

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros Consolidados sobre
Base Regulada
31 de Diciembre de 2019

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Índice

31 de Diciembre de 2019

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes sobre Información Financiera	1-3
Estados Financieros Consolidados sobre Base Regulada	
Balance General Consolidado	4-5
Estado de Resultados Consolidado	6
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	7-8
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10-88



Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2019, y los estados consolidados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados que se acompañan.

Fundamento de la opinión

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

Otro asunto

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

PricewaterhouseCoopers

10 de marzo de 2020

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2019	2018
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 4)	48,845,046	52,330,404
Inversiones (Notas 6 y 14)		
Negociables		127,963
Disponibles para la venta	15,829,457	12,980,478
Mantenidas hasta el vencimiento	232,239	258,625
Otras inversiones en instrumentos de deuda	89,776,279	67,203,960
Rendimientos por cobrar	2,850,410	2,884,678
Provisión para inversiones	(12,105)	(6,190)
	108,676,280	83,449,514
Cartera de créditos (Notas 7 y 14)		
Vigente	189,869,125	167,141,006
Reestructurada	1,253,379	1,030,100
Vencida	2,828,641	2,622,130
Cobranza judicial	37,369	52,102
Rendimientos por cobrar	1,480,270	1,328,234
Provisión para créditos	(6,887,820)	(6,512,151)
	188,580,964	165,661,421
Deudores por aceptaciones (Nota 8)	3,062	33,853
Cuentas por cobrar (Nota 9)		
Comisiones por cobrar	337,889	169,720
Cuentas por cobrar	911,870	727,198
Primas por cobrar	233,732	211,323
	1,483,491	1,108,241
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 10 y 14)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	2,175,912	3,974,400
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(1,709,114)	(3,109,273)
	466,798	865,127
Inversiones en acciones (Notas 11 y 14)		
Inversiones en acciones	2,813,832	2,750,419
Provisión para inversiones en acciones	(12,634)	(22,634)
	2,801,198	2,727,785
Propiedades, muebles y equipo (Nota 12)		
Propiedades, muebles y equipo	10,324,439	11,910,329
Depreciación acumulada	(2,981,037)	(3,514,729)
	7,343,402	8,395,600
Otros activos (Nota 13)		
Cargos diferidos	2,527,944	2,236,484
Intangibles	1,496,213	1,117,215
Activos diversos	2,369,866	2,254,362
Amortización acumulada	(306,157)	(160,616)
	6,087,866	5,447,445
TOTAL DE ACTIVOS	364,288,107	320,019,390
Cuentas contingentes (Nota 24)	74,900,314	55,962,326
Cuentas de orden de fondos de pensiones (Nota 24)	132,844,147	110,684,745

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	
	2019	2018
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 15)		
A la vista	45,820,118	37,854,920
De ahorro	94,368,931	81,543,466
A plazo	31,531,780	26,049,167
Intereses por pagar	87,446	69,021
	<u>171,808,275</u>	<u>145,516,574</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 16)		
De instituciones financieras del país	6,418,930	3,760,356
De instituciones financieras del exterior	730	3,816
Intereses por pagar	2	3
	<u>6,419,662</u>	<u>3,764,175</u>
Fondos tomados a préstamo (Nota 17)		
Del Banco Central	71,902	81,959
De instituciones financieras del país	2,018,240	
De instituciones financieras del exterior	15,532,720	12,988,762
Otros	2,883,392	2,460,076
Intereses por pagar	92,196	173,860
	<u>20,598,450</u>	<u>15,704,657</u>
Aceptaciones en circulación (Nota 8)	<u>3,062</u>	<u>33,853</u>
Valores en circulación (Nota 18)		
Títulos y valores	96,266,890	88,652,073
Intereses por pagar	146,677	130,653
	<u>96,413,567</u>	<u>88,782,726</u>
Acreedores de seguros y fianzas	<u>2,524,407</u>	<u>2,301,128</u>
Depósitos de primas	<u>65,012</u>	<u>60,079</u>
Otros pasivos (Nota 19)	<u>9,746,182</u>	<u>8,534,539</u>
Reservas técnicas (Nota 21)		
Reservas de riesgos en curso	128,612	112,423
Obligaciones subordinadas (Nota 20)		
Deudas subordinadas	7,560,947	7,999,128
Intereses por pagar	225,239	231,152
	<u>7,786,186</u>	<u>8,230,280</u>
TOTAL DE PASIVOS	<u>315,493,415</u>	<u>273,040,434</u>
PATRIMONIO NETO DE LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA (Nota 23)		
Capital pagado	12,483,803	11,455,050
Capital adicional pagado	5,199,052	4,423,224
Reservas patrimoniales	1,248,380	1,145,505
Otras reservas patrimoniales	(2,215,028)	(1,213,404)
Superávit por revaluación	251,935	251,934
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta	94,300	(83,142)
Ajuste por conversión de moneda	273,838	199,633
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1,638,160	1,679,725
Resultados del ejercicio	3,504,997	3,389,980
	<u>22,479,437</u>	<u>21,248,505</u>
Menos: Acciones en tesorería	(7,839)	(17,051)
Prima de acciones en tesorería	(5,880)	(8,525)
	<u>22,465,718</u>	<u>21,222,929</u>
Interés minoritario	<u>26,328,974</u>	<u>25,756,027</u>
Total Patrimonio Neto	<u>48,794,692</u>	<u>46,978,956</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	<u>364,288,107</u>	<u>320,019,390</u>
Cuentas contingentes (Nota 24)	74,900,314	55,962,326
Cuentas de orden de fondos de pensiones (Nota 24)	<u>132,844,147</u>	<u>110,684,745</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	
	2019	2018
Ingresos financieros (Nota 25)		
Intereses y comisiones por créditos	23,276,214	20,873,579
Intereses por inversiones	7,858,102	7,495,929
Ganancia por inversiones	2,765,326	4,601,409
Primas netas de devoluciones y cancelaciones	11,570,506	10,895,149
Ingresos técnicos por ajustes a las reservas	2,367,857	2,174,473
	<u>47,838,005</u>	<u>46,040,539</u>
Gastos financieros (Nota 25)		
Intereses por captaciones	(8,593,710)	(7,272,309)
Pérdida por inversiones	(3,179,387)	(4,054,763)
Intereses y comisiones por financiamientos	(914,903)	(937,362)
Siniestros y obligaciones contractuales	(12,031,084)	(10,992,656)
	<u>(24,719,084)</u>	<u>(23,257,090)</u>
Margen financiero bruto	<u>23,118,921</u>	<u>22,783,449</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 14)	(2,751,394)	(2,944,331)
Provisiones para inversiones en valores (Nota 14)	<u>(12,705)</u>	<u>(11,714)</u>
	<u>(2,764,099)</u>	<u>(2,956,045)</u>
Margen financiero neto	<u>20,354,822</u>	<u>19,827,404</u>
Ingresos (gastos) por diferencias de cambio	<u>(581,553)</u>	<u>(442,808)</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 26)		
Participación en empresas vinculadas	747,713	601,401
Comisiones por servicios	8,683,800	6,907,920
Comisiones por cambio	1,531,331	1,464,450
Ingresos diversos	1,067,722	984,790
	<u>12,030,566</u>	<u>9,958,561</u>
Otros gastos operacionales (Nota 26)		
Comisiones por servicios	(2,009,970)	(1,642,767)
Gastos diversos	<u>(1,055,069)</u>	<u>(1,017,530)</u>
	<u>(3,065,039)</u>	<u>(2,660,297)</u>
Resultado operacional bruto	<u>28,738,796</u>	<u>26,682,860</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 28)	(8,662,148)	(7,885,706)
Servicios de terceros	(1,686,326)	(1,706,833)
Depreciación y amortización	(987,864)	(935,790)
Otras provisiones (Nota 14)	(215,336)	(778,975)
Otros gastos (Nota 29)	<u>(6,286,531)</u>	<u>(5,480,181)</u>
	<u>(17,838,205)</u>	<u>(16,787,485)</u>
Resultado operacional neto	<u>10,900,591</u>	<u>9,895,375</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 27)		
Otros ingresos	822,840	1,095,494
Otros gastos	<u>(669,469)</u>	<u>(351,652)</u>
	<u>153,371</u>	<u>743,842</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>11,053,962</u>	<u>10,639,217</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 22)	<u>(2,477,809)</u>	<u>(2,348,245)</u>
Resultado del ejercicio	<u>8,576,153</u>	<u>8,290,972</u>
Atribuible a:		
Propietario de patrimonio neto de la Controladora (Matriz)	3,607,872	3,500,143
Interés minoritario	<u>4,968,281</u>	<u>4,790,829</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 Flujos de Efectivo Consolidado
(Valores en Miles de RD\$)

	Año Terminado al	
	31 de Diciembre de	2018
	2019	2018
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	22,856,263	20,621,788
Otros ingresos financieros cobrados	24,572,910	24,824,536
Otros ingresos operacionales cobrados	12,007,303	9,821,268
Intereses pagados por captaciones	(8,559,262)	(7,329,131)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(1,002,480)	(650,712)
Otros gastos financieros pagados	(2,547,925)	(3,661,037)
Gastos generales y administrativos pagados	(16,654,666)	(15,070,280)
Otros gastos operacionales pagados	(3,630,403)	(3,093,914)
Siniestro y operaciones por actividades de operación	(12,031,084)	(10,992,656)
Impuesto sobre la renta pagado	(1,720,228)	(1,328,300)
Pagos diversos por actividades de operación	(611,488)	(1,464,147)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	12,678,940	11,677,415
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Interbancarios otorgados	(1,995,000)	(3,635,000)
Interbancarios cobrados	1,995,000	3,635,000
Aumento en inversiones	(24,857,075)	5,581,592
Producto de la compra de inversiones en acciones	(2,218,843)	
Créditos otorgados	(194,638,264)	(180,576,015)
Créditos cobrados	168,196,054	160,354,334
Adquisición de propiedades, muebles y equipo	(1,323,134)	(988,737)
Producto de la venta de propiedades, muebles y equipo	1,581,627	360,484
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	1,354,965	769,533
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(51,904,670)	(14,498,809)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	476,535,809	385,036,710
Devolución de captaciones	(439,992,228)	(374,836,955)
Interbancarios recibidos	19,040,000	9,400,000
Interbancarios pagados	(19,040,000)	(9,400,000)
Operaciones de deuda subordinada	(568,857)	5,873,942
Operaciones de fondos tomados a préstamo	15,949,165	8,677,535
Operaciones de fondos pagados	(11,165,335)	(14,575,917)
Recompra de acciones	(13,719)	(25,576)
Dividendos pagados y otros pagos a los accionistas	(5,004,463)	(3,917,982)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	35,740,372	6,231,757
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	(3,485,358)	3,410,363
EFFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	52,330,404	48,920,041
EFFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	48,845,046	52,330,404

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado
(Valores en Miles de RD\$)

	Año Terminado al 31 de Diciembre de	
	2019	2018
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	<u>8,576,153</u>	<u>8,290,972</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones		
Cartera de créditos	2,751,394	2,944,331
Inversiones	12,705	11,714
Rendimientos por cobrar	215,000	260,000
Bienes recibidos en recuperación de créditos		517,717
Otras provisiones - contingencias	336	1,258
Depreciación y amortización	987,864	935,790
Beneficios al personal y otros relativos	1,779,475	1,697,874
Impuesto sobre la renta	718,451	1,107,713
Impuesto sobre la renta diferido, neto	362,714	(137,928)
Pérdida (ganancia) en venta de propiedades, muebles y equipo, neta	6,325	(269,505)
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos, neta	(63,483)	(81,644)
Pérdida por inversiones	630,723	391,647
Provisión para litigios	10,300	6,792
Reservas técnicas	16,189	9,191
Participación en otras empresas, neta	(721,686)	(572,919)
Fluctuación cambiaria	(23,263)	(137,293)
Interés de los accionistas minoritarios	(4,968,281)	(4,790,829)
Incobrabilidad de cuentas por cobrar	107,468	111,985
Otros ingresos		(39)
Otros gastos	218,885	182,797
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	(385,683)	(677,290)
Cuentas por cobrar	(482,718)	552,886
Cargos diferidos	(1,088,115)	(104,292)
Activos diversos	(115,504)	(620,725)
Intereses por pagar de deuda subordinada	(5,913)	209,080
Intereses por pagar	(47,216)	20,748
Acreedores de seguros y fianzas	223,279	235,716
Otros pasivos	<u>3,963,541</u>	<u>1,581,668</u>
Total de ajustes	<u>4,102,787</u>	<u>3,386,443</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>12,678,940</u>	<u>11,677,415</u>

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	Reservas Patrimoniales	Otras Reservas Patrimoniales	Superávit por Revaluación de Terrenos y Edificios	Ganancia (Pérdida) no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta	Ajuste por Conversión de Moneda	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio	Patrimonio antes de Interés Minoritario	Acciones en Tesorería	Interés Minoritario	Total Patrimonio Neto
Saldos al 1 de enero de 2018	10,353,786	3,872,592	1,035,379	(1,213,404)	251,918	(31,640)	157,798	1,500,131	3,285,089	19,211,649	(4,368)	23,443,037	42,650,318
Transferencia a resultados acumulados								3,285,089	(3,285,089)				
Dividendos pagados en													
Acciones	1,104,176	552,088						(1,656,264)					
Efectivo								(1,439,199)		(1,439,199)		(2,478,783)	(3,917,982)
Dividendos declarados pendientes de pago								(10,032)		(10,032)			(10,032)
Resultados del ejercicio									3,500,106	3,500,106		4,790,829	8,290,935
Acciones recompradas											(25,576)		(25,576)
Acciones en tesorería colocadas como reinversión	(2,912)	(1,456)								(4,368)	4,368		
Efecto de ganancia de activos fijos revaluados					16					16			16
Ajuste por conversión de moneda							41,835			41,835		50,839	92,674
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta						(51,502)				(51,502)		(62,588)	(114,090)
Otros												12,693	12,693
Transferencia a reservas patrimoniales			110,126						(110,126)				
Saldos al 31 de diciembre de 2018	11,455,050	4,423,224	1,145,505	(1,213,404)	251,934	(83,142)	199,633	1,679,725	3,389,980	21,248,505	(25,576)	25,756,027	46,978,956
Transferencia a resultados acumulados								3,389,980	(3,389,980)				
Dividendos pagados en													
Acciones	1,045,804	784,353						(1,830,157)					
Efectivo								(1,584,082)		(1,584,082)		(2,523,320)	(4,107,402)
Dividendos declarados pendientes de pago								(17,306)		(17,306)			(17,306)
Resultados del ejercicio									3,607,872	3,607,872		4,968,281	8,576,153
Acciones recompradas											(13,719)		(13,719)
Acciones en tesorería colocadas como reinversión	(17,051)	(8,525)								(25,576)	25,576		
Efecto de ganancia de activos fijos revaluados					1					1			1
Prima pagada en compra de acciones				(1,001,624)						(1,001,624)		(1,217,219)	(2,218,843)
Por efecto de adquisición por participación en subsidiarias												(897,061)	(897,061)
Ajuste por conversión de moneda							74,205			74,205		56,517	130,722
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta						177,442				177,442		215,635	393,077
Otros												(29,886)	(29,886)
Transferencia a reservas patrimoniales			102,875						(102,875)				
Saldos al 31 de diciembre de 2019	12,483,803	5,199,052	1,248,380	(2,215,028)	251,935	94,300	273,838	1,638,160	3,504,997	22,479,437	(13,719)	26,328,974	48,794,692

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 2019

(Valores en Miles de RD\$)

1. Entidad

El Grupo BHD, S. A. (en adelante “el Grupo” o en conjunto con sus subsidiarias “el Grupo Consolidado”) 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”) se dedica a prestar servicios de naturaleza financiera: intermediación financiera (préstamos, inversión y captaciones de depósitos y financiamientos), administración de fondos de pensiones y de servicios de salud, seguros, gestión y realización de los negocios de inversiones, administración de fondos de inversión, negocios de fideicomisos, corretaje, suscripción y venta de valores, proveer soluciones tecnológicas para entidades de intermediación financiera, estudios de factibilidad sobre proyectos de inversiones industriales, comerciales, agrícolas, turísticas, de reforestación o de infraestructura en general, administración de emisiones de valores de clientes empresariales, remesas de divisas, entre otros.

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

El detalle de los principales funcionarios es:

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

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

Ubicación	2019			2018		
	(*) Oficinas	Subagentes Bancarios	Cajeros Automáticos	(*) Oficinas	Subagentes Bancarios	Cajeros Automáticos
Zona metropolitana	80	232	409	85	247	398
Interior del país	73	283	318	73	267	312
Exterior del país	2			2		
	<u>155</u>	<u>515</u>	<u>727</u>	<u>160</u>	<u>514</u>	<u>710</u>

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

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

a) Centro Financiero BHD León, S. A.

El Centro Financiero BHD León se constituyó el 1 de enero de 1999 bajo las leyes de la República Dominicana. Actúa principalmente como tenedora, y mantiene inversiones en entidades subsidiarias y asociadas que se dedican a prestar servicios de naturaleza financiera: intermediación financiera (préstamos, inversiones y captaciones de depósitos y financiamientos), administración de fondos de pensiones y de servicios de salud, gestión y realización de los negocios de inversiones, corretaje, suscripción y venta de valores, proveer soluciones tecnológicas para entidades de intermediación financiera, administración de emisiones de valores de clientes empresariales, administración de fideicomisos y fondos de inversión, entre otros.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

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

Entidades Financieras Reguladas por Organismos de la República Dominicana

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

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

Fiduciaria BHD, S. A. (en adelante “FIDU-BHD”) - Regulada por la Superintendencia de Bancos

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 97 fideicomisos.

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

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

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

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

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

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

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 y está autorizado mediante Resolución S.B.P. No. 110-2006 del 18 de octubre de 2006. Se dedica principalmente a actividades de intermediación financiera.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2019
(Valores en Miles de RD\$)

Otras Subsidiarias no Reguladas Locales

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

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

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

b) ADASA y Subsidiaria

ADASA inició sus operaciones el 15 de enero de 2010 y está constituida conforme a las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es realizar estudios de factibilidad sobre proyectos de inversiones industriales, comerciales, agrícolas, turísticas, de reforestación o de infraestructura en general y efectuar inversiones en empresas ya constituidas, así como establecer, gestionar o llevar negocios de asesoramiento, inversiones, organizar y llevar a cabo transacciones por inversionistas, aseguramiento de la emisión de acciones y otros valores y obligaciones de personas y compañías.

Desde el año 2010, ADASA es propietaria del 100% de las acciones del Hotel SDH, S. A. (en adelante “Hotel SDH”), una sociedad anónima constituida el 31 de agosto de 2000 de acuerdo con las leyes vigentes en la República Dominicana que se dedica a promoción y desarrollo de servicios de alojamiento en hoteles.

