Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre del 2007

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias
Índice
31 de Diciembre del 2007

Página(s)

Informe de los Auditores Independientes sobre Información Financiera 1-2

Estados Financieros Consolidados

Balance General Consolidado 3-4

Estado de Resultados Consolidado 5

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado 6

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado 7-8

Notas a los Estados Financieros Consolidados 9-70

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers
Ave. John F. Kennedy
Edificio Banco Nova Scotia, 3er Piso
Apartado Postal 1286
Santo Domingo, Rep. Dom.
Telephone 809 567 7741
Facsimile 809 541 1210

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y
Consejo de Directores del Grupo BHD, S. A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan del Grupo BHD, S. A. y subsidiarias, los cuales comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2007, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las prácticas establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, las cuales son bases integrales de contabilidad diferentes a las Normas Internacionales de Información Financiera, promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad a 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 de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo BHD, S. A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2007, y su desempeño financiero consolidado y 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 describen en la Nota 2 a los estados financieros consolidados que se acompañan.

Asunto de Énfasis

Los estados financieros consolidados que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera consolidada y los resultados consolidados de las operaciones y los flujos de efectivo consolidados de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general consolidado y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo consolidados 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.

PricewaterhouseCoopers

19 de marzo del 2008

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias
Balance General Consolidado
(Valores en miles de RD$)

	Al 31 de diciembre del 2007	2006
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 4)		
Caja	2,318,577	1,822,777
Banco Central	11,022,648	10,040,180
Bancos del país	5,751	14,615
Bancos del extranjero	2,546,656	3,041,113
Otras disponibilidades	1,217,334	1,299,765
Rendimientos por cobrar	7,024	7,497
	17,117,990	16,225,947
Fondos interbancarios (Nota 5)		
Fondos interbancarios	100,089	
Inversiones negociables y a vencimiento (Notas 6 y 14)		
Negociables	3,896,014	2,504,016
Disponibles para la venta	51,010	
Mantenidas hasta el vencimiento	9,012,530	10,352,407
Rendimientos por cobrar	137,615	179,957
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	(76,175)	(82,464)
	13,020,994	12,953,916
Cartera de créditos (Notas 7 y 14)		
Vigente	26,738,299	19,230,099
Reestructurada	260,587	89,521
Vencida	634,349	542,458
Cobranza judicial	20,916	60,435
Rendimientos por cobrar	324,425	294,188
Provisiones para créditos	(1,411,712)	(1,333,290)
	26,566,864	18,883,411
Deudores por aceptaciones (Nota 8)	61,251	114,412
Cuentas por cobrar (Nota 9)		
Comisiones por cobrar	14,218	3,184
Cuentas por cobrar	434,028	412,447
Primas por cobrar	157,467	827,813
Deudores de seguros y fianzas	53,447	31,336
	659,160	1,274,780
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 10 y 14)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	607,925	1,053,030
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(556,058)	(670,349)
	51,867	382,681
Inversiones en acciones (Notas 11 y 14)		
Inversiones en acciones	531,904	237,941
Provisión por inversiones en acciones	(103,439)	(73,826)
	428,465	164,115
Propiedades, muebles y equipos (Nota 12)		
Propiedad, muebles y equipos	3,127,444	2,798,982
Depreciación acumulada	(545,390)	(483,363)
	2,582,054	2,315,619
Otros activos (Nota 13)		
Cargos diferidos	242,122	400,772
Intangibles	1,040,617	1,072,264
Activos diversos	264,297	262,388
Amortización acumulada	(229,696)	(255,806)
	1,317,340	1,479,618
TOTAL DE ACTIVOS	61,906,074	53,794,499
Cuentas contingentes (Nota 26)	6,309,626	6,405,616
Cuentas de orden de fondos de pensiones (Nota 26)	8,066,956	4,179,807

Grupo BHD S. A. y Subsidiarias
Balance General Consolidado
(Valores en miles de RD$)

	Al 31 de diciembre del 2007	2006
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 15)		
A la vista	12,127,605	10,423,742
De ahorro	13,046,676	10,616,990
A plazo	8,134,185	7,116,559
Intereses por pagar	228,176	171,788
	33,536,642	28,329,079
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 16)		
De instituciones financieras del país	894,471	643,194
De instituciones financieras del exterior	583	182
Intereses por pagar	638	585
	895,692	643,961
Fondos tomados a préstamo (Nota 17)		
De instituciones financieras del país	90,625	108,997
De instituciones financieras del exterior	194,316	303,548
Otros	187,755	226,464
Intereses por pagar	17,011	25,600
	489,707	664,609
Aceptaciones en circulación	61,251	114,412
Valores en circulación (Nota 18)		
Títulos y valores	15,840,119	13,491,199
Intereses por pagar	45,039	37,144
	15,885,158	13,528,343
Acreedores de seguros y fianzas	261,195	524,902
Depósitos de primas	12,043	13,294
Otros pasivos (Nota 19)	2,375,687	2,432,073
Reservas técnicas (Nota 21)		
Reservas matemáticas y técnicas-ramo de vida		207,301
Reserva de riesgos en curso	26,667	279,063
	26,667	486,364
Obligaciones subordinadas (Nota 20)		
Deudas subordinadas	1,018,182	670,228
Intereses por pagar	24,575	24,017
	1,042,757	694,245
TOTAL DE PASIVOS	54,586,799	47,431,282
PATRIMONIO NETO (Nota 25)		
Capital pagado	2,490,600	2,113,354
Capital adicional pagado	283,348	170,174
Otras reservas patrimoniales	249,060	213,794
Superávit por revaluación	326,494	326,040
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta	(404)	
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		2,347
Resultados del período	743,690	803,230
Ajuste por traducción	24,786	24,786
	4,117,574	3,653,725
Interés minoritario	3,201,701	2,709,492
Total Patrimonio	7,319,275	6,363,217
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	61,906,074	53,794,499
Cuentas contingentes (Nota 26)	6,309,626	6,405,616
Cuentas de orden de fondos de pensiones (Nota 26)	8,066,956	4,179,807
Riesgos asegurados retenidos (Nota 26)	7,847,015	568,782,350

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

Luis Molina Achécar
Presidente

Josefina Mejía de Sosa
V. P. Contralor

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias
Estado de Resultados Consolidado
(Valores en miles de RD$)

	Año terminado al 31 de diciembre del	
	2007	**2006**
Ingresos financieros (Nota 27)		
Intereses y comisiones por créditos	4,340,251	3,678,942
Intereses por inversiones negociables y a vencimiento	1,039,447	987,524
Utilidad en venta de títulos valores		16,150
Recompra (reporto) y otras operaciones bursátiles	26,983	
Primas netas de devoluciones y cancelaciones	1,546,984	2,988,573
Comisiones por cesión y retrocesión de seguros	254,725	59,809
	7,208,390	7,730,998
Gastos financieros (Nota 27)		
Intereses por captaciones	(1,759,209)	(1,787,378)
Intereses y comisiones por financiamientos	(69,612)	(77,878)
Siniestros y obligaciones contractuales	(998,437)	(1,198,236)
Egresos técnicos por ajustes a las reservas	(1,738)	(110,573)
Gastos de adquisición, conservación y cobranzas de prima	(38,373)	(1,118,781)
	(2,867,369)	(4,292,846)
Margen financiero bruto	4,341,021	3,438,152
Provisiones para cartera de créditos (Nota 14)	(344,088)	(223,319)
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento (Nota 14)		(61,078)
	(344,088)	(284,397)
Margen financiero neto	3,996,933	3,153,755
Ingresos (gastos) por diferencias de cambio	12,543	69,627
Otros ingresos operacionales (Nota 28)		
Participación en empresas de subsidiarias no consolidadas	51,353	12,019
Comisiones por servicios	1,451,612	1,161,302
Comisiones por cambio	299,940	245,976
Ingresos diversos	704,012	574,824
	2,506,917	1,994,121
Otros gastos operacionales (Nota 28)		
Comisiones por servicios	(313,512)	(127,296)
Gastos diversos	(415,493)	(357,631)
	(729,005)	(484,927)
Resultado operacional bruto	5,787,388	4,732,576
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 30)	(1,853,329)	(1,711,821)
Servicios de terceros	(408,423)	(283,978)
Depreciación y amortizaciones	(294,826)	(243,698)
Otras provisiones	(170,267)	(255,875)
Otros gastos (Nota 31)	(1,369,822)	(1,343,939)
	(4,096,667)	(3,839,311)
Resultado operacional neto	1,690,721	893,265
Otros ingresos (gastos) (Nota 29)		
Otros ingresos	260,697	927,526
Otros gastos	(239,387)	(96,534)
	21,310	830,992
Resultado antes de impuesto sobre la renta	1,712,031	1,724,257
Impuesto sobre la renta (Nota 24)	(256,583)	(267,661)
Resultado del ejercicio	1,455,448	1,456,596
Atribuible a:		
Propietario de patrimonio neto de la Controladora (Matriz)	778,956	845,505
Interés minoritario	676,492	611,091

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

Luis Molina Achécar
Presidente

Josefina Mejía de Sosa
V. P. Contralor

Grupo BHD, S. A. y Subsidiarias
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
(Valores en miles de RD$)

	Capital Pagado RD$	Capital Adicional Pagado RD$	Otras Reservas RD$	Resultados Acumulados RD$	Resultados del Período RD$	Pérdida no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta	Superávit por Revaluación RD$	Ajuste por Conversión de Moneda RD$	Total Patrimonio RD$
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1,888,314	51,567	171,519	2,813	413,764		325,252	219,149	3,072,378
Emisión de acciones	882	262							1,144
Transferencia a beneficios acumulados				413,764	(413,764)				
Dividendos pagados en									
Acciones	224,158	67,250		(291,408)					
Efectivo				(122,822)					(122,822)
Ajuste de prima en acciones (Nota 25)		51,095							51,095
Resultado del ejercicio					845,505				845,505
Ajuste por conversión de moneda								(194,363)	(194,363)
Superávit por revaluación de edificios de subsidiaria (Nota 25)							788		788
Transferencia a otras reservas			42,275		(42,275)				
Saldos al 31 de diciembre del 2006	2,113,354	170,174	213,794	2,347	803,230		326,040	24,786	3,653,725
Transferencia a resultados acumulado				803,230	(803,230)				
Dividendos pagados en									
Acciones	377,246	113,174		(490,420)					
Efectivo				(315,157)					(315,157)
Resultado del ejercicio					778,956				778,956
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta						(404)			(404)
Efecto por compra de acciones de subsidiaria bancaria							454		454
Transferencia a otras reservas			35,266		(35,266)				
	2,490,600	283,348	249,060		743,690	(404)	326,494	24,786	4,117,574

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

Luis Molina Achécar
Presidente

Josefina Mejía de Sosa
V. P. Contralor

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

	Año terminado al 31 de diciembre del	
	2007	**2006**
EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	6,138,706	6,719,444
Otros ingresos financieros cobrados	1,077,672	915,609
Otros ingresos operacionales cobrados	2,469,811	2,077,924
Intereses pagados por captaciones	(2,733,420)	(4,263,809)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(78,201)	(99,860)
Gastos generales y administrativos pagados	(3,260,324)	(2,872,949)
Otros gastos operacionales pagados	(729,005)	(499,104)
Impuesto sobre la renta pagado	(19,699)	(76,967)
Pagos diversos por actividades de operación	(761,025)	(1,003)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,104,515	1,899,285
EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Interbancarios otorgados	(10,158,249)	
Interbancarios cobrados	10,058,249	
Aumento en inversiones	(761,972)	257,664
Efecto no consolidación de una subsidiaria	(95,120)	
Créditos otorgados y adquiridos	(31,275,069)	(20,175,646)
Créditos cobrados	23,712,428	15,639,774
Plusvalía pagada en adquisición de activos y pasivos		(275,499)
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(586,615)	(389,917)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	1,201	30,409
Ganancia de capital por venta de acciones		269,495
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	282,979	674,628
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(8,822,168)	(3,969,092)
EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	87,547,055	68,945,359
Devolución de captaciones	(79,795,283)	(60,133,261)
Deuda subordinada tomada	339,394	
Operaciones de fondos tomados a préstamo	90,906	798,238
Operaciones de fondos pagados	(257,219)	(845,082)
Aportes de capital		1,144
Dividendos pagados y otros pagos a los accionistas	(315,157)	(122,822)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	7,609,696	8,643,576
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	892,043	6,573,769
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	16,225,947	9,652,178
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	17,117,990	16,225,947

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

Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación

	Año terminado al 31 de diciembre del 2007	2006
Resultado del ejercicio	1,455,448	1,456,596
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones		
Cartera de créditos	344,088	223,319
Inversiones		61,078
Bienes recibidos en recuperación de créditos	110,700	117,403
Rendimientos por cobrar	57,420	78,167
Otras provisiones	2,147	60,305
Liberación de provisiones		
Rendimientos por cobrar	(19,445)	(22,853)
Cartera de créditos D y E	(10,898)	
Depreciaciones y amortizaciones	258,441	410,363
Beneficios al personal y otros relativos	394,751	424,432
Impuesto sobre la renta diferido	20,653	24,783
Pérdida en venta de propiedad, muebles y equipos (neta)	(1,113)	1,301
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos (neta)	(9,200)	(9,341)
Ganancia en venta de bienes diversos	(16,583)	
Reservas técnicas	11,200	122,263
Impuestos sobre la renta	156,381	166,103
Participación en otras empresas (neta)	(38,581)	(931)
Efecto de ajuste por traducción de moneda		(185,344)
Interés de los accionistas minoritarios	(676,492)	(611,091)
Efectos de fluctuación cambiaria (neta)	5,606	(64,304)
Incobrabilidad de cuentas por cobrar	22,780	7,410
Provisión para contingencias	31,009	
Otros gastos	30,000	
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	(33,919)	(193,509)
Cuentas por cobrar	(62,705)	(65,659)
Primas por cobrar	(107,135)	50,908
Deudores por seguros y fianzas	(31,757)	24,833
Cargos diferidos	47,456	(195,298)
Activos diversos	(3,689)	22,840
Obligaciones por pagar deuda subordinada	558	
Intereses por pagar	55,748	17,196
Acreedores de seguros y fianzas	61,390	302,299
Otros pasivos	50,256	(323,984)
Total de ajustes	649,067	442,689
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,104,515	1,899,285

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 37.

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

Luis Molina Achécar
Presidente

Josefina Mejía de Sosa
V. P. Contralor

1. Entidad

El Grupo BHD, S. A. (en adelante el Grupo BHD) fue organizado el 9 de marzo del 1982 bajo las leyes de la República Dominicana. El Grupo y sus subsidiarias directa e indirectas (en adelante el Grupo Consolidado) se dedica a prestar servicios de naturaleza financiera: intermediación financiera (préstamos, inversión y captaciones de depósitos y financiamientos), administración de fondos de pensiones y de servicios de salud, seguros, tarjetas de crédito y su procesamiento, gestión y realización de los negocios de inversiones, corretaje, suscripción y venta de valores, administración de emisiones de valores de clientes empresariales, remesas de divisas, entre otros.

El Grupo BHD se encuentra domiciliado en el piso 11 de la Torre BHD, en la calle Luis F. Thomen de la ciudad de Santo Domingo.

El detalle de los principales directores y funcionarios es:

Nombre	**Posición**
Luis Molina Achécar	Presidente
Benigno Trueba Gutiérrez	Vicepresidente
Josefina Mejía de Sosa	Contralor

El Grupo mantiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD$).

El detalle de la cantidad de oficinas es:

	Oficinas	
Ubicación	**2007**	**2006**
Zona metropolitana	62	61
Interior del país	54	56
Exterior del país	2	2
	118	119

Las actividades que efectúan las principales empresas que directa e indirectamente conforman el Grupo BHD son:

Centro Financiero BHD, S. A. (en adelante el Centro Financiero BHD)
El Centro Financiero BHD es la única subsidiaria directa del Grupo BHD y actúa como holding. Se dedica a prestar servicios de naturaleza financiera: intermediación financiera, administración de fondos de pensiones y de servicios de salud, seguros, tarjetas de crédito y su procesamiento, gestión y realización de los negocios de inversiones, corretaje, suscripción y venta de valores, administración de emisiones de valores de clientes empresariales, remesas de divisas, entre otros.

