

**Banco BHD, S. A.,  
Banco Múltiple**

**Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros sobre Base Regulada  
31 de Diciembre de 2009**

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Índice**  
**31 de Diciembre de 2009**

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe de los Auditores Independientes sobre Información Financiera .....</b>	<b>1-2</b>
<b>Estados Financieros sobre Base Regulada</b>	
Balance General .....	3-4
Estado de Resultados .....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6-7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	9-61

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas y  
Consejo de Administración de Banco BHD, S. A., Banco Múltiple

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco BHD, S. A., Banco Múltiple, los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros 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 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 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. 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, 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 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.



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

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 antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco BHD, S. A., Banco Múltiple al 31 de diciembre de 2009, y su desempeño financiero y flujos de efectivo 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 que se acompañan.

### *Asunto de Énfasis*

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

4 de marzo de 2010

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Balance General**  
**(Valores en RD\$)**

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Fondos disponibles (Nota 5)</b>		
Caja	1,705,472,296	1,985,472,248
Banco Central	12,835,075,188	11,440,170,962
Bancos del país	120,149	329,995
Bancos del extranjero	3,695,502,186	2,475,135,770
Otras disponibilidades	658,775,601	662,796,414
Rendimientos por cobrar	55,820	78,082
	<u>18,895,001,240</u>	<u>16,563,983,471</u>
<b>Fondos interbancarios (Nota 6)</b>		
Fondos interbancarios		180,000,000
Rendimientos por cobrar		83,333
		<u>180,083,333</u>
<b>Inversiones (Notas 7 y 15)</b>		
Negociables	540,857,717	904,641,422
Disponibles para la venta	351,146,388	
Mantenidas hasta el vencimiento	36,029,734	1,716,256,086
Otras inversiones en instrumentos de deuda	19,839,745,264	10,918,479,905
Rendimientos por cobrar	514,242,780	380,529,691
Provisión para inversiones	(23,342,362)	(84,719,173)
	<u>21,258,679,521</u>	<u>13,835,187,931</u>
<b>Cartera de créditos (Notas 8 y 15)</b>		
Vigente	38,700,752,470	33,294,767,009
Reestructurada	384,169,985	247,696,811
Vencida	714,134,005	655,098,142
Cobranza judicial	12,492,280	8,882,745
Rendimientos por cobrar	427,130,223	461,771,030
Provisión para créditos	(2,015,995,314)	(1,809,674,827)
	<u>38,222,683,649</u>	<u>32,858,540,910</u>
<b>Deudores por aceptaciones (Nota 9)</b>		
	<u>77,318,941</u>	<u>19,944,013</u>
<b>Cuentas por cobrar (Nota 10)</b>		
	<u>473,402,762</u>	<u>278,820,042</u>
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 11 y 15)</b>		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	424,799,113	518,967,068
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(397,904,765)	(426,257,341)
	<u>26,894,348</u>	<u>92,709,727</u>
<b>Inversiones en acciones (Notas 12 y 15)</b>		
Inversiones en acciones	294,520,156	319,693,105
Provisión por inversiones en acciones	(166,102,329)	(108,190,891)
	<u>128,417,827</u>	<u>211,502,214</u>
<b>Propiedades, muebles y equipos (Nota 13)</b>		
Propiedad, muebles y equipos	3,288,267,099	3,078,777,893
Depreciación acumulada	(529,440,275)	(470,407,272)
	<u>2,758,826,824</u>	<u>2,608,370,621</u>
<b>Otros activos (Nota 14)</b>		
Cargos diferidos	191,456,142	145,353,447
Intangibles	308,494,055	309,606,773
Activos diversos	306,768,815	122,075,200
Amortización acumulada	(18,563,976)	(9,073,522)
	<u>788,155,036</u>	<u>567,961,898</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		
	<u>82,629,380,148</u>	<u>67,217,104,160</u>
<b>Cuentas contingentes (Nota 25)</b>		
	<u>7,162,847,971</u>	<u>6,165,832,789</u>
<b>Cuentas de orden</b>		
	<u>161,582,744,737</u>	<u>128,416,333,143</u>

