: US\$15,207)	13,161,710	9,980,243
Consumo, incluye US\$52,619 (2014: US\$46,933)	35,023,424	29,114,925
Hipotecarios, incluye US\$19,685 (2014: US\$20,183)	13,774,837	12,952,002
Sector no residente, incluye US\$3 (2014: US\$1)	684	9,778
	<u>119,656,148</u>	<u>104,729,927</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,288 (2014: US\$3,256)	1,069,302	916,048
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$17,174 (2014: US\$18,650)	(5,732,780)	(5,226,925)
	<u>114,992,670</u>	<u>100,419,050</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

8. Aceptaciones Bancarias

Las aceptaciones bancarias consisten de:

Bancos Corresponsales	2015			2014		
	Monto en US\$	Monto en RD\$	Fecha de Vencimiento	Monto en US\$	Monto en RD\$	Fecha de Vencimiento
Deutsche Bank S. A.	1,836	83,503	2016			
Wells Fargo Bank	1,310	59,587	2016	4,296	189,905	2015
Banco Santander, S. A.	1,028	46,722	2016,-2018	1,369	60,524	2015-2019
Banco Bradesco, S. A.	670	30,442	2016-2018	1,172	51,812	2015-2018
Citibank Japan LTD	90	4,092	2016			
Banco Sabadell S. A.	41	1,846	2016			
Commerzbank AG				151	6,681	2015
Citibank, N. A.				129	5,711	2015
Banco de Comercio Exterior, S. A.				48	2,088	2015
Bank of America Corp.				35	1,543	2015
	<u>4,975</u>	<u>226,192</u>		<u>7,200</u>	<u>318,264</u>	

9. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Comisiones por cobrar, incluye US\$690 (2014: US\$545)	<u>259,631</u>	<u>270,773</u>
Derecho por contrato de venta de divisas, incluye US\$3 (2014: US\$32) (Nota 3)	15,456	104,705
Cuentas a recibir diversas		
Cuentas por cobrar al personal, incluye US\$62 (2014: US\$89)	22,311	21,714
Gastos por recuperar (a), incluye US\$1,354 (2014: US\$1,245)	142,011	144,973
Depósitos en garantía, incluye US\$604 en 2015	92,209	68,440
Cheques devueltos, incluye US\$646 (2014: US\$10)	29,682	760
Anticipos en cuentas corrientes	94,680	77,267
Comisiones a cobrar por administración de fideicomisos	5,452	5,375
Cuentas por cobrar agentes remesadores, incluye US\$1,603 y EUR\$6 (2014: US\$1,274 y EUR\$18)	156,171	60,013
Operaciones de tarjetas de crédito (b), incluye US\$1,552 (2014: US\$824)	197,899	153,798
Clientes (c)	26,641	23,879
Otras, incluye US\$659 (2014: US\$843)	<u>48,591</u>	<u>69,746</u>
	<u>831,103</u>	<u>730,670</u>
Primas por cobrar	<u>30,228</u>	<u>42,139</u>
	<u>1,120,962</u>	<u>1,043,582</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2015

(Valores en Miles de RD\$)

- (a) En este renglón el Grupo registra las cuentas por cobrar por transacciones con tarjetas de crédito y los gastos realizados por cuenta de terceros, siempre que exista una razonable certeza de que estos serán recuperados. Al 31 de diciembre 2015 y 2014 incluye US\$1.2 millones de cuentas por cobrar producto de un bien recibido en dación de pago.
- (b) Corresponde a operaciones varias de tarjetas de crédito que, por razones operativas, no es posible aplicar el mismo día a la cuenta definitiva, estas transacciones fueron dispuestas sustancialmente en los próximos días laborales.
- (c) Incluye cuentas por cobrar a clientes por RD\$23,879 en 2014.

10. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Títulos valores	99,794	99,794
Mobiliario y equipo	30,815	12,339
Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	2,504,157	2,975,083
Más de 40 meses de adjudicados	1,671,863	971,363
	<u>4,306,629</u>	<u>4,058,579</u>
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	(782,717)	(1,303,255)
Más de 40 meses de adjudicados (a)	(1,776,575)	(1,074,317)
Provisión genérica	(36,860)	(19,062)
	<u>(2,596,152)</u>	<u>(2,396,634)</u>
	<u>1,710,477</u>	<u>1,661,945</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluye provisión por RD\$99,794 correspondiente a títulos valores y RD\$4,918 (2014: 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:

2015 Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal (a)	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones
1,308,041	(c) 49%	Comunes	RD\$100	(b)	2,450,000
43,849	(d) 20%	Comunes	RD\$100	(b)	35,538
509,206	(e) 24.53%	Comunes	RD\$100	(b)	1,193,866
16,481	(g) 34%	Comunes	RD\$100	(b)	107,958
80,174	(h)				
1,957,751					
(15,395)		Provisión para inversiones en acciones			
<u>1,942,356</u>					

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

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	(f)	0.01%	Comunes		N/A	3,371
71,108	(h)					
1,686,480						
(20,423)						
1,666,057						

Provisión para inversiones en acciones

- (a) 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.
- (b) Estas cifras no están expresadas en miles de RD\$.
- (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 Tecnomcom.
- (e) En marzo de 2014, el principal banco subsidiario indirecto del Grupo adquirió 174,352 acciones adicionales en 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) En abril de 2015, el principal banco subsidiario indirecto del Grupo vendió la inversión mantenida en Mastercard Inc. por US\$2.9 millones, equivalentes a RD\$131.3 millones, que resultó en una ganancia de RD\$90.2 millones que se incluye en el estado de resultados consolidado en el renglón de Otros ingresos (gastos) (Nota 27).
- (g) Corresponde a la inversión en la asociada MiRed. Esta entidad fue constituida en enero de 2015 e inició sus operaciones el 31 de julio del mismo año dando continuidad a la operación de un fideicomiso constituido en diciembre de 2014. Con fecha 19 de agosto de 2015, el Centro, principal subsidiaria del Grupo, y una entidad financiera del país firmaron un contrato de compraventa de 47,629 acciones, equivalentes al 15% del capital, por RD\$34.8 millones, de los cuales quedan US\$8.7 millones pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2015. Esta transacción generó una ganancia de RD\$30 millones en 2015 que se incluye en el renglón de Otros ingresos (gastos) (Nota 27).
- (h) Inversiones menores en varias empresas.