Entidades Financieras Reguladas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
El Banco es la principal subsidiaria del Centro Financiero BHD y ofrece servicios múltiples bancarios a las empresas de propiedad privada y público en general. Sus principales actividades son las de préstamos, inversión, captación de depósitos y financiamientos.

Banco de Ahorro y Crédito PyME BHD, S. A.
Es una institución financiera dedicada a proveer financiamientos al sector de la micro y mediana empresa. Sus principales actividades son el otorgamiento de préstamos comerciales a la microempresa y de consumo, captación de depósitos de ahorros y valores en circulación.

Agente de Cambio Remesas Dominicanas, S. A.
Se dedica a la compra y venta de monedas extranjeras en efectivo, cheques o cualquier otro instrumento de pago internacional, bajo las condiciones establecidas para el mercado libre de divisas en la República Dominicana, así como también en el exterior bajo la modalidad de empresa remesadora. Además, se dedica a operaciones de compra y venta de divisas entre los agentes de cambio autorizados.

Entidades de Seguros Reguladas por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana.

ARS Palic Salud, S. A. – Regulada por la Superintendencia de Salud y Riesgos Laborales de la República Dominicana.
La compañía funciona como administradora de riesgos de salud conforme lo establecido por la Ley de Seguridad Social No. 87-01, en virtud de las autorizaciones obtenidas de la Superintendencia de Salud y Riesgos Laborales.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. (en adelante AFP Siembra, S. A.) - Regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana
Se dedica a administrar fondos de pensiones obligatorios, según establece la Ley No.87-01, y fondos de pensiones complementarios.

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. (anteriormente denominada Corredora de Títulos, S. A.) - Regulada por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana
Se dedica a actividades conexas y complementarias de las compañías del Grupo BHD, 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. Durante el 2007, esta entidad cambió de razón social de Corredora de Títulos, S. A. a BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Seguros Worldwide, C. por A.
Subsidiaria de Worldwide Group, Inc., que a su vez es subsidiaria directa de Centro Financiero BHD, se dedica a la venta de seguros colectivos de salud del exterior y está organizada bajo las leyes de la República Dominicana.

Mapfre BHD Compañía de Seguros, S. A. (anteriormente denominada Compañía de Seguros Palic, S. A.)
La compañía funciona como aseguradora en el país, en virtud de las autorizaciones obtenidas de la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana. Hasta el 2006, era subsidiaria del Centro Financiero BHD, bajo el nombre de Compañía de Seguros Palic, S. A. Como resultado de la fusión efectiva el 1 de enero del 2007 con MAPFRE Dominicana de Seguros, S. A., que se explica más detalladamente en la Nota 11, el Centro Financiero BHD disminuyó su participación accionaria de 61.67% al 31 de diciembre del 2006 a 50% al 31 de diciembre del 2007, convirtiéndose en una vinculada del Centro Financiero BHD y del Grupo BHD.

Entidades Reguladas por Organismos de Panamá

BHD International Bank (Panamá), S. A.- Regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá
Este banco inició sus operaciones en diciembre del 2006 en la República de Panamá (en adelante Panamá) autorizado mediante Resolución S.B.P. No. 110-2006 del 18 de octubre del 2006. Se dedica principalmente a actividades de intermediación financiera. Este banco había recibido sustancialmente los activos y todos los pasivos de BHD Cayman International Bank, anterior entidad subsidiaria del Centro Financiero BHD, constituida en las Islas Cayman, que se disolvió en diciembre del 2006 bajo la autorización del organismo regulador de dicho país.

Worldwide Medical Assurance, Ltd.
Esta compañía aseguradora es una subsidiaria directa de Worldwide Group, Inc., a su vez subsidiaria directa del Centro Financiero BHD. Se dedica a la venta de pólizas de seguros de salud del exterior, individual, colectivas y familiares.

En agosto del 2005 la compañía cambió su domicilio de la Isla de Nevis a Panamá, que fue aprobado por las autoridades de Nevis y de Panamá. En el 2006 la compañía obtuvo las licencias para operar como compañía de seguros en los ramos de vida y general de reaseguros en Panamá mediante las Resoluciones No. CTS 05 y CNR 01 del 13 de octubre del 2006 y 16 de noviembre del 2006, respectivamente, expedidas por el Consejo Técnico de Seguros de Panamá, con el objetivo de reasegurar desde ese país riesgos locales y extranjeros.

Otras Subsidiarias
Las otras subsidiarias indirectas consolidadas, Procecard, S. A., Inversiones P.A., S. A., Leasing BHD, S. A. y Lifemed Soluciones Administrativas, S. A., que están constituidas en la República Dominicana, y Lifemed, Inc., constituida en el exterior, se dedican a actividades conexas y complementarias a las realizadas por el resto de las empresas que conforman el Grupo Consolidado.

El Grupo y sus subsidiarias domiciliadas en el país mantienen sus registros y preparan sus estados financieros en pesos dominicanos (RD$), excepto Inversiones P.A., S. A., cuya moneda funcional es el dólar estadounidense (US$). Las demás subsidiarias domiciliadas en el exterior mantienen sus registros y preparan sus estados financieros en US$.

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados para su emisión por la Administración del Grupo el 19 de marzo del 2008.

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados
Los estados financieros consolidados fueron preparados siguiendo las prácticas de contabilidad y presentación establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana para su emisión ante dicho organismo, que regula las principales subsidiarias del Grupo BHD (bancos y agente de cambio). Las cuentas que aplican específicamente a las subsidiarias de seguros, administradoras de riesgos de salud, pensiones y valores, siguen los lineamientos de las prácticas de contabilidad requeridas por las Superintendencias de Seguros, de Salud y Riesgos Laborales, Pensiones y de Valores, respectivamente, en la República Dominicana y en Panamá.

Los presentes estados financieros consolidados, incluyendo sus notas, se presentan en miles de pesos dominicanos (RD$) y en miles de dólares estadounidenses (US$), u otras monedas para las notas según corresponda.

Estos estados financieros están preparados considerando las modificaciones del nuevo Catálogo de Cuentas introducidas mediante la Circular No. 012/05 del 30 de septiembre del 2005 emitida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, con efectividad al 30 de junio del 2006, con el propósito de iniciar la adecuación del Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como con las nuevas regulaciones emitidas por las Autoridades Monetarias y Financieras.

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

Consolidación
Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas del Grupo BHD y Centro Financiero BHD y subsidiarias que son: Banco BHD, S. A., Banco Múltiple, Banco de Ahorro y Crédito PyME BHD, S. A., Agente de Cambio Remesas Dominicanas, S. A., ARS Palic Salud, S. A., Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A., BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A., Seguros Worldwide, C. por A., Procecard, S. A., Leasing BHD, S. A., Inversiones P. A., S. A. y Lifemed Soluciones Administrativas, S. A. establecidas de acuerdo con las leyes de la República Dominicana; BHD International Bank (Panamá), S. A. y Worldwide Medical Assurance, Ltd. (subsidiaria de Worldwide Group, Inc.), ambas establecidas bajo las leyes de Panamá y Worldwide Group, Inc. y sus subsidiarias LifeMed, Inc. establecidas bajo las leyes de Nevis y Nickels Global Services, establecida bajo las leyes de British Virgin Island. Los saldos y transacciones entre las empresas que consolidan han sido eliminados en la consolidación.

Conversión de Moneda Extranjera
Los estados financieros de las subsidiarias consolidadas directa e indirectas domiciliadas en el exterior: BHD International Bank (Panamá), Worldwide Group, Inc., Worldwide Medical Assurance, Ltd., Nickels Global Services, LifeMed, Inc. y la empresa local Inversiones P. A., S. A., cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, fueron traducidos a pesos dominicanos usando la tasa de cambio de RD$33.9394:US$1 y 33.5114:US$1 para activos y pasivos, tasas de cambio históricas para convertir las cuentas del patrimonio y tasas de cambio promedio de RD$33.0132:US$1 y RD$33.0772:US$1 para traducir las cuentas de resultados en el 2007 y 2006, respectivamente. El ajuste resultante de la conversión de los estados financieros de las subsidiarias, es presentado por separado en el patrimonio.

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 a la fecha de los estados financieros. 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 resultados corrientes.

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

Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera
Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera en algunos aspectos. Un resumen de las diferencias más importantes es como sigue:

i) La provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos y niveles de provisiones de conformidad con la clasificación asignada a cada crédito (para los mayores deudores de créditos comerciales), los días de atraso (para los menores deudores de créditos comerciales, créditos de consumo e hipotecarios) y resoluciones específicas de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Esta evaluación incluye la documentación de los expedientes de créditos, considera las cifras de los estados financieros del prestatario, su comportamiento de pagos y los niveles de garantías. El monto así determinado está sujeto a un régimen transitorio de gradualidad que terminó el 31 de diciembre del 2007. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, la reserva para préstamos incobrables se determina en base a la evaluación de los riesgos existentes en la cartera de créditos, basado en un modelo de pérdidas incurridas en vez de un modelo de pérdidas esperadas.

ii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana que requieren provisiones específicas. El monto así determinado está sujeto a un régimen transitorio de gradualidad que terminó el 31 de diciembre del 2007. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren determinar provisiones en base a la evaluación de los riesgos existentes basado en un modelo de pérdidas incurridas en lugar de un modelo de pérdidas esperadas.

iii) La provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos se determina una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la adjudicación u obtención de la sentencia definitiva:

- *Bienes muebles*: en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18^{avo} mensual.
- *Bienes inmuebles*: en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24^{avo} mensual.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean provisionados cuando exista deterioro en su valor, en lugar de la gradualidad establecida.

iv) Los riesgos de pérdida derivados de contingencias se contabilizan en base a una clasificación de las contingencias por categorías de riesgo establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. El monto así determinado está sujeto a un régimen transitorio de gradualidad que terminó el 31 de diciembre del 2007.

Las Normas Internacionales de Información Financiera distinguen entre:

- Provisiones que se contabilizan como gasto y como pasivo sin gradualidad, cuando existe una obligación presente y es probable que exista una erogación para la entidad, y
- Pasivos contingentes que no requieren provisión pues no se ha determinado que existe una obligación presente o que sea probable que resulte una erogación para la entidad.

Las provisiones genéricas que se requieran por regulación local, deben ser contabilizadas como apropiación de utilidades retenidas según las Normas Internacionales de Información Financiera.

v) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa, provisionándose 100% a los 90 días de vencidos. A partir de ese plazo se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden.

Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que las reservas para rendimientos por cobrar se determinen en base a los riesgos existentes en la cartera (en base al modelo de pérdidas incurridas en vez del modelo de pérdidas esperadas) si hubiese deterioro en los rendimientos por cobrar.

vi) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha del balance general. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio a la cual la entidad tuvo acceso a la fecha del balance general.

vii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.

viii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía, sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las Normas Internacionales de Información Financiera sólo requieren de provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior a su valor en libros o existe deterioro del mismo.

ix) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera difiere de las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

x) De conformidad con las prácticas bancarias, los otros ingresos operacionales, tales como comisiones por tarjetas de crédito y manejo de cuentas corrientes y de ahorro, son reconocidos como ingresos inmediatamente, en lugar de reconocerse durante el período de vigencia como requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.

xi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los programas de computadoras y plusvalía, entre otros, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia para ser registrados como activos intangibles. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas como activos, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.

xii) La Superintendencia de Bancos requiere que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.

xiii) De acuerdo con las regulaciones bancarias vigentes, las inversiones se clasifican en inversiones negociables, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento e inversiones en acciones. Las inversiones mantenidas al vencimiento se registran al costo, excepto los títulos cero cupón que se registran al costo amortizado de la prima pagada o el descuento obtenido en la compra. La prima o el descuento se amortiza durante la vigencia del título. Las inversiones negociables se registran a su valor de mercado. Las inversiones en acciones se registran al costo, o por el método de participación, según el porcentaje de participación sobre el capital. La provisión para dichas inversiones se determina conforme a porcentajes establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana de acuerdo a evaluación de riesgo del emisor. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones se clasifiquen en: *Activos financieros a su valor razonable a través de ganancia y pérdida,* y se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable de estos activos, son incluidas en el estado de resultados en el período en que resulten. *Activos disponibles para la venta, s*e valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de estos activos son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período. *Activos mantenidos hasta su vencimiento, s*e registran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

xiv) De conformidad con las regulaciones bancarias vigentes, las subsidiarias bancarias locales del Grupo clasifican como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación.

xv) La Superintendencia de Bancos no requiere el ajuste por inflación de los estados financieros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los estados financieros se ajusten por inflación cuando la inflación acumulada en los últimos tres años excede el 100% y existen elementos cualitativos que contribuyen a la existencia de una economía hiperinflacionaria. Al 31 de diciembre del 2006, República Dominicana se clasificaba como una economía hiperinflacionaria para fines contables de acuerdo a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera. A partir del 2007 la República Dominicana no se considera hiperinflacionaria.

xvi) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, las subsidiarias bancarias locales del Grupo deben revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales están expuestas derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren, a partir del 1 de enero del 2007, divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.

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

Determinación de las Provisiones para Cubrir Riesgos de Incobrabilidad de la Cartera de Créditos, Otros Activos y Contingencias

Provisión para Cartera de Créditos
El Reglamento de Evaluación de Activos (REA), aprobado por la Junta Monetaria en su Primera Resolución del 29 de diciembre del 2004 y vigente a partir de enero del 2005, establece la metodología que deben seguir las entidades de intermediación financiera para evaluar, provisionar y castigar los riesgos de sus activos y contingentes.

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

La estimación de la provisión basada en los saldos del trimestre anterior para:

- Mayores deudores comerciales: Se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, a ser efectuado por las instituciones financieras de la Republica Dominicana de forma trimestral para el 100% de su cartera de mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor. 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.

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

Los montos de provisión así determinados están sujetos a un régimen transitorio de gradualidad establecido en el REA, por un período de tres años que terminó el 31 de diciembre del 2007, para la constitución progresiva de las provisiones adicionales a la cartera de créditos y demás activos contingentes.

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 cartera, distinguen dos tipos de provisiones: específicas y genéricas. Las primeras son aquellas requeridas para créditos específicos según sea su clasificación de acuerdo con la normativa vigente (créditos B, C, D y E). Las segundas son aquellas que provienen de créditos con riesgos potenciales o implícitos. Todas aquellas provisiones que provienen de créditos clasificados en "A" se consideran genéricas.

La liberación de provisión para cartera de créditos se registra previa autorización de la Superintendencia de Bancos, excepto las provisiones para rendimientos por cobrar y los créditos D y E de moneda extranjera.

Provisión para Rendimientos por Cobrar
La provisión para rendimientos vigentes por cobrar 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 en el REA.

Los rendimientos por cobrar se provisionan 100% a los 90 días de vencidos, a partir de ese plazo se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden.

Provisión para Otros Activos
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 siguientes criterios:

Bienes muebles:	En un plazo de 2 años, en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18avos mensual.
Bienes inmuebles:	En un plazo de 3 años, en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24avos mensual.

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

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

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

Régimen Transitorio
El Reglamento de Evaluación de Activos aprobado por la Junta Monetaria en su Primera Resolución del 29 de diciembre del 2004, establece una disposición transitoria de tres años que terminó el 31 de diciembre del 2007 para la constitución progresiva de las provisiones adicionales a la cartera de créditos, inversiones y operaciones contingentes.

Costo de Beneficios de Empleados

Bonificación
El Grupo 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 ejercicio.

Plan de Pensiones
Los principales funcionarios y empleados, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No.87-01 del 9 de mayo del 2001 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados al sistema de Administración de Pensiones.

Indemnización por Cesantía
La indemnización por cesantía, que la ley requiere en determinadas circunstancias, se carga a resultados cuando el empleado se hace acreedor de la misma.

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 Consolidado; así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas de incentivos al personal.

Valuación de los Distintos Tipos de Inversiones

Inversiones Negociables, Disponibles para la Venta y a Vencimiento
Las inversiones se clasifican en inversiones en negociables, disponibles para la venta y a vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son aquellas inversiones que el Grupo Consolidado tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, y se registran a su costo amortizado. Las inversiones mantenidas a vencimiento netas no exceden sus valores realizables. Las inversiones negociables son todas aquellas inversiones adquiridas con el propósito de generar ganancias a corto plazo del precio o de la comisión de intermediación, y se registran a su valor estimado de mercado. Las variaciones del valor del mercado son reconocidas en el estado de resultados como otros ingresos y gastos operacionales. En el caso de inversiones donde no exista un mercado secundario, la entidad valúa dichas inversiones realizando ciertos supuestos respecto de los valores de estos instrumentos, utilizando técnicas de valor presente. Las inversiones disponibles para la venta son aquellas que la Administración tiene la intención de mantener por un período de tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas en respuesta a las necesidades de liquidez o cambio en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de capital. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período.