En fecha 1 de febrero de 2016, el Hotel SDH entró en un acuerdo de arrendamiento de largo plazo de la propiedad de inversión con la sociedad Inversiones Azul del Este Dominicana, S. A. (en adelante “Grupo Catalonia”) en relación a las facilidades donde opera el Hotel Catalonia. Dicho acuerdo, además, contemplaba una opción de compra, que podía ser ejercida en cualquier momento durante la vigencia del contrato, otorgando a la arrendataria el derecho de comprar los bienes muebles e inmuebles sujetos al contrato de arrendamiento por un monto ajustable anualmente.

El 20 de mayo de 2019, el Grupo Catalonia ejerció la opción de compra por US\$25 millones (equivalente a RD\$1,264 millones) adquiriendo las edificaciones e instalaciones, incluyendo todos los bienes muebles e inmuebles de la operación hotelera anteriormente poseída por la subsidiaria indirecta. En vista de dicho acuerdo, el contrato de arrendamiento fue cancelado y los activos y pasivos mantenidos por el Grupo Catalonia fueron liquidados, excepto por un saldo por cobrar de US\$2.5 millones (equivalente a RD\$132 millones). Como resultado de dicha venta, el Grupo Consolidado reconoció una pérdida contable de RD\$248.8 millones, la cual se presenta en el rubro de Otros gastos (Nota 27).

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

El 31 de octubre de 2019, el Consejo de Administración de Hotel SDH autorizó su liquidación por disolución a ejecutarse durante el año 2020.

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 (en adelante “SS”)

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

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

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

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

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

Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A. (en adelante “TIDOM”)

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

Moneda Funcional

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

A partir del 31 de mayo de 2019 y como resultado de la venta de la propiedad de inversión y bienes muebles que mantenía el Hotel SDH, la subsidiaria directa ADASA y la subsidiaria indirecta Hotel SDH cambiaron la moneda funcional de dólares estadounidenses (US\$) a pesos dominicanos (RD\$), debido al uso prevaleciente del peso dominicano en la mayoría de sus transacciones, ingreso por intereses, obligaciones y deberes con terceros.

Los estados financieros consolidados fueron aprobados para su emisión el 10 de marzo de 2020 por la Administración del Grupo.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

El Grupo prepara sus estados financieros consolidados de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (en adelante “Superintendencia de Bancos”) en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras vigentes, los reglamentos, resoluciones, instructivos, circulares y otras disposiciones específicas emitidas por la Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria de la República Dominicana, dentro del marco de la Ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera 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 Normas Internacionales de Información Financiera 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 dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros consolidados están preparados en base al costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta que están a su valor razonable con cargo a patrimonio, las inversiones negociables que están a su valor razonable con cargo a resultados 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.

Consolidación

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

El Grupo mantiene control en Centro Financiero BHD León por medio de un acuerdo de fecha 20 de diciembre de 2013 con Centro Partner Group, S. A., una entidad tenedora del 5% de las acciones del Centro Financiero BHD León. En dicho acuerdo, Centro Partner Group, S. A. reconoce y acepta que el derecho de voto de sus acciones se ejerza de acuerdo a la voluntad única y exclusiva del Grupo, de forma tal que en cualquier Asamblea General de Accionistas vote siempre en la misma forma que el Grupo lo haga (Nota 37).

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 Consolidado.

Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

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

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

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

- iv) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo del crédito y los rendimientos por cobrar con antigüedad superior a 90 días son provisionados al 100% si son créditos comerciales, de consumo e hipotecarios, y a los 60 días si son intereses por tarjetas de crédito. A partir de esos plazos se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. De conformidad con las NIIF, las provisiones para rendimientos por cobrar se determinan con base a los riesgos existentes en los créditos correspondientes. Si hubiese deterioro, los créditos son ajustados y posteriormente continúa el devengo de intereses sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.
- v) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha del Balance general consolidado. Las NIIF requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del Balance general consolidado.
- vi) La Superintendencia de Bancos autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. De acuerdo con las NIIF, una entidad reducirá directamente el importe en libros de un activo financiero cuando la entidad no tenga expectativas razonables de recuperarlo en su totalidad o una parte de éste.
- vii) La Superintendencia de Bancos requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las NIIF sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior a su valor en libros o exista deterioro del mismo.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

- viii) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros consolidados según las NIIF difiere de las requeridas por la Superintendencia de Bancos.
- ix) De conformidad con las prácticas bancarias, los otros ingresos operacionales, tales como comisiones por tarjetas de crédito, operaciones de cartas de crédito y aceptaciones en circulación son reconocidos como ingresos inmediatamente. De acuerdo con las NIIF, el ingreso debe ser reconocido cuando una entidad transfiere el control de un bien o servicio a lo largo del tiempo y, por ello, satisface una obligación de desempeño. El ingreso se reconoce por el precio de la transacción que se asigna a esa obligación de desempeño.
- 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, se clasifiquen como bienes diversos hasta que sean autorizados y se amorticen en un plazo que no exceda los cinco años. Las NIIF requieren que estas partidas sean registradas directamente como activos intangibles, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros y se amorticen durante su vida útil, considerando el tiempo durante el cual se espera que el Grupo Consolidado utilice esos activos.
- xi) La Superintendencia de Bancos requiere que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo, de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- xii) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en valores en cuatro categorías: negociables, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. En esta última categoría se clasifican aquellas inversiones que no cotizan en un mercado activo u organizado y que no pueden ser clasificadas en las tres categorías anteriores. Las inversiones negociables y disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable y las inversiones mantenidas a vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda, a su costo amortizado. Las NIIF no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda. La NIIF 9 establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados. Dicha clasificación depende del modelo de negocios para la gestión de los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales.

Para las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión con características de instrumentos de patrimonio, la Superintendencia de Bancos permite que se clasifiquen como inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Las NIIF requieren que dichas inversiones se clasifiquen en las categorías de valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y/o valor razonable con cambios en resultados
- xiii) De conformidad con las regulaciones bancarias vigentes, el Grupo Consolidado clasifica como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las NIIF requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación. En adición, los movimientos en inversiones se muestran netos en las actividades de inversión según el regulador. Las NIIF requieren que dichos movimientos se expongan en forma separada.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

- xiv) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, el Grupo Consolidado debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros consolidados evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros con 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 notional pactado se registre en cuentas de orden, y a la vez, permite que los valores de divisas vendidos y comprados al cierre del ejercicio sean divulgados como saldos en moneda extranjera en la Nota 3 a los estados financieros consolidados para fines de determinación de la posición neta en moneda extranjera. Las NIIF requieren el registro de los derivados que se incluyen en este tipo de contratos en cuentas de activos y pasivos a su valor razonable, así como también que se divulguen los activos y pasivos en moneda extranjera existentes al cierre del ejercicio.
- xvi) Las entidades de intermediación financiera determinan la vida útil estimada de las propiedades, muebles y equipo al momento de su adquisición, y registran en cuentas de orden los activos fijos que están totalmente depreciados aun cuando estén en uso. Las NIIF requieren que el valor residual y la vida útil de un activo, sea revisado como mínimo, al término de cada período anual, y si las expectativas difiriesen de las estimaciones previas, se contabilice el efecto como un cambio en estimado.
- xvii) La Superintendencia de Bancos permitió a los bancos de servicios múltiples la revaluación de los inmuebles al 31 de diciembre de 2004. Las NIIF establecen que la actualización de la revaluación debe hacerse cada vez que haya cambios significativos en el valor de dichos activos. En activos con valores muy cambiantes dicha revaluación debe realizarse anualmente y en activos con cambios insignificantes, de tres a cinco años. En adición, dichas normas indican que, si se revalúa un elemento de las propiedades, muebles y equipos, se deberá revaluar también todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos.
- xviii) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera registren una provisión para operaciones contingentes, la cual incluye garantías otorgadas, cartas de créditos emitidas no negociadas y líneas de créditos de utilización automática, en base a una clasificación de riesgo siguiendo los lineamientos del REA. Las NIIF requieren registrar la estimación de las pérdidas crediticias esperadas sobre compromisos de préstamo de forma congruente con sus expectativas de disposiciones de dicho compromiso.
- xix) La regulación bancaria vigente requiere que las entidades de intermediación financiera reconozcan como gastos en los libros del arrendatario, los pagos originados por los arrendamientos operativos contratados, en la medida en que los mismos son devengados. A partir del 1ro. de enero de 2019, las NIIF requieren que en los libros del arrendatario los arrendamientos operativos se reconozcan de la forma siguiente:
 - a. Al inicio del arrendamiento en los libros del arrendatario se debe reconocer un activo por el derecho a uso del activo objeto del arrendamiento y un pasivo financiero por la obligación contraída en el arrendamiento.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

- b. Posterior al reconocimiento inicial, el activo se amortiza de manera lineal durante la vigencia del arrendamiento y el pasivo varía para reflejar los pagos realizados por el arrendamiento y los intereses generados por el mismo; y en el Estado de resultados, los gastos originados por el contrato de arrendamiento están compuestos por el gasto de la amortización del activo subyacente y el gasto de interés que genera el pasivo financiero contraído.
- xx) Basado en prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Bancos, el Grupo Consolidado contabiliza las combinaciones y adquisiciones de negocios a su costo de adquisición y los activos y pasivos adquiridos los registra a su valor en libros. Las NIIF establecen que una combinación de negocios debe contabilizarse mediante la aplicación del método de adquisición, donde cada activo y pasivo identificable adquirido se medirá al valor razonable en la fecha de adquisición.
- xxi) La reserva de siniestros incurridos, pero no reportados (en adelante "IBNR"), se calcula sobre el 4% de los reclamos incurridos durante el período vigente menos los incurridos del año anterior. Las NIIF requieren que las pérdidas incurridas y cuantificables se contabilicen contra resultados de cada período con base a estimados.
- xxii) La ARS debe constituir reserva para contingencia sobre el exceso que resulte del 10% de las aportaciones y contribuciones suscritas devengadas en el año con respecto al valor de los gastos generales y administrativos del mismo período. La constitución y cancelación de dicha reserva se registra con cargo a los beneficios acumulados. Las NIIF requieren que los pasivos contingentes se reconozcan cuando existe una obligación legal o contractual, como resultado de un suceso pasado, la cual es probable que se necesite utilizar recursos económicos para cancelar la obligación y que pueda ser estimada confiablemente. La contrapartida de este pasivo siempre será en el Estado de resultados.

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

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

Uso de Estimados

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Conversión de Moneda Extranjera

Las cifras correspondientes a subsidiarias cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, fueron traducidas a pesos dominicanos usando la tasa de cambio de RD\$:52.9022 US\$1(2018: RD\$50.2028: US\$1) para activos y pasivos, tasas de cambio históricas para convertir las cuentas del patrimonio y la tasa de cambio promedio de RD\$51.1911: US\$1 (2018: RD\$49.4306: US\$1) para traducir las cuentas de resultados. El ajuste resultante de la conversión de los estados financieros de las subsidiarias es presentado en un renglón separado en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado. A partir del 30 de septiembre de 2018, la subsidiaria indirecta Inversiones P. A. cambió su moneda funcional de dólares estadounidenses (US\$) a pesos dominicanos (RD\$), debido a su uso en la mayoría de sus transacciones. Los resultados del período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 fueron traducidos a la tasa de cambio promedio y las diferencias resultantes se ajustaron en la cuenta de Ajuste por conversión de moneda en el estado de cambios de patrimonio neto consolidado.

A partir del 31 de mayo de 2019 y como resultado de la venta de la propiedad de inversión y bienes muebles que mantenía el Hotel SDH, la subsidiaria directa ADASA y la subsidiaria indirecta Hotel SDH cambiaron la moneda funcional de dólares estadounidenses (US\$) a pesos dominicanos (RD\$), debido al uso prevaleciente del peso dominicano en la mayoría de sus transacciones, ingreso por intereses, obligaciones y deberes con terceros. Los resultados del período de cinco meses terminado al 31 de mayo de 2019 fueron traducidos a la tasa de cambio promedio y las diferencias resultantes se ajustaron en la cuenta de Ajuste por conversión de moneda en el Estado de cambios de patrimonio neto consolidado.

Inversiones en Valores

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

- Negociables: Son aquellas inversiones que las entidades tienen en posición propia, con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios como participantes de mercado y que cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Las inversiones negociables se registran a su valor razonable y los cambios en dicho valor se reconocen en el Estado de resultados consolidado como una ganancia o pérdida por inversiones. Esos valores no pueden permanecer en esta categoría más de 180 días a partir de su fecha de adquisición, plazo durante el cual deben ser vendidos.
- Disponibles para la venta: Comprenden las inversiones mantenidas intencionalmente para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o inversiones que la entidad está dispuesta a vender en cualquier momento, y que cotizan en un mercado activo u organizado. Las inversiones disponibles para la venta se registran a su valor razonable y las variaciones de ese valor se reconocen en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.
- Mantenidas hasta el vencimiento: Son aquellas inversiones que el Grupo Consolidado tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, que cotizan en un mercado activo u organizado y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento se amortizan con cargo a resultados durante la vigencia del título. Las inversiones mantenidas a vencimiento netas no exceden sus valores realizables.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

- Otras inversiones en instrumentos de deuda: En esta categoría se incluyen las inversiones en instrumentos de deuda adquiridas que por sus características no califican para ser incluidas en las categorías anteriores y para las que no existe un mercado activo para su negociación. Estas inversiones se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las inversiones en el Banco Central de la República Dominicana y los títulos de deuda del Ministerio de Hacienda emitidos localmente se clasifican en esta categoría, debido a que estos títulos no se cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado y la Superintendencia de Bancos definió que los mismos no tienen un mercado activo.

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

Provisión para Inversiones en Valores

Para las inversiones en valores cuyo emisor sea un deudor comercial, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad se determina tomando como base los criterios utilizados para la evaluación de los mayores deudores comerciales, acorde con lo establecido por el REA. Para el resto de las inversiones en valores, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad se determina tomando como base las calificaciones de riesgo otorgadas por las firmas calificadoras internacionales reconocidas por la Superintendencia del Mercado 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 títulos emitidas por el Banco Central de la República Dominicana y en títulos de deuda del Ministerio de Hacienda se clasifican "A" por capacidad de pago, acorde con lo establecido por el REA, y no están sujetas a requerimientos de provisión. Asimismo, se debe asignar la clasificación y provisiones por comportamiento de pago que le corresponda.

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

Inversiones en Acciones

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

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

Provisión para Inversiones en Acciones

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

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Cartera de Créditos

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

Provisión para Cartera de Créditos

El REA establece el procedimiento para el proceso de evaluación y constitución de provisiones de la cartera de créditos, inversiones, rendimientos por cobrar, bienes recibidos en recuperación de créditos y contingencias.

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

Tipos de provisiones

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

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

Provisión específica

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

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

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

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

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

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

Otras consideraciones

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

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

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

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

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

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

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

Garantías

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

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

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Provisión para Rendimientos por Cobrar

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

Los rendimientos por cobrar se provisionan al 100% a los 90 días de vencidos para los créditos comerciales, microcréditos, 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. Los valores revaluados son depreciados a través del cargo a resultados del período con crédito a la cuenta de depreciación acumulada.

Los terrenos no se deprecian.

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

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

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

Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(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 dos años, en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18 ^{avo} mensual.
Bienes inmuebles:	En un plazo de tres 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 del principal banco indirecto subsidiario del Grupo, debe transferirse a la provisión para bienes adjudicados. La provisión de bienes adjudicados que hayan sido vendidos, puede liberarse, debiendo notificar a la Superintendencia de Bancos; o transferirse a provisiones para otros activos riesgosos.

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

Cargos Diferidos

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

Activos Intangibles y Método de Amortización Utilizado

Los activos intangibles corresponden a erogaciones no reconocidas totalmente como gastos del período en que se incurren, sino que su reconocimiento como tal se distribuye en períodos futuros, debido a que los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se efectuaron. Dentro de este rubro se incluyen 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 una vida útil estimada de tres a cinco años para el software y en el caso de la plusvalía adquirida esta se registra como el exceso del costo de adquisición con relación al valor en libros de los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida. La plusvalía es revisada anualmente para determinar si existe deterioro y es llevada al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

Activos y Pasivos en Monedas Extranjeras

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

Costo de Beneficios de Empleados

Bonificación

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

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 en 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. El Grupo Consolidado no posee obligación adicional, ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por la ley.

Valores en Circulación y Obligaciones Subordinadas

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

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

Fondos Tomados a Préstamo

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

Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos

Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos por intereses sobre 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 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Las entidades de intermediación financiera suspenderán el reconocimiento de intereses por el método de lo devengado, a los créditos de los deudores comerciales desembolsados antes de la aceptación de la solicitud de reestructuración y de la apertura del proceso de conciliación y negociación; esta suspensión se mantendrá hasta tanto se apruebe el plan de reestructuración o se convierta en liquidación judicial, acorde con lo establecido la Ley No. 141-15 de Reestructuración y Liquidación de Empresas y Personas Físicas Comerciales.

Los gastos financieros correspondientes a intereses, comisiones, diferencias de cambio y otros cargos financieros originados en las obligaciones con el público, depósitos de instituciones financieras y valores en circulación, se registran en el período en que se devengan.

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

Ingresos por Comisiones y Otros Servicios Varios

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

Otros Ingresos y Gastos

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

Ingresos de Comisiones por Administración de Fondos de Pensiones

La subsidiaria indirecta 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 Administradoras de Fondos de Pensiones por la SIPEN de acuerdo con la información suministrada por el Banco Central de la República Dominicana.

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 de la República Dominicana.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

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

Ingresos por Administración de Servicios de Salud y Riesgos Laborales

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

Ingresos por Comisiones sobre Estructuración y Administración de Inversiones, Fondos de Inversión, Fideicomisos, Colocación de Emisiones e Ingresos por Servicios de Procesamiento de Transacciones y Mantenimiento de Equipos Subagentes Bancarios

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

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

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

Los ingresos por prestación de servicios de procesamiento de transacciones a los subagentes bancarios se registran al valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por la prestación de servicios, netos de descuentos y de ITBIS. Dichos ingresos se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad y sea probable que la subsidiaria recibirá un beneficio económico futuro.

Los ingresos por servicios de instalación y reubicación de equipos se reconocen cuando los equipos operacionales son instalados y están en condiciones de ser utilizados por subagentes bancarios, mientras que los ingresos por servicios de mantenimiento de equipos operacionales y por procesamiento de transacciones se reconocen sobre una base mensual, de acuerdo con los términos acordados con sus clientes en los contratos de servicios de gestión de red de subagentes bancarios.