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Balance General**  
**(Valores en RD\$)**

	Al 31 de diciembre de 2009	2008
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS</b>		
<b>Obligaciones con el público (Nota 16)</b>		
A la vista	12,810,804,431	10,043,096,311
De ahorro	16,749,756,866	14,238,829,160
A plazo	6,602,133,129	5,829,280,737
Intereses por pagar	230,476,475	212,666,268
	<u>36,393,170,901</u>	<u>30,323,872,476</u>
<b>Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 17)</b>		
De instituciones financieras del país	1,247,866,282	878,726,303
De instituciones financieras del exterior	29,256,249	390,105
Intereses por pagar	1,668,820	997,756
	<u>1,278,791,351</u>	<u>880,114,164</u>
<b>Fondos tomados a préstamo (Nota 18)</b>		
De instituciones financieras del país	146,219,289	47,229,128
De instituciones financieras del exterior	1,545,988,539	1,995,616,670
Otros	956,907,922	117,301,320
Intereses por pagar	18,328,334	36,703,917
	<u>2,667,444,084</u>	<u>2,196,851,035</u>
<b>Aceptaciones en circulación</b>		
	<u>77,318,941</u>	<u>19,944,013</u>
<b>Valores en circulación (Nota 19)</b>		
Títulos y valores	31,523,668,479	24,076,463,536
Intereses por pagar	82,403,833	141,644,475
	<u>31,606,072,312</u>	<u>24,218,108,011</u>
<b>Otros pasivos (Nota 20)</b>		
	<u>1,937,285,775</u>	<u>2,004,913,896</u>
<b>Obligaciones subordinadas (Nota 21)</b>		
Deudas subordinadas	781,243,670	998,982,336
Intereses por pagar	15,107,451	26,223,088
	<u>796,351,121</u>	<u>1,025,205,424</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<u>74,756,434,485</u>	<u>60,669,009,019</u>
<b>PATRIMONIO NETO (Nota 23)</b>		
Capital pagado	4,564,520,400	3,607,847,800
Capital adicional pagado	140,652,239	140,652,239
Otras reservas patrimoniales	453,546,297	338,334,687
Superávit por revaluación	518,456,324	547,823,405
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	6,749,821	
Resultados del ejercicio	2,189,020,582	1,913,437,010
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<u>7,872,945,663</u>	<u>6,548,095,141</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>82,629,380,148</u>	<u>67,217,104,160</u>
Cuentas contingentes (Nota 25)	7,162,847,971	6,165,832,789
Cuentas de orden	161,582,744,737	128,416,333,143

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Luis Molina Achécar  
 Presidente

Josefina Mejía de Sosa  
 Vicepresidente Ejecutivo - Contraloría

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Estado de Resultados**  
**(Valores en RD\$)**