Para las inversiones mantenidas a vencimiento, se constituye una provisión específica de acuerdo con lo establecido en el REA, considerando la calidad y la solvencia del emisor, utilizando las categorías aplicables a la cartera de préstamos comerciales y aplicando los mismos porcentajes de provisiones asociados a dichas categorías. Para las inversiones negociables, en la medida que las mismas se contabilizan a valores acordes con los del mercado, no es necesario constituir provisiones al existir un mercado líquido y activo para tales documentos. En el caso de instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su costo es considerado en la determinación del deterioro de los activos. Si tal evidencia existe para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada - determinada en base a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del activo financiero previamente reconocida en ganancias o pérdidas - es removida del patrimonio y reconocida en el estado de resultados.

Las inversiones en el Banco Central de la República Dominicana y en bonos del Gobierno Dominicano se consideran sin riesgo.

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

Inversiones en Acciones
Las inversiones en acciones de empresas no consolidadas donde el Grupo Consolidado no posee influencia significativa se registran al costo, sin exceder su valor razonable, y se registran bajo el método patrimonial las inversiones en las empresas donde posee influencia significativa.

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

Valuación de la Cartera de Créditos y Tipificación de las Garantías
Los créditos están registrados al monto del capital pendiente, menos la provisión para cartera de créditos. La compra de cartera de créditos se registra a su valor nominal menos su correspondiente provisión. Los descuentos obtenidos se registran como provisión.

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. Las garantías admisibles son aceptadas en base a los porcentajes de descuento establecidos en dicho reglamento, sobre su valor de mercado. Estas se clasifican en:

Polivalentes
Son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso múltiple, de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.

No Polivalentes
Son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por lo tanto, de difícil realización dado su origen especializado.

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

Valuación de la Propiedad, Muebles y Equipos y el Método de Depreciación Utilizado
La propiedad, muebles y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada, excepto los terrenos y edificios existentes al 31 de diciembre del 2004 del banco principal subsidiario, los que fueron revaluados conforme lo permitido por las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial, y el edificio de una subsidiaria que fue revaluado. 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, sus costos y la correspondiente 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. El estimado de vida útil de los activos es el siguiente:

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

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

Valuación de los Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos
Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al menor costo de:

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

Contabilización de Otros Cargos Diferidos
Los otros cargos diferidos incluyen anticipo de impuesto sobre la renta y seguros pagados por anticipado, en concepto de gastos que aún no se han devengado. Se imputan a resultados a medida que se devenga el gasto.

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

Los activos intangibles se valúan al costo, neto de su amortización acumulada mediante el método de línea recta durante una vida útil estimada de 3 a 10 años, excepto en el caso de la plusvalía adquirida que se registra como el exceso del costo de adquisición con relación al valor razonable de los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida. La plusvalía es revisada anualmente para determinar su valor razonable y es llevada al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

Valores en Circulación
Comprenden las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público a través de la emisión de bonos, cédulas hipotecarias, certificados financieros, certificados de inversión, contratos de participación y otros valores emitidos que se encuentran en poder del público. Se incluyen los cargos devengados por estas obligaciones que se encuentran pendientes de pago. Los gastos financieros correspondientes a intereses, comisiones, diferencias de cambio y otros cargos financieros originados en los valores en circulación, se registran en el período en que se devengan.

Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos

Ingresos por Intereses Financieros
Los ingresos por intereses sobre cartera de créditos y los gastos por intereses sobre captaciones se registran en el estado de resultados sobre bases 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 efectivo. La acumulación de ingresos por intereses se suspende cuando cualquier cuota de capital o intereses de préstamos por cobrar complete 90 días de estar en mora. Los intereses generados por dichos créditos se contabilizan en cuentas de orden y solamente se reconocen como ingresos los intereses registrados en cuentas de orden cuando éstos son efectivamente cobrados.

Los ingresos por intereses sobre inversiones mantenidas a vencimiento se registran sobre base de acumulación de interés simple. Los ingresos generados por las inversiones cero cupón se registran en forma lineal en base a su tasa de descuento. Los ingresos y gastos resultantes de la valuación de las inversiones negociables a valor de mercado se registran en los resultados a la fecha en que se conocen.

Para las inversiones disponibles para la venta, el interés calculado usando el método de interés efectivo es reconocido en el estado de resultados. Los dividendos de los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado de resultados cuando se establece el derecho de la entidad para recibir el pago.

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

Provisiones
Las pérdidas probables y cuantificables derivadas de eventos pasados se contabilizan contra resultados. Anualmente se revisan las estimaciones correspondientes.

Impuesto sobre la Renta
El Grupo Consolidado reconoce el impuesto sobre la renta diferido siguiendo el método de los pasivos. De acuerdo con este método, los activos y pasivos son reconocidos por el efecto impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre la base contable y fiscal. Los activos y pasivos impositivos diferidos son medidos usando las tasas impositivas a ser aplicadas a la ganancia impositiva en los años en que esas diferencias temporales se espera sean recuperadas o compensadas. El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en la medida en que exista certeza que se generará ganancia imponible que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal. Por consiguiente, el gasto incluye los efectos entre ganancia según libros y ganancia imponible como resultado de incluir determinadas transacciones en la ganancia imponible de otros ejercicios. El instructivo para la autorización e integración en el capital de los resultados netos de revaluación de activos a valores de tasación no requiere el registro del diferido por efecto de revaluación. En el caso del principal banco subsidiario el saldo de impuesto sobre la renta diferido proveniente del antiguo método de lo percibido para contabilizar la provisión de activos riesgosos, los cuales no eran deducibles a los fines fiscales, se está amortizando en once años a partir del 2001, según autorizó la Dirección General de Impuestos Internos.

Baja en un Activo Financiero
Los activos financieros son dados de baja cuando la entidad 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 propiedad, muebles y equipos y la plusvalía adquirida, con la finalidad de determinar anticipadamente si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado en las operaciones. La recuperabilidad de un activo que es mantenido y usado en las operaciones, es medido mediante la comparación del valor contable de los activos con los flujos netos de efectivos descontados que se espera serán generados por este activo en el futuro. Si luego de hacer esta comparación se determina que el valor contable del activo ha sido afectado negativamente, el monto a reconocer como pérdida es el equivalente al exceso contable sobre el valor razonable de dicho activo.

Contingencias
Se consideran como contingencias las operaciones por las cuales la institución ha asumido riesgos crediticios que, dependiendo de hechos futuros, pueden convertirse en créditos directos y generarle obligaciones frente a terceros.

Prácticas Contables Específicas Requeridas en la República Dominicana por la Superintendencia de Seguros, la Superintendencia de Pensiones y la Superintendencia de Salud y Riesgos Laborales

Las subsidiarias de seguros, administradora de fondos de pensiones y de salud se rigen por las prácticas contables establecidas por los organismos reguladores correspondientes. Dichas prácticas difieren principalmente de las Normas Internacionales de Información Financiera en los siguientes aspectos, además de las diferencias antes mencionadas para los bancos según aplique:

i) Las primas devengadas en las compañías de seguros se computan en base a porcentajes específicos según el ramo de negocio, de acuerdo con lo descrito más adelante, y no en base a una distribución uniforme de acuerdo al tiempo consumido y proporcionalmente al período de cobertura de la póliza.
ii) Los montos en exceso de las inversiones permitidas en algunos renglones para las compañías de seguros tienen que ser clasificados como otras inversiones y no en base a su clasificación específica.
iii) La Superintendencia de Pensiones requiere que los gastos operativos del período de afiliación y las plusvalías adquiridas se registren como activos y se amorticen en cinco años. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los gastos operativos del período de afiliación sean registradas como gasto en el período en que se incurren y las plusvalías adquiridas no se amorticen sino que se ajusten por deterioro.

Reconocimiento de Ingresos de Compañías de Seguros Locales
Los ingresos por primas netas de devoluciones y cancelaciones se registran por el valor de la prima neta retenida. La porción de la prima no devengada a la fecha del balance general se computa en base a porcentajes específicos según el ramo del negocio, a través de las reservas técnicas que se describen a continuación:

Reservas Matemáticas y Técnicas – Seguros de Vida y Colectivo
Las reservas matemáticas y técnicas de seguros de vida y colectivo se determinan sobre las primas netas y consideran las tablas de mortalidad y los intereses usados por la compañía, y consisten en el equivalente a la diferencia entre el valor actual de las obligaciones de la compañía hacia los asegurados y el valor actual de las obligaciones de los asegurados hacia la compañía.

Las reservas técnicas para los seguros colectivos y de accidentes personales se calculan de acuerdo a los porcentajes específicos establecidos en el artículo 141 de la Ley No.146-02 sobre Seguros y Fianzas de la República Dominicana y sus modificaciones que son:

Seguros colectivos de vida, accidentes personales y de salud, siempre que la prima se cobre por mensualidades	5%
Accidentes personales cuando la prima se cobra en plazos que no sean mensuales	40%

Reservas de Primas no Devengadas, Comisiones sobre Primas no Devengadas y Comisiones no Devengadas sobre Primas de Reaseguros Cedidos
Las reservas de primas no devengadas, comisiones sobre primas no devengadas y comisiones no devengadas sobre primas de reaseguros cedidos, se determinan en base a porcentajes fijos aceptados por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana, que se detallan a continuación:

	Ley No.146-02
Seguros de transporte de carga general	15%
Seguros de fianzas	40%
Para los demás seguros	40%

Reservas Específicas
Las compañías de seguros registran como reservas específicas las sumas reclamadas que se encuentren pendientes de liquidación o pago a la fecha de cierre del ejercicio, así como una provisión para siniestros incurridos al cierre del ejercicio y reportados con posterioridad. Estas reservas se clasifican en el rubro de otros pasivos en el Balance General Consolidado.

Reconocimiento de los Ingresos de Administradora de Fondos de Pensiones
La Administradora de Fondos de Pensiones puede recibir 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 comisiones por administración del Fondo Contributivo (T-1) se reconoce cuando se realiza la dispersión de los recursos en las cuentas de la Administradora en base al 0.5% del salario cotizable. El ingreso por comisión complementaria del Fondo Contributivo corresponde al 30% del rendimiento obtenido por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central. El ingreso por comisión complementaria del Fondo Complementario (T-3) corresponde al 50% del rendimiento obtenido por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central.

Reconocimiento de los Ingresos de ARS Palic Salud, S. A.
La ARS reconoce sus ingresos por servicios del Plan de Servicios de Salud, por planes especiales de medicina prepagada y planes voluntarios, entre otros, bajo el método de lo devengado.

Reconocimiento de los Ingresos de BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Los ingresos por primas y descuentos en compra de inversiones se reconocen en resultados cuando se devengan y se amortizan durante la vigencia de las inversiones.

Las comisiones por estructuración de emisiones se reconocen como ingresos según lo establecido en el contrato firmado con el cliente. Las comisiones por la colocación de emisiones, se reconocen como ingresos diariamente según se va colocando la emisión.

Reclasificaciones
De acuerdo con las disposiciones de la Circular No. 002/07 del 22 de agosto del 2007 emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, el Grupo Consolidado reclasificó las partidas de ingresos y gastos por diferencias cambiarias que se clasificaban hasta el 2006 en Ingresos y Gastos Operacionales, respectivamente, en una sola línea a continuación del Margen Financiero Neto.

Algunas reclasificaciones han sido hechas a los estados financieros del 2006 para conformarlos con la presentación del 2007.

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:

	2007		2006	
	Importe en Moneda Extranjera US$	Total en RD$	Importe en Moneda Extranjera US$	Total en RD$
Activos				
Fondos disponibles, equivalente a US$174,127; EUR$9,669; Dólar Canadiense $7; Corona Noruega $6 y Yenes $52 en el 2007 y US$187,360; EUR$2,652; Libra Esterlina $2; Dólar Canadiense $20 y Franco Suizo $3 en el 2006	188,026	6,381,490	189,481	6,349,774
Inversiones negociables y a vencimiento (neto), equivalente a US$265,961 y EUR$1,023 en el 2007	267,431	9,076,448	275,780	9,241,774
Cartera de créditos (neto)	175,815	5,967,056	120,010	4,021,703
Comisiones por cobrar	114	3,869	82	2,748
Cuentas por cobrar	2,595	88,073	4,891	163,894
Primas por cobrar	3,253	110,405	550	18,431
Deudores por seguros y fianzas	1,575	53,455	647	21,682
Inversiones en acciones (neto)			120	4,021
Deudores por aceptaciones	1,805	61,261	3,414	114,412
Total Activos	640,614	21,742,057	594,975	19,938,439
Pasivos				
Obligaciones con el público, equivalente a US$500,137 y EUR$6,532 en el 2007	509,521	17,292,837	443,867	14,874,617
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior, equivalente a US$3,671 y EUR$375 en el 2007 y US$2,443 y EUR$36 en el 2006	4,210	142,885	2,489	83,428
Fondos tomados a préstamo	11,656	395,598	16,454	551,397
Aceptaciones en circulación	1,805	61,261	3,414	114,412
Acreedores de seguros y fianzas	408	13,847	5,622	188,401

	2007		2006	
	Importe en Moneda Extranjera US$	Total en RD$	Importe en Moneda Extranjera US$	Total en RD$
Otros pasivos	8,753	297,072	11,840	396,775
Obligaciones subordinadas	30,724	1,042,754	20,717	694,245
Total Pasivos	567,077	19,246,254	504,403	16,903,275
Posición larga (corta) de moneda extranjera	73,537	2,495,803	90,572	3,035,164

Las tasas de cambio usadas para convertir a moneda nacional las monedas extranjeras al 31 de diciembre del 2007 fueron RD$33.9394:US$1.00 (2006 - RD$33.5114:US$1.00), RD$48.7601:EUR$1.00 (2006 - RD$43.4193:EUR$1.00), (2006 - RD$62.23: 1 Libra Esterlina), RD$33.0053: 1 Dólar Canadiense (2006 - RD$27.86: 1 Dólar Canadiense), (2006 - RD$25.80: 1 Franco Suizo, RD$6.0867: 1 Corona Noruega y RD$0.2925: 1 Yen).

4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten de:

	2007 RD$	2006 RD$
Fondos disponibles:		
Caja, incluyendo US$17,950; EUR$2,793; Dólar Canadiense $7 y Corona Noruega $6 en el 2007 y US$12,609; EUR$1,578; Libra Esterlina $2; Dólar Canadiense $20 y Franco Suizo $3 en el 2006	2,318,577	1,822,777
Banco Central de la República Dominicana, incluyendo US$90,518 en el 2007 y US$85,044 en el 2006	11,022,648	10,040,180
Bancos del país, incluyendo US$7 en el 2007	5,751	14,615
Bancos del extranjero, incluyendo US$65,120; EUR$6,876; Yenes $52 en el 2007 y US$89,357 y EUR$1,074 en el 2006	2,546,656	3,041,113
Otras disponibilidades		
Remesas en tránsito, incluyendo US$337 en el 2007 y US$136 en el 2006	1,217,334	1,299,765
Rendimientos por cobrar, incluyendo US$195 en el 2007 y US$214 en el 2006	7,024	7,497
	17,117,990	16,225,947

Al 31 de diciembre del 2007, el encaje legal en pesos y en dólares de los bancos subsidiarios locales excede a la cantidad mínima requerida en aproximadamente RD$169 millones (2006 – RD$1,396 millones) y US$0.6 millones (2006 – US$2.8 millones).