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2014 incluían US\$928,474, las cuales presentaban una provisión de US\$16,799.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

12. Propiedades, Muebles y Equipo

Las propiedades, muebles y equipo consisten de:

	Terrenos y Mejoras RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras en Propiedades Arrendadas RD\$	Construcciones y Adquisiciones en Proceso RD\$	Bienes Fuera de Uso RD\$	Total RD\$
Balance al 1 de enero de 2015	1,246,337	3,617,697	3,224,016	231,577	1,077,148	26,419	9,423,194
Adquisiciones	189,585	78,311	308,341	3,946	762,325		1,342,508
Retiros			(408,647)	(5,915)	(13,816)	(9,562)	(437,940)
Transferencias		870,511	674,881	43,461	(1,588,853)		
Efecto cambiario	1,090	4,494	695		(1,805)		4,474
Balance al 31 de diciembre de 2015	1,437,012	4,571,013	3,799,286	273,069	234,999	16,857	10,332,236
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2015		(610,621)	(1,651,224)	(152,772)			(2,414,617)
Gasto de depreciación		(82,885)	(507,444)	(54,895)			(645,224)
Retiros			369,133	5,917			375,050
Efecto cambiario		(910)	(422)				(1,332)
Balance al 31 de diciembre de 2015		(694,416)	(1,789,957)	(201,750)			(2,686,123)
Propiedades, muebles y equipo neto al 31 de diciembre de 2015	1,437,012	3,876,597	2,009,329	71,319	234,999	16,857	7,646,113
	Terrenos y Mejoras RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras en Propiedades Arrendadas RD\$	Construcciones y Adquisiciones en Proceso RD\$	Bienes Fuera de Uso RD\$	Total RD\$
Balance al 1 de enero de 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
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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

13. Otros Activos

Los otros activos incluyen:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 22)	857,169	788,426
Seguros pagados por anticipado	123,106	118,687
Anticipo de impuesto sobre la renta (a)	786,514	1,328,099
Otros pagos anticipados, incluye US\$400 (2014: US\$640)	220,287	184,511
	<u>1,987,076</u>	<u>2,419,723</u>
Intangibles		
Gastos de organización e instalación		
Software	375,117	392,490
Plusvalía adquirida (b)	711,927	711,927
	<u>1,087,044</u>	<u>1,104,417</u>
Menos: Amortización acumulada	<u>(282,237)</u>	<u>(245,195)</u>
	<u>804,807</u>	<u>859,222</u>
Activos diversos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	20,534	15,593
Bibliotecas y obras de arte	9,530	9,482
Otros bienes diversos (c)	596,561	478,295
Inventario de plásticos de tarjetas	27,774	22,825
Bienes adquiridos o construidos para la venta	44,277	74,588
Partidas por imputar (d), incluye US\$782 (2014: US\$347)	298,682	243,890
	<u>997,358</u>	<u>844,673</u>
	<u>3,789,241</u>	<u>4,123,618</u>

- (a) Incluye un pago único voluntario anticipado del impuesto sobre la renta por RD\$377 millones (2014: RD\$406 millones) realizado por el principal banco subsidiario del Centro que se podrá compensar del referido impuesto en un plazo de 15 años a partir de 2014, según calendario establecido en virtud de un acuerdo firmado entre la Asociación de Bancos Comerciales de la República Dominicana, Inc., la Dirección General de Impuestos Internos y el Ministerio de Hacienda el 8 de febrero de 2013.
- (b) Corresponde a la plusvalía pagada en fusiones y adquisiciones de activos y pasivos de empresas.
- (c) Incluye RD\$268 millones (2014: RD\$212 millones) de software pendiente de autorización por la Superintendencia de Bancos.
- (d) En este renglón el Grupo registra los saldos deudores de las partidas que, por razones operativas internas o por las características de la operación, no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

14. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2015	5,018,387	45,870	208,538	2,396,634	220,975	7,890,404
Constitución de provisiones	1,895,800		219,548	39,283		2,154,631
Castigos contra provisiones	(1,280,765)	(6,539)	(134,599)			(1,421,903)
Liberación de provisiones	(1,475)		(41,531)			(43,006)
Retiro de provisión por venta de bienes adjudicados				(63,702)		(63,702)
Revaluación cambiaria	105,305	639	(2,240)		2,369	106,073
Transferencias	(258,615)	14,237	4,427	223,937	16,014	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5,478,637	54,207	254,143	2,596,152	239,358	8,622,497
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2015	4,955,494	39,243	248,728	2,559,836	220,612	8,023,913
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2015 (d)	523,143	14,964	5,415	36,316	18,746	598,584
Saldos al 1 de enero de 2014	2,819,972	30,803	180,077	570,123	107,002	3,707,977
Constitución de provisiones	2,362,015	4,424	255,414	357,767	35,858	3,015,478
Saldo 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
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	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 (d)	937,695	8,954	1,738	19,062	9,914	977,363

- Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- 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.
- 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 riesgosos (Ver Nota 36).
- Con la finalidad de cubrir el efecto que pueda producir en la cartera de créditos las variaciones en los ciclos económicos, el principal banco subsidiario indirectos del Grupo se acogió a lo dispuesto en la Resolución de la Junta Monetaria del 9 de marzo de 2009, que establece que las instituciones de intermediación financiera podrán constituir provisiones procíclicas cuyo exceso sobre la provisión mínima requerida no supere el 2% de sus activos y contingentes ponderados por riesgos. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los excesos de provisiones no exceden dicho límite.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

15. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten de:

2015

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	29,792,638	0.87%			29,792,638
De ahorro	20,533,057	0.49%	37,103,471	0.26%	57,636,528
A plazo	6,413	7.30%	19,916,379	0.92%	19,922,792
Intereses por pagar			179,266		179,266
	<u>50,332,108</u>		<u>57,199,116</u>		<u>107,531,224</u>
b) Por sector					
Público no financiero	326,316		11,750		338,066
Privado no financiero	49,898,487		56,638,302		106,536,789
No residente	107,305		369,798		477,103
Intereses por pagar			179,266		179,266
	<u>50,332,108</u>		<u>57,199,116</u>		<u>107,531,224</u>
c) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	50,325,695		37,058,092		87,383,787
De 16 a 30 días	406		416,455		416,861
De 31 a 60 días	2,275		518,023		520,298
De 61 a 90 días	3,200		2,220,375		2,223,575
De 91 a 180 días	309		7,432,100		7,432,409
De 181 a 360 días	223		6,318,287		6,318,510
Más de 1 año			3,056,518		3,056,518
Intereses por pagar			179,266		179,266
	<u>50,332,108</u>		<u>57,199,116</u>		<u>107,531,224</u>

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>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

2014

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
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>

El principal banco subsidiario indirecto del Grupo mantenía obligaciones con el público por RD\$2,351,335 (2014: RD\$2,442,490), que están restringidas por tener embargos de terceros, pignoradas, inactivas, abandonadas y/o depósitos de clientes fallecidos.

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

	2015 RD\$	2014 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	540,551	494,579
Plazo de más de diez (10) años	<u>19,368</u>	<u>15,204</u>
	<u>559,919</u>	<u>509,783</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (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:

2015

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	2,298,693	0.87%			2,298,693
De ahorro	302,379	0.49%	476,674	0.26%	779,053
A plazo			88,235	0.92%	88,235
Intereses por pagar			1,575		1,575
	<u>2,601,072</u>		<u>566,484</u>		<u>3,167,556</u>
b) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	2,601,072		431,296		3,032,368
De 16 a 30 días			98,794		98,794
De 31 a 60 días					
De 91 a 180 días			23,715		23,715
De 181 a 360 días			11,104		11,104
Intereses por pagar			1,575		1,575
	<u>2,601,072</u>		<u>566,484</u>		<u>3,167,556</u>

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>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

El principal banco subsidiario indirecto del Grupo mantiene depósitos de instituciones financieras del país y del exterior por RD\$21,333 (2014: RD\$8,762), que estaban restringidos por tener embargos de terceros, pignorados, inactivas, abandonadas y/o depósitos de clientes fallecidos.

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

	2015 RD\$	2014 RD\$
Plazo de tres años (3) o más	1,963	1,102
Plazo de más de diez (10) años	173	4
	<u>2,136</u>	<u>1,106</u>

17. Fondos Tomados a Préstamo

Los fondos tomados a préstamo consisten de:

2015

	Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
a)	Instituciones financieras del país	Préstamo	Títulos valores	11%	2016	180,000
	Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	Préstamo	Hipotecaria	11%	2016	5,112
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Línea de Crédito	Sin Garantía	12.50%	2016	410,000
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Línea de Crédito	Sin Garantía	13%	2016	96,000
	The Bank of Nova Scotia, equivale a US\$2,880	Préstamo	Hipotecaria	4% - 4.5% más Libor	2016 – 2017	<u>130,969</u>
						<u>822,081</u>
b)	Instituciones financieras del exterior, equivale a US\$212,264	Préstamo	Sin garantía	Entre Libor+ 2.3% y 3.30%	2016 – 2017	2,492,129
		Línea de crédito para comercio exterior	Sin garantía	2.02%	2016	<u>7,159,336</u>
						<u>9,651,465</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

	Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
c)	Otras instituciones, equivale a US\$20,954	Préstamo	Sin garantía	4.31%	2018 – 2022	952,730
d)	Instituciones financieras del exterior	Préstamo	Sin garantía	11.07%	2022	2,150,000
						<u>3,102,730</u>
e)	Intereses por pagar, incluye US\$633					31,677
						<u>13,607,953</u>

2014

	Acreeedores	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	9.4% - 11%	2015	590,000
	The Bank of Nova Scotia, equivale a US\$5,263	Préstamo	Hipotecaria	4% - 4.5% más Libor	2016 – 2017	232,633
	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Préstamo	Hipotecaria	11%	2015 - 2016	9,704
						<u>1,170,507</u>
b)	Instituciones financieras del exterior, equivale a US\$135,417	Préstamo	Sin garantía	3.21%	2015 – 2017	2,610,994
		Línea de crédito para comercio exterior	Sin garantía	1.63%	2015	3,374,865
						<u>5,985,859</u>
c)	Otras instituciones, equivale a US\$26,166	Préstamo	Sin garantía	4.20%	2018 - 2022	1,156,638
d)	Intereses por pagar, incluye US\$514					23,186
						<u>8,336,190</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

18. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten de:

	2015 RD\$	2014 RD\$
a) Por tipo		
Certificados financieros (*)	71,431,815	68,562,601
Intereses por pagar	60,905	53,484
	<u>71,492,720</u>	<u>68,616,085</u>
b) Por sector		
Público no financiero	447,318	636,525
Privado no financiero	58,757,791	51,925,486
Financiero	12,225,536	15,999,484
No residente	1,170	1,106
Intereses por pagar	60,905	53,484
	<u>71,492,720</u>	<u>68,616,085</u>
c) Por plazo de vencimiento		
De 16 a 30 días	4,895,435	13,457,186
De 31 a 60 días	4,008,958	7,137,283
De 61 a 90 días	4,305,957	5,644,191
De 91 a 180 días	35,193,092	24,857,927
De 181 a 360 días	9,974,619	3,189,765
Más de 1 año	13,053,754	14,276,249
Intereses por pagar	60,905	53,484
	<u>71,492,720</u>	<u>68,616,085</u>

El principal banco subsidiario indirecto del Grupo mantenía valores en circulación por RD\$4,471,319 (2014: RD\$4,434,408), que estaban restringidos por estar pignorados.