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2009	2008
<b>Ingresos financieros (Nota 26)</b>		
Intereses y comisiones por créditos	7,096,421,395	6,140,059,066
Intereses por inversiones	2,333,589,105	1,510,236,290
Ganancia por inversiones	<u>705,485,477</u>	<u>262,380,562</u>
	<u>10,135,495,977</u>	<u>7,912,675,918</u>
<b>Gastos financieros (Nota 26)</b>		
Intereses por captaciones	(3,093,283,941)	(2,696,646,920)
Pérdida por inversiones	(248,159,108)	(247,639,719)
Intereses y comisiones por financiamientos	<u>(92,183,563)</u>	<u>(60,468,418)</u>
	<u>(3,433,626,612)</u>	<u>(3,004,755,057)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>6,701,869,365</u>	<u>4,907,920,861</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 15)	(694,645,734)	(484,532,203)
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento (Nota 15)	<u>(694,645,734)</u>	<u>(3,576,282)</u>
	<u>(694,645,734)</u>	<u>(488,108,485)</u>
<b>Margen financiero neto</b>	<u>6,007,223,631</u>	<u>4,419,812,376</u>
<b>Ingresos (gastos) por diferencias de cambio</b>	<u>(3,315,476)</u>	<u>(24,334,330)</u>
<b>Otros ingresos operacionales (Nota 27)</b>		
Comisiones por servicios	1,397,767,430	1,355,746,747
Comisiones por cambio	180,010,561	294,631,968
Ingresos diversos	<u>162,948,643</u>	<u>1,475,735,506</u>
	<u>1,740,726,634</u>	<u>3,126,114,221</u>
<b>Otros gastos operacionales (Nota 27)</b>		
Comisiones por servicios	(201,935,482)	(198,394,715)
Gastos diversos	<u>(158,636,879)</u>	<u>(1,134,299,691)</u>
	<u>(360,572,361)</u>	<u>(1,332,694,406)</u>
<b>Gastos operativos</b>		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 29)	(2,336,885,230)	(1,886,974,731)
Servicios de terceros	(657,485,382)	(391,802,934)
Depreciación y amortizaciones	(170,489,754)	(152,211,181)
Otras provisiones (Nota 15)	(133,624,876)	(89,454,981)
Otros gastos (Nota 30)	<u>(1,787,419,419)</u>	<u>(1,501,789,039)</u>
	<u>(5,085,904,661)</u>	<u>(4,022,232,866)</u>
<b>Resultado operacional</b>	<u>2,298,157,767</u>	<u>2,166,664,995</u>
<b>Otros ingresos (gastos) (Nota 28)</b>		
Otros ingresos	379,232,217	503,519,795
Otros gastos	<u>(175,009,841)</u>	<u>(313,179,293)</u>
	<u>204,222,376</u>	<u>190,340,502</u>
<b>Resultado antes de impuesto sobre la renta</b>	<u>2,502,380,143</u>	<u>2,357,005,497</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 22)	<u>(198,147,951)</u>	<u>(342,861,276)</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<u>2,304,232,192</u>	<u>2,014,144,221</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Luis Molina Achécar  
 Presidente

Josefina Mejía de Sosa  
 Vicepresidente Ejecutivo - Contraloría

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**(Valores en RD\$)**

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2009	2008
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	7,131,062,202	5,992,676,874
Otros ingresos financieros cobrados	2,905,467,088	1,495,353,625
Otros ingresos operacionales cobrados	1,747,885,905	3,190,656,536
Intereses pagados por captaciones	(3,134,043,312)	(2,586,284,511)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(110,559,146)	(40,359,176)
Otros gastos financieros pagados	(248,159,108)	(247,639,719)
Gastos generales y administrativos pagados	(4,256,447,218)	(3,219,675,770)
Otros gastos operacionales pagados	(360,572,361)	(1,249,629,118)
Impuesto sobre la renta pagado	(345,670,816)	(81,720,575)
Pagos diversos por actividades de operación	(504,953,703)	(652,589,197)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>2,824,009,531</b>	<b>2,600,788,969</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Interbancarios otorgados	(4,838,000,000)	(8,460,000,000)
Interbancarios cobrados	5,018,000,000	8,380,000,000
Aumento en inversiones	(7,210,498,914)	(3,788,525,742)
Producto de la venta de inversiones en acciones	58,367,767	110,659,258
Créditos otorgados	(53,674,997,066)	(47,567,524,028)
Créditos cobrados	46,888,086,193	40,118,868,781
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(678,923,142)	(566,084,371)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	132,624,497	6,709,844
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	607,294,556	95,623,199
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(13,698,046,109)</b>	<b>(11,670,273,059)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Captaciones recibidas	99,065,024,192	133,292,840,041
Devolución de captaciones	(85,168,324,908)	(125,584,568,045)
Interbancarios obtenidos	377,000,000	2,270,000,000
Interbancarios pagados	(377,000,000)	(2,270,000,000)
Amortización de deuda subordinada	(225,730,666)	(56,565,664)
Operaciones de fondos tomados a préstamo obtenidos	5,188,663,794	3,197,079,829
Operaciones de fondos tomados a préstamos pagados	(4,699,695,162)	(1,441,456,145)
Aportes de capital por completo de dividendos pagados en acciones		70
Dividendos pagados	(954,882,903)	(507,693,135)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>13,205,054,347</b>	<b>8,899,636,951</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>2,331,017,769</b>	<b>(169,847,139)</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>16,563,983,471</b>	<b>16,733,830,610</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>18,895,001,240</b>	<b>16,563,983,471</b>