5. Fondos Interbancarios

Los movimientos de los fondos interbancarios durante los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 se detallan a continuación:

2007

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto en RD$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	1	150,000	3	7.85%
Banco Múltiple León, S. A.	49	4,558,000	250	8.16%
Banco Popular Dominicano, C. por A.	5	1,530,000	13	8.41%
Banco Múltiple Caribe Internacional	18	180,000	60	8.97%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	11	260,000	30	8.33%
Citibank, N. A.	13	1,840,000	58	7.85%
Banco Múltiple Republic Bank (DR)	11	795,249	83	8.42%
The Bank of Nova Scotia	10	845,000	61	7.85%
		10,158,249		

Fondos Interbancarios Pasivos

Entidad	Cantidad	Monto en RD$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	1	150,000	7	7.85%
Citibank, N.A.	1	125,000	1	7.80%
Banco de Reservas de la República Dominicana	2	575,000	2	7.85%
Banco Popular Dominicano, C. por A.	1	175,000	3	7.50%
		1,025,000		

Al 31 de diciembre del 2007, el principal banco subsidiario del Grupo BHD mantiene interbancarios activos por RD$100 millones colocados en la siguiente institución:

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto en RD$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
The Bank of Nova Scotia	1	100,000	3	8.00%

2006

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto en RD$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Banco Múltiple León, S. A.	4	400,000	19	9.00%
Banco Popular Dominicano, C. por A.	2	700,000	9	10.05%
Banco Múltiple Caribe Internacional	11	107,000	64	9.78%
Banco Santa Cruz, S. A.	1	25,000	2	12.5%

2006

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto en RD$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Citibank, N. A.	12	1,360,000	32	10.04%
Banco Múltiple Republic Bank (DR)	17	800,000	72	10.73%
The Bank of Nova Scotia	12	1,105,000	28	10.78%
		4,497,000		

Fondos Interbancarios Pasivos

Entidad	Cantidad	Monto en RD$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Banco Popular Dominicano, C. por A.	2	75,000	6	11.25%

Durante el año 2006, el principal banco subsidiario del Grupo BHD otorgó y tomó interbancarios con diferentes instituciones financieras; no obstante al 31 de diciembre del 2006 no mantiene saldos pendientes por este concepto.

6. Inversiones Negociables y a Vencimiento

Las inversiones negociables y a vencimiento consisten de:

		2007			2006		
Tipo de Inversión	**Emisor**	**Monto RD$**	**Tasas de Interés**	**Vencimiento Promedio Ponderado**	**Monto RD$**	**Tasas de Interés**	**Vencimiento Promedio Ponderado**
Inversiones							
Negociables							
Certificados de depósito cero cupón	Banco Central	1,086,372		2008	387,098		2007
Certificados de depósito cupón fijo	Banco Central	25,427	8% al 24%	2008 al 2010	600,058	17% al 18%	2007
Certificados de inversión	Banco Central	23,046	11% al 24%	2008 y 2009	280,189	13.75% al 24%	2007 y 2008
Bonos de emisión privada	Empresa Generadora de Electricidad ITABO				80,706	16%	2007
Bonos del Gobierno, Ley 119	Gobierno Central	1,435,751	7% y 9%	2009 y 2010	275,050	7%	2009
Bonos del Gobierno, Ley 172, incluye US$2,725	Gobierno Central	112,230	9%	2010			
Bonos del Gobierno, Ley 120	Gobierno Central	63,990	7%	2010			
Certificados subordinado	Instituciones financieras del país	10,000	8.57%	2012			

		2007			2006		
Tipo de Inversión	**Emisor**	**Monto RD$**	**Tasas de Interés**	**Vencimiento Promedio Ponderado**	**Monto RD$**	**Tasas de Interés**	**Vencimiento Promedio Ponderado**
Inversiones en bonos corporativos, equivalente a US$32,933 en el 2007 y US$26,287 en el 2006	Instituciones financieras del país y exterior y empresas privadas	1,139,198	2.87% al 10%	2008 al 2035	880,915	3.45% al 6.50%	2007 y 2035
		3,896,014			2,504,016		
Disponible para la venta							
Inversiones en bonos corporativos, equivalente a US$1,503	Empresas privadas	51,010	6% al 10.87%	2009 al 2014			
Mantenidas hasta el vencimiento							
Bonos de emisión privada	Empresa Generadora de Electricidad ITABO				95,000	16%	2007
Certificados de inversiones	Banco Central	653,770	1%	2008	653,770	1%	2007
Certificados inversiones cero cupón	Banco Central	133,404		2008	12,059		2008
Certificados financieros	Banco Central	74,799	17% al 24%	2008	129,020	17% al 24%	2008
Letras hipotecarias	Banco Central	20,146	8.93% y 17.69%	2008 y 2012			
Notas de renta fija	Banco Central	150,000	13%	2010			
Certificados financieros en otras instituciones, incluyendo US$1,323 en el 2007 y US$4,000 en el 2006	Instituciones financieras del país	272,438	4.6% al 15.17%	2008 y 2009	859,827	3% al 24%	2007 y 2008
Contrato participación en hipotecas aseguradas garantizada	Asociaciones de ahorros y préstamos del país				325,463	7.25% al 10%	2007
Certificado de depósito, equivalente a US$60,600 y EUR$1,014 en el 2007 y US$45,314 en el 2006	Banco del exterior y bancos múltiples locales	2,106,195	2.75% al 6.87%	2008 al 2010	1,600,398	2.75% al 5.31%	2007
Bonos, equivalente a US$1,006	Gobierno Mexicano	34,151	8.62%	2008			
Papeles comerciales, equivale a US$5,987	Empresas privadas del exterior	203,207	3.5%	2008			
Bonos soberanos	Gobierno Dominicano				8,917	9%	2010
Letra del Tesoro de los Estados Unidos de América, equivale a US$100 en el 2007 e incluye US$502 en el 2006	Gobierno de los Estados Unidos	3,397	5.5%	2008	47,084	4.66% al 9.88%	2007

Tipo de Inversión	Emisor	2007 Monto RD$	2007 Tasas de Interés	2007 Vencimiento Promedio Ponderado	2006 Monto RD$	2006 Tasas de Interés	2006 Vencimiento Promedio Ponderado
Inversiones en bonos corporativos, equivale a US$158,591 en el 2007 y US$197,571 en el 2006	Instituciones financieras del exterior y empresas privadas	5,361,023	2.50% al 8.62%	2008 al 2035	6,620,869	2.50% al 8.62%	2007 al 2035
		9,012,530			10,352,407		
		12,959,554			12,856,423		
Provisión para inversiones, incluye US$1,891 en el 2007 y US$1,506 en el 2006		(76,175)			(82,464)		
Total inversiones		12,883,379			12,773,959		

Rendimientos por cobrar		**2007**	**2006**
Negociables			
Certificados de depósito cupón fijo	Banco Central		43,563
Certificados de inversión	Banco Central	383	4,675
Bonos de emisión privada	Empresa Generadora de Electricidad ITABO		987
Bonos del Gobierno, Ley 119	Gobierno Central	18,275	3,820
Inversiones en bonos corporativos, equivale a US$297 en el 2007 y US$261 en el 2006	Instituciones financieras de exterior y empresas privadas	11,793	8,756
		30,451	61,801
Mantenidas hasta el vencimiento			
Bonos de emisión privada	Empresa Generadora de Electricidad ITABO		1,249
Certificados financieros	Instituciones financieras del país	12,469	4,590
Certificados de depósito, incluye US$300 y EUR$9 en el 2007 y US$90 en el 2006	Bancos del exterior y bancos múltiples locales	10,377	3,029

Rendimientos por cobrar		**2007**	**2006**
Inversiones en bonos corporativos, equivale a US$2,487 en el 2007 y US$3,261 en el 2006	Instituciones financieras del exterior y empresas privadas	84,318	109,288
		107,164	118,156
Total rendimientos por cobrar		137,615	179,957
Total general		13,020,994	12,953,916

7. Cartera de Créditos

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

	2007 RD$	**2006 RD$**
Créditos comerciales		
Adelantos en cuenta corriente	136,060	143,284
Préstamos, incluyendo US$164,135 en el 2007 y US$114,837 en el 2006	17,313,310	12,493,443
Arrendamientos financieros, incluyendo US$709 en el 2007 y US$695 en el 2006	108,117	62,470
	17,557,487	12,699,197
Créditos de consumo		
Tarjetas de crédito personales, incluyendo US$14,341 en el 2007 y US$12,952 en el 2006	3,129,791	2,790,122
Préstamos de consumo, incluyendo US$6,574 en el 2007 y US$2,463 en el 2006	5,478,294	3,464,469
	8,608,085	6,254,591
Créditos hipotecarios		
Adquisición de viviendas		
Con otros recursos, incluyendo US$2,218 en el 2007 y US$288 en el 2006	1,488,579	968,725
	1,488,579	968,725
Rendimientos por cobrar, incluyendo US$1,287 en el 2007 y US$1,187 en el 2006	324,425	294,188
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluyendo US$13,449 en el 2007 y US$12,412 en el 2006	(1,411,712)	(1,333,290)
	26,566,864	18,883,411

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2007 RD$	2006 RD$
Vigente, incluyendo US$177,699 en el 2007 y US$125,794 en el 2006	26,738,299	19,230,099
Reestructurada, incluyendo US$4,066 en el 2007 y US$2,307 en el 2006	260,587	89,521
Vencida		
De 31 a 90 días, incluyendo US$118 en el 2007 y US$879 en el 2006	21,425	48,812
Por más de 90 días, incluyendo US$6,095 en el 2007 y US$2,255 en el 2006	612,924	493,646
En cobranza judicial	20,916	60,435
	27,654,151	19,922,513
Rendimientos por cobrar		
Vigente, incluyendo US$804 en el 2007 y US$841 en el 2006	254,460	230,825
Reestructurados, incluyendo US$122 en el 2007 y US$80 en el 2006	4,849	3,059
Vencidos		
De 31 a 90 días, incluyendo US$20 en el 2007 y US$150 en el 2006	4,064	8,637
Por más de 90 días, incluyendo US$340 en el 2007 y US$116 en el 2006	58,852	45,503
En cobranza judicial	2,200	6,164
	324,425	294,188
	27,978,576	20,216,701
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluyendo US$13,449 en el 2007 y US$12,412 en el 2006	(1,411,712)	(1,333,290)
	26,566,864	18,883,411

Los créditos vigentes incluyen RD$16,950 millones en el 2007 (2006: RD$12,252 millones) de comerciales, RD$8,333 millones en el 2007 (2006: RD$6,032 millones) de consumo y RD$1,455 millones en el 2007 (2006: RD$946 millones) de hipotecarios. Los créditos vencidos incluyen RD$360 millones en el 2007 (2006: RD$278 millones) de comerciales, RD$249 millones en el 2007 (2006: RD$238 millones) de consumo y RD$25 millones en el 2007 (2006: RD$26 millones) de hipotecarios.

c) Por tipo de garantías:

	2007 RD$	2006 RD$
Con garantías polivalentes (1), incluyendo US$97,213 en el 2007 y US$52,618 en el 2006	9,579,167	6,056,059
Con garantías no polivalentes (2), incluyendo US$35,258 en el 2007 y US$27,102 en el 2006	4,441,112	3,601,944
Sin garantías, incluyendo US$55,506 en el 2007 y US$51,515 en el 2006	13,633,872	10,264,510
	27,654,151	19,922,513
Rendimientos por cobrar, incluyendo US$1,287 en el 2007 y US$1,187 en el 2006	324,425	294,188
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluyendo US$13,449 en el 2007 y US$12,412 en el 2006	(1,411,712)	(1,333,290)
	26,566,864	18,883,411

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

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

d) Por origen de los fondos:

	2007 RD$	2006 RD$
Propios, incluyendo US$187,666 en el 2007 y US$130,819 en el 2006	27,573,342	19,804,800
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	70,285	103,788
Otros organismos internacionales, equivale a US$310 en el 2007 y US$416 en el 2006	10,524	13,925
	27,654,151	19,922,513
Rendimientos por cobrar, incluyendo US$1,287 en el 2007 y US$1,187 en el 2006	324,425	294,188
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluyendo US$13,449 en el 2007 y US$12,412 en el 2006	(1,411,712)	(1,333,290)
	26,566,864	18,883,411

e) Por plazos:

	2007 RD$	2006 RD$
Corto plazo (hasta un año), incluyendo US$77,578 en el 2007 y US$57,520 en el 2006	6,423,906	5,668,069
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años), incluyendo US$52,755 en el 2007 y US$27,097 en el 2006	8,250,309	6,360,697
Largo plazo (más de tres años), incluyendo US$57,644 en el 2007 y US$46,618 en el 2006	12,979,936	7,893,747
	27,654,151	19,922,513
Rendimientos por cobrar, incluyendo US$1,287 en el 2007 y US$1,187 en el 2006	324,425	294,188
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluyendo US$13,449 en el 2007 y US$12,412 en el 2006	(1,411,712)	(1,333,290)
	26,566,864	18,883,411

f) Por sectores económicos:

	2007 RD$	2006 RD$
Sector financiero, incluye US$1,140 en el 2007	62,504	159,176
Agricultura, caza, silvicultura y pesca, incluyendo US$26,360 en el 2007 y US$19,854 en el 2006	1,375,352	1,158,819
Explotación de minas y canteras, incluyendo US$720 en el 2007 y US$1,047 en el 2006	73,294	39,572
Industrias manufactureras, incluyendo US$26,111 en el 2007 y US$30,796 en el 2006	2,920,252	2,109,744
Suministro de electricidad, gas y agua, incluyendo US$13,417 en el 2007 y US$807 en el 2006	647,034	190,717
Construcción, incluyendo US$7,512 en el 2007 y US$5,242 en el 2006	570,001	562,608
Comercio al por mayor y menor, incluyendo US$35,430 en el 2007 y US$14,728 en el 2006	5,845,567	4,288,123
Hoteles y restaurantes, incluyendo US$11,302 en el 2007 y US$19,269 en el 2006	476,082	833,513
Transporte, almacén y comunicación, incluyendo US$4,437 en el 2007 y US$3,128 en el 2006	181,209	233,826
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, incluyendo US$8,628 en el 2007 y US$9,524 en el 2006	963,059	743,716
Enseñanza, incluyendo US$619 en el 2007 y US$1,176 en el 2006	30,738	50,616
Servicios sociales y de salud	4,082	3,498
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales, incluyendo US$2,064 en el 2007 y US$2,876 en el 2006	193,723	148,588
Resto de hogares, incluyendo US$27,102 en el 2007 y US$8,040 en el 2006	4,214,590	2,221,978

	2007 RD$	2006 RD$
Consumo, incluyendo US$20,917 en el 2007 y US$14,460 en el 2006	8,608,085	6,209,294
Hipotecarios, incluyendo US$2,218 en el 2007 y US$288 en el 2006	1,488,579	968,725
	27,654,151	19,922,513
Rendimientos por cobrar, incluyendo US$1,287 en el 2007 y US$1,187 en el 2006	324,425	294,188
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluyendo US$13,449 en el 2007 y US$12,412 en el 2006	(1,411,712)	(1,333,290)
	26,566,864	18,883,411

Los bancos locales subsidiarios, según aplique, han cumplido con:

- El registro de créditos a tarjetahabientes (en lo relacionado a los intereses no pagados de tarjetas de crédito como parte del capital).
- Mecanismo de arrastre de la cartera vencida.
- Constitución de las provisiones correspondientes a créditos reestructurados calificados en categorías de riesgo D y E.
- Suspensión del reconocimiento de las diferencias de cambio de créditos con categoría de riesgo D y E.
- Suspensión del devengo de la cartera de créditos vencida a más de 90 días.