Ganancia y Pérdida por Ajuste a Valor de Mercado

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

Ganancia y Pérdida en Inversiones en Valores

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Otras Provisiones

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

Impuesto sobre la Renta

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

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

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

Provisión para Contingencias

La provisión para operaciones contingentes, que se clasifica como otros pasivos, comprende fianzas, avales, cartas de crédito y fondos para líneas de crédito de utilización automática, entre otros. Esta provisión se determina juntamente 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. En el caso de las líneas de crédito correspondientes a tarjetas de crédito, el saldo no utilizado registrado como contingencia correspondiente a deudores clasificados en categorías A y B, se considera el 20% del saldo registrado para fines de constitución de provisiones. La naturaleza y los montos de las contingencias se detallan en la Nota 24.

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Arrendamientos Operativos

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

Baja en un Activo Financiero

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

Deterioro del Valor de los Activos

El Grupo Consolidado revisa sus activos de larga vida, tales como propiedades, muebles y equipo y la plusvalía adquirida, con la finalidad de determinar anticipadamente si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado en las operaciones.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor en libros del activo excede su valor recuperable, que es el mayor entre el valor razonable de un activo neto de gastos de venta y el valor en uso. Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados a los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo identificables separados (unidades generadoras de efectivo).

Obligaciones con los Promotores de Salud

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

Acreedores de Seguros

Reserva de Aportaciones y Contribuciones no Devengadas

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

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

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

Reservas de Reclamaciones por Prestaciones de Servicios Pendientes de Liquidación

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

Reserva de Siniestros Incurridos, pero no Reportados (IBNR)

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Distribución de Dividendos

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

Reclasificaciones

Algunas reclasificaciones en las cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018 fueron aplicadas para conformarlas con la presentación al 31 de diciembre de 2019. Los principales cambios se refieren a:

- Reclasificación en el Balance general consolidado del Subgrupo 214.00 “Depósitos del Público Restringidos”, los embargos en cuentas corrientes y de ahorros ascendentes a RD\$1,700 millones que anteriormente estaban contabilizados en la cuenta 251.06 “Retenciones por Orden Judicial”. Esta reclasificación incrementó el efectivo neto provisto por las actividades de operación y disminuyó el efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento en dicho valor.
- Otras reclasificaciones en el Estado de flujos de efectivo que no tuvieron impacto en los renglones de efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación, inversiones y financiamiento

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:

	2019		2018	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Activos y contingencias				
Fondos disponibles, equivalente a US\$456,287 (2018: US\$523,907); EUR\$31,820 (2018: EUR\$26,621); Libra Esterlina \$3 (2018: \$3); Dólar Canadiense \$69 (2018: \$54); Francos Suizos \$8 (2018: \$4); Corona Sueca \$13 (2018: \$2) y en el 2018 Corona Noruega \$2.	491,957	26,025,590	554,445	27,834,675
Inversiones (neta)	561,064	29,681,520	358,950	18,020,295
Cartera de créditos (neto), equivalente a US\$914,706 y EUR\$5,480 (2018: US\$886,556 y EUR\$6,877)	920,838	48,714,339	894,434	44,903,068
Cuentas por cobrar, equivalente a US\$7,997 y EUR\$6 (2018: US\$6,306 y EUR\$7)	8,004	423,419	6,314	316,991
Deudores por aceptaciones	58	3,062	674	33,853
Otros activos, equivalente a US\$6,751 (2018: US\$2,825 y EUR\$11)	6,751	357,151	2,837	142,418
Contingencias (a)	195,000	10,377,900	150,000	7,541,430
Total Activos y Contingencias	2,183,672	115,582,981	1,967,654	98,792,730

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

	2019		2018	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Pasivos y contingencias				
Obligaciones con el público, equivalente a US\$1,673,488 y EUR\$33,779 (2018: US\$1,509,891 y EUR\$32,128)	1,711,284	90,530,683	1,546,688	77,648,090
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior, equivalente a US\$8,169 y EUR\$638 (2018: US\$8,014 y EUR\$366)	8,883	469,934	8,434	423,413
Fondos tomados a préstamo	317,250	16,783,202	268,169	13,462,847
Aceptaciones en circulación	58	3,062	674	33,853
Otros pasivos, equivalente a US\$24,960 y EUR\$41 (2018: US\$20,393 y EUR\$37)	25,006	1,322,858	20,437	1,025,921
Obligaciones subordinadas	48,752	2,579,063	60,219	3,023,157
Contingencias (a)			20,000	1,005,524
Total Pasivos y Contingencias	2,111,233	111,688,802	1,924,621	96,622,805
Posición larga de moneda extranjera	72,439	3,894,179	43,033	2,169,925

Los activos, pasivos y contingencias en moneda extranjera están sustancialmente convertidos a moneda nacional al 31 de diciembre de 2019 a la tasa de cambio de RD\$52.9022 :US\$1.00 (2018 - RD\$50.2028:US\$1.00), RD\$59.1923:EUR\$1.00 (2018 - RD\$57.4973:EUR\$1.00), RD\$69.4130: 1.00 Libra Esterlina (2018 - RD\$64.2847: 1.00 Libra Esterlina), RD\$40.5195: 1.00 Dólar Canadiense (2018 - RD\$36.218: 1.00 Dólar Canadiense), RD\$54.6228:1.00 Franco Suizo (2018 - RD\$51.0295:1.00 Franco Suizo), RD\$5.6594:1.00 Corona Sueca (2018 - RD\$5.6087:1.00 Corona Sueca) y en el 2018 RD\$5.7794:1.00 Corona Noruega.

Al 31 de diciembre de 2019, las contingencias activas incluyen tres contratos de compraventa futura de divisa con el Banco Central de la República Dominicana, correspondientes a dos contratos sin entrega por US\$40 millones y un contrato con entrega por US\$155 millones, a los tipos de cambio de RD\$52.86:US\$1, RD\$52.89:US\$1 y RD\$52.90:US\$1, suscritos entre octubre y diciembre de 2019, que incluyen cobertura cambiaria hasta el 30 de abril de 2020 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. Al 31 de diciembre de 2018, la contingencia activa correspondía a un contrato de venta de dólares con el Banco Central de la República Dominicana al tipo de cambio de RD\$50.2762:US\$1, suscrito en agosto de 2018, que incluía cobertura cambiaria hasta el 31 de mayo de 2019 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 balance que estaba pendiente al 31 de diciembre de 2018 fue liquidado en el primer semestre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2018, la contingencia pasiva correspondía a contratos de compra de dólares con una compañía local y un banco relacionado del exterior, a la tasa de cambio de RD\$50.2762:US\$1, suscritos el 17 de agosto de 2018, que incluía una cobertura cambiaria hasta el 31 de mayo de 2019. Ambas coberturas fueron liquidadas el 6 y 8 mayo de 2019 a la tasa de cambio de RD\$50.5544:US\$1.

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten de:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Fondos disponibles		
Caja, incluye US\$15,460 (2018: US\$13,545); EUR\$2,501 (2018: EUR\$1,880); Libra Esterlina \$3 (2018: \$3); Dólar Canadiense \$69 (2018: \$54); Francos Suizos \$8 (2018: \$4); Corona Sueca \$13 (2018: \$2) y en el 2018 Corona Noruega \$2.	7,324,654	7,107,053
Banco Central de la República Dominicana, incluye US\$287,166 (2018: US\$255,326)	31,279,169	29,919,515
Bancos del país, incluye US\$186 (2018: US\$80,044)	29,642	4,595,061
Bancos del extranjero, incluye US\$153,250 (2018: US\$174,894); EUR\$29,319 (2018: EUR\$24,741)	9,840,573	10,158,858
Otras disponibilidades, incluye US\$225 (2018: US\$98)	371,008	549,917
	<u>48,845,046</u>	<u>52,330,404</u>

El encaje legal en pesos del Grupo ascendió a RD\$21,142 millones (2018: RD\$19,718 millones), y en dólares ascendió a US\$281 millones (2018: US\$254 millones), excediendo ambos la cantidad mínima requerida.

5. Fondos Interbancarios

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación:

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días Promedio	Tasa Promedio Ponderada
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	1	200,000	1	7.00%
Citibank, N. A.	7	1,645,000	4	5.50%
Banco Santa Cruz, S.A. – Banco Múltiple	1	150,000	3	4.80%
		<u>1,995,000</u>		

Fondos Interbancarios Pasivos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días Promedio	Tasa Promedio Ponderada
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	18	15,640,000	5	4.99%
Citibank, N.A.	2	450,000	2	5.50%
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	3	2,150,000	7	5.50%
Banco Santa Cruz, S. A. – Banco Múltiple	2	400,000	4	4.90%
The Bank of Nova Scotia	2	400,000	3	5.85%
		<u>19,040,000</u>		

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Durante el año 2019 el principal banco subsidiario indirecto del Grupo otorgó y tomó fondos interbancarios con diferentes instituciones financieras; no obstante, al 31 de diciembre de 2019 no mantiene saldos pendientes por este concepto.

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

Fondos Interbancarios Activos

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

Fondos Interbancarios Pasivos

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

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

6. Inversiones

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

Al 31 de Diciembre de 2019

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Disponibles para la venta:				
Bono corporativo (equivalente a US\$2,045)	21st Century Fox America	108,177	2.85%	2020 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$3,010)	Abbvie, Inc.	159,229	2.23%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,002)	Adobe Systems, Inc.	53,012	4.75%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$156)	Advance Auto Parts	8,236	4.50%	2023

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$3,107)	AEGON Funding Co LLC	164,380	5.75%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$4,019)	Air Lease Corp.	212,622	2.50%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,022)	Alabama Power Co.	106,951	2.22%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,012)	Alimentation Couche-Tard	53,524	2.61%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$1,535)	Allergan Sales, LLC	81,191	4.88%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,032)	American Electric Power Company, Inc.	54,575	2.09%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$4,088)	American Express Company	216,281	3.46%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$999)	American Honda Finance	52,864	1.93%	2020 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$146)	American Intl. Group.	7,714	6.40%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$4,099)	AmerisourceBergen Corporation	216,825	3.50%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$3,030)	Amgen, Inc.	160,298	2.54%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$3,036)	Analog Devices, Inc.	160,605	2.78%	2021 y 2023
Bono corporativo (equivalente a US\$1,015)	Anthem, Inc.	53,670	2.25%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,063)	Apple, Inc.	56,247	3.45%	2024
Bono corporativo (equivalente a US\$2,544)	Applied Materials, Inc	134,608	3.31%	2020 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,715)	AT&T, Inc.	143,615	3.58%	2020 y 2026
Bono corporativo (equivalente a US\$2,775)	Banco Aliado, S. A.	146,804	3.88%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,350)	Banco Davivienda, S. A.	177,222	5.00%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$5,002)	Banco de Costa Rica	264,614	4.60%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,535)	Banco de Crédito del Perú	81,228	5.38%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,000)	Banco Internacional De Costa Rica, S. A.	158,707	4.00%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,500)	Banco La Hipotecaria, S. A.	79,353	4.17%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,011)	Banco Latinoamericano de Exportaciones y Importaciones, S. A.	159,264	3.25%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,576)	Bancolombia S. A.	83,392	5.95%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$10,000)	Banistmo, S. A.	529,022	4.25%	2021

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$3,745)	Bank of America Corp.	198,102	3.14%	2020 y 2025
Bono corporativo (equivalente a US\$1,003)	Bank of New York Mellon	53,086	2.05%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,534)	Bank of Nova Scotia	134,054	2.39%	2020 y 2022
Bono corporativo (equivalente a US\$5,093)	Bayer US Finance II LLC	269,418	3.50%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,061)	BB&T Corporation	56,139	3.75%	2023
Bono corporativo (equivalente a US\$1,015)	BBVA USA Bancshares, Inc.	53,677	2.23%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$997)	Bemis Company, Inc.	52,756	4.50%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,069)	Berkshire Hathaway Energy	109,465	3.75%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$3,020)	Biogen, Inc.	159,768	2.90%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,051)	Bio-Rad Laboratories, Inc.	108,500	4.88%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,817)	BMW US Capital LLC	149,036	3.10%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$967)	Boeing Co.	51,178	3.73%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$535)	Booking Holdings Inc.	28,283	3.60%	2026
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Capital One Bank USA NA	52,916	2.31%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,827)	Capital One Financial Corporation	149,541	4.75%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,047)	Cardinal Health, Inc.	108,316	2.18%	2020 y 2022
Bono corporativo (equivalente a US\$1,033)	Cargill, Inc.	54,642	3.25%	2023
Bono corporativo (equivalente a US\$2,513)	Caterpillar Financial Services	132,958	2.06%	2021 y 2022
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Chevron Corp.	52,916	1.96%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$4,088)	Cigna Corp.	216,282	3.65%	2020 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,059)	Citibank, NA	56,024	3.65%	2024
Bono corporativo (equivalente a US\$4,206)	Citigroup, Inc.	222,503	2.80%	2020 y 2025
Bono corporativo (equivalente a US\$1,500)	Citizens Bank NA/RI	79,363	2.28%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$510)	CNH Industrial Capital LLC	26,982	4.38%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,274)	Comcast Cable Communications, LLC	67,416	3.77%	2024 y 2028

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$160)	Conagra Brands, Inc.	8,477	4.60%	2025
Bono corporativo (equivalente a US\$1,023)	Constellation Brands, Inc.	54,132	3.75%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,051)	Corporación Andina De Fomento	108,528	3.43%	2021 y 2023
Bono corporativo (equivalente a US\$1,029)	Cox Communications, Inc.	54,424	3.69%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$3,055)	Credicorp Bank, S, A.	161,598	5.00%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$152)	Crown Castle International Corp.	8,050	3.40%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,711)	CVS Caremark, Corp	143,431	3.24%	2020 y 2028
Bono corporativo (equivalente a US\$4,054)	Daimler Finance NA LLC	214,447	2.76%	2020 y 2025
Bono corporativo (equivalente a US\$1,029)	Dell, Inc.	54,445	4.42%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$501)	Discovery Communications	26,519	3.59%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$156)	Dollar Tree, Inc.	8,270	3.70%	2023
Bono corporativo (equivalente a US\$186)	Dominion Gas Holdings, LLC.	9,858	2.80%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,230)	Dowdupont Inc	65,044	4.24%	2023 y 2025
Bono corporativo (equivalente a US\$1,017)	Eastman Chemical Company	53,802	4.50%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,041)	Empresa Nacional de Petroleo	55,090	4.75%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,528)	Enbridge Inc.	80,848	2.90%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$507)	Energy Transfer Operating, L.P.	26,828	5.75%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,473)	EQT Corporation	77,927	3.00%	2022
Bonos Otros Gobiernos (equivalente a US\$1,549)	Estado Colombiano	81,970	4.38%	2021
Bonos del Gobierno Dominicano (equivalente a US\$4,855)	Estado Dominicano	256,849	4.60%	2021 y 2048
Bono corporativo (equivalente a US\$153)	E-Trade Financial Corporation	8,090	2.95%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$713)	Federal Home Loan Mortgage Corporation	37,716	3.00%	2034
Bono corporativo (equivalente a US\$152)	First Horizon National	8,027	3.50%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,002)	Fiserv Inc.	53,032	1.82%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$4,037)	Flir Systems, Inc.	213,577	3.13%	2021

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$125)	Ford Motor Credit Corporation LLC	6,626	8.13%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,010)	Frenesius Medical Care II	53,454	3.85%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,501)	General Electric Co.	79,384	5.50%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,022)	General Mills, Inc.	54,046	3.15%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,520)	General Motors Financial Co.	133,303	3.40%	2020 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Georgia Power Co.	52,905	3.21%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,638)	Global Bank Corporation	139,567	4.50%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$5,735)	Goldman Sachs Group Inc	303,414	4.42%	2020 y 2025
Bono corporativo (equivalente a US\$2,040)	Halliburton Co.	107,912	2.43%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,527)	Harley-Davidson Financial Services	80,790	2.16%	2020 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$3,540)	HP Enterprise Co	187,270	3.60%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,041)	Humana, Inc.	107,962	2.90%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$152)	Huntington Bancshares	8,019	4.00%	2025
Bono corporativo (equivalente a US\$3,505)	Hyundai Capital America	185,402	2.47%	2020 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,078)	International Business Machines Corporation	109,941	3.13%	2021 y 2026
Bono corporativo (equivalente a US\$663)	Interpublic Group Cos	35,075	3.75%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,001)	J.M, Smucker Co	52,954	1.79%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,057)	Jefferies LLC	55,935	4.13%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,014)	John Deere Capital Corp	106,521	2.55%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$3,303)	JP Morgan Chase	174,736	2.45%	2019 y 2023
Bono corporativo (equivalente a US\$4,087)	Keuring Dr Pepper, Inc.	216,213	3.55%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,012)	Key Bank NA	53,521	2.54%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,007)	KeyCorp	53,249	1.89%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,186)	Kinder Morgan Energy Partners	168,532	4.47%	2020 y 2024
Bono corporativo (equivalente a US\$134)	Kraft Heinz Foods Co.	7,105	2.80%	2020

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$1,017)	Kroger Co.	53,776	2.24%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$3,000)	La Hipotecaria, S.A. de C.V.	158,707	5.50%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$156)	Lazard Group LLC	8,242	4.50%	2028
Bono corporativo (equivalente a US\$1,011)	LG&E And KU Energy LLC	53,471	3.75%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,555)	Marathon Petroleum Corp.	82,258	3.27%	2020 y 2023
Bono corporativo (equivalente a US\$162)	Masco Corp.	8,574	4.38%	2026
Bono corporativo (equivalente a US\$1,011)	MassMutual Global Funding II	53,489	2.50%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$1,015)	McKesson Corporation	53,708	1.96%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,894)	Microsoft Corp.	206,026	2.45%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,530)	Morgan Stanley	133,819	2.63%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,073)	Multibank Inc.	109,684	4.38%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$1,154)	Nextera Energy Capital Holdings Inc.	61,062	2.52%	2020 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$4,072)	Occidental Petroleum Corp.	215,415	4.29%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,056)	Oracle Corporation	55,869	3.40%	2024
Bono corporativo (equivalente a US\$1,005)	Penske Truck Leasing Co., LP	53,147	2.14%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$4,026)	PNC Bank NA	213,010	2.50%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,570)	Progress Energy Inc.	135,950	4.40%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,102)	Prudential Financial, Inc.	111,214	4.50%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,502)	Qualcomm, Inc.	79,471	1.43%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$154)	Raymond James Financial	8,135	3.63%	2026
Bono corporativo (equivalente a US\$505)	Raytheon Company	26,711	1.85%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$153)	Regions Financial Corp.	8,091	3.80%	2023
Bono corporativo (equivalente a US\$1,018)	Rockwell Collins Inc.	53,845	3.54%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,176)	Roper Technologies Inc.	62,213	2.94%	2021 y 2026
Bono corporativo (equivalente a US\$2,511)	Royal Bank of Canada	132,856	2.38%	2020 y 2021