**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**(Valores en RD\$)**

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

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2009	2008
<b>Resultado del ejercicio</b>	<u>2,304,232,192</u>	<u>2,014,144,221</u>
<b>Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Provisiones:		
Cartera de créditos	694,645,734	484,532,203
Inversiones		3,576,282
Bienes recibidos en recuperación de créditos	14,384,655	30,000,000
Rendimientos por cobrar	95,871,172	58,194,650
Otras provisiones	23,369,049	1,260,331
Liberación de provisiones:		
Rendimientos por cobrar	(15,396,039)	(2,608,943)
Depreciaciones y amortizaciones	181,078,328	165,402,059
Otros gastos de infraestructura		25,859,955
Beneficios al personal y otros relativos	514,754,239	521,840,101
Impuesto sobre la renta diferido, neto	(72,126,042)	20,652,480
Participación en otras empresas, neta	(3,798,146)	(135,567)
Impuesto sobre la renta	(75,396,823)	240,488,221
Provisión para contingencias legales		31,942,550
Otros gastos operacionales		83,065,288
Otros gastos		90,196,495
Otros ingresos	(35,013,157)	(15,398,480)
Ingresos por reconocimiento de acciones recibidas		(112,705,707)
Efectos de fluctuación cambiaria, neta	10,474,747	88,876,646
Ganancia neta en venta de propiedad, muebles y equipos	(61,815,598)	(2,462,778)
(Ganancia) pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(11,625,563)	4,930,394
Incobrabilidad de cuentas por cobrar	21,048,505	12,646,805
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(170,696,330)	(477,080,948)
Cuentas por cobrar	(149,631,225)	40,248,190
Cargos diferidos	(5,927,384)	(47,237,847)
Activos diversos	7,122,187	(8,627,805)
Intereses por pagar de deuda subordinada	(11,115,637)	1,648,438
Intereses por pagar	(59,134,954)	130,471,651
Otros pasivos	(371,294,379)	(782,929,916)
<b>Total de ajustes</b>	<u>519,777,339</u>	<u>586,644,748</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>2,824,009,531</u>	<u>2,600,788,969</u>

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 35.

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Luis Molina Achécar  
 Presidente

Josefina Mejía de Sosa  
 Vicepresidente Ejecutivo - Contraloría

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**  
**(Valores en RD\$)**

	<b>Capital Pagado</b>	<b>Capital Adicional Pagado</b>	<b>Otras Reservas Patrimoniales</b>	<b>Superávit por Revaluación</b>	<b>Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores</b>	<b>Ganancia no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>Total Patrimonio</b>
Saldos al 1 de enero de 2008	3,099,454,000	140,652,239	237,627,476	547,823,405			1,016,893,522	5,042,450,642
Transferencia a resultados acumulados					1,016,893,522		(1,016,893,522)	
Aportes de capital	70							70
Dividendos pagados:								
Efectivo					(507,693,135)			(507,693,135)
Acciones	508,393,730				(508,393,730)			
Dividendos pendientes de pago (Nota 23)					(806,657)			(806,657)
Resultado del ejercicio							2,014,144,221	2,014,144,221
Transferencia a otras reservas			100,707,211				(100,707,211)	
Saldos al 31 de diciembre de 2008	3,607,847,800	140,652,239	338,334,687	547,823,405			1,913,437,010	6,548,095,141
Transferencia a resultados acumulados					1,913,437,010		(1,913,437,010)	
Dividendos								
Efectivo					(954,882,903)			(954,882,903)
Acciones	956,672,600				(956,672,600)			
Dividendos pendientes de pago (Nota 23)					(1,881,507)			(1,881,507)
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta						6,749,821		6,749,821
Disminución por retiro de propiedad, muebles y equipos (Nota 23)				(29,367,081)				(29,367,081)
Resultado del ejercicio							2,304,232,192	2,304,232,192
Transferencia a otras reservas			115,211,610				(115,211,610)	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	4,564,520,400	140,652,239	453,546,297	518,456,324		6,749,821	2,189,020,582	7,872,945,663