8. Aceptaciones Bancarias

En este renglón se registra el balance por cobrar a clientes al vencimiento de la letra de cambio. Un detalle segregado por bancos corresponsales es el siguiente:

	2007		2006	
Bancos Corresponsales	**Monto en RD$**	**Fecha de Vencimiento**	**Monto en RD$**	**Fecha de Vencimiento**
American Express Bank	8,520	2008	7,925	2007
Banco Sabadell, S. A.	161	2008	955	2007
Bank of America	4,427	2008	2,690	2007
Bank of Boston	645	2008	4,852	2007
Commerzbank AG	13,158	2008	29,829	2007
Wachovia Bank, N. A.	21,353	2008	68,161	2006 y 2007
Banco Latinoamericano de Exportación	6,588	2008		
RBC Centura Bank	5,612	2008		
Citibank, N A.	787	2008		
	61,251		114,412	

9. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2007 RD$	2006 RD$
Comisiones por cobrar, incluyendo US$114 en el 2007 y US$82 en el 2006	14,218	3,184
Cuentas a recibir diversas:		
Cuentas por cobrar al personal	5,807	7,408
Gastos por recuperar (a), incluye US$97 en el 2007	169,416	44,721
Depósitos en garantía	12,403	11,927
Cheques devueltos, incluyendo US$162 en el 2007 y US$7 en el 2006	5,482	241
Anticipos en cuentas corrientes	87,509	74,519
Reclamaciones, incluyendo US$153 en el 2007 y US$151 en el 2006	8,291	15,503
Agentes (b), incluyendo US$1,499 en el 2007 y US$3,108 en el 2006	50,188	115,774
Operaciones de tarjetas de crédito (c), incluyendo US$569 en el 2007 y US$344 en el 2006	43,453	39,026
Otras, incluyendo US$115 en el 2007 y US$1,281 en el 2006	51,479	103,328
	434,028	412,447
Primas por cobrar, incluyendo US$3,253 en el 2007 y US$550 en el 2006 (d)	157,467	827,813
Deudores de seguros y fianzas, incluyendo US$1,575 en el 2007 y US$647 en el 2006	53,447	31,336
	659,160	1,274,780

(a) En este renglón se registran los gastos realizados por cuenta de terceros, siempre que exista una razonable certeza de que éstos serán recuperados.
(b) Corresponde a operaciones de envío que el agente de cambio subsidiario cubre transitoriamente por cuenta de los agentes remesadores del exterior, acorde a los acuerdos de negocios suscritos con los mismos.
(c) Corresponde a operaciones de tarjetas de créditos por cobrar a clientes.
(d) Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de primas por cobrar no contiene los correspondientes a una subsidiaria del Grupo BHD que en el 2007 se convirtió en vinculada (ver más detalle en la Nota 11).

10. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	2007 RD$	2006 RD$
Títulos valores		30,048
Mobiliarios y equipos	4,969	78,186
Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	360,081	873,828
Más de 40 meses de adjudicados	242,875	70,968
	607,925	1,053,030
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	(117,039)	(549,134)
Más de 40 meses de adjudicados	(246,125)	(72,001)
Provisión genérica	(192,894)	(49,214)
	(556,058)	(670,349)
	51,867	382,681

11. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

2007

Monto de la Inversión RD$	Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD$	Valor de Mercado (a) RD$	Cantidad de Acciones
322,377	50%	Comunes	100	N/D	2,500,000
160,138	10%	Comunes	100	N/D	371,930
26,903	8.79%	Comunes	100	N/D	222,141
22,486		Otras	100	N/D	
531,904					
(103,439) (b)					
428,465					

2006

Monto de la Inversión RD$	Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD$	Valor de Mercado (a) RD$	Cantidad de Acciones
160,138	10%	Comunes	100	N/D	518,315
23,320	5.65%	Comunes	100	N/D	N/D

Monto de la Inversión RD$	Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD$	Valor de Mercado (a) RD$	Cantidad de Acciones
26,903	8.79%	Comunes	100	N/D	222,141
27,580		Otras	100	N/D	
237,941					
(73,826) (b)					
164,115					

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde el Grupo BHD pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones.
(b) Corresponde a provisión de inversiones.
N/D No disponible

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2006 incluyen US$125, las cuales están totalmente provisionadas.

Transacciones más significativas de las entidades subsidiarias y vinculadas

(1) Hasta el 31 de diciembre del 2006 Compañía de Seguros Palic, S. A. (en adelante Palic) era subsidiaria de Centro Financiero BHD, subsidiarias del Grupo BHD. En noviembre del 2006 esta subsidiaria y Mapfre Dominicana, S. A., subsidiaria de Mapfre America, una entidad constituida en España, firmaron un acuerdo de colaboración empresarial por el cual Palic recompró sus propias acciones al Centro Financiero BHD de 1,198,996 acciones de valor nominal RD$100 cada una. El Grupo Consolidado recibió en efectivo US$11.5 millones por la venta de estas acciones, registrando una ganancia en el 2006 de RD$259 millones que se incluye en el rubro de otros ingresos en el Estado de Resultados Consolidados. Como resultado de esta transacción, el Centro Financiero BHD disminuyó su participación en la subsidiaria Palic de 99.99% a 61.67% al 31 de diciembre del 2006.

El acuerdo mencionado establecía un proceso de fusión entre la subsidiaria Palic y Mapfre Dominicana de Seguros, S. A., a su vez subsidiaria de Mapfre Dominicana, S. A., que fue efectivo el 1 de enero del 2007. La nueva entidad fusionada se denomina Mapfre BHD Compañía de Seguros, S. A. Como resultado de esta fusión, el Grupo Consolidado disminuyó su participación accionaria a 50% en esa fecha. En adición, el acuerdo otorga a Mapfre Dominicana, S. A. una opción de compra de 1% adicional sobre el capital social de la entidad fusionada que podrá ser ejercida en un plazo de cinco años contados a partir del 1 de enero del 2008, siendo de carácter irrevocable. A la fecha de los presentes estados financieros, esta opción no se había ejercido. Al 31 de diciembre del 2007, el Grupo Consolidado considera a esta entidad fusionada como vinculada debido a la disminución en su participación accionaria y control.

(2) En el 2006 el Centro Financiero BHD disminuyó su participación en la subsidiaria BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. de 99.99% a 87.50% al 31 de diciembre del 2006, debido a la incorporación de un nuevo accionista, U21 Servicios Financieros. El 27 de julio del 2007 U21 Servicios Financieros transfirió el derecho de sus acciones a F&G International Holding, S. A., quien realizó un aporte de capital en efectivo en la subsidiaria equivalente a 112,523 acciones de valor nominal RD$55 cada una y un capital adicional pagado de RD$24.3 millones más una reserva legal obligatoria requerida por ley de RD$1.2 millones. Como resultado de este aporte, la participación accionaria del Centro en la subsidiaria disminuyó de 87.50% a 70% al 31 de diciembre del 2007. En mayo del 2007 el Consejo de Directores de la subsidiaria aprobó la modificación de la razón social de Corredora de Titulos, S.A. a BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.

(3) Con efectividad el 17 de marzo del 2006, el banco principal subsidiario del Grupo BHD se fusionó por absorción con una relacionada incorporada en el extranjero recibiendo la cartera de tarjetahabientes de Visa BHD y MasterCard BHD en dólares estadounidenses que poseía esa entidad. Esta fusión fue aprobada de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana según su comunicación del 4 de noviembre del 2005, la cual en adición reitera el traslado de domicilio de la entidad transfronteriza BHD Cayman International Bank a otro país que cumpla con los requisitos de supervisión. Por esta razón, y con efectividad el 14 diciembre de 2006, dicha entidad cedió sustancialmente sus activos y todos sus pasivos a la nueva entidad subsidiaria BHD International Bank (Panamá), S. A. El ajuste por conversión de moneda expuesto en el patrimonio como resultado de la conversión de los estados financieros de BHD Cayman International Bank de RD$279 millones fueron imputados contra cuenta de ganancia de capital en el 2006.

(4) En el 2006 el Grupo Consolidado dispuso de una inversión en acciones en una entidad hotelera generando una ganancia de capital en la venta.

12. Propiedad, Muebles y Equipos

La propiedad, muebles y equipos consisten de:

	Terrenos y Mejoras	Edificaciones	Mobiliario y Equipo	Mejora en Propiedades Arrendadas	Construcción en Proceso	Bienes Fuera de Uso	Total
	RD$	RD$	RD$	RD$	RD$	RD$	RD$
Valor bruto al 1 de enero del 2007	585,843	1,214,477	838,798	29,045	104,400	26,419	2,798,982
Adquisiciones	22,577	147,565	342,928	11,628	61,917		586,615
Retiros		(45)	(139,267)	(753)	(8,458)		(148,523)
Transferencias (1)	13,713	3,337	13,958	233	(31,241)		
Efecto de no consolidación de Mapfre	(31,290)	(27,949)	(44,354)	(8,077)			(111,670)
Efecto cambiario	313	761	966				2,040
Balance al 31 de diciembre del 2007	591,156	1,338,146	1,013,029	32,076	126,618	26,419	3,127,444
Depreciación acumulada al 1 de enero del 2007		(107,670)	(358,419)	(17,274)			(483,363)
Gasto de depreciación		(27,903)	(192,127)	(5,929)	(1,987)		(227,946)
Retiros		136	137,191	(164)			137,163
Efecto de no consolidación de Mapfre		820	23,316	6,304			30,440
Efecto cambiario		(154)	(1,530)				(1,684)
Balance al 31 de diciembre del 2007		(134,771)	(391,569)	(17,063)	(1,987)		(545,390)
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre del 2007	591,156	1,203,375	621,460	15,013	124,631	26,419	2,582,054

	Terrenos y Mejoras	Edificaciones	Mobiliario y Equipo	Biblioteca y Obras de Arte	Mejora en Propiedades Arrendadas	Construcción en Proceso	Bienes Fuera de Uso	Total
	RD$	RD$	RD$	RD$	RD$	RD$	RD$	RD$
Valor bruto al 1 de enero del 2006	550,840	912,348	875,768	4,452	23,508	151,863	49,826	2,568,605
Adquisiciones (Nota 38)	38,301	210,875	163,928		4,871	70,370		488,345
Retiros	(2,428)	(7,488)	(218,519)				(23,407)	(251,842)
Transferencias (1)		98,426	17,997	(4,452)	666	(117,833)		(5,196)
Revaluación de activos fijos		2,426						2,426
Efecto cambiario	(870)	(2,110)	(376)					(3,356)
Balance al 31 de diciembre del 2006	585,843	1,214,477	838,798		29,045	104,400	26,419	2,798,982
Depreciación acumulada al 1 de enero del 2006		(84,520)	(341,153)		(12,759)			(438,432)
Gasto de depreciación		(25,744)	(139,736)		(4,515)			(169,995)
Retiros		2,317	122,165					124,482
Efecto cambiario		277	305					582
Balance al 31 de diciembre del 2006		(107,670)	(358,419)		(17,274)			(483,363)
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre del 2006	585,843	1,106,807	480,379		11,771	104,400	26,419	2,315,619

(1) El saldo de biblioteca y obras de arte fue reclasificado al rubro Otros Activos, de acuerdo con las modificaciones al Catálogo de Cuentas vigente el 30 de junio del 2006 emitido por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se menciona en la Nota 2.

13. Otros Activos

Los otros activos incluyen:

	2007 RD$	2006 RD$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 24)	61,590	82,243
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por anticipado	43,280	40,077
Anticipo impuesto sobre la renta	113,979	174,555
Comisiones a intermediarios sobre primas no devengadas		60,919
Pagos anticipados	23,273	42,258
Otros gastos por amortizar		720
	242,122	400,772
Intangibles		
Gastos de organización e instalación	132,823	148,420

	2007 RD$	2006 RD$
Software	96,242	192,786
Plusvalía adquirida (a)	811,552	731,058
	1,040,617	1,072,264
Menos: Amortización acumulada	(229,696)	(255,806)
	810,921	816,458
Activos diversos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	19,695	19,766
Bibliotecas y obras de arte (b)	4,545	4,350
Otros bienes diversos	27,895	11,271
Inventario de plásticos de tarjetas	8,996	11,002
Bienes adquiridos o construidos para la venta	67,080	37,532
Partidas por imputar (c)	136,086	178,467
	264,297	262,388
	1,317,340	1,479,618

(a) Corresponde a la plusvalía pagada en fusiones y adquisiciones de empresas.
(b) Saldo existente al 31 de diciembre del 2005 y reclasificado del rubro Propiedad, muebles y equipos, por cambio de catálogo de cuentas.
(c) En este renglón el banco principal subsidiario del Grupo registra los saldos deudores de las partidas que, por razones operativas internas o por las características de la operación, no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.

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 (b) RD$	Operaciones Contingentes (c) RD$	Total RD$
Saldos al 1 de enero del 2007	1,275,212	156,290	58,078	670,349	161,164	2,321,093
Constitución de provisiones	344,088		57,420	110,700	2,147	514,355
Castigos contra provisiones	(362,379)	(24,670)	(41,345)			(428,394)
Liberación de provisiones (e)	(10,898)		(19,445)			(30,343)
Provisión por préstamos adquiridos (a)	137,544					137,544
Retiro de provisión por cartera				(265,756)		(265,756)
Revaluación cambiaria	11,083	310	2,296		903	14,592
Transferencias	(59,403)	47,684	19,461	40,765	(48,507)	
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1,335,247	179,614	76,465	556,058	115,707	2,263,091
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre del 2007 (d)	1,154,949	179,382	73,452	363,144	113,831	1,884,758
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre del 2007	180,298	232	3,013	192,914	1,876	378,333

	Cartera de Créditos RD$	Inversiones RD$	Rendimientos por Cobrar RD$	Otros Activos (b) RD$	Operaciones Contingentes (c) RD$	Total RD$
Saldos al 1 de enero del 2006	1,703,905	179,990	79,216	489,435	84,315	2,536,861
Constitución de provisiones	223,319	61,078	78,167	117,403	60,305	540,272
Castigos contra provisiones	(669,970)	(85,035)	(81,152)			(836,157)
Liberación de provisiones (e)			(22,853)			(22,853)
Provisión por préstamos adquiridos (a)	263,976					263,977
Retiro de provisión por cartera				(97,145)		(97,145)
Revaluación cambiaria	(65,014)	(1,393)	4,700		(2,154)	(63,861)
Transferencias	(181,004)	1,650		160,656	18,698	
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1,275,212	156,290	58,078	670,349	161,164	2,321,090
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre del 2006 (d)	991,921	156,290	56,656	621,136	115,471	1,941,474
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre del 2006	283,291		1,422	49,213	45,693	379,619
Provisiones exigidas al final del régimen transitorio que termina en el 2007	1,155,100	209,189	56,656	621,136	131,864	2,173,945
(Exceso) provisiones pendientes de constituir hasta el 2007	(120,112)	52,899	(1,422)	(49,213)	(29,300)	(147,148)

(a) Provisión generada por el banco principal subsidiario por la compra con descuento de la cartera de consumo y sobregiros de un banco local en el 2006 y de su cartera corporativa en el 2007 (Nota 38).

(b) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.

(c) 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.

(d) Al 31 de diciembre del 2006 la provisión mínima exigida correspondiente a cartera de créditos e inversiones considera el efecto de deterioro experimentado en la capacidad de pago de un deudor y un emisor, respectivamente, con posterioridad al cierre del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2007, los bancos subsidiarios del Grupo BHD mantienen un exceso contable en la provisión para cartera de créditos de RD$180.3 millones respecto de la provisión mínima requerida local, que cubre el riesgo del incremento en el volumen de su cartera en el último trimestre del 2007. La provisión mínima incluye además la correspondiente al banco subsidiario del exterior.

(e) La liberación de provisiones para la cartera de créditos corresponde a rendimientos por cobrar y créditos D y E en moneda extranjera.

15. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten de:

2007

	Moneda Nacional RD$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD$
a) Por tipo					
A la vista	12,127,605	1.31%			12,127,605
De ahorro	4,112,003	3.98%	8,934,673	1.55%	13,046,676
A plazo	4,173	7.26%	8,130,012	3.00%	8,134,185
Intereses por pagar	12		228,164		228,176
	16,243,793		17,292,849		33,536,642
b) Por sector					
Público no financiero	6,109				6,109
Privado no financiero	16,074,607		16,977,192		33,051,799
No residente	163,065		87,493		250,558
Intereses por pagar	12		228,164		228,176
	16,243,793		17,292,849		33,536,642
c) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	16,243,781		9,242,831		25,486,612
De 16 a 30 días			438,674		438,674
De 31 a 60 días			527,168		527,168
De 61 a 90 días			3,140,165		3,140,165
De 91 a 180 días			2,582,587		2,582,587
Más de 1 año			1,133,260		1,133,260
Intereses por pagar	12		228,164		228,176
	16,243,793		17,292,849		33,536,642

	Moneda Nacional RD$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD$
a) Por tipo					
A la vista	10,423,742	1.61%			10,423,742
De ahorro	3,023,347	4.08%	7,593,643	1.55%	10,616,990
A plazo	7,442	8.32%	7,109,117	2.86%	7,116,559
Intereses por pagar	26		171,762		171,788
	13,454,557		14,874,522		28,329,079

	Moneda Nacional RD$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD$
b) Por sector					
Público no financiero	6,109		1,651,220		1,657,329
Privado no financiero	13,358,654		12,867,661		26,226,315
No residente	89,768		183,879		273,647
Intereses por pagar	26		171,762		171,788
	13,454,557		14,874,522		28,329,079
c) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	13,454,531		7,593,643		21,048,174
De 16 a 30 días			568,896		568,896
De 31 a 60 días			187,589		187,589
De 61 a 90 días			1,302,879		1,302,879
De 91 a 180 días			2,740,099		2,740,099
Más de 1 año			2,309,654		2,309,654
Intereses por pagar	26		171,762		171,788
	13,454,557		14,874,522		28,329,079

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los bancos locales subsidiarios del Grupo BHD mantenían obligaciones con el público por RD$1,336,321 y RD$854,697, que se encuentran restringidas por tener embargos de terceros, ser cuentas inactivas y/o depósitos de clientes fallecidos.