(*) Los certificados financieros devengan una tasa promedio ponderada anual de 7.30% (2014: 6.92%).

19. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten de:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Obligaciones financieras a la vista, incluye US\$2,052 (2014: US\$2,044)	1,220,325	1,235,079
Obligaciones financieras a plazo, incluye US\$3,655 (2014: US\$510 y EUR\$150)	2,397,136	1,671,560
Acreedores diversos, incluye US\$4,668 (2014: US\$6,351)	825,521	1,074,285
Retenciones por orden judicial, incluye US\$3,949 y EUR\$69 (2014: US\$3,841 y EUR\$35)	1,028,359	823,949

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

	2015 RD\$	2014 RD\$
Provisiones para contingencias, incluye US\$1,891 (2014: US\$1,884) (Nota 14)	239,358	220,975
Otras provisiones		
Bonificación y compensación variable, incluye US\$455 (2014: US\$658)	1,289,881	1,276,070
Impuesto sobre la renta por pagar	639,321	181,248
Impuesto diferido (Nota 22)	366,395	284,912
Programa de lealtad de clientes, incluye US\$362 (2014: US\$267)	213,366	197,285
Otras, incluye US\$1,140 (2014: US\$263)	268,301	182,946
Partidas por imputar (a), incluye US\$3,785 y EUR\$65 (2014: US\$3,684 y EUR\$35)	499,704	511,031
Aportes a planes de pensiones complementarios por devolver	14,166	13,033
Partidas no reclamadas por terceros	13,499	10,194
	<u>9,015,332</u>	<u>7,682,567</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:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Deudas subordinadas, incluye US\$52,500 (2014: equivalente a US\$55,833) a tasas anuales de interés LIBOR y un margen entre 3.75% y 4.75% para ambos años	2,387,128	2,598,351
Intereses por pagar, incluye US\$636 (2014: equivale a US\$505)	28,938	24,461
	<u>2,416,066</u>	<u>2,622,812</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 2015 (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) por US\$3.3 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. Al 31 de diciembre de 2015 esa deuda se encuentra cancelada.
- Bonos emitidos por el Banco León (previo a la fusión) por RD\$133 millones de una emisión original de RD\$400 millones, a una tasa de interés variable de hasta 10.91%, la cual fue cancelada en marzo de 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 subsidiario indirecto del Grupo 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\$79,361 (2014: RD\$45,307).

El movimiento registrado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 en las cuentas de reservas técnicas y matemáticas se resume a continuación:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Saldos iniciales	45,307	39,527
Más: Incremento de reservas	79,361	45,307
Menos: Disminución de reservas	<u>(45,307)</u>	<u>(39,527)</u>
Saldos finales	<u>79,361</u>	<u>45,307</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 al período 2015 se determina en base al 27% (2014: 28%) sobre la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

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 2015 (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 2015 y 2014, está compuesto de la siguiente manera:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Corriente	1,749,942	1,067,454
Diferido	(68,743)	(210,477)
Otros	87,532	(7,585)
	<u>1,768,731</u>	<u>849,392</u>
Diferido pasivo (a)	<u>374,834</u>	<u>284,912</u>
	<u>2,143,565</u>	<u>1,134,304</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

2015

	Saldo Inicial RD\$	Variación del Año RD\$	Saldo Final RD\$
<u>Impuesto sobre la renta diferido activo</u>			
Provisión para cartera de créditos	(118,346)		(118,346)
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	647,091	53,964	701,055
Provisión para operaciones contingentes	59,663	4,963	64,626
Otras provisiones	16,153	4,359	20,512
	<u>604,561</u>	<u>63,286</u>	<u>667,847</u>
Depreciación de activos fijos	183,865	5,457	189,322
	<u>788,426</u>	<u>68,743</u>	<u>857,169</u>
<u>Impuesto sobre la renta diferido pasivo</u>			
Dividendos en efectivo a recibir de subsidiarias y asociadas	<u>(284,912)</u>	<u>(89,922)</u>	<u>(374,834)</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

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

2014

	Saldo Inicial RD\$	Saldo Inicial de Empresas Integradas RD\$	Saldo Inicial Integrado RD\$	Variación del Año RD\$	Saldo Final RD\$
<u>Impuesto sobre la renta diferido</u>					
<u>activo</u>					
Provisión para cartera de créditos	(118,346)		(118,346)		(118,346)
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	159,634	276,476	436,110	210,981	647,091
Provisión para operaciones contingentes	29,961	7,080	37,041	22,622	59,663
Otras provisiones	17,720	24,077	41,797	(25,644)	16,153
	88,969	307,633	396,602	207,959	604,561
Depreciación de activos fijos	80,913	100,434	181,347	2,518	183,865
	<u>169,882</u>	<u>408,067</u>	<u>577,949</u>	<u>210,477</u>	<u>788,426</u>
<u>Impuesto sobre la renta diferido</u>					
<u>pasivo</u>					
Dividendos en efectivo a recibir de subsidiarias y asociadas	(242,104)		(242,104)	(42,808)	(284,912)

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\$	Impuesto RD\$
2015		
Ganancias retenidas en subsidiarias y asociadas, según las expectativas de distribución:		
Efectivo	3,748,340	374,834
En acciones o cuya expectativa de distribución no es previsible	6,143,314	614,331
	<u>9,891,654</u>	<u>989,165</u>
2014		
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>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

El Grupo no reconoció impuesto diferido sobre las ganancias no distribuidas de las subsidiarias y asociadas ascendentes a RD\$6,143,314 (2014: RD\$5,438,214), 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 distribuir las en un período previsible.

23. Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital autorizado es de RD\$8,500 millones, representado por 85 de acciones ordinarias, de un valor nominal de RD\$100 cada una.