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$152)	Royal Caribbean Cruises	8,015	5.25%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$996)	San Diego Gas & Electric	52,689	2.50%	2026
Bono corporativo (equivalente a US\$3,063)	Santander Holdings USA	162,016	3.57%	2020 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,055)	Schlumberger Holdings Corp	55,805	3.75%	2024
Bono corporativo (equivalente a US\$2,002)	Scripps Networks Interactive	105,922	2.19%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,006)	Sempra Energy	53,240	1.96%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,008)	Sierra Pacific Power Co.	53,302	2.60%	2026
Bono corporativo (equivalente a US\$4,231)	Southern Co.	223,820	2.80%	2020 y 2023
Bono corporativo (equivalente a US\$3,008)	Starbucks Corp.	159,134	2.10%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$4,003)	SunTrust Banks, Inc.	211,765	2.59%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$159)	Target Properties LP	8,430	3.88%	2027
Bono corporativo (equivalente a US\$1,030)	TC PipeLines, LP	54,472	2.62%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,620)	Texas Eastern Transmission	85,675	3.70%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,051)	The Mosaic Company	108,515	3.75%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$223)	TSY INFL IX N/B	11,771	0.25%	2029
Bono corporativo (equivalente a US\$990)	Unilever Capital Corporation	52,386	2.00%	2026
Bono corporativo (equivalente a US\$1,024)	United Technologies Corp.	54,177	3.35%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$153)	Unum Group	8,113	4.00%	2024
Bono corporativo (equivalente a US\$4,022)	US Bank NA Cincinnati	212,777	3.05%	2020
Bonos del Gobierno de Estados Unidos (equivalente a US\$4,878)	US Treasury Department	258,058	2.59%	2020 y 2028
Bono corporativo (equivalente a US\$4,016)	Visa Inc.	212,445	2.20%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,034)	Volkswagen Group of America, Inc	54,709	2.23%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$150)	Vulcan Material Co.	7,956	2.78%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$510)	Walgreens Boots Alliance, Inc.	26,976	3.52%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$6,039)	Wells Fargo Company	319,455	2.54%	2020 y 2021

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$153)	Welltower Inc.	8,082	4.25%	2026
Bono corporativo (equivalente a US\$1,030)	Williams Companies Inc.	54,485	4.00%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,001)	Zimmer Biomet Holdings	52,964	2.15%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,535)	Zion Bancorporation, NA	81,194	3.51%	2021
		<u>15,829,457</u>		
Mantenidas a vencimiento:				
Bono corporativo (equivalente a US\$997)	Bemis Company, Inc.	52,756	2.96%	2021
Bonos del Gobierno Dominicano (equivalente a US\$3,393)	Estado Dominicano	179,483	6.25%	2021
		<u>232,239</u>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Certificado de depósito	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	1,918	3.70%	2020
Certificado de depósito	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	177,314	7.56%	2020
Certificado de depósito	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	5,422	9.20%	2020
Depósito "overnight"	Banco Central de la República Dominicana	16,998,903	4.11%	2020
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	11,134,828	10.46%	2020 y 2025
Certificados de inversión especial	Banco Central de la República Dominicana	7,489,837	11.17%	2020 y 2025
Bono corporativo	Banco de Ahorro y Crédito CONFISA, S. A.	5,002	9.00%	2021
Certificado de depósito (incluye US\$279)	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	258,458	7.39%	2020
Certificado de depósito	Banco Dominicano del Progreso, S. A. – Banco Múltiple	30,903	4.00%	2020
Depósito "overnight" (equivalente a US\$20,000)	Banco Latinoamericano de Exportaciones y Importaciones, S.A.	1,058,044	1.75%	2019
Certificado de depósito (incluye US\$1,584)	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	138,597	4.86%	2020 y 2021
Certificado de depósito	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	55,712	8.93%	2020 y 2023
Bono corporativo (equivalente a US\$2,368)	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	125,289	6.44%	2021 y 2027
Bono corporativo (equivalente a US\$8,875)	Dominican Power Partners	469,510	6.15%	2027

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (incluye US\$1,203)	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	73,955	6.69%	2020 y 2027
Bonos del Gobierno Dominicano (incluye US\$216,826)	Estado Dominicano	50,881,174	11.55%	2020 y 2044
Cuotas de participación en fideicomiso de oferta pública	Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica	1,055	29.06%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	223	7.53%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de inversión cerrado	Fondo Cerrado de Inversiones Inmobiliarias PIONEER	19,988	14.27%	2025
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto	Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro	42	7.87%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de pensiones	Fondo de Pensiones T-1	571,856	10.84%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	1,885	6.03%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto (equivalente a US\$100)	Fondo Mutuo Dólares Reservas Caoba	5,290	3.09%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD-Fondos Plazo 30 Días	5,483	7.44%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto (equivalente a US\$1,479)	Fondo Mutuo Renta Fija BHD-Fondos Plazo 30 Días Dólares	78,217	2.45%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD-Fondos Plazo 90 Días	69,532	7.65%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD-Fondos Tu Futuro	70,781	8.49%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija Nacional-BHD Liquidez	1,519	6.39%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	611	5.76%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	636	8.38%	Indefinido
Certificado de depósito	Motor Crédito S. A., Banco de Ahorro y Crédito	13,235	8.35%	2020
Bono corporativo	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	30,325	10.15%	2021
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto (equivalente a US\$14)	Universal Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	735	2.83%	Indefinido
		<u>89,776,279</u>		
		105,837,975		
Rendimientos por cobrar (incluye US\$4,762)		2,850,410		
Provisión para inversiones (incluye US\$36)		<u>(12,105)</u>		
		<u>108,676,280</u>		

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2018

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Negociables:				
Bono del Gobierno Dominicano (equivalente a US\$2,549)	Estado Dominicano	127,963	5.53%	2025 y 2028
Disponibles para la venta:				
Bono corporativo (equivalente a US\$3,095)	21st Century Fox America	155,361	3.40%	2020 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,465)	Abbvie, Inc.	73,535	2.30%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,020)	Adobe Systems, Inc.	51,218	1.90%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$144)	Advance Auto Parts	7,212	4.50%	2023
Bono corporativo (equivalente a US\$142)	Air Lease Corp.	7,111	4.25%	2024
Bono corporativo (equivalente a US\$2,015)	Alabama Power Co.	101,136	2.22%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$968)	Alimentation Couche-Tard	48,598	2.61%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$998)	Amazon.com, Inc.	50,094	1.86%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,014)	América Móvil S.A.B de C.V	50,924	5.00%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$976)	American Honda Finance	48,990	1.93%	2020 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$143)	American Intl. Group.	7,156	6.40%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,930)	Amgen, Inc.	96,885	2.00%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$143)	Andeavor	7,180	5.13%	2026
Bono corporativo (equivalente a US\$142)	Anheuser-Busch Inbev Worldwide, Inc.	7,107	3.65%	2026
Bono corporativo (equivalente a US\$1,018)	Anthem, Inc.	51,116	2.25%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$499)	Apple, Inc.	25,063	1.35%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,491)	Applied Materials, Inc	74,839	1.80%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,635)	AT&T, Inc.	82,089	2.56%	2020 y 2026
Bono corporativo (equivalente a US\$198)	Banco de Crédito del Perú	9,940	2.25%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$3,000)	Banco La Hipotecaria, S. A.	150,610	4.09%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$4,204)	Bank of America Corp.	211,061	2.34%	2019 y 2025
Bono corporativo (equivalente a US\$976)	Bank of New York Mellon	49,007	2.05%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,931)	Bank of Nova Scotia	96,959	2.51%	2022

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$990)	Baxalta, Inc.	49,716	2.88%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,996)	Bershire Hathaway Fin	100,211	1.23%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,988)	Biogen, Inc.	99,807	2.17%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,760)	BMW US Capital LLC	138,542	3.23%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,003)	Boeing Co.	50,339	3.73%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$505)	Buckeye Partners, LP	25,331	3.65%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$998)	Ca, Inc.	50,117	3.60%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$989)	Capital One Bank USA NA	49,637	2.31%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$142)	Capital One Financial Corporation	7,104	3.75%	2024
Bono corporativo (equivalente a US\$2,423)	Caterpillar Financial Services	121,642	2.29%	2021 y 2022
Bono corporativo (equivalente a US\$994)	CBS Corp.	49,885	3.03%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,986)	Chevron Corp.	99,686	1.76%	2019 y 2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,489)	Cisco Systems, Inc.	175,138	2.70%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$998)	Citibank, NY	50,095	2.11%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,131)	Citigroup, Inc.	56,790	2.32%	2020 y 2024
Bono corporativo (equivalente a US\$1,484)	Citizens Bank NA/RI	74,486	2.28%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$503)	CNH Industrial Capital LLC	25,273	4.38%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,074)	Commonwealth Edison	154,334	2.20%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$141)	Conagra Brands, Inc.	7,059	4.60%	2025
Bono corporativo (equivalente a US\$146)	Constellation Brands, Inc.	7,313	3.88%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,736)	Corporación Andina De Fomento	87,159	2.21%	2019 y 2023
Bono corporativo (equivalente a US\$146)	Corporate Office Properties, L.P.	7,324	3.60%	2023
Bono corporativo (equivalente a US\$1,629)	CVS Caremark, Corp.	81,804	2.93%	2020 y 2028
Bono corporativo (equivalente a US\$1,482)	Daimler Finance NA LLC	74,379	1.84%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$142)	Dollar Tree, Inc.	7,126	3.70%	2023
Bono corporativo (equivalente a US\$989)	Dominion Energy, Inc.	49,665	3.08%	2019

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$183)	Dominion Gas Holdings, LLC.	9,171	2.80%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Dominion Resource, Inc.	50,182	1.79%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$817)	Dow Chemical Co.	41,000	8.55%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$143)	Dowdupont, Inc.	7,189	4.21%	2023
Bono corporativo (equivalente a US\$1,980)	DTE Energy Co.	99,415	2.26%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,081)	Duke Energy Corp.	104,477	5.05%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Ecolab, Inc.	50,184	2.05%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,452)	Enbridge, Inc.	72,902	2.75%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$4,012)	Entergy Texas Inc.	201,437	4.91%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$135)	Enterprise Products Operating LLC	6,792	6.50%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,009)	Eog Resources, Inc.	50,639	2.15%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$146)	Etrade Financial Corp.	7,328	2.95%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$142)	Excelson Generation Co., LLC	7,125	5.20%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Export Developmnt Canada	50,200	1.56%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$560)	Fidelity National Inform	28,125	2.13%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$499)	Fifth Third Bank	25,059	2.38%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$145)	First Horizon National	7,273	3.50%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$992)	Fiserv Inc.	49,823	1.82%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,949)	Flir Systems, Inc.	198,246	2.80%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$4,127)	Ford Motor Credit Corporation LLC	207,187	2.82%	2019 y 2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,967)	General Electric Co.	98,773	1.43%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$4,134)	General Motors Financial Co.	207,552	2.68%	2019 y 2022
Bono corporativo (equivalente a US\$497)	Georgia-Pacific LLC	24,952	2.00%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,827)	Global Bank Corporation	141,909	4.90%	2019 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$7,144)	Goldman Sachs Group, Inc.	358,645	2.44%	2019 y 2025
Bono corporativo (equivalente a US\$999)	Halliburton Co.	50,170	2.70%	2021

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$1,873)	Harley-Davidson Financial Services	94,041	2.05%	2019 y 2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,002)	Hartford Finl Svcs Grp.	100,497	2.48%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,498)	HP Enterprise Co.	75,188	2.37%	2019 y 2020
Bono corporativo (equivalente a US\$140)	Humana, Inc.	7,007	2.63%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,642)	Huntington Bancshares	82,440	1.99%	2019 y 2022
Bono corporativo (equivalente a US\$2,905)	Hyundai Capital America	145,859	2.35%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$120)	Interpublic Group Cos	6,034	3.50%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$4,551)	Intl Bk Recon & Develop	228,490	0.88%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$501)	Invista Finance LLC	25,132	4.25%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$502)	Itau Corpbanca	25,187	3.88%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$990)	JM Smucker Co.	49,721	1.79%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$6,764)	JP Morgan Chase	339,453	3.75%	2019 y 2023
Bono corporativo (equivalente a US\$1,501)	Juniper Networks Inc.	75,334	2.27%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$981)	Key Bank NA	49,247	2.54%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$994)	KeyCorp	49,888	1.89%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$144)	Kinder Morgan Energy Partners	7,238	4.15%	2024
Bono corporativo (equivalente a US\$1,002)	KLA-Tencor Corp.	50,299	2.11%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$992)	Kraft Heinz Foods Co.	49,779	2.80%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,959)	Kroger Co.	198,769	1.86%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$145)	Lazard Group LLC.	7,288	3.75%	2025
Bono corporativo (equivalente a US\$1,005)	LG&E And KU Energy LLC	50,434	3.75%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$3,036)	Lockheed Martin Corp.	152,410	2.75%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Marathon Petroleum Corp.	50,198	2.47%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$145)	Masco Corp.	7,257	4.38%	2026
Bono corporativo (equivalente a US\$990)	Met Life Glob Funding I	49,713	1.95%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$663)	Mexico City Arpt Trust	33,267	3.88%	2028

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$2,878)	Microsoft Corp.	144,479	2.48%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$996)	Monsanto Co.	50,000	1.80%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Moodys Corporation	50,224	3.05%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$5,511)	Morgan Stanley	276,644	2.95%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,971)	Multibank, Inc.	98,937	3.93%	2019 y 2022
Bono corporativo (equivalente a US\$999)	Newell Brands Inc.	50,133	2.60%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,141)	Nextera Energy Capital Holdings Inc.	107,505	2.00%	2019 y 2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,018)	Occidental Petroleum Corp.	51,109	3.12%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$995)	Oncor Electric Delivery	49,975	2.05%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,011)	Oracle Corporation	50,770	1.56%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$996)	Penske Truck Leasing Co., LP	49,990	2.14%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,997)	Phillip Morris Intl., Inc.	150,469	1.69%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,487)	Phillips 66 Partners, LP	74,675	2.41%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$998)	PNC Bank NA	50,122	1.47%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,523)	Progress Energy, Inc.	76,472	2.44%	2019 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,390)	Public Service Enterprise	119,960	1.93%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,480)	Qualcomm, Inc.	74,291	1.43%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$502)	Raytheon Company	25,183	1.85%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$145)	Regions Financial Corp.	7,281	2.75%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$142)	Republic Services, Inc.	7,137	5.50%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,387)	Roche Holding, Inc.	69,653	2.00%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,498)	Rockwell Collins, Inc.	75,187	2.03%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$146)	Roper Technologies, Inc.	7,331	3.80%	2026
Bono corporativo (equivalente a US\$2,975)	Royal Bank of Canada	149,334	2.11%	2019 y 2020
Bono corporativo (equivalente a US\$142)	Royal Caribbean Cruises	7,118	5.25%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$1,985)	Schlumberger Holdings Corp.	99,636	2.35%	2020

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$1,972)	Scripps Networks Interactive	98,999	2.19%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$986)	Sempra Energy	49,520	1.96%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,137)	Southern Co.	57,072	1.92%	2019 y 2020
Bono corporativo (equivalente a US\$2,927)	Starbucks Corp.	146,966	1.93%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$2,000)	Synchrony Financial	100,386	2.37%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$143)	Synovus Financial Corp.	7,166	3.13%	2022
Bono corporativo (equivalente a US\$146)	Target Properties LP	7,340	3.88%	2027
Bono corporativo (equivalente a US\$997)	Toronto-Dominion Bank	50,033	1.69%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$3,999)	Toyota Motor Credit Corp.	200,756	1.95%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$398)	TSY INFL IX N/B	19,981	0.31%	2026 y 2028
Bono corporativo (equivalente a US\$430)	TTX Co.	21,566	2.25%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,003)	Union Electric Co.	50,338	2.59%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,961)	United Technologies Corp.	148,650	1.62%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$144)	Unum Group	7,252	4.00%	2024
Bono corporativo (equivalente a US\$515)	Valero Energy Corp.	25,835	2.66%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$1,848)	Verizon Communications	92,764	2.28%	2020 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$3,956)	Visa, Inc.	198,605	1.73%	2020
Bono corporativo (equivalente a US\$143)	Vulcan Material Co.	7,178	2.97%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$997)	Wea Finance LLC	50,059	2.70%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$3,937)	Wells Fargo Company	197,624	1.99%	2020 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$148)	Welltower, Inc.	7,416	4.00%	2025
Bono corporativo (equivalente a US\$139)	Weyerhaeuser Co.	6,978	7.38%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,921)	Willis North America, Inc.	96,419	7.00%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$1,996)	Xilinx, Inc.	100,229	2.28%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$989)	Zimmer Biomet Holdings	49,663	2.15%	2020
Bono del Gobierno Dominicano (equivalente a US\$9,687)	Estado Dominicano	486,303	7.14%	2021-2048

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2019
(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bonos del Gobierno de Estados Unidos (equivalente a US\$3,694)	US Treasury Department	185,453	2.09%	2019 y 2028
Bonos de otros gobiernos (equivalente a US\$2,018)	Estado Colombiano	101,307	7.38%	2019
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	<u>1,105,927</u>	10.45%	2023 y 2025
		<u>12,980,478</u>		
Mantenidas a vencimiento:				
Bono del Gobierno Dominicano (equivalente a US\$5,152)	Estado Dominicano	<u>258,625</u>	6.24%	2021
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Bono corporativo (equivalente a US\$2,765)	Banco Aliado, S. A.	138,812	3.54%	2019
Bono corporativo	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	583	8.93%	2020 y 2021
Bono corporativo	Banco de Ahorro y Crédito CONFISA, S. A.	5,165	9.95%	2020 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$3,000)	Banco Internacional de Costa Rica, S. A.	150,610	3.67%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$2,000)	Banco Panameño de La Vivienda	100,407	3.63%	2019
Bono corporativo (equivalente a US\$10,000)	Banistmo S. A.	502,033	4.25%	2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,799)	Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	90,330	5.22%	2025 y 2027
Bono corporativo (equivalente a US\$8,000)	Corporación Internacional para el Financiamiento de Infraestructura, S.A (CIFI)	401,627	4.00%	2019
Bono corporativo (incluye US\$6,076)	Dominican Power Partners	307,817	5.89%	2027
Bono corporativo (incluye US\$732)	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A	39,262	6.53%	2020 y 2027
Bono corporativo	Motor Crédito S. A., Banco de Ahorro y Crédito	422	9.80%	2019
Bono corporativo	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	68,615	10.01%	2019 y 2021
Bono corporativo (equivalente a US\$1,000)	Towerbank International Inc.	50,203	3.63%	2019
Bono del Gobierno Dominicano (incluye US\$72,903)	Estado Dominicano	32,618,903	9.32%	2019 y 2032
Certificado de depósito	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	1,833	4.75%	2019
Certificado de depósito	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	142,034	9.32%	2019
Certificado de depósito	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	18,901	9.04%	2019
Certificado de depósito (incluye US\$368)	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	19,730	2.15%	2019