16. Depósitos de Instituciones Financieras del País y del Exterior

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

2007

	Moneda Nacional RD$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD$
a) Por tipo					
A la vista	706,580	1.31%			706,580
De ahorro	46,244	3.98%	107,727	1.55%	153,971
A plazo			34,503	3.00%	34,503
Intereses por pagar			638		638
	752,824		142,868		895,692

2007

	Moneda Nacional RD$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD$
b) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	752,824		142,230		895,054
Intereses por pagar			638		638
	752,824		142,868		895,692

	Moneda Nacional RD$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD$
a) Por tipo					
A la vista	536,774	1.61%			536,774
De ahorro	19,719	4.08%	35,438	1.55%	55,157
A plazo	4,040	8.32%	47,405	2.86%	51,445
Intereses por pagar			585		585
	560,533		83,428		643,961
b) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	556,533		82,843		639,376
De 31 a 60 días	2,500				2,500
De 61 a 90 días	1,500				1,500
Intereses por pagar			585		585
	560,533		83,428		643,961

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el banco principal subsidiario del Grupo BHD mantenía depósitos de instituciones financieras del país y del exterior por RD$10,952 y RD$3,969, que se encuentran restringidos por tener embargos de terceros, ser cuentas inactivas y/o depósitos de clientes fallecidos.

17. Fondos Tomados a Préstamo

Los fondos tomados a préstamo consisten de:

2007

Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD$
a) Instituciones financieras del país	Línea de crédito	Sin garantía	12%	2008	5,000
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (antes Definpro)	Préstamo	Hipotecaria	13.5%	2012	85,625
					90,625
b) Instituciones financieras del exterior, equivale a US$5,725	Línea de crédito	Sin garantía	5.9%	2008	1,432
	Facilidad de crédito	Depósito	3%	2010	86,076
	Préstamo	Sin garantía	9.91%	2010	43,636
	Préstamos	Sin garantía	8.45%	2013	39,414
	Préstamos	Sin garantía	9%	2008	23,758
					194,316
c) Otras instituciones, equivale a US$5,532	Préstamos	Sin garantía	7.75%	2010	156,644
	Línea de crédito	Sin garantía	7.76%	2008 y 2009	31,111
					187,755
d) Intereses por pagar, incluye US$399					17,011
					489,707

2006

Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD$
a) Instituciones financieras del país	Préstamo	Sin garantía	12%-16	2000 y 2007	5,968
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (antes Definpro)	Préstamo	Hipotecaria	13.5%	2012	103,029
					108,997
b) Instituciones financieras del exterior, equivale a US$9,058	Línea de crédito	Sin garantía	5.80% al 6.03%	2008	9,893
	Facilidad de crédito	Depósito	3%	2010	111,675
	Préstamo	Sin garantía	9.92%	2010	50,267

2006

Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD$
	Sobregiros	Sin garantía	N/A	N/A	54,503
	Préstamos	Sin garantía	8.45%	2013	43,698
	Préstamos	Sin garantía			33,512
					303,548
c) Otras instituciones, equivale a US$6,758	Préstamos	Sin garantía	7.36%	2010	167,557
	Línea de crédito	Sin garantía	7.79%	2010	58,907
					226,464
d) Intereses por pagar, incluye US$638					25,600
					664,609

18. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten de:

	2007 RD$	2006 RD$
a) Por tipo		
Certificados financieros (*)	15,744,039	13,491,199
Papeles comerciales	96,080	
Intereses por pagar	45,039	37,144
	15,885,158	13,528,343
b) Por sector		
Público no financiero	292,223	
Privado no financiero	12,963,187	12,092,441
Financiero	2,565,340	1,387,893
No residente	19,369	10,865
Intereses por pagar	45,039	37,144
	15,885,158	13,528,343
c) Por plazo de vencimiento		
De 0 a 15 días		42,439
De 16 a 30 días	1,051,876	1,440,419
De 31 a 60 días	807,626	845,795
De 61 a 90 días	1,848,733	6,297,150
De 91 a 180 días	11,014,204	4,223,933
De 181 a 360 días	398,324	33,733
Más de 1 año	719,356	607,730
Intereses por pagar	45,039	37,144
	15,885,158	13,528,343

(*) Los certificados financieros devengan una tasa promedio ponderada anual de 7.26% en el 2007 (2006: 8.32%).

19. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten de:

	2007 RD$	2006 RD$
Obligaciones financieras a la vista, incluyendo US$1,271 en el 2007 y US$767 en el 2006	780,244	546,203
Obligaciones financieras a plazo, incluyendo US$2,093 en el 2007 y US$2,942 en el 2006	75,252	100,955
Acreedores diversos, incluyendo US$1,640 en el 2007 y US$2,268 en el 2006	325,952	262,959
Provisiones para contingencias, incluyendo US$1,510 en el 2007 y US$2,738 en el 2006 (Nota 14)	115,707	161,164
Otras provisiones, incluyendo US$232 en el 2007 y US$100 en el 2006 (*)	665,952	513,634
Otros sobre primas pendientes de cobros		245,182
Reservas específicas (**)		277,834
Partidas por imputar, incluyendo US$2,007 en el 2007 y US$3,025 en el 2006	412,547	320,961
Partidas no reclamadas por terceros	33	33
Dividendos declarados por pagar		3,148
	2,375,687	2,432,073

(*) Incluye principalmente provisiones de bonificación y otras compensaciones al personal e impuesto sobre la renta a pagar.
(**) Efecto de no consolidación de Mapfre BHD.

20. Obligaciones Subordinadas

Las obligaciones subordinadas consisten en:

	2007 RD$	2006 RD$
Deudas subordinadas, US$30,000 a tasas anuales de interés entre 3.75% y 6% más tasa LIBOR en el 2007 (2006 - US$20,000, a tasas anuales de interés entre 6% y 8% más tasa LIBOR)	1,018,182	670,228
Intereses por pagar, equivalentes a US$724 en el 2007 y US$717 en el 2006	24,575	24,017
	1,042,757	694,245

El banco principal subsidiario del Grupo Consolidado mantiene acuerdos de líneas de crédito con el International Finance Corporation (IFC) por US$5 millones al 31 de diciembre del 2006 y obligación subordinada con el IFC de US$20 millones al 31 de diciembre del 2007 (2006: US$10 millones) y con el Banco Popular, Inc. por US$10 millones. La línea de crédito con IFC prevé el uso de los recursos provenientes de esta facilidad en proyectos específicos y la obligación subordinada para formar parte del capital secundario del banco principal subsidiario. El acuerdo con IFC contempla pagos desde julio del 2008 hasta julio del 2011 en seis cuotas iguales y consecutivas. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, ese banco aún no ha hecho uso de la línea de crédito prevista en el acuerdo con el IFC. El balance adeudado al Banco Popular, Inc. será pagadero semestralmente en seis pagos consecutivos a partir de mayo del 2009 hasta noviembre del 2011.

En diciembre del 2007, el banco principal subsidiario firmó una enmienda y reformulación al contrato de préstamo con IFC firmado en junio del 2003, el cual establece el cambio de la línea de créditos no utilizada a una deuda subordinada por un monto de US$10 millones. Este nuevo tramo contempla pagos semestrales desde enero del 2013 hasta julio del 2015 en seis cuotas iguales y consecutivas.

El contrato de la deuda subordinada requiere que el banco principal subsidiario obtenga autorización de IFC para transacciones fuera del curso normal del negocio y en cuanto a dividendos, hipotecas sobre propiedades e ingresos, administración del negocio y al mantenimiento de índices financieros dentro de ciertos parámetros. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, ese banco cumple con el mantenimiento de los índices financieros establecidos en dicho contrato.

21. Reservas Técnicas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las reservas de riesgos en curso y matemáticas constituidas por las aseguradoras subsidiarias para afrontar compromisos derivados de las pólizas de seguros y fianzas en vigor, ascienden a un total de RD$26,667 y RD$486,364, respectivamente.

El movimiento registrado durante el 2007 y 2006 en las cuentas de reservas técnicas y matemáticas se resume a continuación:

2007

	Reservas de Riesgo en Curso RD$	Reservas Matemáticas RD$	Total RD$
Saldos iniciales al 1 de enero del 2007	279,063	207,301	486,364
Más: Incremento de reservas	27,250		27,250
Menos: Efecto de no consolidación con vinculada del 2007 (*)	(263,596)	(207,301)	(470,897)
Menos: Disminución de reservas	(16,050)		(16,050)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	26,667		26,667

2006

	Reservas de Riesgo en Curso RD$	Reservas Matemáticas RD$	Total RD$
Saldos iniciales al 1 de enero del 2006	177,124	190,954	368,078
Más: Incremento de reservas	140,595	16,347	156,942
Menos: Disminución de reservas	(38,656)		(38,656)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	279,063	207,301	486,364

(*) Efecto de no consolidación en el 2007 de vinculada que el Grupo BHD mantenía control hasta el 31 de diciembre del 2006 (ver más detalle en Nota 11).

22. Responsabilidades

Las responsabilidades asumidas por las sociedades de seguros y los seguros y los montos retenidos a cargo de las mismas son los siguientes:

	2007 RD$	2006 RD$
Responsabilidades por negocios de seguros y fianzas directos tomados	470,406	2,047,972
Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguros y fianzas	(346,001)	(954,087)
Menos: Reservas matemáticas y de riesgos en curso	(26,667)	(486,364)
Total	97,738	607,521

Durante el 2007 Mapfre BHD Compañía de Seguros, S. A., subsidiaria del Grupo BHD hasta el 31 de diciembre del 2006 según se detalla en la Nota 11, se convirtió en vinculada, por lo que las responsabilidades al 31 de diciembre del 2007 no incluyen los saldos de esa vinculada.

23. Reaseguros

Los reaseguradores que respaldan los negocios de seguros de la entidad son:

Contratos Proporcionales Seguros Generales Reasegurador	Clase de Contrato	Participación (%)
IRM-Munich Re	Cuota parte	100%
Muenchener	Cuota parte	80%
Transatlantic Reinsurance Company	Cuota parte	90%
Paris Re	Cuota parte	90%
Swiss Re	Cuota parte	90%
Ramos de vida		
Swiss Re	Cuota parte	100%

24. Impuesto sobre la Renta

El Código Tributario establece una tasa de impuesto sobre la renta de 25% para el 2007 (2006: 30%) sobre la renta neta imponible.

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

El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, está compuesto de la siguiente manera:

	RD$	RD$
Corriente	336,676	337,214
Diferido	20,653	24,783
Crédito por retención de dividendos	(111,495)	(100,609)
Créditos por aplicación de pérdidas trasladables	(4,338)	(9,136)
Amnistía fiscal	4,844	
Otros	10,243	15,409
	256,583	267,661

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido del año 2007 se presenta como sigue:

	Saldo Inicial RD$	Ajustes del Año RD$	Saldo Final RD$
Amortización del diferido por activos riesgosos (*)			
Provisión para cartera de créditos	49,546	(17,700)	31,846
Provisión para inversiones	841	(178)	663
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	5,882	(2,775)	3,107
	56,269	(20,653)	35,616
Depreciación de activos fijos netos	25,974		25,974
	82,243	(20,653)	61,590

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido del año 2006 se presenta como sigue:

	Saldo Inicial RD$	Ajustes del Año RD$	Saldo Final RD$
Amortización del diferido por activos riesgosos (*)			
Provisión para cartera de créditos	70,785	(21,240)	49,545
Provisión para inversiones	1,054	(213)	841
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	9,212	(3,330)	5,882
	81,051	(24,783)	56,268
Depreciación de activos fijos netos	25,974		25,974
	107,025	(24,783)	82,242

(*) Anterior a la entrada en vigencia en enero del 2001 de la Ley 147-00, las provisiones sobre activos riesgosos (préstamos, inversiones y otros activos) no eran deducibles a fines fiscales. El impuesto diferido acumulado resultante del citado tratamiento para el principal banco subsidiario será amortizado en línea recta en 11 años a partir del 2001 con período de gracia de un año; según autorizó la Dirección General de Impuestos Internos.

El 17 de julio del 2007 se promulgaron las siguientes leyes fiscales:

- Ley No. 172-07: Modifica el artículo 297 del Código Tributario, reduciendo la tasa del impuesto sobre la renta a las personas jurídicas del 29% al 25% a partir del período fiscal 2007.

- Ley No. 183-07: Establece una amnistía fiscal aplicable a personas físicas, negocios de único dueño y personas jurídicas que sean contribuyentes y/o responsables del impuesto sobre la renta, incluyendo las retenciones de este impuesto, impuesto a las transferencias de bienes Industrializados y servicios (ITBIS) e impuesto a la propiedad inmobiliaria (IPI). Esta amnistía incluye los períodos fiscales no prescritos hasta el 31 de diciembre del 2006 y deudas de impuestos reclamados por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII), sobre los cuales el contribuyente o responsable haya interpuesto algún recurso en cualquier instancia.

- Ley No. 173-07: Esta ley de eficiencia recaudatoria derogó tributos de baja recaudación y unifica los impuestos aplicables a las transferencias inmobiliarias, vehículos de motor, constitución de compañías y aumentos del capital, entre otras medidas.

El 13 de diciembre del 2005 fue promulgada la Ley No. 557-05, que, con efectividad al 1 de enero del 2006, modificó el Código Tributario Dominicano en los aspectos siguientes:

1) Tasa del Impuesto sobre la Renta para las Personas Jurídicas: A partir del 1 de enero del 2006 las personas jurídicas pagan el 30% de su renta neta imponible anual. Esta tasa será reducida al 29% en el 2007, 27% en el 2008 y 25% a partir del 2009.

2) Las pérdidas fiscales trasladables de las personas jurídicas pueden ser compensables con las utilidades obtenidas hasta el quinto período subsiguiente al de su generación, con una amortización máxima de un 20% en cada año y limitada al 80% y 70% de la renta imponible en el cuarto y quinto período, respectivamente.

3) A partir del período fiscal 2006, la base para el pago de los anticipos mensuales dependen de la tasa efectiva de tributación (TET) del período anterior. Las personas jurídicas con TET menor al 1.5% de los ingresos brutos deben pagar sus anticipos en base a los ingresos brutos del período anterior, que resultará en un pago mensual igual a una doceava parte del 1.5% de los ingresos. Las personas jurídicas con TET mayor al 1.5% deben pagar mensualmente una doceava parte del impuesto liquidado en el período anterior.

4) Se establece un impuesto anual sobre los activos de las personas jurídicas o personas físicas con negocios de único dueño, equivalente al 1% sobre el balance de los activos netos de depreciación, amortización y reservas de cuentas incobrables. Las inversiones no forman parte de la base imponible. En el caso de las entidades financieras, definidas en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02 del 3 de diciembre del 2002; así como el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción, las administradoras de fondos de pensiones, definidas en la Ley No.87-01 del 9 de mayo 2001, que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social, y los fondos de pensiones que éstas administran, las empresas intermediarias del mercado de valores, las administradoras de fondos de inversión y las compañías titularizadoras, definidas en la Ley No.19-2000 del 8 de mayo del 2000, así como las empresas de generación, transmisión y distribución definidas en la Ley General de Electricidad 125-01, pagan este impuesto sobre la base del total de sus activos fijos, netos de la depreciación, tal y como aparece en su balance general. Este impuesto es compensable contra el impuesto sobre la renta, en caso que el impuesto sobre la renta corriente sea mayor. En caso contrario, la entidad debe completar el pago del impuesto sobre los activos en dos cuotas posteriores.

25. Patrimonio Neto

El capital autorizado al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es de RD$3,500,000 representado por acciones ordinarias de un valor nominal de RD$55 pesos valor par.