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

	Acciones Ordinarias	
	Cantidad	Valor Par RD\$
Balance al 1 de enero de 2014	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
Emitidas como dividendos	6,866,410	686,641
Balance al 31 de diciembre de 2015	80,499,030	8,049,903

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 2014 y 2013 por RD\$3,073,258 y RD\$2,704,838, respectivamente, se realizaron de acuerdo con lo dispuesto por las Asambleas de Accionistas celebradas el 26 y 27 de marzo de 2015 y 2014, respectivamente. Estos dividendos fueron pagados aproximadamente 54% en acciones y 46% en efectivo (2014: 59% en acciones y 41% en efectivo). Al 31 de diciembre de 2015 permanecían dividendos declarados pendiente de pago por RD\$5.7 millones para 2014.

Capital Adicional Pagado

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

Otras Reservas Patrimoniales

La Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y sus modificaciones requiere que no menos del 5% de la ganancia neta anual sea segregado para la reserva legal del Grupo, la cual no está disponible para dividendos, hasta que su saldo sea por lo menos el 10% del valor de las acciones en circulación. Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo había alcanzado dicho límite.

Superávit por Revaluación de Terrenos y Edificios

El Grupo Consolidado mantiene un superávit que resulta de la revaluación de terrenos y edificios realizada en 2004 por el principal banco subsidiario indirecto del Grupo, de acuerdo con las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial y con la aprobación de la Superintendencia de Bancos para su registro e integración al capital secundario por RD\$256 millones.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

(Pérdida) 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 2015 el Grupo había recomprado 55,373 acciones por RD\$8,306 (2014: 98,575 acciones por RD\$14,786).

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:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Garantías otorgadas		
Avales, incluyendo incluye US\$15,000 en 2014	1,060,300	1,195,868
Cartas de crédito emitidas no negociadas, equivalente a US\$1,755 (2014: US\$7,494)	79,813	331,258
Líneas de crédito de utilización automática, incluyendo US\$238,913 (2014: US\$185,531)	31,807,140	24,774,391
Otras cartas de crédito, equivalente a US\$13,366 (2014: US\$14,504)	607,718	641,123
Otras garantías, incluye US\$4,322 y EUR\$814 (2014: US\$6,994 y EUR\$719)	3,434,575	2,119,496
	<u>36,989,546</u>	<u>29,062,136</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\$49 millones (2014: RD\$50.5 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).

El principal banco subsidiario indirecto del Grupo mantiene un contrato de arrendamiento operativo de dos inmuebles por un período de 15 años que vence en el 2025, con derecho a tres prórrogas consecutivas de cinco años cada una. Después del octavo año del contrato, el Banco podrá terminar el mismo, sin necesidad de declaración judicial y sin incurrir en responsabilidades, no obstante debe pagar la totalidad de las cuotas pendientes para concluir con el período total del arrendamiento. Al término de la vigencia del contrato el Banco puede ejercer una opción de compra al valor razonable de los inmuebles. Durante los años 2015 y 2014, el gasto por dicho arrendamiento ascendió a RD\$187.5 millones y RD\$180.8 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo Consolidado mantenía contratadas líneas de crédito con diferentes entidades financieras locales por RD\$2,900 millones, de las cuales están utilizadas RD\$686 millones (2014: RD\$280 millones).

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

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

	2015 RD\$	2014 RD\$
Fondo de Pensiones T-1 (contributivo)	62,791,509	52,755,988
Fondo de Pensiones T-3 (complementario)	97,432	88,577
	<u>62,888,941</u>	<u>52,844,565</u>

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

	2015 RD\$	2014 RD\$
Plan básico de salud	480,455,128	445,479,132
Planes complementarios de salud	1,068,261	1,003,878
Planes voluntarios e independientes	137,698,627	132,363,800
Planes de medicinas prepagadas	349,828,675	350,193,079
	<u>969,050,691</u>	<u>929,039,889</u>

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

25. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Ingresos financieros		
<i>Por cartera de créditos</i>		
Créditos comerciales	7,480,382	7,514,595
Créditos de consumo	7,171,760	6,130,336
Créditos hipotecarios para la vivienda	1,515,750	1,424,082
	<u>16,167,892</u>	<u>15,069,013</u>
<i>Por inversiones</i>		
Inversiones disponibles para la venta	154,292	41,902
Otras inversiones en instrumentos de deuda	6,009,462	6,072,984
Inversiones negociables	4,218	
Inversiones mantenidas a vencimiento	19,859	
Inversiones de disponibilidad restringida	103,217	79,718
	<u>6,291,048</u>	<u>6,194,604</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

	2015 RD\$	2014 RD\$
<i>Ganancias por inversiones</i>		
Ganancia por venta en inversiones disponibles para la venta	26,229	6,784
Ajuste a valor de mercado de inversiones	1,434,378	1,392,268
Ganancia por venta en inversiones a negociables	20,932	
Ganancia por otras inversiones en instrumentos de deuda	2,280,043	1,955,728
	<u>3,761,582</u>	<u>3,354,780</u>
<i>Otros ingresos financieros</i>		
Primas netas de devoluciones y cancelaciones	7,789,925	7,156,790
Ingresos técnicos por ajustes a las reservas	1,616,950	1,468,836
Total ingresos financieros	<u>35,627,397</u>	<u>33,244,023</u>
Gastos financieros		
<i>Por captaciones</i>		
Depósitos del público	(744,963)	(1,613,443)
Valores en poder del público	(5,233,855)	(3,733,131)
Obligaciones subordinadas	(136,224)	(150,446)
	<u>(6,115,042)</u>	<u>(5,497,020)</u>
<i>Por inversiones</i>		
Prima por inversiones disponibles para la venta	(32,620)	(7,574)
Pérdida en venta por inversiones disponibles para la venta	(15,290)	(1,673)
Prima por inversiones negociables	(110)	
Prima por inversiones disponibilidad restringidas	(9,132)	
Prima por otras inversiones en instrumentos de deuda	(493,692)	(406,784)
Pérdida por otras inversiones en instrumentos de deuda	(710,395)	(779,692)
Ajuste a valor de mercado de inversiones disponibles para la venta	(1,637,576)	(867,923)
Pérdida por inversiones negociables	(3,476)	
Cambio en el valor razonable de inversiones negociables	(34,909)	
	<u>(2,937,200)</u>	<u>(2,063,646)</u>
<i>Por financiamientos</i>		
Financiamientos obtenidos en moneda local	(181,437)	(161,368)
Otros financiamientos obtenidos en moneda extranjera	(195,639)	(149,124)
	<u>(377,076)</u>	<u>(310,492)</u>
<i>Intereses sobre emisiones de obligaciones</i>	<u>(69,812)</u>	<u>(149,054)</u>
<i>Otros gastos financieros</i>		
Siniestros y obligaciones contractuales	(8,087,516)	(7,494,865)
Total gastos financieros	<u>(17,586,646)</u>	<u>(15,515,077)</u>
Margen financiero bruto	<u>18,040,751</u>	<u>17,728,946</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

26. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Otros ingresos operacionales		
Ingresos por participación en vinculadas	420,013	327,419
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por giros y transferencias	315,338	297,954
Comisiones por comercio exterior	51,791	62,096
Comisiones por certificación de cheques y ventas de cheques de administración	15,627	17,463
Comisiones por cobranzas	7,118	8,983
Comisiones por tarjetas de crédito	2,006,042	1,899,950
Comisiones por renovación de tarjetas de crédito	277,506	305,715
Comisiones por manejo de cuentas corrientes y de ahorro	973,550	968,946
Comisiones por uso de cajeros automáticos y puntos de venta	159,357	213,973
Comisiones por pagos de cheques en caja	68,375	71,740
Comisiones por transacciones fiduciarias	39,553	20,765
Comisiones por efectos negociables	35	4,256
Comisiones por proyectos inmobiliarios	4,834	3,753
Comisiones por asesoría financiera	75,221	77,419
Comisiones por cobro de pólizas colectivas	9,349	68,559
Comisiones por préstamos Banca Seguro	151,873	52,226
Comisiones por seguros / Pérdidas por tarjetas de crédito	51,281	29,818
Comisiones por administración de fondos de pensiones	1,071,312	1,213,472
Otras comisiones	398,634	338,330
	<u>5,676,796</u>	<u>5,655,418</u>
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ganancia por cambio de divisas al contado	784,256	831,181
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	8,729	6,280
Ingreso por compensación del sistema previsional	93,034	84,992
Alojamiento de huéspedes	300,507	345,301
Venta de alimentos y bebidas	133,494	166,699
Otros ingresos operacionales diversos	509,927	461,074
	<u>1,045,691</u>	<u>1,064,346</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>7,926,756</u>	<u>7,878,364</u>
Otros gastos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por corresponsalía	(87,321)	(74,147)
Retiro de cajeros automáticos	(88,059)	(102,396)
Tarjetas de crédito	(432,174)	(377,006)
A promotores	(321,336)	(316,117)
Otros servicios	(109,942)	(86,016)
	<u>(1,038,832)</u>	<u>(955,682)</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

	2015 RD\$	2014 RD\$
<i>Gastos diversos</i>		
Por obligaciones financieras		
Efecto de inversión con cobertura cambiaria (Nota 3)	(26,290)	(183,694)
Cargo por confección de cheques	(79,704)	(61,714)
Reservas de aportes y contribuciones de personas	(79,361)	(45,307)
Costos por servicios	(82,724)	(93,789)
Comisiones por cambio	(12,646)	(8,177)
Subsidio afiliación tarjetas de crédito	(5,572)	(5,919)
Programa de fidelidad de clientes	(324,777)	(310,055)
Otros gastos operacionales diversos	(112,304)	(71,899)
	<u>(723,378)</u>	<u>(780,554)</u>
Total otros gastos operacionales	<u>(1,762,210)</u>	<u>(1,736,236)</u>
27. Otros Ingresos (Gastos)		
Los otros ingresos (gastos) consisten de:		
	2015 RD\$	2014 RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	433,844	508,660
Disminución de provisiones para rendimientos por cobrar (Nota 14)	43,006	109,405
Ganancia por venta de acciones (Nota 11)	120,250	54,831
Ganancia por venta de activos fijos	14,611	24,972
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	49,672	4,233
Ingresos por arrendamientos de inmuebles propios	13,862	13,425
Ingresos por arrendamientos financieros	170	1,072
Otros ingresos	210,001	201,012
	<u>885,416</u>	<u>917,610</u>
Otros gastos		
Gastos por fusión (a)	(103,819)	(1,427,930)
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(132,489)	(103,147)
Pérdida en venta de activos fijos	(9,559)	(4,435)
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(13,644)	(6,502)
Litigios y demandas legales	(17,319)	(43,859)
Gastos por incobrabilidad de cuentas	(53,658)	(40,519)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(162,336)	(128,481)
Otros gastos	(18,021)	(73,318)
	<u>(510,845)</u>	<u>(1,828,191)</u>
	<u>374,571</u>	<u>(910,581)</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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

28. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Las remuneraciones y beneficios sociales consisten de:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	5,110,479	5,245,562
Seguros sociales	173,350	148,470
Contribuciones a planes de pensiones (Nota 34)	183,145	185,401
Otros gastos de personal	922,187	853,526
	<u>6,389,161</u>	<u>6,432,959</u>

De este importe, RD\$1,168,238 (2014: RD\$1,169,682) corresponden a remuneraciones y beneficios sociales de vicepresidentes de área y niveles superiores.

El número promedio de empleados durante 2015 fue de 5,518 (2014: 5,491).