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Certificado de depósito (incluye US\$550)	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	59,333	6.32%	2019
Certificado de depósito	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	216,640	10.06%	2019
Certificado de depósito (equivalente a US\$570)	Banesco Banco Múltiple, S. A.	28,614	1.90%	2019
Certificado de depósito	Motor Crédito S. A., Banco de Ahorro y Crédito	12,087	10.35%	2019
Certificados de inversión especial	Banco Central de la República Dominicana	12,052,162	9.60%	2019 y 2025
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto	Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	207	8.59%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto	Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro	39	4.66%	Indefinido
Cuotas fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	523	6.88%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto (equivalente a US\$738)	Fondo Mutuo Renta Fija BHD-Fondos Plazo 30 Días Dólares	37,059	2.31%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD-Fondos Plazo 90 Días	30,209	6.22%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto (equivalente a US\$13)	Fondo Plazo Mensual Dólar	635	2.30%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	619	6.56%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	5,071	6.09%	Indefinido
Cuotas de participación en fondo de inversión cerrado	Fondo Cerrado de Inversiones Inmobiliarias PIONEER	18,720	7.83%	2025
Cuotas de participación en fondo de inversión cerrado	Fondo Cerrado GAM Renta Fija	54,128	6.66%	2020
Letra cero cupón	Banco Central de la República Dominicana	467,734	8.17%	2019 y 2025
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	10,044,083	9.52%	2019 y 2025
Overnight	Banco Central de la República Dominicana	9,012,454	4.88%	2019
Cuotas de participación en fondo de pensiones	Fondo de Pensiones T-1	506,356	7.72%	Indefinido
		<u>67,203,960</u>		
		80,571,026		
Rendimientos por cobrar (incluye US\$4,258)		2,884,678		
Provisión para inversiones (incluye US\$63)		(6,190)		
		<u>83,449,514</u>		

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

El Grupo Consolidado mantiene inversiones embargadas por RD\$15 millones (2018 RD\$17 millones), pignoradas por RD\$58 millones (2018: RD\$55 millones) y dadas en garantía de líneas de crédito por RD\$75 millones para 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 en el principal banco subsidiario indirecto del Grupo existen inversiones en valores restringidas por RD\$109 millones (2018: RD\$159 millones), resultado de la Cuarta Resolución de la Junta Monetaria del 24 de noviembre de 2015, que aprueba el proyecto Reglamento de Aplicación del Componente de Acceso a Crédito del Programa de Desarrollo Productivo y Competitividad de San Juan.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el principal banco subsidiario indirecto del Grupo estaba obligado a mantener el 100% del efectivo recibido por los contratos de ventas de dólares, mencionados en Nota 3, en la cuenta de Overnight del Banco Central, a ser retirados al vencimiento de dichos contratos. Al 31 de diciembre de 2019 este monto ascendía a RD\$8,200 millones (2018: RD\$7,463 millones).

7. Cartera de Créditos

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

	2019 RD\$	2018 RD\$
<u>Créditos comerciales</u>		
Adelantos en cuenta corriente	399,603	383,404
Préstamos, incluye US\$848,225 y EUR\$5,602 (2018: US\$824,893 y EUR\$7,137)	116,056,782	104,683,456
Descuentos de facturas	487,284	520,954
Documentos descontados	155,086	133,868
Cartas de créditos emitidas, incluye US\$802 y EUR\$129 (2018: US\$765)	50,072	39,217
	<u>117,148,827</u>	<u>105,760,899</u>
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$45,390 (2018: US\$42,434)	9,291,141	8,379,776
Préstamos de consumo, incluye US\$15,695 (2018: US\$16,274)	46,105,287	38,321,390
	<u>55,396,428</u>	<u>46,701,166</u>
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas, incluye US\$23,469 (2018: US\$22,477)	21,443,259	18,383,273
	193,988,514	170,845,338
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,291 y EUR\$4 (2018: 2,975 y EUR\$3)	1,480,270	1,328,234
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$22,166 y EUR\$255 (2018: US\$23,262 y EUR\$263)	(6,887,820)	(6,512,151)
	<u>188,580,964</u>	<u>165,661,421</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2019
(Valores en Miles de RD\$)

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2019 RD\$	2018 RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>		
Vigente, incluye US\$840,345 y EUR\$5,731 (2018: US\$817,867 y EUR\$7,137)	113,887,559	102,816,589
Reestructurada, incluye US\$5,639 (2018: US\$4,873)	794,181	656,161
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$101 (2018: US\$180)	104,763	61,658
Por más de 90 días, incluye US\$2,057 (2018: US\$1,861)	846,060	897,221
En cobranza judicial	21,571	38,511
	<u>115,654,134</u>	<u>104,470,140</u>
<u>Créditos a la microempresa:</u>		
Vigente, incluye US\$885 (2018: US\$877)	1,187,937	1,199,984
Reestructurada	84,253	22,101
Vencida		
De 31 a 90 días	1,894	1,983
Por más de 90 días	11,209	28,528
	<u>1,285,293</u>	<u>1,252,596</u>
<u>Microcréditos:</u>		
Vigente	207,866	37,314
Vencida		
De 31 a 90 días	119	63
Por más de 90 días	1,415	786
	<u>209,400</u>	<u>38,163</u>
<u>Rendimientos por cobrar de créditos comerciales:</u>		
Vigente, incluye US\$2,101 y EUR\$4 (2018: US\$1,924 y EUR\$3)	514,160	450,366
Reestructurada, incluye US\$2 (2018: US\$39)	8,394	11,038
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$20 (2018: US\$6)	35,381	24,240
Por más de 90 días, incluye US\$73 (2018: US\$65)	71,547	93,736
En cobranza judicial	2,615	3,544
	<u>632,097</u>	<u>582,924</u>
	<u>117,780,924</u>	<u>106,343,823</u>
<u>Créditos de consumo e hipotecarios:</u>		
Vigente, incluye US\$80,698 (2018: US\$77,669)	74,585,763	63,087,119
Reestructurada, incluye US\$96 (2018: US\$205)	374,945	351,838
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$755 (2018: US\$1,572)	133,742	153,463
Por más de 90 días, incluye US\$3,005 (2018: US\$1,739)	1,729,439	1,478,428
En cobranza judicial	15,798	13,591
	<u>76,839,687</u>	<u>65,084,439</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

	2019 RD\$	2018 RD\$
<u>Rendimientos por cobrar créditos de consumo e hipotecarios:</u>		
Vigente, incluye US\$712 (2018: US\$686)	630,812	557,097
Reestructurada, incluye US\$3 en el 2018	4,174	6,981
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$21 (2018: US\$36)	44,946	39,327
Por más de 90 días, incluye US\$362 (2018: US\$216)	166,619	140,564
En cobranza judicial	1,622	1,341
	<u>848,173</u>	<u>745,310</u>
	<u>77,687,860</u>	<u>65,829,749</u>
	195,468,784	172,173,572
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$22,166 y EUR\$255 (2018: US\$23,262 y EUR\$263)	<u>(6,887,820)</u>	<u>(6,512,151)</u>
	<u>188,580,964</u>	<u>165,661,421</u>

c) Por tipo de garantías:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Con garantías polivalentes (1), incluye US\$481,760 y EUR\$2,170 (2018: US\$398,085 y EUR\$1,651)	76,936,097	66,281,468
Con garantías no polivalentes (2), incluye US\$48,513 y EUR\$656 (2018: US\$23,546 y EUR\$208)	3,713,434	2,245,062
Sin garantías, incluye US\$403,308 y EUR\$2,905 (2018: US\$485,212 y EUR\$5,278)	<u>113,338,983</u>	<u>102,318,808</u>
	193,988,514	170,845,338
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,291 y EUR\$4 (2018: US\$2,975 y EUR\$3)	1,480,270	1,328,234
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$22,166 y EUR\$255 (2018: US\$23,262 y EUR\$263)	<u>(6,887,820)</u>	<u>(6,512,151)</u>
	<u>188,580,964</u>	<u>165,661,421</u>

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

d) Por origen de los fondos:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Propios, incluye US\$933,581 y EUR\$5,731 (2018: US\$906,843 y EUR\$7,137)	191,303,069	166,934,236
International Finance Corporation (IFC)	2,617,786	3,826,804
Recursos Especializados Banco Central de la República Dominicana	67,659	84,298
	<u>193,988,514</u>	<u>170,845,338</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,291 y EUR\$4 (2018: US\$2,975 y EUR\$3)	1,480,270	1,328,234
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$22,166 y EUR\$255 (2018: US\$23,262 y EUR\$263)	(6,887,820)	(6,512,151)
	<u>188,580,964</u>	<u>165,661,421</u>

e) Por plazos:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$195,973 y EUR\$2,112 (2018: US\$252,003 y EUR\$3,518)	28,558,381	30,368,691
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años), incluye US\$246,061 y EUR\$3,479 (2018: US\$198,273 y EUR\$3,618)	45,261,425	38,500,949
Largo plazo (más de tres años), incluye US\$491,547 y EUR\$140 (2018: US\$456,567 y EUR\$1)	120,168,708	101,975,698
	<u>193,988,514</u>	<u>170,845,338</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,291 y EUR\$4 (2018: US\$2,975 y EUR\$3)	1,480,270	1,328,234
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$22,166 y EUR\$255 (2018: US\$23,262 y EUR\$263)	(6,887,820)	(6,512,151)
	<u>188,580,964</u>	<u>165,661,421</u>

f) Por sectores económicos:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Sector financiero, incluye US\$87,157 (2018: US\$80,911)	5,386,279	5,021,649
Sector público no financiero		
Refinería Dominicana de Petróleo PDV, S. A., equivalente a US\$10,000 (2018: US\$10,000)	529,022	502,028
Sector privado no financiero:		
Agricultura, caza, silvicultura y extracción de madera, incluye US\$25,901 (2018: US\$17,591)	3,330,027	2,438,676
Pesca, explotación de criaderos de peces y granjas piscícolas	72,770	50,047
Explotación de minas y canteras, incluye US\$1,658 (2018: US\$1,801)	212,618	156,510

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

	2019 RD\$	2018 RD\$
Industrias manufactureras, incluye US\$183,477 y EUR\$2,451 (2018: US\$206,787 y EUR\$5,216)	17,940,658	18,025,314
Suministro de electricidad, gas y agua, incluye US\$107,887 (2018: US\$67,367)	6,451,863	4,251,566
Construcción, incluye US\$58,120 (2018: US\$50,333)	11,215,653	9,058,747
Comercio al por mayor y menor, incluye US\$108,430 y EUR\$3,280 (2018: US\$122,681 y EUR\$1,921)	25,874,162	23,351,933
Hoteles y restaurantes, incluye US\$159,917 (2018: US\$155,045)	9,265,319	8,466,513
Transporte, almacén y comunicación, incluye US\$33,375 (2018: US\$31,217)	3,566,381	2,993,375
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, incluye US\$37,262 (2018: US\$39,290)	4,493,115	4,604,025
Enseñanza, incluye US\$40 (2018: US\$66)	1,751,175	1,889,812
Servicios sociales y de salud, incluye US\$1,309 (2018: US\$693)	2,143,191	1,672,802
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales, incluye US\$13,583 (2018: US\$22,820)	2,711,873	3,335,817
Microcréditos	209,400	38,163
Microempresas, incluye US\$885 (2018: US\$877)	1,285,293	1,252,596
Hogares e instituciones sin fines de lucro, incluye US\$20,017 (2018: US\$18,171)	20,708,071	18,648,746
Consumo, incluye US\$61,085 (2018: US\$58,708)	55,396,428	46,701,166
Hipotecarios, incluye US\$23,469 (2018: US\$22,477)	21,443,259	18,383,273
Sector no residente, incluye US\$9 (2018: US\$8)	1,957	2,580
	193,988,514	170,845,338
Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,291 y EUR\$4 (2018: US\$2,975 y EUR\$3)	1,480,270	1,328,234
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$22,166 y EUR\$255 (2018: US\$23,262 y EUR\$263)	(6,887,820)	(6,512,151)
	<u>188,580,964</u>	<u>165,661,421</u>

8. Aceptaciones Bancarias

Las aceptaciones bancarias consisten en:

	2019			2018		
	Monto en US\$	Monto en RD\$	Fecha de Vencimiento	Monto en US\$	Monto en RD\$	Fecha de Vencimiento
Bancos Corresponsales						
Banco Santander, S. A.				56	2,822	2019
Export Development Bank of Egypt	58	3,062	2020			
Wells Fargo Bank, N. A.				481	24,169	2019
Banco Sabadell España				17	848	2019
Wells Fargo Bank Tokyo Branch				120	6,014	2019
	<u>58</u>	<u>3,062</u>		<u>674</u>	<u>33,853</u>	

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2019
(Valores en Miles de RD\$)

9. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Comisiones por cobrar, incluye US\$966 (2018: US\$553)	337,889	169,720
Derecho por contrato de venta de divisas (Nota 3)	50,200	78,930
Variación contrato forward		17,895
Cuentas por cobrar diversas		
Cuentas por cobrar al personal, incluye US\$2 (2018: US\$2)	17,867	18,357
Gastos por recuperar (a), incluye US\$361 (2018: US\$475)	34,530	40,357
Depósitos en garantía, incluye US\$1,579 (2018: US\$1,509)	132,741	124,816
Cuentas por cobrar por venta de cartera castigada	115,000	
Cheques devueltos, incluye US\$49 (2018: US\$7)	3,245	514
Anticipos en cuentas corrientes	72,729	100,695
Operaciones de tarjetas de crédito (b), incluye US\$113 (2018: US\$632)	66,673	102,063
Comisiones por cobrar por administración de fideicomisos	10,123	4,304
Cuentas por cobrar agentes remesadoras, incluye US\$2,101 y EUR\$6 (2018: US\$2,626 y EUR\$7)	115,084	137,903
Otras, incluye US\$2,826 (2018: US\$502)	293,678	101,364
	<u>911,870</u>	<u>727,198</u>
Primas por cobrar	233,732	211,323
	<u>1,483,491</u>	<u>1,108,241</u>

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

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

10. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Mobiliario y equipo	71,821	67,841
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	1,014,924	1,161,587
Más de 40 meses de adjudicados	1,089,167	2,744,972
	<u>2,175,912</u>	<u>3,974,400</u>
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	(561,908)	(508,586)
Más de 40 meses de adjudicados (a)	(1,099,394)	(2,463,043)
Provisión genérica	(47,812)	(137,644)
	<u>(1,709,114)</u>	<u>(3,109,273)</u>
	<u>466,798</u>	<u>865,127</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

(a) Al 31 de diciembre de 2019 incluye provisión por RD\$10,228 (2018: RD\$20,072) correspondiente a mobiliario y equipo con más de 40 meses de adjudicados.

11. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

Al 31 de Diciembre de 2019						
Monto de la Inversión RD\$		Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal (a)	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones
1,917,057	(c)	49%	Comunes	RD\$100	(b)	2,450,000
37,346	(d)	20%	Comunes	RD\$100	(b)	35,538
641,731	(e)	24.53%	Comunes	RD\$100	(b)	2,097,191
6,154	(f)	26.50%	Comunes	RD\$100	(b)	199,415
54,870	(g)	11.99%	Comunes	RD\$1,000	(b)	72,825
121,845	(h)		N/A			N/A
34,829	(i)					
2,813,832						
(12,634)		Provisión para inversiones en acciones				
2,801,198						

Al 31 de Diciembre de 2018						
Monto de la Inversión RD\$		Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal (a)	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones
1,883,485	(c)	49%	Comunes	RD\$100	(b)	2,450,000
55,449	(d)	20%	Comunes	RD\$100	(b)	35,538
594,210	(e)	24.53%	Comunes	RD\$100	(b)	2,097,191
2,652	(f)	20.55%	Comunes	RD\$100	(b)	375,000
54,870	(g)	11.99%	Comunes	RD\$1,000	(b)	67,713
125,000	(h)		N/A			N/A
34,753	(i)					
2,750,419						
(22,634)		Provisión para inversiones en acciones				
2,727,785						

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

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

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

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

(e) Corresponde a la inversión que mantiene el principal banco subsidiario indirecto de Grupo en Consorcio de Tarjetas Dominicana, S. A. ("Cardnet"). Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el principal banco subsidiario indirecto de Grupo mantiene registrada en cuenta de orden la cantidad de 746,596 acciones recibidas como pago de dividendos en acciones.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

- (f) Con la finalidad de absorber las pérdidas acumuladas presentadas en los estados financieros auditados, los accionistas de TIDOM aprobaron un plan de reducción del capital suscrito y pagado de la entidad en 1,460,849 acciones, afectando de forma proporcional a todos los accionistas. Adicionalmente, se decidió emitir 360,000 acciones. Producto de estas transacciones la participación del Grupo incrementó a 26.50%.
- (g) Corresponde a inversión que mantiene el principal banco subsidiario indirecto de Grupo en Depósito Centralizado de Valores, S.A. (CEVALDOM). En cuenta de orden se mantienen registradas 55,469 (2018: 50,358) acciones por dividendos recibidos en acciones, debido a que la participación del principal banco subsidiario indirecto de Grupo en esta entidad se registra por el método del costo.
- (h) Corresponde a la inversión en un Fideicomiso Fiduciario, mediante la firma de un contrato el 15 de diciembre de 2016 entre el principal banco subsidiario indirecto del Grupo, Crisfer Inmobiliaria y Fiduciaria BHD. Mediante dicho contrato el Banco aportó un terreno en desarrollo que mantenía como adjudicado, en el cual Crisfer Inmobiliaria continúa un proyecto inmobiliario mediante la creación de un Fideicomiso que es administrado por la relacionada Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD). El Banco obtendrá el 10.33% de los beneficios netos del Fideicomiso, según adenda firmada el 8 de agosto de 2018. En el 2019 se recibieron pagos del proyecto por un total de RD\$3.1 millones, por concepto de ventas por devolución de la inversión según se establece en el contrato
- (i) Inversiones menores en varias empresas.