El capital suscrito y pagado se compone como sigue:

2007

	Acciones Ordinarias	
	Cantidad	**RD$55 Valor Par RD$**
Balance al comienzo del año	38,424,620	2,113,354
Emitidas como dividendos	6,859,013	377,246
Total acciones emitidas en el año	6,859,013	377,246
Balance al final del año	45,283,633	2,490,600

2006

	Acciones Ordinarias	
	Cantidad	**RD$55 Valor Par RD$**
Balance al comienzo del año	34,332,990	1,888,314
Emitidas como dividendos	4,075,592	224,158
Acciones en tesorería, al costo		
Vendidas en efectivo	16,038	882
Total acciones emitidas en el año	4,091,630	225,040
Balance al final del año	38,424,620	2,113,354

La distribución de dividendos correspondientes a los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2006 y 2005 por RD$805,577 y RD$416,577, respectivamente, se realizó de acuerdo con las Asambleas de Accionistas celebradas el 29 del marzo del 2007 y el 30 de marzo del 2006. Estos dividendos fueron pagados aproximadamente 61% en acciones y 39%% en efectivo en el 2007 y 70% en acciones y 30% en efectivo en el 2006.

Superávit por Revaluación de Terrenos y Edificios
Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el Centro mantenía saldos en el rubro de superávit de revaluación de terrenos y edificios en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de RD$537 millones y RD$536 millones, respectivamente, correspondiente principalmente a:

- Revaluación de terrenos y edificios realizada en el 2004 por el banco principal subsidiario del Centro, necesaria para el desarrollo de sus operaciones, registrada a su valor estimado de mercado determinado por tasadores independientes, según permiten las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. El incremento del valor resultante de la tasación fue de RD$583 millones habiendo dicha Superintendencia aprobado el registro e integración al capital secundario de la revaluación de activos por RD$546 millones, cuyo valor actualizado era de RD$547 millones, que se refleja en el patrimonio de dicho banco. El Grupo BHD refleja la proporción correspondiente a RD$326 millones en el patrimonio.

- Revaluación del edificio de una subsidiaria de Worldwide Group, Inc., a su vez subsidiaria indirecta del Grupo BHD, de RD$2.5 millones. El Grupo BHD registró en el 2006 su proporción correspondiente a RD$0.8 millones en el patrimonio.

Capital Adicional Pagado
El capital adicional pagado representa el monto pagado en exceso sobre el valor nominal de las acciones. En el 2006 fue corregido el importe de la prima pagada en la inversión en el Centro Financiero BHD por RD$51 millones para reflejar apropiadamente el porcentaje de participación del Grupo BHD en esta subsidiaria. En el 2007 el Grupo BHD registró un exceso de RD$113.2 millones sobre el valor nominal de las acciones emitidas en ese año.

Reserva Legal
El Código de Comercio requiere que no menos del 5% de la ganancia neta anual sea segregado para la reserva legal de la Compañía (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 del 2007, el saldo de la reserva legal alcanzó el 10% del valor de las acciones en circulación.

26. Compromisos y Contingencias

En el curso normal de los negocios, las subsidiarias del Grupo adquieren distintos compromisos e incurren en determinados pasivos contingentes que no aparecen reflejados en los presentes estados financieros. Los saldos más importantes de estos compromisos y pasivos contingentes incluyen:

	2007 RD$	2006 RD$
Garantías otorgadas:		
Avales, incluyendo US$30,602 en el 2007 y US$31,489 en el 2006	1,255,653	1,266,871
Fianzas por derechos e impuestos, incluyendo US$145 en el 2007 y US$55 en el 2006	6,378	3,303
Cartas de crédito emitidas no negociadas, equivalente a US$12,623 en el 2007 y US$17,026 en el 2006	428,409	570,568
Líneas de crédito de utilización automática, incluyendo US$34,977 en el 2007 y US$33,422 en el 2006	4,617,347	4,514,735
Otras contingencias, equivalente a US$54 en el 2007 y US$1,496 en el 2006	1,839	50,139
	6,309,626	6,405,616

Las subsidiarias del Grupo BHD han sido demandadas en procedimientos surgidos en el curso normal de los negocios. De acuerdo a la gerencia, luego de considerar la opinión de sus asesores legales, la resolución de dichos reclamos legales no resultará en un efecto material por encima de la provisión constituida de aproximadamente RD$31 millones al 31 de diciembre del 2007 que se incluye en las otras provisiones en el rubro de Otros Pasivos (Nota 19). El cargo de provisión se reconoce en el estado de resultados en el rubro de Otros Ingresos (Gastos).

La subsidiaria AFP Siembra, S. A., tenía al 31 de diciembre del 2007 y 2006 fondos administrados, que se estiman como sigue:

	2007 RD$	2006 RD$
Fondo de Pensiones T-1 (contributivo)	7,695,744	4,102,644
Fondo de Pensiones T-3 (complementario)	371,212	77,163
	8,066,956	4,179,807

Las subsidiarias de seguros tenían al 31 de diciembre del 2007 y 2006 obligaciones contingentes por riesgo retenido, que se estiman como sigue:

	2007 RD$	2006 RD$
Vida individual	1,685	31,009,313
Vida colectivo	19,030	259,048,982
Riesgos generales	7,826,300	278,724,055
	7,847,015	568,782,350

Según la práctica en la industria de seguros la mayoría de los riesgos retenidos están reasegurados bajo los términos tanto de una cobertura catastrófica así como por exceso de pérdida y, en consecuencia, la pérdida que pudiera sufrir las compañías de seguros no sería de consideración.

Durante el 2007, Mapfre BHD Compañía de Seguros, S. A., subsidiaria del Grupo BHD hasta el 31 de diciembre del 2006 según se detalla en Nota 11, se convirtió en vinculada, por lo que las obligaciones contingentes por riesgos retenidos al 31 de diciembre del 2007 no incluyen los saldos de esta vinculada.

27. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

	2007 RD$	2006 RD$
Ingresos financieros		
Ingresos financieros por cartera de créditos e inversiones		
Créditos comerciales	2,142,415	1,989,814
Créditos de consumo	2,016,460	1,583,276
Créditos hipotecarios para la vivienda	181,376	105,852
	4,340,251	3,678,942
Inversiones negociables	460,155	313,474
Inversiones disponibles para la venta	1,291	
Inversiones mantenidas a vencimiento	578,001	674,050
	1,039,447	987,524
Otros ingresos financieros		
Utilidad en venta de títulos valores		16,150
Recompra (reporto) y otras operaciones bursátiles	26,983	
Primas netas de devoluciones y cancelaciones	1,546,984	2,988,573
Comisiones por cesión y retrocesión de seguros	254,725	59,809
	1,828,692	3,064,532
Total ingresos financieros	7,208,390	7,730,998

	2007 RD$	2006 RD$
Gastos financieros		
Gastos financieros por captaciones		
Depósitos del público	(628,050)	(295,212)
Valores en poder del público	(1,052,391)	(1,411,639)
Obligaciones subordinadas	(78,768)	(80,527)
	(1,759,209)	(1,787,378)
Financiamientos obtenidos en moneda local	(29,088)	(55,237)
Otros financiamientos obtenidos en moneda extranjera	(40,524)	(22,641)
	(69,612)	(77,878)
Otros gastos financieros		
Siniestros y obligaciones contractuales	(998,437)	(1,198,236)
Egresos técnicos por ajustes a las reservas	(1,738)	(110,573)
Gastos de adquisición, conservación y cobranzas de primas	(38,373)	(1,118,781)
	(1,038,548)	(2,427,590)
Total gastos financieros	(2,867,369)	(4,292,846)
Margen financiero bruto	4,341,021	3,438,152

28. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

	2007 RD$	2006 RD$
Otros ingresos operacionales		
Comisiones por servicios		
Comisiones por giros y transferencias	144,387	116,170
Comisiones por comercio exterior	33,119	39,441
Comisiones por operacionales de cheques y ventas de cheques de administración	16,366	11,633
Comisiones por cobranzas	8,200	9,370
Comisiones por tarjetas de crédito	514,955	364,562
Comisiones por manejo de cuentas corrientes y de ahorro	407,062	345,848
Comisiones por uso de cajeros automáticos y puntos de venta	100,869	86,755
Comisiones por descuentos en letras	274	9,431
Comisiones por pagos de cheques en caja	18,380	19,730
Comisiones por efectos negociables	20,464	23,478
Otras comisiones	187,536	134,884
	1,451,612	1,161,302
Comisiones por cambio		
Ganancias por cambio de divisas al contado	299,940	245,976

	2007 RD$	2006 RD$
Ingresos diversos		
Ingresos por participación en vinculadas	51,353	12,019
Ingresos por disponibilidades	258,110	135,181
Ajuste por valor de mercado de inversiones	382,609	304,273
Ganancia por intermediación de instrumentos financieros	22,928	80,953
Otros ingresos operacionales diversos	40,365	54,417
	704,012	574,824
Total otros ingresos operacionales	2,506,917	1,994,121
Otros gastos operacionales		
Comisiones por servicios		
Por corresponsalía	36,391	20,701
por giros y transferencias	16,941	14,706
Retiro de cajeros automáticos	74,551	51,121
Tarjetas de crédito	67,427	36,341
A promotores	99,437	
Otros servicios	18,765	4,427
	313,512	127,296
Gastos diversos		
Por obligaciones financieras		
Ajuste a valor de mercado de inversiones	308,799	220,782
Cargo por confección de cheques	29,039	18,327
Comisiones por cambio	1,669	81,258
Pérdida por intermediación de instrumentos financieros	32,510	12,521
Otros gastos operacionales diversos	43,476	24,743
	415,493	357,631
Total otros gastos operacionales	729,005	484,927

29. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

	2007 RD$	2006 RD$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	75,373	38,754
Disminución de provisiones para activos riesgosos (Nota 14)	30,343	22,853
Ganancia de capital por venta de acciones		611,962
Venta de activos fijos	17,868	1,097
Ganancia por venta de bienes adjudicados	11,755	11,898

	2007 RD$	2006 RD$
Ingresos por arrendamientos de inmuebles propios	22,545	22,351
Ingresos por arrendamientos financieros		18,221
Otros ingresos	102,813	200,390
	260,697	927,526
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(54,416)	(31,037)
Venta de activos fijos	(172)	(2,398)
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(2,555)	(2,557)
Litigios y demandas legales	(31,009)	
Gastos por incobrabilidad de cuentas	(22,780)	
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(85,490)	
Otros gastos	(42,965)	(60,542)
	(239,387)	(96,534)
	21,310	830,992

30. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Las remuneraciones y beneficios sociales consisten de:

	2007 RD$	2006 RD$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	1,473,750	1,348,479
Seguros sociales	49,296	49,411
Contribuciones a planes de pensiones	82,841	99,235
Otros gastos de personal	247,442	214,696
	1,853,329	1,711,821

De este importe, RD$276,653 en el 2007 y RD$243,080 en el 2006, corresponden a remuneraciones y beneficios sociales de vicepresidentes de área y niveles superiores.

El número promedio de empleados durante el 2007 y 2006 fue de 2,715 y 2,660, respectivamente.

31. Otros Gastos Operativos

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

	2007 RD$	2006 RD$
Propaganda y publicidad	245,526	204,154
Mantenimiento y reparación de activos fijos	206,866	201,952
Aportes al fondo de contingencia y consolidación bancaria	137,405	105,989

	2007 RD$	2006 RD$
Comunicaciones	116,679	93,685
Agua, basura y energía eléctrica	101,158	88,440
Aportes a organismos reguladores	68,584	55,968
Arrendamiento de inmuebles	82,051	64,972
Papelería, útiles y otros materiales	69,966	55,860
Gastos legales	48,468	63,088
Otros seguros	44,017	38,434
Otros impuestos y tasas	59,245	36,603
Otros gastos operativos	189,857	334,794
	1,369,822	1,343,939

32. Evaluación de Riesgos

Los riesgos a los que están expuestos los bancos locales subsidiarios son los siguientes:

Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés al 31 de diciembre del 2007 y 2006 de los bancos subsidiarios locales es como sigue:

	2007		2006	
	En Moneda Nacional RD$	En Moneda Extranjera RD$	En Moneda Nacional RD$	En Moneda Extranjera RD$
Activos sensibles a tasas	24,922,300	14,083,048	17,423,226	12,553,121
Pasivos sensibles a tasas	15,909,960	7,406,593	13,721,309	6,769,562
Posición neta	9,012,340	6,676,455	3,701,917	5,783,559
Exposición a tasa de interés	31,407	2,422	36,355	1,540

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

Riesgo de liquidez

Los activos y pasivos más significativos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 agrupados según su fecha de vencimiento son:

2007

	Hasta 30 días RD$	De 31 hasta 90 días RD$	De 91 días hasta 1 año RD$	De 1 a 5 años RD$	Más de 5 años RD$	Total RD$
Activos						
Fondos disponibles	17,117,990					17,117,990
Interbancarios otorgados	100,089					100,089
Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento	5,741,067	3,835,518	2,895,710	618,095	6,779	13,097,169
Cartera de créditos	3,522,492	285,678	2,940,162	13,229,642	8,000,602	27,978,576
Inversiones en acciones					531,904	531,904
Cuentas a cobrar (*)	413,222	188,350	56,660	617	311	659,160
Total Activos	26,894,860	4,309,546	5,892,532	13,848,354	8,539,596	59,484,888
Pasivos						
Obligaciones con el público	26,153,462	3,667,333	2,582,587	1,133,260		33,536,642
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	895,692					895,692
Fondos tomados a préstamo	46,414	18,055	13,843	370,947	40,448	489,707
Valores en circulación	1,090,815	2,662,458	11,412,528	719,235	122	15,885,158
Acreedores de seguros y fianzas	117,407	87,413	56,375			261,195
Depósitos de primas	12,043					12,043
Otros pasivos (**)	2,320,027	55,660				2,375,687
Obligaciones subordinadas	24,575		56,566	622,222	339,394	1,042,757
Total Pasivos	30,660,435	6,490,919	14,121,899	2,845,664	379,964	54,498,881

2006

	Hasta 30 días RD$	De 31 hasta 90 días RD$	De 91 días hasta 1 año RD$	De 1 a 5 años RD$	Más de 5 años RD$	Total RD$
Activos						
Fondos disponibles	16,225,947					16,225,947
Inversiones negociables y a vencimiento	5,038,515	3,182,791	4,387,513	327,027	100,534	13,036,380
Cartera de créditos	2,974,732	948,486	5,402,128	6,467,190	4,424,165	20,216,701
Inversiones en acciones					237,941	237,941
Cuentas a cobrar (*)	1,256,779	6,230		41	11,730	1,274,780
Total Activos	25,495,973	4,137,507	9,789,641	6,794,258	4,774,370	50,991,749
Pasivos						
Obligaciones con el público	21,219,962	2,059,364	2,740,099	2,309,654		28,329,079
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	639,376	4,585				643,961
Fondos tomados a préstamo	87,315	6,764	123,904	401,113	45,513	664,609
Valores en circulación	62,955	8,589,608	4,268,050	607,730		13,528,343
Acreedores de seguros y fianzas	524,902					524,902

	Hasta 30 días RD$	De 31 hasta 90 días RD$	De 91 días hasta 1 año RD$	De 1 a 5 años RD$	Más de 5 años RD$	Total RD$
Depósitos de primas	13,294					13,294
Otros pasivos (**)	2,425,588		6,485			2,432,073
Obligaciones subordinadas			24,017	670,228		694,245
Total Pasivos	24,973,392	10,660,321	7,162,555	3,988,725	45,513	46,830,506

(*) Corresponden a las operaciones que representan un derecho de cobro para el Grupo Consolidado.
(**) Corresponden a las operaciones que representan una obligación para el Grupo Consolidado.

La razón de liquidez al 31 de diciembre del 2007 y 2006 para el principal banco consolidado se indica en la siguiente tabla:

	2007		2006	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Razón de liquidez				
A 15 días ajustada	330.81%	329.69%	333.67%	329.46%
A 30 días ajustada	272.29%	363.93%	276.63%	328.50%
A 60 días ajustada	238.59%	385.22%	269.48%	300.21%
A 90 días ajustada	206.75%	377.42%	281.64%	324.82%
Posición				
A 15 días ajustada	6,201,853	121,049	5,054,601	112,055
A 30 días ajustada	6,037,952	140,252	4,972,188	132,227
A 60 días ajustada	5,866,270	182,423	5,630,117	148,353
A 90 días ajustada	5,537,367	212,469	5,990,663	169,494
Global (meses)	(8.65)	(49.45)	(18.64)	4.22

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 del 2007 el principal banco subsidiario cerró con una cobertura de 272.3% (2006 - 276.6%) en moneda nacional y 363.9% (2006 – 333.7%) 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 del 2007 esta razón arrojó 206.7% y 377.4% en moneda nacional y extranjera (2006 - 281.6% y 328.8%), respectivamente. La posición global consolidada de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera vencen (8.6) y (49.4) meses (2006 - (11.1) y (30.0) meses, respectivamente, antes que los pasivos.