29. Otros Gastos Operativos

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

	2015 RD\$	2014 RD\$
Mantenimiento y reparación de activos fijos, software y licencia	1,286,619	1,097,008
Propaganda y publicidad	731,469	605,793
Arrendamiento de inmuebles	565,595	603,803
Aportes al fondo de contingencia y consolidación bancaria	431,189	370,239
Aportes a la Superintendencia de Bancos	367,167	359,243
Comunicaciones	290,241	262,427
Agua, basura y energía eléctrica	271,275	310,039
Legales	183,920	133,291
Otros impuestos y tasas	178,476	140,347
Papelería, útiles y otros materiales	144,185	195,588
Otros seguros	127,256	153,831
Otros gastos operativos	271,563	274,118
	<u>4,848,955</u>	<u>4,505,727</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

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 2015 y 2014 del principal banco subsidiario indirecto local se indica a continuación:

	2015		2014	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	135,668,547	43,025,296	136,416,324	50,086,622
Pasivos sensibles a tasas	127,001,630	57,658,492	115,661,871	52,469,435
Posición neta	8,666,917	(14,633,196)	20,754,453	(2,382,813)
Exposición a tasa de interés	2,262,281	107,440	2,279,707	18,676

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:

2015

	Hasta 30 días RD\$	De 31 días hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	Más de 1 año y hasta 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	47,241,767					47,241,767
Inversiones en valores	4,476,097	6,150,442	5,616,197	29,560,328	19,058,854	64,861,918
Cartera de créditos	13,823,360	2,969,824	9,406,617	44,773,440	49,752,209	120,725,450
Inversiones en acciones					1,957,751	1,957,751
Cuentas por cobrar (i)	1,089,343	31,619				1,120,962
Total Activos	66,630,567	9,151,885	15,022,814	74,333,768	70,768,814	235,907,848
Pasivos						
Obligaciones con el público	87,979,914	2,743,874	13,750,918	3,056,518		107,531,224
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	3,132,737		34,819			3,167,556
Fondos tomados a préstamo	40,176	2,202,401	8,381,020	713,997	2,270,359	13,607,953
Títulos de emisión propia			946,372			946,372
Valores en circulación	4,823,210	8,314,914	45,167,711	13,186,885		71,492,720
Acreeedores de seguros y fianzas		1,655,278				1,655,278
Depósitos de primas	42,516					42,516
Otros pasivos (ii)	4,739,255	765,935	1,919,282		1,590,860	9,015,332
Obligaciones subordinadas	28,938		162,390	1,708,044	516,694	2,416,066
Total Pasivos	100,786,746	15,682,402	70,362,512	18,665,444	4,377,913	209,875,017

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

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	<u>69,990,396</u>	<u>6,924,289</u>	<u>10,816,972</u>	<u>66,642,229</u>	<u>57,487,382</u>	<u>211,861,268</u>
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	<u>106,951,993</u>	<u>15,713,288</u>	<u>42,838,709</u>	<u>22,023,347</u>	<u>2,640,756</u>	<u>190,168,093</u>

(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 2015 y 2014 para el principal banco subsidiario indirecto local se indica en la siguiente tabla:

	2015		2014	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Razón de liquidez				
A 15 días ajustada	596.85%	668.77%	530.12%	546.57%
A 30 días ajustada	491.88%	611.05%	438.01%	419.84%
A 60 días ajustada	453.43%	506.61%	458.89%	395.69%
A 90 días ajustada	460.25%	373.61%	452.65%	415.05%
Posición				
A 15 días ajustada	27,911,226	267,731	22,844,665	290,305
A 30 días ajustada	29,496,516	288,873	24,267,564	288,901
A 60 días ajustada	31,508,169	290,691	28,107,158	316,025
A 90 días ajustada	33,900,623	282,905	30,145,864	341,985
Global (meses)	(29.29)	(22.05)	(3.41)	(28.42)

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (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 2015, el principal banco subsidiario indirecto del Grupo cerró con una cobertura de 491.88% (2014 - 438.01%) en moneda nacional y 611.05% (2014 - 419.84%) 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 2015, esta razón arrojó 460.25% y 373.61% en moneda nacional y extranjera (2014 - 452.65% y 415.05%), respectivamente. La posición global de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2015 vencen en (29.29) y (22.05) meses (2014 - (3.41) y (28.42)) 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 2015

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

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>	

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (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:

2015

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

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)					2,257,158
Interés minoritario					3,195,346

32. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

	2015		2014	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros				
Fondos disponibles	47,241,767	41,241,767	41,763,645	41,763,645
Inversiones en valores, neto (a)	64,823,106	N/D	61,696,139	N/D
Cartera de créditos, neto (b)	114,992,670	N/D	100,419,050	N/D
Inversiones en acciones, neto (b)	1,942,356	N/D	1,666,057	N/D
	<u>228,999,899</u>		<u>205,544,891</u>	

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

	2015		2014	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Pasivos financieros				
Obligaciones con el público (b)	107,531,224	N/D	97,421,120	N/D
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (b)	3,167,556	N/D	2,683,616	N/D
Fondos tomados a préstamo (b)	13,607,953	N/D	8,336,190	N/D
Títulos de emisión propia (b)	946,372	N/D	1,214,526	N/D
Valores en circulación (b)	<u>71,492,720</u>	N/D	<u>68,616,085</u>	N/D
	<u>196,745,825</u>		<u>178,271,537</u>	

N/D: No disponible

- (a) El valor de mercado para las inversiones clasificadas como negociables y disponibles para la venta que cotizan en mercados de valores en el exterior se aproxima a su valor en libros antes de provisión por RD\$6,839,005 (2014: RD\$3,026,468).
- (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\$90,506,912 (2014: RD\$82,503,102) que se aproximan a su valor de mercado, debido a su corto vencimiento.