12. Propiedades, Muebles y Equipo

Las propiedades, muebles y equipo consisten de:

	Terrenos y Mejoras RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras en Propiedades Arrendadas RD\$	Construcciones y Adquisiciones en Proceso RD\$	Bienes Fuera de Uso RD\$	Total RD\$
Balance al 1 de enero de 2019	1,430,320	4,712,539	4,474,423	362,552	928,999	1,496	11,910,329
Adquisiciones	64,536	2,125	198,315	2,151	1,056,007		1,323,134
Retiros	(118,120)	(1,645,403)	(941,031)	(142,518)	(69,208)		(2,916,280)
Transferencias	26,488	38,483	154,474		(219,445)		
Efecto cambiario	352	4,871	2,033				7,256
Balance al 31 de diciembre de 2019	1,403,576	3,112,615	3,888,214	222,185	1,696,353	1,496	10,324,439
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2019		(956,502)	(2,317,648)	(240,579)			(3,514,729)
Gasto de depreciación		(96,768)	(640,981)	(48,127)			(785,876)
Retiros		325,740	867,557	127,775			1,321,072
Efecto cambiario		(838)	(666)				(1,504)
Balance al 31 de diciembre de 2019		(728,368)	(2,091,738)	(160,931)			(2,981,037)
Propiedades, muebles y equipo neto al 31 de diciembre de 2019	1,403,576	2,384,247	1,796,476	61,254	1,696,353	1,496	7,343,402

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

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

13. Otros Activos

Los otros activos incluyen:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 22)	798,480	1,161,194
Seguros pagados por anticipado, incluye US\$119 en el 2018	120,368	121,617
Anticipo de impuesto sobre la renta (a)	1,211,660	684,800
Otros pagos anticipados, incluye US\$211 (2018: US\$1,053)	397,436	268,873
	<u>2,527,944</u>	<u>2,236,484</u>
Intangibles		
Software	787,476	408,478
Plusvalía adquirida (b)	708,737	708,737
	<u>1,496,213</u>	<u>1,117,215</u>
Menos: Amortización acumulada	<u>(306,157)</u>	<u>(160,616)</u>
	<u>1,190,056</u>	<u>956,599</u>
Activos diversos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	38,792	38,758
Bibliotecas y obras de arte	9,704	9,650
Otros bienes diversos (c)	681,447	1,002,567
Inventario de plásticos de tarjetas	81,632	60,870
Bienes adquiridos o construidos para la venta	136,172	187,135
Partidas por imputar (d), incluye US\$6,540 (2018: US\$1,653 y EUR\$11)	<u>1,422,119</u>	<u>955,382</u>
	<u>2,369,866</u>	<u>2,254,362</u>
	<u>6,087,866</u>	<u>5,447,445</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

- (a) Incluye el saldo remanente de un pago único voluntario anticipado del impuesto sobre la renta por RD\$261 millones(2018: RD\$290 millones) realizado por el principal banco subsidiario indirecto del Grupo que se está compensando del referido impuesto en un plazo de 15 años a partir de 2014, según calendario establecido en virtud de un acuerdo firmado entre la Asociación de Bancos Comerciales de la República Dominicana, Inc., la Dirección General de Impuestos Internos y el Ministerio de Hacienda el 8 de febrero de 2013.
- (b) Corresponde a la plusvalía pagada en fusiones y adquisiciones de activos y pasivos de empresas.
- (c) Incluye RD\$539 millones (2018: RD\$701 millones) de softwares adquiridos por el principal banco subsidiario indirecto del Grupo y que están pendientes de autorización por la Superintendencia de Bancos.
- (d) En este renglón se registran los saldos deudores de las partidas que, por razones operativas internas o por las características de la operación, no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.

14. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2019	6,052,907	28,824	459,244	3,109,273	247,101	9,897,349
Constitución de provisiones	2,751,394	12,705	215,000		336	2,979,435
Castigos contra provisiones	(2,803,758)		(267,915)			(3,071,673)
Retiro de provisión por venta de bienes adjudicados				(1,002,282)		(1,002,282)
Revaluación cambiaria	49,827	(4,259)	2,606	(11,893)	4,102	40,383
Transferencias	483,484	(12,531)	(54,969)	(385,984)	(30,000)	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	6,533,854	24,739	353,966	1,709,114	221,539	8,843,212
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2019	5,884,733	22,612	310,001	1,661,301	213,570	8,092,217
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2019 (c)	649,121	2,127	43,965	47,813	7,969	750,995
	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2018	6,050,594	108,962	324,228	2,540,852	241,856	9,266,492
Constitución de provisiones	2,944,331	11,714	260,000	517,717	1,258	3,735,020
Castigos contra provisiones	(2,875,064)		(256,833)			(3,131,897)
Retiro de provisión por venta de bienes adjudicados				(139,600)		(139,600)
Revaluación cambiaria	146,036	2,969	1,849	12,493	3,987	167,334
Transferencias	(212,990)	(94,821)	130,000	177,811		
Saldos al 31 de diciembre de 2018	6,052,907	28,824	459,244	3,109,273	247,101	9,897,349
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2018	5,790,316	13,381	409,513	2,971,629	184,369	9,369,208
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2018 (c)	262,591	15,443	49,731	137,644	62,732	528,141

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

- (a) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- (b) Esta provisión se incluye en el rubro de Otros pasivos en Nota 19, y el gasto por constitución se incluye en el rubro de Gastos operativos del Estado de resultados consolidado.
- (c) Con la finalidad de cubrir las imprecisiones no alcanzadas en el modelo de pérdidas esperadas establecido por el Reglamento de Evaluación de Activos (REA), así como para alinear a las mejores prácticas, el Grupo Consolidado mantiene un exceso de provisiones sobre el mínimo requerido por RD\$751 millones (2018: RD\$528 millones), según se define en los marcos de Gestión Integral del Riesgo y de Riesgo de Crédito

15. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten de:

Al 31 de Diciembre de 2019

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	45,820,118	0.85%			45,820,118
De ahorro	35,422,837	0.27%	58,946,094	0.22%	94,368,931
A plazo	34,637	6.61%	31,497,143	2.02%	31,531,780
Intereses por pagar			87,446		87,446
	<u>81,277,592</u>	0.60%	<u>90,530,683</u>	0.84%	<u>171,808,275</u>
b) Por sector					
Público no financiero	703,802	2.92%	150	0.11%	703,952
Privado no financiero	80,499,414	0.58%	90,268,528	0.84%	170,767,942
No residente	74,376	0.96%	174,559	0.23%	248,935
Intereses por pagar			87,446		87,446
	<u>81,277,592</u>	0.60%	<u>90,530,683</u>	0.84%	<u>171,808,275</u>
c) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	81,242,955	0.60%	49,773,422	0.26%	131,016,377
De 16 a 30 días			9,667,465	0.13%	9,667,465
De 31 a 60 días	1,208	5.55%	1,293,506	1.41%	1,294,714
De 61 a 90 días	675	4.59%	1,976,231	1.37%	1,976,906
De 91 a 180 días	85	2.96%	9,083,184	1.71%	9,083,269
De 181 a 360 días	418	3.29%	17,277,376	2.30%	17,277,794
Más de 1 año	32,251	6.74%	1,372,053	2.27%	1,404,304
Intereses por pagar			87,446		87,446
	<u>81,277,592</u>	0.60%	<u>90,530,683</u>	0.84%	<u>171,808,275</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2019
(Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2018

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	37,854,920	0.96%			37,854,920
De ahorro	29,993,157	0.47%	51,550,309	0.21%	81,543,466
A plazo	20,405	6.32%	26,028,762	2.01%	26,049,167
Intereses por pagar			69,021		69,021
	<u>67,868,482</u>	0.75%	<u>77,648,092</u>	0.82%	<u>145,516,574</u>
b) Por sector					
Público no financiero	209,411	1.59%	181	0.17%	209,592
Privado no financiero	67,577,531	0.74%	77,437,906	0.82%	145,015,437
No residente	81,540	0.69%	140,984	0.21%	222,524
Intereses por pagar			69,021		69,021
	<u>67,868,482</u>	0.75%	<u>77,648,092</u>	0.82%	<u>145,516,574</u>
c) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	67,848,076	0.74%	43,843,463	0.21%	111,691,539
De 16 a 30 días			8,559,098	2.10%	8,559,098
De 31 a 60 días	1,139	5.75%	924,086	2.22%	925,225
De 61 a 90 días	675	5.41%	1,629,911	1.54%	1,630,586
De 91 a 180 días	85	4.33%	7,235,843	1.49%	7,235,928
De 181 a 360 días	790	3.66%	13,537,070	2.13%	13,537,860
Más de 1 año	17,717	6.52%	1,849,600	2.35%	1,867,317
Intereses por pagar			69,021		69,021
	<u>67,868,482</u>	0.75%	<u>77,648,092</u>	0.82%	<u>145,516,574</u>

Los bancos subsidiarios del Grupo mantenían obligaciones con el público por RD\$7,628,122 (2018: RD\$6,728,325), que están restringidas por tener embargos de terceros, pignoras, 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:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	810,990	756,978
Plazo de más de diez (10) años	<u>37,190</u>	<u>26,799</u>
	<u>848,180</u>	<u>783,777</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2019
(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:

Al 31 de Diciembre de 2019

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	5,523,933	4.40%			5,523,933
De ahorro	425,795	2.54%	361,372	0.35%	787,167
A plazo			108,560	1.46%	108,560
Intereses por pagar			2		2
	<u>5,949,728</u>	4.15%	<u>469,934</u>	0.55%	<u>6,419,662</u>
b) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	5,949,728	4.15%	350,791	0.35%	6,300,519
De 16 a 30 días			19,297	0.20%	19,297
De 31 a 60 días			37,379	1.37%	37,379
De 61 a 90 días			3,716	1.63%	3,716
De 91 a 180 días			42,245	1.88%	42,245
De 181 a 360 días			16,504	2.05%	16,504
Intereses por pagar			2		2
	<u>5,949,728</u>	4.15%	<u>469,934</u>	0.55%	<u>6,419,662</u>

Al 31 de Diciembre de 2018

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	2,938,023	2.54%			2,938,023
De ahorro	402,739	1.06%	393,382	0.36%	796,121
A plazo			30,028	1.62%	30,028
Intereses por pagar			3		3
	<u>3,340,762</u>	2.42%	<u>423,413</u>	0.44%	<u>3,764,175</u>
b) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	3,340,762	2.42%	383,341	0.36%	3,724,103
De 16 a 30 días			7,385	0.25%	7,385
De 31 a 60 días			18,878	1.88%	18,878
De 91 a 180 días			12,551	1.55%	12,551
Más de un año			1,255	0.36%	1,255
Intereses por pagar			3		3
	<u>3,340,762</u>	2.42%	<u>423,413</u>	0.44%	<u>3,764,175</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

El principal banco subsidiario indirecto del Grupo mantiene depósitos de instituciones financieras del país y del exterior por RD\$112,299 (2018: RD\$59,129), que están restringidos por tener embargos de terceros, o están pignoralados, inactivos y abandonados.

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

	2019 RD\$	2018 RD\$
Plazo de tres años (3) o más	4,046	3,178
Plazo de más de diez (10) años	63	12
	<u>4,109</u>	<u>3,190</u>

17. Fondos Tomados a Préstamo

Los fondos tomados a préstamo consisten en:

Al 31 de Diciembre de 2019

Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	Saldo RD\$
a) Banco Central de la República Dominicana Instituciones financieras del país	Préstamo	Títulos valores de deudas	2.88%	2020-2025	<u>71,902</u>
b) Instituciones financieras del país, incluye US\$18,000	Línea de crédito	Sin garantía	11.00%	2022	466,000
	Línea de crédito	Sin garantía	10.75%	2020	600,000
	Préstamo	Sin garantía	4.25%	2020	<u>952,240</u>
					<u>2,018,240</u>
c) Instituciones financieras del exterior, equivale a US\$293,612	Préstamo	Sin garantía	4.64%	2020-2024	7,569,094
	Línea de crédito para comercio exterior	Sin garantía	3.36%	2020	<u>7,963,626</u>
					<u>15,532,720</u>
d) Otras instituciones, equivale a US\$4,412	Préstamo	Sin garantía	5.04%	2022	233,392
Institución financiera del exterior	Préstamo	Sin garantía	10.96%	2022	<u>2,650,000</u>
					<u>2,883,392</u>
e) Intereses por pagar, incluye US\$1,226					<u>92,196</u>
					<u>20,598,450</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2018						
Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	Saldo RD\$	
a) Instituciones financieras del país Banco Central de la República Dominicana	Préstamo	Títulos valores de deudas	2.51%	2019-2024	<u>81,959</u>	
b) Instituciones financieras del exterior, equivale a US\$258,726	Préstamo	Sin garantía	5.08%	2019-2014	5,099,456	
	Línea de crédito para comercio exterior	Sin garantía	3.64%	2019	<u>7,889,306</u>	
					<u>12,988,762</u>	
c) Otras instituciones, equivale a US\$6,176	Préstamo	Sin garantía	5.04%	2022	310,076	
d) Instituciones financieras del exterior	Préstamo	Sin garantía	11.07%	2022	<u>2,150,000</u>	
					<u>2,460,076</u>	
e) Intereses por pagar, incluye US\$3,267					<u>173,860</u>	
					<u>15,704,657</u>	

18. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten de:

	2019 RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	2018 RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
a) Por tipo				
Certificados financieros (*)	96,266,890	7.00%	88,652,073	7.20%
Intereses por pagar	<u>146,677</u>		<u>130,653</u>	
	<u>96,413,567</u>	7.00%	<u>88,782,726</u>	7.20%

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2019
(Valores en Miles de RD\$)

	2019 RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	2018 RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
b) Por sector				
Público no financiero	2,100,582	8.10%	722,257	7.13%
Privado no financiero	79,592,468	6.68%	73,118,961	6.66%
Financiero	14,569,715	8.54%	14,809,469	9.89%
No residente	4,125	6.50%	1,386	5.00%
Intereses por pagar	146,677		130,653	
	<u>96,413,567</u>	7.00%	<u>88,782,726</u>	7.20%
c) Por plazo de vencimiento				
De 0 a 15 días	332,190	3.86%	440,021	8.27%
De 16 a 30 días	7,406,098	7.41%	2,803,738	7.97%
De 31 a 60 días	5,894,521	7.45%	8,107,583	9.42%
De 61 a 90 días	13,087,096	7.86%	8,174,001	8.13%
De 91 a 180 días	24,236,659	6.52%	25,076,403	6.68%
De 181 a 360 días	26,378,199	6.59%	28,584,740	6.64%
Más de 1 año	18,932,127	7.37%	15,465,587	7.23%
Intereses por pagar	146,677		130,653	
	<u>96,413,567</u>	7.00%	<u>88,782,726</u>	7.20%

El principal banco subsidiario indirecto del Grupo mantenía valores en circulación por RD\$8,538,867 (2018: RD\$8,957,727), que estaban restringidos por estar pignorados.

19. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten de:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Obligaciones financieras a la vista, incluye US\$3,058 (2018: US\$2,050)	1,472,215	1,481,861
Obligaciones financieras a plazo, incluye US\$196 (2018: US\$2,828)	87,582	65,171
Obligaciones por pacto de recompra de títulos, incluye US\$2,754 en el 2018	1,751,531	511,575
Acreedores diversos, incluye US\$6,783 y EUR\$37 (2018: US\$7,652 y EUR\$37)	1,276,126	1,007,694
Provisiones para contingencias, incluye US\$1,330 (2018: US\$1,899) (Nota 14)	221,539	247,101
Otras provisiones:		
Bonificación y compensación variable, incluye US\$797 (2018: US\$200)	1,779,475	1,697,874
Impuesto sobre la renta por pagar	535,824	497,140
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 22)	500,947	453,147
Programa de lealtad de clientes, incluye US\$865 (2018: US\$499)	218,885	193,106

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2019
(Valores en Miles de RD\$)

	2019 RD\$	2018 RD\$
Otras, incluye US\$1,692 (2018: US\$1,260)	491,345	474,771
Partidas por imputar (a), incluye US\$10,176 y EUR\$4 (2018: US\$3,966)	1,133,217	1,716,233
Partidas no reclamadas por terceros	209,266	103,003
Diferencial de posición por contratos a futuro con divisas		26,310
Variación contrato forward equivale a US\$4 en el 2019	244	3,597
Otros créditos diferidos, incluye US\$59 (2018: US\$39)	48,737	38,173
Aportes a planes de pensiones complementarios por devolver	19,249	17,783
	<u>9,746,182</u>	<u>8,534,539</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:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Deudas subordinadas, equivalente a US\$48,409 (2018: US\$59,740), a tasas anuales de interés LIBOR y un margen entre 4.27% y 4.75% para ambos años	2,560,947	2,999,128
Otras obligaciones subordinadas	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
	7,560,947	7,999,128
Intereses por pagar, incluye US\$343 (2018: US\$479)	<u>225,239</u>	<u>231,152</u>
	<u>7,786,186</u>	<u>8,230,280</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) con balance de US\$2.5 millones (2018: US\$7.5 millones) correspondiente a una deuda original de 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 con balance de US\$15.9 millones (2018: US\$20.4 millones) correspondiente a una deuda original de US\$25 millones a un plazo de 10 años desde la fecha de suscripción, contemplando 11 pagos semestrales iguales y consecutivos desde diciembre de 2017 hasta abril de 2023.
- Acuerdo con Interamerican Development Bank (BID - por sus siglas en español) por US\$12.5 millones correspondiente a una deuda contratada en mayo de 2011. Al 31 de diciembre de 2018 tenía un saldo de US\$1.8 millones que fue saldado en mayo de 2019.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

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

Los contratos de las deudas subordinadas requieren del cumplimiento de índices financieros dentro de ciertos parámetros. El principal banco subsidiario indirecto de Grupo requiere autorización de FMO 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\$128,612 (2018: RD\$112,423).