Asimismo el banco subsidiario de ahorro y crédito cerró con una cobertura de 96.29% y 104.95%, respectivamente, excediendo el mínimo requerido. Para el plazo de 90 días, al 31 de diciembre del 2007 y 2006 esta razón arrojó 133.04% y 239.06%, respectivamente. La posición global consolidada de los activos y pasivos en moneda nacional al 31 de diciembre del 2007 y 2006 vence 2.51 y 2.53 meses respectivamente, antes que los pasivos.

33. Información Financiera por Segmentos

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

				Al 31 de Diciembre del 2007	
Segmento	**Sociedad**	**Jurisdicción**	**Moneda Funcional**	**Capital en Acciones**	**Porcentaje de Derechos de Votos**
Financiero	Grupo BHD, S. A.	República Dominicana	RD$	2,490,600	100.00%
Financiero	Centro Financiero BHD, S. A.	República Dominicana	RD$	4,703,610	60.01%
				7,194,210	
	Ajustes de eliminación de consolidación			(4,703,610)	
				2,490,600	

				Al 31 de Diciembre del 2006	
Segmento	**Sociedad**	**Jurisdicción**	**Moneda Funcional**	**Capital en Acciones**	**Porcentaje de Derechos de Votos**
Financiero	Grupo BHD, S. A.	República Dominicana	RD$	2,113,354	100.00%
Financiero	Centro Financiero BHD, S. A.	República Dominicana	RD$	3,066,882	60.84%
				5,180,236	
	Ajustes de eliminación de consolidación			(3,066,882)	
				2,113,354	

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

2007

Sociedad	**Activos RD$**	**Pasivos RD$**	**Ingresos RD$**	**Gastos RD$**	**Resultados RD$**
Grupo BHD, S. A.	4,124,791	7,216	786,629	(7,673)	778,956
Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias	61,895,560	54,596,311	9,988,423	(8,527,135)	1,461,288
	66,020,351	54,603,527	10,775,052	(8,534,808)	2,240,244
Ajustes de eliminación de consolidación	(4,114,277)	(16,728)	(786,504)	1,708	(784,796)
	61,906,074	54,586,799	9,988,548	(8,533,100)	1,455,448
Interés de los accionistas minoritarios				(676,492)	(676,492)
	61,906,074	54,586,799	9,988,548	(9,209,592)	778,956

2006

Sociedad	Activos RD$	Pasivos RD$	Ingresos RD$	Gastos RD$	Resultados RD$
Grupo BHD, S. A.	3,663,612	9,888	859,329	(13,824)	845,505
Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias	53,786,913	47,440,744	10,736,710	(9,273,751)	1,462,959
	57,450,525	47,450,632	11,596,039	(9,287,575)	2,308,464
Ajustes de eliminación de consolidación	(3,656,026)	(19,350)	(855,239)	3,371	(851,868)
	53,794,499	47,431,282	10,740,800	(9,284,204)	1,456,596

34. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Un detalle del valor razonable estimado de los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2007 y 2006 consiste en:

	2007		2006	
	Valor en Libros RD$	Valor de Mercado RD$	Valor en Libros RD$	Valor de Mercado RD$
Activos financieros:				
Fondos disponibles	17,117,990	17,117,990	16,225,947	16,225,947
Fondos interbancarios	100,089	100,089		
Inversiones negociables y a vencimiento, neto	13,020,994	13,029,634	12,953,916	12,953,916
Cartera de créditos (neto) (a)	26,566,864	N/D	18,883,411	N/D
Inversiones en acciones (neto) (a)	428,465	N/D	164,115	N/D
	57,234,402		48,227,389	
Pasivos financieros:				
Obligaciones con el público	33,536,643	33,536,643	28,329,079	28,329,079
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	895,692	895,692	643,961	643,961
Fondos tomados a préstamo (a)	489,707	N/D	664,609	N/D
Valores en circulación (a)	15,885,158	N/D	13,528,343	N/D
	50,807,200		43,165,992	

N/D: No disponible

a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estos instrumentos. Asimismo la gerencia del Grupo Consolidado no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, inversiones en acciones, valores en circulación y fondos tomados a préstamo, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en las tasas de interés.

35. Operaciones con Partes Vinculadas

La Primera Resolución del 18 de marzo del 2004 de la Junta Monetaria de la República Dominicana aprobó el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas que establece los criterios para la determinación de las vinculadas de las entidades de intermediación financiera. Las operaciones y saldos más importantes con partes vinculadas según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas son:

2007

	Créditos Vigentes RD$	Créditos Vencidos RD$	Total RD$	Garantías Reales RD$
Vinculados a la administración	1,238,046	487	1,238,533	754,904

2006

	Créditos Vigentes RD$	Créditos Vencidos RD$	Total RD$	Garantías Reales RD$
Vinculados a la administración	679,961	156	680,117	399,374

Dos bancos subsidiarios consolidados mantienen el monto de créditos otorgados a partes vinculadas dentro de los montos establecidos por las regulaciones bancarias.

Los créditos vinculados a la administración al 31 de diciembre del 2007 y 2006 incluyen RD$408,633 y RD$326,171, respectivamente, que han sido concedidos a empleados a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas de conformidad con la política de incentivos al personal.

Los saldos y operaciones con partes vinculadas identificables realizadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y durante los años terminados en esas fechas incluyen:

	2007 RD$	2006 RD$
Balances		
Efectivo	132,582	32,976
Inversión en valores	528,739	375,671
Cartera de créditos	1,093,834	641,750
Aceptaciones bancarias	161	954
Avales otorgados y cartas de crédito emitidas	131,005	32,976
Primas por cobrar	11,905	
Inversión en acciones	517,621	237,941
Depósitos a la vista	283,813	178,247
Depósitos de ahorro	173,537	159,919
Certificados financieros	354,401	260,915
Intereses por pagar sobre certificados financieros	5,226	
Cuentas por cobrar	4,899	

	2007 RD$	2006 RD$
Balances		
Cuentas por pagar	17,329	
Rendimientos por cobrar de préstamos	8,795	5,391
Rendimientos por cobrar de inversiones en valores	2,113	6,597
Intereses por pagar de obligaciones subordinadas	6,485	3,275
Obligaciones subordinadas por pagar	339,394	335,114
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	176,392	176,392

Tipo de Transacciones Efectuadas Durante el Año 2007	Monto RD$	Efecto en Ingresos RD$	Efecto en Gastos RD$
Transacciones			
Compras varias	109,831		109,831
Compra de primas de seguros	24,274		24,274
Certificados financieros emitidos, netos	997,378		
Intereses pagados por depósitos de ahorro	4,201		4,201
Intereses pagados por cuenta interesante	3,250		3,250
Intereses cobrados sobre préstamos	122,224	122,224	
Ingresos por certificados de depósitos	11,619	11,619	
Cobros de préstamos	694,919		
Dividendos pagados en efectivo	325,657		
Dividendos pagados en acciones	490,420		
Dividendos recibidos en efectivo	12,772	12,772	
Aportes de capital pagados	55,168		
Aporte al plan de jubilación de ejecutivos	10,723		10,723
Ingresos por servicios	31,753	31,753	
Cobro de cuentas por cobrar	400		
Intereses pagados por certificados	22,592		22,592
Ventas de certificado de inversión del Banco Central	399,686		
Ingresos por alquiler	12,977	12,977	
Colocación de fondos interbancarios	260,000		
Intereses pagados por financiamiento en el exterior	37,785		37,785
Compensación de gastos administrativos	27,453	27,453	
Participación en empresas subsidiarias, no consolidadas	51,353	51,353	

Tipo de Transacciones Efectuadas Durante el Año 2006	Monto RD$	Efecto en Ingresos RD$	Efecto en Gastos RD$
Transacciones			
Compras varias	54,012		54,012
Compra de primas de seguros	58,351		58,351
Certificados financieros emitidos, netos	725,709		
Intereses pagados por depósitos de ahorro	2,211		2,211
Intereses pagados por cuenta interesante	3,516		3,516
Intereses cobrados sobre préstamos	83,052	83,052	
Ingresos por certificados de depósitos	30,837	30,837	

Tipo de Transacciones Efectuadas Durante el Año 2006	Monto RD$	Efecto en Ingresos RD$	Efecto en Gastos RD$
Cobros de préstamos	379,915		
Ganancia cambiaria por disposición de acciones	185,520	185,520	
Ganancia de capital por venta de acciones	269,676	269,676	
Dividendos pagados en efectivo	122,822		
Dividendos pagados en acciones	291,408		
Aporte de capital	1,144		
Aporte al plan de jubilación de ejecutivos	48,800		48,800
Cobro de cuentas por cobrar	98,906		
Intereses pagados por certificados	27,855		27,855
Venta de cartera de créditos	66,136		
Ventas de certificado de inversión del Banco Central	25,300		
Compras de certificados cero cupón del Banco Central	3,550		
Colocación de fondos interbancarios	36,102		
Intereses pagados por financiamiento en el exterior	41,541		41,541
Compra de locales	138,760		
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	151,277		
Gastos varios	7,410		7,410

36. Fondos de Pensiones y Jubilaciones

El Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No.87-01 publicada el 9 de mayo del 2001, 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 del Grupo y subsidiarias están afiliados principalmente en una entidad relacionada.

Durante el 2007 los aportes realizados por las subsidiarias del Grupo y sus empleados fueron RD$51,194 y RD$18,844 (2006 - RD$42,911 y RD$16,050), respectivamente.

37. Transacciones No Monetarias

Las transacciones no monetarias por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006 fueron:

	RD$	RD$
Castigos de cartera de créditos	362,379	669,970
Castigo de inversiones	24,670	85,035
Castigos de rendimientos por cobrar	41,345	81,152
Castigos de bienes recibidos en recuperación de créditos	265,756	97,145
Transferencia de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	94,430	643,768
Transferencia de provisión de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	40,765	160,738
Transferencia de provisión de cartera de créditos a contingencias		18,698

	RD$	RD$
Transferencia de provisión de contingencias a inversiones	47,685	
Transferencia de provisión de contingencias a rendimientos por cobrar	822	
Transferencia de provisión de cartera de créditos a rendimientos por cobrar	17,134	
Transferencia de provisión de cartera de créditos a inversiones		1,650
Capitalización de resultados acumulados	490,420	291,408
Transferencia de resultados del ejercicio a otras reservas	35,266	42,275
Participación en revaluación de activos fijos	454	788
Disminución del ajuste por conversión de moneda		194,363
Ajuste en prima de acciones		51,095
Provisión generada por la compra con descuento de la cartera de consumo y sobregiros de un banco local	137,544	263,976

38. Otras Revelaciones

Acuerdos de Adquisición y Administración
En el segundo semestre del 2006 el banco principal subsidiaria suscribió un acuerdo con un banco local y adquirió activos bancarios financieros y no financieros y pasivos financieros, transacción que fue autorizada por los organismos reguladores correspondientes. Los activos financieros incluyen principalmente créditos de consumo y tarjetas de crédito; y los no financieros corresponden a terrenos y edificios. Los pasivos financieros son principalmente cuentas corrientes y de ahorro y certificados de inversión. El monto en libros de esta transacción a la fecha de incorporación en dicho banco subsidiario de los activos financieros y no financieros netos era de aproximadamente RD$807 millones y de los pasivos financieros, de aproximadamente RD$2,295 millones, resultando una plusvalía adquirida de aproximadamente RD$275 millones.

Asimismo, por un período de dos meses, el banco principal subsidiario suscribió un acuerdo de administración por el cual el banco vendedor se comprometió a administrar los activos y pasivos vendidos. Dicho acuerdo culminó al 31 de octubre del 2006.

En el segundo semestre del 2007 el banco principal subsidiario suscribió un nuevo acuerdo con el banco local mencionado anteriormente, por el cual adquirió activos bancarios financieros correspondientes a créditos corporativos, activos bancarios no financieros correspondientes a bienes inmuebles y pasivos financieros de cuentas corrientes y certificados de inversión. El monto en libros neto de esta transacción a la fecha de incorporación en el banco subsidiaria de dichos activos financieros y no financieros, fue de RD$1,794 millones y pasivos financieros de RD$2,265 millones. La adquisición de estos activos y pasivos consideró un descuento de RD$174 millones que se clasificó como provisión de cartera de créditos y otros pasivos.

Acuerdos de Fusión y Adquisición
La subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A., suscribió dos acuerdos de fusión por absorción con administradoras de fondos de pensiones locales en el 2007, transacciones que fueron autorizadas por el organismo regulador correspondiente. De dichas fusiones surgieron activos intangibles por un total de aproximadamente RD$75 millones.

En marzo del 2007 la subsidiaria ARS Palic Salud, S. A. firmó acuerdos con otras administradoras de riesgos de salud por los cuales se traspasaron a esta subsidiaria aproximadamente 21,000 afiliados efectivo en abril del 2007. Como resultado de estas transacciones, la compañía registró una plusvalía de RD$8.9 millones.

39. Hechos Posteriores al Cierre

Nuevas Resoluciones Relevantes de la Junta Monetaria de la República Dominicana

- *Modificación al Reglamento de Evaluación de Activos*
  El 14 de febrero del 2008 la Junta Monetaria de la República Dominicana emitió su Primera Resolución, en la que modifica los Artículos 26, 33, 34 y 75 del Reglamento de Evaluación de Activos aprobado por la Junta Monetaria el 29 de diciembre del 2004. Estas modificaciones incluyen en el caso de los bancos múltiples y las asociaciones de ahorros y préstamos de la República Dominicana, elevar de RD$5 millones a RD$15 millones el monto de los mayores deudores comerciales; para el caso de los menores deudores comerciales considera a los deudores cuyas obligaciones consolidadas sean menores a RD$15 millones y como créditos a la microempresa a aquellos deudores cuyas obligaciones consolidadas sean menores a RD$5 millones.

- *Modificación al Reglamento de Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial*
  La Junta Monetaria de la República Dominicana emitió su Segunda Resolución del 14 de febrero del 2008, en la que modifica el literal c) del Artículo 22 del Reglamento de Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial, aprobado por la Junta Monetaria mediante la Tercera Resolución del 30 de marzo del 2004. En ese sentido pondera en un 20% el grado de riesgo de las siguientes operaciones: 1) Avales concedidos a Organismos del Estado, 2) Avales, fianzas y demás operaciones contingentes garantizadas en un 100% con certificados de depósitos en otra entidad de intermediación financiera y 3) Operaciones contingentes generadas por los saldos no utilizados de las líneas de créditos correspondiente a tarjetas de crédito, que pueden ser canceladas unilateralmente por la entidad otorgante.

Nuevas Normativas Relevantes de Otros Organismos Reguladores

- *Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana*: Las nuevas normativas emitidas por esta superintendencia con posterioridad al cierre del ejercicio corresponden a (i) aplicación de indexación al capital de las AFP de acuerdo con la variación porcentual anual del índice de precios al consumidor del 2007 calculada por el Banco Central en un 8.88%; (ii) la puesta en vigencia de la versión revisada y actualizada del Manual de Cuentas para los fondos de pensiones de capitalización individual; (iii) establecimiento de sanciones e infracciones sobre la documentación corporativa de las AFP y planes de pensiones.

- *Superintendencia de Salud y Riesgos Laborales de la República Dominicana:* Se introdujeron modificaciones al Plan de Servicios de Salud (PSS) aplicables a partir del 1 de enero del 2008 en relación al incremento del cápita, la incorporación de más de 600 procedimientos médicos al PSS, el incremento de tarifas mínimas de honorarios profesionales, entre otros. En adición, se ratifica la cobertura de RD$500 mil a todos los afiliados al Seguro Familiar de Salud, así como se introducen otros beneficios marginales a los afiliados.

40. 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 del 2007, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cambios en las políticas contables
- Cuentas de orden (fondo de administración)
- Límites legales y relaciones técnicas
- Utilidad por acción