33. Operaciones con Partes Vinculadas

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

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

	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
2015				
Vinculados a la administración	<u>4,276,188</u>	<u>11,150</u>	<u>4,287,338</u>	<u>6,266,198</u>
2014				
Vinculados a la administración	<u>3,665,381</u>	<u>7,708</u>	<u>3,673,089</u>	<u>5,152,846</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

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

Los créditos vinculados a la administración incluyen RD\$2,818,452 (2014: RD\$2,181,712) 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 2015 y 2014 incluyen:

	2015 Monto RD\$	2014 Monto RD\$
Balances		
Efectivo		1,292
Cartera de créditos	3,529,441	2,843,458
Rendimientos por cobrar de préstamos	30,912	26,633
Avales otorgados y cartas de crédito emitidas	722,456	785,344
Inversión en acciones	1,368,371	1,106,626
Depósitos a la vista	722,287	648,280
Depósitos de ahorro	762,421	866,976
Certificados financieros	1,949,907	1,809,763
Intereses por pagar sobre certificados financieros	11,782	10,599
Cuentas por cobrar	4,529	17,654
Cuentas por pagar	12,700	6,312
Primas por pagar	61,514	32,608
Seguros pagados por anticipado	96,489	86,971
Fondos tomados a préstamo	2,302,094	295,057
Intereses por pagar por financiamientos	7,627	598
Obligaciones subordinadas por pagar	1,136,728	1,249,427
Intereses por pagar de obligaciones subordinadas	14,399	14,339

Tipo de Transacciones Efectuadas	Transacciones Efectuadas Durante el Año			
	2015		2014	
	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$
Adquisición de servicios varios	80,225	(80,225)	128,434	(128,434)
Compra de prima de seguros	9,525	(9,525)	7,179	(7,179)
Seguros pagados por anticipado	106,555	(46,483)	94,128	(93,002)
Pólizas de seguro de vida y discapacidad	597,072		530,258	
Ingresos por servicios de planes de pensiones y prestaciones al sistema previsional	89,561	89,561	79,539	79,539
Certificados financieros emitidos, netos	4,124,036		2,451,735	
Certificados financieros cancelados, netos	4,012,846		2,390,396	
Intereses cobrados por préstamos	192,401	192,401	155,220	155,220
Préstamos otorgados	1,722,453		903,939	

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Transacciones Efectuadas	Transacciones Efectuadas Durante el Año			
	2015		2014	
	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$
Cobros de préstamos	643,683		553,772	
Dividendos pagados en efectivo	1,665,192		1,023,344	
Dividendos pagados en acciones	1,716,958		1,348,844	
Dividendos recibidos en efectivo	1,190,131		1,209,365	
Ingresos por servicios	42,119	42,119	81,401	81,401
Intereses pagados por certificados	99,067	(99,067)	64,009	(64,009)
Servicios de procesamiento	318,696	(318,696)	201,273	(201,273)
Ingresos por alquiler	28,747	28,747	27,971	27,971
Gastos de alquiler	15,680	(15,680)	15,807	(15,807)
Compra de certificados de inversión	1,226,186			
Ventas de certificados de inversión	429,374	(284)		
Intereses pagados por financiamiento en el exterior	84,661	(84,661)	57,333	(57,333)
Financiamientos obtenidos	2,150,000			
Colocación de fondos interbancarios			2,595,000	
Cobros de fondos interbancarios			2,595,000	
Fondos interbancarios tomados	450,000			
Fondos interbancarios pagados	450,000			
Participación en otras empresas	392,310	392,310	263,309	263,309
Otras	18,529	(18,362)	20,384	(4,003)

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\$183,145 y RD\$78,750 (2014: RD\$185,401 y RD\$80,855), respectivamente.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

35. Transacciones No Monetarias

Las transacciones no monetarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron:

	2015	2014
Castigos de provisión para cartera de créditos	1,280,765	1,667,264
Castigos de provisión para rendimientos por cobrar	134,599	208,075
Retiro de provisión por ventas de bienes adjudicados	63,702	56,024
Castigos de provisión para inversiones	6,539	
Transferencia de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	630,445	1,940,959
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	223,937	482,337
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
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para rendimientos por cobrar	4,427	28,396
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para contingencias	28,014	118,515
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 provisión para inversiones	14,237	
Transferencia de provisión para contingencias a provisiones para cartera de créditos	12,000	66,380
Dividendos pagados en acciones	1,029,961	1,150,716
Transferencia de resultados del ejercicio a otras reservas	85,178	112,858
Pérdida no realizada por inversiones disponibles para la venta	19,451	4,452
Ajuste por conversión de moneda	16,515	17,701
Efecto por venta de activos fijos revaluados de subsidiaria indirecta	3	6,637
Efecto por integración de empresas en subsidiaria		235,615
Dividendos declarados pendientes de pago	24,144	5,671
Prima pagada en adquisición de acciones de subsidiaria		797,452
Compensación de impuesto retenido en la fuente sobre dividendos pagados en efectivo	55,442	

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

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%) en los mismos términos contenidos en las ofertas presentadas por los accionistas oferentes de dichas sociedades. 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 68.50%. De acuerdo con las disposiciones del referido acuerdo del 4 de diciembre de 2013, el Centro tomó control sobre las empresas adquiridas 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 del 27 de marzo de 2014.

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 cada una. En adición, el Centro Financiero BHD León emitió 4,049,740 acciones ordinarias de RD\$100 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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

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.

Fusión entre Subsidiarias Indirectas

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 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 las Asambleas Generales Extraordinarias 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 terminó el 31 de diciembre de 2015. En 2015 se registraron RD\$104 millones por este concepto (2014: RD\$1,415 millones), que se incluye en el renglón de Otros ingresos (gastos) en el estado de resultados consolidados.

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 Puesto de Bolsa, S. A. 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 gastos de fusión por RD\$12 millones, los cuales se incluyen en el renglón de Otros ingresos (gastos) (Nota 27).

Emisión de Deuda de Títulos Propios

La subsidiaria indirecta BHD León Puesto de Bolsa mantiene títulos de deuda propios emitidos para el 2014 por RD\$350 millones con vencimientos entre abril de 2015 y diciembre de 2017, respectivamente, estas deudas fueron todas saldadas en el 2015. 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%, pagaderos en plazos mensuales, trimestrales y semestrales. No existen garantías otorgadas sobre dichos títulos de deuda.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2015 (Valores en Miles de RD\$)

37. 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 2015 y 2014, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Límites legales y relaciones técnicas
- Utilidad por acción
- Responsabilidades
- Reaseguros
- Hechos posteriores al cierre
- 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