El movimiento registrado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 en las cuentas de reservas técnicas y matemáticas se resume a continuación:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Saldos iniciales	112,423	103,232
Más: Incremento de reservas	128,612	112,423
Menos: Disminución de reservas	<u>(112,423)</u>	<u>(103,232)</u>
Saldos finales	<u>128,612</u>	<u>112,423</u>

22. Impuesto Sobre la Renta

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, el impuesto sobre la renta corporativo se obtiene aplicando la tasa de 27% a la renta neta imponible, la cual se determina siguiendo las reglas de reconocimiento de ingresos y deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

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

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el Estado de resultados consolidado por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, está compuesto de la siguiente manera:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Corriente	1,488,831	2,032,663
Diferido	362,714	(137,928)
Otros	125,317	363
	<u>1,976,862</u>	<u>1,895,098</u>
Impuesto sobre la renta diferido pasivo (a)	<u>500,947</u>	<u>453,147</u>
	<u><u>2,477,809</u></u>	<u><u>2,348,245</u></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 sobre la renta diferido

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

2019

	Saldo Inicial RD\$	Variación del Año RD\$	Saldo Final RD\$
<u>Impuesto sobre la renta diferido activo</u>			
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	932,866	(312,434)	620,432
Provisión para operaciones contingentes	66,372	(7,014)	59,358
Otras provisiones	<u>102,877</u>	<u>6,484</u>	<u>109,361</u>
	1,102,115	(312,964)	789,151
Depreciación de activos fijos	<u>59,079</u>	<u>(49,750)</u>	<u>9,329</u>
	<u><u>1,161,194</u></u>	<u><u>(362,714)</u></u>	<u><u>798,480</u></u>
<u>Impuesto sobre la renta diferido pasivo</u>			
Dividendos en efectivo a recibir de subsidiarias y asociadas	<u>(453,147)</u>	<u>(47,800)</u>	<u>(500,947)</u>

2018

	Saldo Inicial RD\$	Variación del Año RD\$	Saldo Final RD\$
<u>Impuesto sobre la renta diferido activo</u>			
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	754,025	178,841	932,866
Provisión para operaciones contingentes	65,070	1,302	66,372
Otras provisiones	<u>77,919</u>	<u>24,958</u>	<u>102,877</u>
	897,014	205,101	1,102,115
Depreciación de activos fijos	<u>126,252</u>	<u>(67,173)</u>	<u>59,079</u>
	<u><u>1,023,266</u></u>	<u><u>137,928</u></u>	<u><u>1,161,194</u></u>
<u>Impuesto sobre la renta diferido pasivo</u>			
Dividendos en efectivo a recibir de subsidiarias y asociadas	<u>(418,297)</u>	<u>(34,850)</u>	<u>(453,147)</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

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

2019

	Ganancias RD\$	Impuesto Sobre la Renta Diferido RD\$
Ganancias retenidas en subsidiarias y asociadas, según las expectativas de distribución:		
Efectivo	5,009,472	500,947
En acciones o cuya expectativa de distribución no es previsible	8,492,458	849,246
	<u>13,501,930</u>	<u>1,350,193</u>

2018

	Ganancias RD\$	Impuesto Sobre la Renta Diferido RD\$
Ganancias retenidas en subsidiarias y asociadas, según las expectativas de distribución:		
Efectivo	4,531,470	453,147
En acciones o cuya expectativa de distribución no es previsible	8,914,628	891,463
	<u>13,446,098</u>	<u>1,344,610</u>

El Centro Financiero BHD León, principal subsidiaria de Grupo, no reconoció impuesto diferido sobre las ganancias no distribuidas de las subsidiarias y asociadas ascendentes a RD\$8,492,458 (2018: RD\$8,914,628), en virtud de que alcanzan los siguientes criterios:

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

23. Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital autorizado es de RD\$13,500 millones representado por 135 millones de acciones ordinarias con 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 2018	103,537,855	10,353,786
Emitidas como dividendos	11,041,764	1,104,176
Acciones en tesorería colocadas como reinversión	(29,121)	(2,912)
Balance al 31 de diciembre de 2018	114,550,498	11,455,050
Emitidas como dividendos	10,458,038	1,045,804
Acciones en tesorería colocadas como reinversión	(170,504)	(17,051)
Balance al 31 de diciembre de 2019	<u>124,838,032</u>	<u>12,483,803</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

La distribución de dividendos correspondientes a los resultados acumulados 31 de diciembre de 2018 y 2017 por RD\$3,389,980 y RD\$3,285,089, se realizaron de acuerdo con lo dispuesto por las Asambleas de Accionistas celebradas el 28 de marzo de 2019 y 22 de marzo de 2018, respectivamente. Estos dividendos fueron pagados aproximadamente 53% en acciones y 47% en efectivo para ambos años. Al 31 de diciembre de 2019 permanecían dividendos declarados pendientes de pago del período 2018 por RD\$17.3 millones (2018: RD\$10 millones del período 2017).

Capital Adicional Pagado

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

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 2019 y 2018, el Grupo había alcanzado dicho límite.

Otras Reservas Patrimoniales

Corresponde al valor pagado por encima del valor nominal de las acciones en la adquisición de participaciones en subsidiarias y asociadas. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo acumulado incluye la prima pagada en la compra de acciones de las subsidiarias indirectas AFP Siembra y ARS Palic (Nota 36).

Superávit por Revaluación de Terrenos y Edificios

El Grupo Consolidado mantiene un superávit que resulta de la revaluación de terrenos y edificios realizada en 2004 por el principal banco subsidiario indirecto del Grupo, de acuerdo con las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial y con la aprobación de la Superintendencia de Bancos para su registro e integración al capital secundario por RD\$251.9 millones para los años 2019 y 2018.

Ganancia (Pérdida) no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta

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

Ajuste por Conversión de Moneda

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

Acciones en Tesorería

Durante el año 2019, el Grupo recompró 78,395 acciones por RD\$13,719 (2018:170,504 acciones por RD\$25,576).

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

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:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Garantías otorgadas		
Avales	324,938	300,172
Cartas de crédito emitidas no negociadas, equivalente a US\$2,329 (2018: US\$5,633)	123,221	282,816
Líneas de crédito de utilización automática, incluyendo US\$359,358 (2018: US\$296,607)	71,703,929	53,049,027
Otras cartas de crédito, equivalente a US\$14,296 (2018: US\$17,256)	756,307	866,276
Otras garantías, incluye US\$8,356 (2018: US\$14,470)	<u>1,991,919</u>	<u>1,464,035</u>
	<u>74,900,314</u>	<u>55,962,326</u>

El Grupo Consolidado mantiene pasivos contingentes correspondientes a demandas surgidas en el curso normal de los negocios. De acuerdo con 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\$71 millones (2018: RD\$89 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 BHD León puede ejercer una opción de compra al valor razonable de los inmuebles. Durante los años 2019 y 2018, el gasto por dicho arrendamiento ascendió a RD\$188 millones y RD\$178.4 millones, respectivamente, que se clasifican como Otros gastos operativos en el Estado de resultados consolidado.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo Consolidado mantenía contratadas líneas de crédito con diferentes entidades financieras locales por RD\$3,145 millones (2018: RD\$2,000 millones), de las cuales están utilizadas RD\$1,066 millones al 31 de diciembre de 2019 (2018: RD\$180 millones).

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

	2019 RD\$	2018 RD\$
Fondo de Pensiones T-1 (contributivo)	120,383,768	102,149,214
Fondo de Pensiones T-3 (complementario)		70,863
Fondos Mutuos Renta Fija	<u>12,460,379</u>	<u>8,464,668</u>
	<u>132,844,147</u>	<u>110,684,745</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

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

	2019 RD\$	2018 RD\$
Plan básico de salud	630,011,300	617,423,450
Planes complementarios de salud	1,489,318	1,505,586
Planes voluntarios e independientes	71,729,935	59,196,498
Planes de medicinas prepagadas	106,839,550	86,837,875
	<u>810,070,103</u>	<u>764,963,409</u>

25. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Ingresos financieros		
<i>Por cartera de créditos</i>		
Créditos comerciales	11,277,014	10,050,250
Créditos de consumo	9,866,546	8,990,888
Créditos hipotecarios para la vivienda	2,132,654	1,832,441
	<u>23,276,214</u>	<u>20,873,579</u>
<i>Por inversiones</i>		
Inversiones disponibles para la venta	428,244	337,220
Otras inversiones en instrumentos de deuda	7,228,921	7,027,292
Inversiones negociables	5,152	13,636
Inversiones mantenidas a vencimiento	93,158	64,760
Inversiones de disponibilidad restringida	102,627	53,021
	<u>7,858,102</u>	<u>7,495,929</u>
<i>Ganancias por inversiones</i>		
Cambios en el valor razonable de inversiones negociables	745,880	626,413
Ganancia por venta en inversiones disponibles para la venta	60,187	23,170
Ganancia por venta en inversiones a negociar	10,628	29,864
Ganancia por otras inversiones en instrumentos de deuda	1,948,631	3,921,962
	<u>2,765,326</u>	<u>4,601,409</u>
<i>Otros ingresos financieros</i>		
Primas netas de devoluciones y cancelaciones	11,570,506	10,895,149
Ingresos técnicos por ajustes a las reservas	2,367,857	2,174,473
Total ingresos financieros	<u>47,838,005</u>	<u>46,040,539</u>
Gastos financieros		
<i>Por captaciones</i>		
Depósitos del público	(1,449,095)	(1,196,837)
Valores en poder del público	(6,411,903)	(5,720,811)
Obligaciones subordinadas	(732,712)	(354,661)
	<u>(8,593,710)</u>	<u>(7,272,309)</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

	2019 RD\$	2018 RD\$
<i>Por inversiones</i>		
Prima por inversiones disponibles para la venta	(54,433)	(60,837)
Pérdida en venta por inversiones disponibles para la venta	(172,337)	(28,417)
Prima por inversiones negociables	(1,685)	(1,492)
Prima por inversiones de disponibilidad restringida	(2,456)	(3,593)
Pérdida por inversiones mantenidas a vencimiento	(2,225)	
Prima por inversiones mantenidas a vencimiento	(2,784)	(2,926)
Prima por otras inversiones en instrumentos de deuda	(1,338,600)	(1,158,708)
Pérdida por otras inversiones en instrumentos de deuda	(786,801)	(1,363,901)
Pérdida por inversiones negociables	(11,160)	(30,299)
Cambio en el valor razonable de inversiones negociables	(806,906)	(1,404,590)
	<u>(3,179,387)</u>	<u>(4,054,763)</u>
<i>Por financiamientos</i>		
Financiamientos obtenidos en moneda local	(407,617)	(356,543)
Otros financiamientos obtenidos en moneda extranjera	(507,286)	(580,819)
	<u>(914,903)</u>	<u>(937,362)</u>
<i>Otros gastos financieros</i>		
Siniestros y obligaciones contractuales	(12,031,084)	(10,992,656)
Total gastos financieros	<u>(24,719,084)</u>	<u>(23,257,090)</u>
Margen financiero bruto	<u>23,118,921</u>	<u>22,783,449</u>

26. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

	2019 RD\$	2018 RD\$
<i>Otros ingresos operacionales</i>		
Ingresos por participación en asociadas	<u>747,713</u>	<u>601,401</u>
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por giros y transferencias	543,811	417,300
Comisiones por comercio exterior	47,366	52,989
Comisiones por certificación de cheques y ventas de cheques de administración	29,824	31,913
Comisiones por cobranzas	5,724	7,037
Comisiones por tarjetas de crédito	2,604,381	2,585,570
Comisiones por renovación de tarjetas de crédito	328,657	288,740
Comisiones por manejo de cuentas corrientes y de ahorro	1,240,579	1,080,485
Comisiones por uso de cajeros automáticos y puntos de venta	350,132	263,627
Comisiones por pagos de cheques en caja	85,784	84,666
Comisiones por transacciones fiduciarias	54,072	50,555
Comisiones por gestión de cobros	110,676	117,283
Comisiones por proyectos inmobiliarios	25,020	3,179
Comisiones por asesoría financiera	84,064	72,270

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

	2019 RD\$	2018 RD\$
Comisiones por cobro de pólizas colectivas	23,648	20,741
Comisiones por cobro de pólizas de préstamos Banca Seguro	287,479	226,920
Comisiones por seguros por tarjetas de crédito perdidas	60,077	81,660
Comisiones por administración de fondos de pensiones	2,076,829	1,002,944
Otras comisiones	725,677	520,041
	<u>8,683,800</u>	<u>6,907,920</u>
<i>Comisiones por cambio</i>		
Efecto de inversión con cobertura cambiaria (Nota 3)	182,706	359,837
Ganancia por cambio de divisas al contado	1,348,625	1,104,613
	<u>1,531,331</u>	<u>1,464,450</u>
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	138,081	98,856
Ingreso por compensación del sistema previsional	143,970	128,914
Arrendamientos por operación de hotel	87,672	117,577
Otros ingresos operacionales diversos	697,999	639,443
	<u>1,067,722</u>	<u>984,790</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>12,030,566</u>	<u>9,958,561</u>
Otros gastos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por corresponsalía	(119,196)	(107,223)
Retiro de cajeros automáticos	(219,934)	(187,072)
Tarjetas de crédito	(1,064,719)	(796,161)
A promotores	(449,667)	(433,917)
Otros servicios	(156,454)	(118,394)
	<u>(2,009,970)</u>	<u>(1,642,767)</u>
<i>Gastos diversos</i>		
<i>Por obligaciones financieras</i>		
Efecto de inversión con cobertura cambiaria (Nota 3)	(53,656)	(87,629)
Cargo por confección de cheques	(71,642)	(75,762)
Reservas de aportes y contribuciones de personas	(128,612)	(112,423)
Comisiones por cambio	(150,628)	(161,501)
Subsidio afiliación tarjetas de crédito	(4,048)	(4,752)
Programa de fidelidad de clientes	(452,218)	(423,713)
Otros gastos operacionales diversos	(194,265)	(151,750)
	<u>(1,055,069)</u>	<u>(1,017,530)</u>
Total otros gastos operacionales	<u>(3,065,039)</u>	<u>(2,660,297)</u>

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2019
(Valores en Miles de RD\$)

27. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	521,467	446,654
Ganancia por venta de activos fijos (Nota 36)	36,499	274,183
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	64,287	82,951
Ingresos por arrendamientos de inmuebles propios	13,166	10,696
Otros ingresos no operacionales	187,421	281,010
	<u>822,840</u>	<u>1,095,494</u>
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(122,434)	(133,763)
Pérdida en venta de activos fijos	(42,824)	(4,678)
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(804)	(1,307)
Litigios y demandas legales	(10,300)	(6,792)
Gastos por incobrabilidad de cuentas	(107,468)	(111,985)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(64,434)	(74,351)
Otros gastos (Nota 1)	(321,205)	(18,776)
	<u>(669,469)</u>	<u>(351,652)</u>
	<u>153,371</u>	<u>743,842</u>

28. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Las remuneraciones y beneficios sociales consisten de:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	6,948,853	6,312,740
Remuneraciones a directores y comisarios de cuentas	85,595	51,815
Seguros sociales	186,534	174,687
Contribuciones a planes de pensiones (Nota 34)	282,170	251,424
Otros gastos de personal	1,158,996	1,095,040
	<u>8,662,148</u>	<u>7,885,706</u>

De estos importes, RD\$1,195,171 (2018: RD\$1,075,743) corresponden a remuneraciones y beneficios sociales de vicepresidentes de área y niveles superiores.

El número promedio de empleados al 31 de diciembre de 2019 fue de 6,122 (2018: 5,969).

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2019
(Valores en Miles de RD\$)

29. Otros Gastos Operativos

	2019 RD\$	2018 RD\$
Licencia de soporte y mantenimiento	1,185,701	810,137
Mantenimiento y reparación de activos fijos, software y licencia	819,787	771,054
Arrendamiento de inmuebles	735,978	702,261
Propaganda y publicidad	661,425	658,288
Aportes al fondo de contingencia y consolidación bancaria	614,947	571,906
Aportes a la Superintendencia de Bancos	547,978	495,473
Comunicaciones	237,301	239,886
Agua, basura y energía eléctrica	236,475	234,834
Legales	267,951	226,916
Papelería, útiles y otros materiales	158,482	117,484
Otros impuestos y tasas	241,843	173,063
Otros seguros	128,396	112,357
Otros gastos operativos	450,267	366,522
	<u>6,286,531</u>	<u>5,480,181</u>

30. Evaluación de Riesgos

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

Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés al 31 de diciembre de 2019 y 2018 del principal banco subsidiario indirecto del Grupo se indica a continuación:

	2019		2018	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	227,441,016	64,273,571	192,263,938	60,094,715
Pasivos sensibles a tasas	<u>190,867,916</u>	<u>87,114,059</u>	<u>167,563,183</u>	<u>75,477,643</u>
Posición neta	<u>36,573,100</u>	<u>(22,840,488)</u>	<u>24,700,755</u>	<u>(15,382,928)</u>
Exposición a tasa de interés	<u>5,325,371</u>	<u>149,090</u>	<u>3,165,180</u>	<u>6,091</u>

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Riesgo de liquidez

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

2019

	Hasta 30 días RD\$	De 31 días hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	Más de 1 año y hasta 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	48,845,046					48,845,046
Inversiones en valores	35,612,976	1,233,763	4,407,192	46,961,582	20,472,872	108,688,385
Cartera de créditos	38,818,643	16,892,402	59,769,322	57,519,432	22,468,985	195,468,784
Inversiones en acciones				121,845	2,691,987	2,813,832
Cuentas por cobrar (i)	1,159,618	61,307	227,566	35,000		1,483,491
Total Activos	124,436,283	18,187,472	64,404,080	104,637,859	45,633,844	357,299,538
Pasivos						
Obligaciones con el público	140,771,288	3,271,620	26,361,063	1,404,304		171,808,275
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	6,319,817	41,095	57,427	1,323		6,419,662
Fondos tomados a préstamo	1,707,642	2,828,303	9,603,608	6,454,086	4,811	20,598,450
Valores en circulación	7,620,255	19,246,328	50,614,856	18,932,128		96,413,567
Acreedores de seguros y fianzas		2,524,407				2,524,407
Depósitos de primas	65,012					65,012
Otros pasivos (ii)	6,635,020	92,958	1,030,903		1,765,762	9,524,643
Obligaciones subordinadas		207,123	991,997	432,836	6,154,230	7,786,186
Total Pasivos	163,119,034	28,211,834	88,659,854	27,224,677	7,924,803	315,140,202

2018

	Hasta 30 días RD\$	De 31 días hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	Más de 1 año y hasta 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	52,330,404					52,330,404
Inversiones en valores	18,692,458	2,141,280	9,003,796	38,985,176	14,632,994	83,455,704
Cartera de créditos	14,641,209	18,212,540	51,564,805	48,765,689	38,989,329	172,173,572
Inversiones en acciones				125,000	2,625,419	2,750,419
Cuentas por cobrar (i)	1,008,532	10,434	89,275			1,108,241
Total Activos	86,672,603	20,364,254	60,657,876	87,875,865	56,247,742	311,818,340

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

2018

	Hasta 30 días RD\$	De 31 días hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	Más de 1 año y hasta 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Pasivos						
Obligaciones con el público	120,319,659	2,555,810	20,773,788	1,867,317		145,516,574
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	3,731,491	18,878	12,551	1,255		3,764,175
Fondos tomados a préstamo	928,209	3,820,787	5,183,436	5,301,744	470,481	15,704,657
Valores en circulación	3,210,895	16,445,100	53,661,143	15,465,588		88,782,726
Acreedores de seguros y fianzas		2,301,128				2,301,128
Depósitos de primas	60,079					60,079
Otros pasivos (ii)	5,591,220	389,421	563,745		1,743,052	8,287,438
Obligaciones subordinadas	231,152		568,856	1,061,105	6,369,167	8,230,280
Total Pasivos	134,072,705	25,531,124	80,763,519	23,697,009	8,582,700	272,647,057

(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 2019 y 2018 para el principal banco subsidiario indirecto del Grupo se indica en la siguiente tabla:

	2019		2018	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Razón de liquidez				
A 15 días ajustada	445.40%	660.22%	397.39%	631.78%
A 30 días ajustada	429.46%	380.19%	365.34%	505.01%
A 60 días ajustada	410.10%	336.99%	337.33%	293.86%
A 90 días ajustada	453.56%	327.13%	332.00%	267.35%
Posición				
A 15 días ajustada	32,662,464	285,426	29,569,690	371,340
A 30 días ajustada	36,259,989	273,378	31,776,972	377,645
A 60 días ajustada	40,331,428	285,501	34,326,008	336,189
A 90 días ajustada	45,559,151	303,405	37,944,802	347,928
Global (meses)	(39.56)	(31.45)	(52.43)	(29.55)

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(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 2019, el Banco cerró con una cobertura de 429.46% (2018 – 365.34%) en moneda nacional y 380.19% (2018 – 505.01%) 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 2019, esta razón arrojó 453.56% y 327.13% en moneda nacional y extranjera (2018 –332.00% y 267.35%), respectivamente. La posición global de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2019 vencen en (39.56) y (31.45) meses (2018 – (52.43) y (29.55) meses), respectivamente.

31. Información Financiera por Segmentos

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

Al 31 de Diciembre de 2019

Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda Funcional	Capital en Acciones RD\$	Porcentaje de Derechos de Votos
Financiero	Grupo BHD	República Dominicana	RD\$	12,483,803	100%
Financiero	Centro Financiero BHD León	República Dominicana	RD\$	26,121,661	45.14%
Administración	ADASA	República de Panamá	RD\$	731,280	100%
				39,336,744	
	Ajustes de eliminación de consolidación			(26,852,941)	
				<u>12,483,803</u>	

Al 31 de Diciembre de 2018

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

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(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:

2019

Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo BHD	25,239,946	99,021	3,670,580	(62,708)	3,607,872
Centro Financiero BHD León	364,124,105	316,596,836	60,558,378	(51,590,225)	8,968,153
ADASA	141,426	3,261	127,715	(524,060)	(396,345)
	389,505,477	316,699,118	64,356,673	(52,176,993)	12,179,680
Ajustes de eliminación de consolidación	(25,217,370)	(1,205,703)	(3,635,232)	31,705	(3,603,527)
	<u>364,288,107</u>	<u>315,493,415</u>	<u>60,721,441</u>	<u>(52,145,288)</u>	<u>8,576,153</u>
Atribuible a:					
Propietario de patrimonio neto de la controladora (Matriz)					3,607,872
Interés minoritario					4,968,281

2018

Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Grupo BHD	22,972,499	75,987	3,573,173	(73,031)	3,500,142
Centro Financiero BHD León	318,758,629	273,209,461	56,947,373	(48,549,111)	8,398,262
ADASA	1,668,011	437,198	160,264	(215,040)	(54,776)
	343,399,139	273,722,646	60,680,810	(48,837,182)	11,843,628
Ajustes de eliminación de consolidación	(23,379,749)	(682,212)	(3,586,099)	33,443	(3,552,656)
	<u>320,019,390</u>	<u>273,040,434</u>	<u>57,094,711</u>	<u>(48,803,739)</u>	<u>8,290,972</u>
Atribuible a:					
Propietario de patrimonio neto de la controladora (Matriz)					3,500,143
Interés minoritario					4,790,829

32. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

	2019		2018	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros				
Fondos disponibles	48,845,046	48,845,046	52,330,404	52,330,404
Inversiones en valores, neto (a)	108,676,280	N/D	83,449,514	N/D
Cartera de créditos, neto (b)	188,580,964	N/D	165,661,421	N/D
Inversiones en acciones, neto (b)	<u>2,801,198</u>	N/D	<u>2,727,785</u>	N/D
	<u>348,903,488</u>		<u>304,169,124</u>	

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2019
(Valores en Miles de RD\$)

	2019		2018	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Pasivos financieros				
Obligaciones con el público (b)	171,808,275	N/D	145,516,574	N/D
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (b)	6,419,662	N/D	3,764,175	N/D
Fondos tomados a préstamo (b)	20,598,450	N/D	15,704,657	N/D
Valores en circulación (b)	96,413,567	N/D	88,782,726	N/D
Obligaciones subordinadas (b)	7,786,186	N/D	8,230,280	N/D
	<u>303,026,140</u>		<u>261,998,412</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\$15,829,457 (2018: RD\$13,108,441).
- (b) El Grupo Consolidado no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, inversiones en acciones, obligaciones con el público, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior, fondos tomados a préstamo, valores en circulación y obligaciones subordinadas cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en las tasas de interés. Las obligaciones con el público y depósitos de instituciones financieras incluyen depósitos a la vista y de ahorro por RD\$146,500,149 (2018: RD\$123,132,530) 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\$
2019				
Vinculados a la administración	<u>6,335,046</u>	<u>17,864</u>	<u>6,352,910</u>	<u>10,962,299</u>
2018				
Vinculados a la administración	<u>5,769,207</u>	<u>6,383</u>	<u>5,775,590</u>	<u>10,849,796</u>

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

Los créditos vinculados a la administración incluyen RD\$4,469,824 (2018: RD\$3,671,396) 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.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Los saldos y operaciones con partes vinculadas identificables realizadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluyen:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Balances		
Efectivo	217	13,050
Inversiones en valores	1,918	1,833
Rendimientos por cobrar inversiones en valores	20	25
Cartera de créditos	4,844,648	4,553,090
Rendimientos por cobrar de préstamos	48,745	45,821
Avaes otorgados y cartas de crédito emitidas	1,402,381	1,148,221
Inversión en acciones	1,960,557	1,941,586
Depósitos a la vista	907,051	867,738
Depósitos de ahorro	1,566,325	1,187,110
Certificados financieros	3,275,883	2,766,437
Intereses por pagar sobre certificados financieros	33,988	24,845
Cuentas por cobrar	57,136	28,458
Cuentas por pagar	17,949	3,665
Primas por pagar	54,711	66,303
Seguros pagados por anticipado	110,366	100,354
Fondos tomados a préstamo	5,672,076	5,492,358
Intereses por pagar por financiamientos	19,219	18,307
Obligaciones subordinadas por pagar	2,428,692	2,532,959
Intereses por pagar de obligaciones subordinadas	17,198	20,967

Tipo de Transacciones Efectuadas	Transacciones Efectuadas Durante el Año			
	2019		2018	
	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$
Adquisición de servicios varios	175,009	(175,009)	111,715	(111,715)
Compra de prima de seguros	15,411	(15,411)	43,039	(43,039)
Prima de seguros adquiridos	131,393	(114,125)	141,593	(105,289)
Pólizas de seguro de vida y discapacidad	950,164		857,703	
Ingresos por servicios de planes de pensiones y prestaciones al sistema previsional	142,525	142,525	128,655	128,655
Certificados financieros emitidos, netos	4,534,214		5,101,099	
Certificados financieros cancelados, netos	3,998,812		4,931,075	
Intereses cobrados por préstamos	309,309	309,309	293,191	293,191
Préstamos otorgados	1,910,106		1,574,425	
Cobros de préstamos	1,060,818		979,906	
Dividendos pagados en efectivo	2,699,278		2,605,536	
Dividendos pagados en acciones	2,600,160		2,502,807	
Dividendos recibidos en efectivo	640,400		316,305	
Ingresos por servicios	603,782	603,782	495,765	495,765
Intereses pagados por certificados	186,927	(186,927)	155,121	(155,121)

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2019
(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Transacciones Efectuadas	Transacciones Efectuadas Durante el Año			
	2019		2018	
	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$
Intereses pagados por cuenta corriente interesante	19,919	(19,919)	23,066	(23,066)
Ingresos por servicios administrativos	5,217	5,217	27,662	27,662
Servicios de procesamiento	312,097	(312,097)	325,081	(325,081)
Compra de certificados de inversión	878,849		1,890,296	
Venta de certificados de inversión	646,841		1,720,497	
Ganancia por venta de inversiones	3,105	3,105	143,451	143,451
Pérdida por venta de inversiones	2	(2)	4	(4)
Ingresos por alquiler			16,114	16,114
Gastos de alquiler	38,284	(38,284)	39,376	(39,376)
Intereses pagados por financiamiento en el exterior	619,671	(619,671)	532,843	(532,843)
Financiamientos obtenidos			988,508	
Deuda subordinada obtenida			1,482,762	
Participación en otras empresas	647,110	647,110	520,973	520,973
Otras	6,163	(4,525)	8,073	(7,695)

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 por el período terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron RD\$282,170 y RD\$113,008 (2018: RD\$251,424 y RD\$96,887), respectivamente.

35. Transacciones No Monetarias

Las transacciones no monetarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Castigos de provisión para cartera de créditos	2,803,758	2,875,064
Castigos de provisión para rendimientos por cobrar	267,915	256,833
Retiro de provisión por ventas de bienes adjudicados	1,002,282	139,600
Transferencia de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	495,276	566,470
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	194,016	177,811

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

	2019 RD\$	2018 RD\$
Transferencia de provisión para inversiones en valores a provisión para cartera de créditos		94,821
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para rendimientos por cobrar	50,000	130,000
Transferencia de provisión para rendimientos por cobrar a provisión para cartera de créditos	107,500	
Transferencia de provisión para contingencia a provisión para cartera de créditos	40,000	
Transferencia de provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión para cartera de créditos	580,000	
Transferencia de provisión para inversiones en valores a provisión para contingencias	10,000	
Transferencia de provisión para inversiones en valores a provisión para rendimientos por cobrar	2,531	
Dividendos pagados en acciones	1,830,157	1,656,264
Transferencia a reservas patrimoniales	102,875	110,126
Impuesto a los dividendos retenidos en la fuente	453,147	418,297
Ganancia (pérdida) no realizada por inversiones disponibles para la venta	393,077	(114,090)
Ajustes por conversión de moneda extranjera	130,722	92,674
Efecto de ganancia de activos fijos revaluados	1	16
Dividendos declarados pendientes de pago	17,306	10,032

36. Otras Revelaciones

Acuerdo de Compra y Venta de Acciones de la Subsidiaria Indirecta AFP Siembra

Mediante contratos de compra venta de acciones del 10 de abril de 2019 firmado entre Centro Financiero BHD León, Long Bay International, S. A. S. y Traser Holding, Inc., estos dos últimos accionistas minoritarios de la subsidiaria indirecta AFP Siembra, el Centro Financiero BHD León adquirió 322,286 acciones por un valor de US\$21 millones (RD\$1,062.7 millones), equivalente al 8.75% del capital accionario de dicha subsidiaria indirecta.

Adicionalmente, el 10 de abril de 2019 AFP Siembra suscribió un contrato de compra venta de acciones con Long Bay International, S. A. S. para la readquisición de 368,209 acciones por un valor de US\$24 millones (RD\$1,210.6 millones).

Producto de estas operaciones realizadas por separado, el Grupo Consolidado pagó una prima en compra de acciones de RD\$1,677.1 millones, las cuales se encuentran reconocidas en la cuenta de Otras reservas patrimoniales, reduciendo el patrimonio neto de los accionistas del Grupo Consolidado. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo posee el 100% de la participación accionaria en AFP Siembra a través de su subsidiaria Centro Financiero BHD León.

Acuerdo de Compra y Venta de Acciones de la Subsidiaria Indirecta ARS Palic

Mediante contratos de compra venta de acciones del 30 de agosto de 2019 firmado entre Centro Financiero BHD León y Suramericana, S. A. (SURA), accionista minoritario de la subsidiaria indirecta ARS Palic, el Centro Financiero BHD León adquirió 247,665 acciones por un valor de US\$18 millones (RD\$921.3 millones), equivalente al 30% del capital de dicha subsidiaria indirecta, aumentando así su participación a 100%. Esta operación generó una prima en compra de acciones de RD\$475.6 millones, los cuales se encuentran reconocidos en la cuenta de Otras reservas patrimoniales, reduciendo el patrimonio neto de los accionistas del Grupo Consolidado.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

Acuerdo de Compra Venta de Acciones de la Subsidiaria Indirecta MiRed

En fecha 11 de diciembre de 2018, el Centro Financiero BHD León adquirió la cantidad de 118,125 acciones equivalente al 17% del capital accionario de MiRed, incrementando a un 51% la participación del Centro Financiero BHD León en el capital suscrito y pagado de dicha entidad. Este contrato de compra fue suscrito con Carvajal Tecnología y Servicios, S. A. S., anterior entidad controladora. A partir de dicha adquisición, MiRed se convirtió en una subsidiaria indirecta del Grupo.

Venta Activos Fijos de la Subsidiaria Indirecta Inversiones P. A.

En julio de 2018, la subsidiaria indirecta Inversiones P.A. vendió la propiedad de inversión que poseía a su relacionada Mapfre BHD, terminando de este modo la operación de arrendamiento, la cual era la única fuente de ingreso de dicha subsidiaria indirecta a esa fecha. El acuerdo de venta fue firmado por un valor de US\$6.9 millones (equivalente a RD\$338.2 millones), generando una ganancia contable de RD\$243 millones, los cuales están registrados en Otros ingresos operacionales en el rubro de Ganancia por venta de activos fijos.

Instructivos sobre Valor Razonable de Instrumentos Financieros y Valoración y Contabilización de Operaciones de Derivados

El 15 de agosto de 2018, la Superintendencia de Bancos emitió las Circulares SIB: No. 014/18 y SIB: No. 015/18, que aprueban el Instructivo para el Uso de Valor Razonable de Instrumentos Financieros en las Entidades de Intermediación Financiera y el Instructivo para la Valoración y Contabilización de Operaciones de Derivados, respectivamente, los que contemplan, entre otros aspectos:

- Eliminar las "otras inversiones en instrumentos de deuda" y limitar la clasificación de las inversiones en instrumentos de deuda a las siguientes tres categorías: inversiones a negociar, inversiones disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento,
- Requerir que las inversiones mantenidas para negociar y disponibles para la venta se midan a su valor razonable, utilizando precios de mercado o en su defecto, se midan a través de un modelo de valoración, siempre que el resultado sea prudente,
- Implementar un marco de gestión de riesgos para la determinación de los valores razonables,
- Incorporar requerimientos mínimos de revelación sobre los activos medidos a valor razonable, y
- Establecer los lineamientos de operaciones de derivados de cualquier modalidad, incluyendo la medición a valor razonable a la fecha de su reconocimiento inicial y subsecuente.

El 30 de diciembre de 2019, la Superintendencia de Bancos emitió la Circular SIB: No. 004/19, que modificó el plazo de aplicación de este instructivo hasta enero de 2021 y dispuso la aplicación retroactiva en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2021, modificando las cifras comparativas del ejercicio anterior (año 2020). Adicionalmente, dispuso la opción de aplicar anticipadamente el instructivo a partir del 1 de enero de 2020.

Modificación al Manual de Contabilidad para las Entidades Supervisadas por la SIB

El 16 de mayo de 2019, la Superintendencia de Bancos emitió la Circular SIB: No. 001/19 que aprueba y pone en vigencia la modificación integral al "Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras", el cual entrará en vigencia el 1 de enero de 2021 y contempla, entre otros aspectos:

- Adecuar el registro contable de las operaciones realizadas por las entidades y la información mínima a revelar en los estados financieros auditados, a las NIIF, manteniendo algunos aspectos de la regulación prudencial establecidos en la normativa vigente,

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

- Incorporar cuentas contables para el registro de nuevas operaciones permitidas por la normativa vigente relativas a las siguientes operaciones: títulos con pacto de recompra, derivados, contratos de préstamos de valores, depósitos de ahorro programado, valores e instrumentos hipotecarios, financiamientos de margen, servicios fiduciarios, servicios de agentes de garantía y titularización de cartera hipotecaria.
- Las operaciones correspondientes a los días 2 y 3 de enero de 2021 (sábado y domingo), deberán ser registradas en el siguiente día laborable,
- Modificar el modelo de “Informe del auditor independiente sobre los estados financieros auditados”, puesto en vigencia mediante la Circular SIB: No. 002/17 del 10 de febrero de 2017, para la adopción de la NIA 720 (Revisada), y
- Establecer un período de prueba, desde el 1ro. de junio hasta el 31 de diciembre de 2020, durante el cual, las entidades deberán remitir las informaciones, conforme a las disposiciones establecidas en el nuevo Manual de Contabilidad de forma paralela con las informaciones establecidas en el actual Manual de Contabilidad emitido en noviembre de 2015.

A partir de la entrada en vigencia del nuevo Manual, quedan derogadas todas las disposiciones anteriores emitidas por la SIB, en las cláusulas que le sean contrarias.

37. Hechos Posteriores al Cierre

Reforma de la Seguridad Social

El 7 de febrero de 2020 fue promulgada la Ley No. 13-20 de Reforma a la Seguridad Social, a través de la cual se establece un nuevo esquema de comisión para las AFPs, cambiando la Comisión Anual Complementaria de hasta un 30% 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 financieros emitidos por los bancos comerciales y de servicios múltiples, por una Comisión Anual sobre Saldo establecido como un porcentaje sobre los fondos administrados, iniciando en un 1.2% en el primer año (2020), e irá disminuyendo cada año hasta llegar a un 0.75% en un término de 10 años en el 2029. Asimismo, se elimina la Comisión Administrativa de 0.5% sobre salario cotizante para pasar un 0.1% a la TSS y el otro 0.4% a la cuenta de los trabajadores.

Intención de Intercambio de Acciones en Centro Financiero BHD León

Mediante Resolución No. 6/2020 del Consejo de Administración de fecha 30 de enero de 2020 recomendó favorablemente la iniciativa de consolidación e intercambio accionario consistente en el aporte en naturaleza al Grupo BHD de la totalidad de las acciones que posee la sociedad Centro Partner Group, S. A. en el capital accionario de Centro Financiero BHD León, que representa una participación del 5.015 %, recibiendo Centro Partner Group en contraprestación acciones equivalentes al 10% del capital accionario de Grupo BHD. La oferta de intercambio está sujeta a que dicha transacción cumpla con ciertos requisitos definidos entre las partes.

Acuerdo de Compra Venta de Acciones de la Subsidiaria Indirecta ARS Palic

El 17 de febrero de 2020, el Centro Financiero BHD León y Mapfre Dominicana, S.A. (en adelante “Mapfre”), firmaron un acuerdo de alianza estratégica mediante el cual Mapfre adquirió 247,665 acciones equivalentes al 30% de la inversión mantenida por Centro Financiero BHD León en el capital accionario de ARS Palic. Dicho acuerdo establece además la emisión por parte de ARS Palic de 353,770 acciones a favor de Mapfre.

Producto de estas transacciones, Mapfre toma el control accionario de la entidad con una participación de un 51% y el Centro Financiero BHD León mantiene una participación de 49%. La SISALRIL autorizó dicha transacción mediante la resolución 00228-2020 de fecha 18 de febrero de 2020.

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2019

(Valores en Miles de RD\$)

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

La Resolución No. 13-94 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y sus modificaciones establecen las notas mínimas que los estados financieros de las instituciones financieras deben incluir. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

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