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Luis Molina Achécar  
 Presidente

Josefina Mejía de Sosa  
 Vicepresidente Ejecutivo - Contraloría

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

---

**1. Entidad**

El Banco BHD, S. A., Banco Múltiple (el Banco), subsidiaria del Centro Financiero BHD, S. A., se constituyó en 1972. El accionista mayoritario final es el Grupo BHD, S. A. El Banco 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. Su domicilio y administración general tiene sede en la Avenida 27 de Febrero esquina Winston Churchill, Santo Domingo.

El detalle de los principales funcionarios es:

<b>Nombre</b>	<b>Posición</b>
Luis Molina Achécar	Presidente
José Luis Alonso Lavín	Vicepresidente Ejecutivo - Banca Empresa
Carmen Cristina Alvarez	Vicepresidente Ejecutivo - Banca Institucional
Jorge Javier Besosa Torres	Vicepresidente Ejecutivo - Banca Personal y Electrónica
Luis Bencosme	Vicepresidente Ejecutivo - Operaciones y Tecnología
Daniel Otero	Vicepresidente Ejecutivo - Riesgo
Josefina Mejía de Sosa	Vicepresidente Ejecutivo - Contraloría
Shirley Acosta	Vicepresidente Ejecutivo – Consultoría Jurídica
Fernando Castro	Vicepresidente Ejecutivo – Planificación y Mercadeo
Ismenia Ureña	Vicepresidente – Auditoría Interna

El Banco se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, las resoluciones de la Junta Monetaria de la República Dominicana y las circulares de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

El detalle de la cantidad de oficinas y cajeros automáticos es:

<b>Ubicación</b>	<b>2009</b>		<b>2008</b>	
	<b>Oficinas (*)</b>	<b>Cajeros Automáticos</b>	<b>Oficinas (*)</b>	<b>Cajeros Automáticos</b>
Zona metropolitana	48	108	47	100
Interior del país	40	112	39	100
	<u>88</u>	<u>220</u>	<u>86</u>	<u>200</u>

(\*) Corresponde a sucursales, agencias, centros de servicios y estafetas.

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

Los presentes estados financieros fueron aprobados para su emisión el 3 de marzo de 2010 por el Comité de Auditoría del Banco.

## **2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad**

### *Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros*

El Banco prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad requeridas para las entidades financieras por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, los reglamentos, resoluciones y circulares y otras disposiciones específicas emitidas por esa Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria de la República Dominicana, dentro del marco de la Ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas supletorias. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para instituciones financieras, por consiguiente los presentes estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

### *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) y los días de atraso (para los menores deudores de créditos comerciales, créditos de consumo e hipotecarios). 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, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y circulares relacionadas. 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, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. 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<sup>avo</sup> mensual.
  - *Bienes inmuebles*: en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24<sup>avo</sup> mensual.

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

- 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, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente.

Las Normas Internacionales de Información Financiera distinguen entre:

- Provisiones que se contabilizan como gasto y como pasivo, 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 el Banco 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.

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

---

- 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, a partir del 1 de enero de 2009 las inversiones en valores se clasifican en (i) a negociar; (ii) disponibles para la venta; (iii) mantenidas hasta el vencimiento y (iv) otras inversiones en instrumentos de deuda. Las inversiones a negociar y disponibles para la venta se valúan a su valor razonable y tienen un similar tratamiento contable que las Normas Internacionales de Información Financiera; las inversiones mantenidas a vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda se valúan a su costo amortizado. 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*, se 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 cuyos casos las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período. *Activos mantenidos hasta su vencimiento*, se registran al costo amortizado usando el método de interés efectivo. En adición, las regulaciones bancarias vigentes requieren que las inversiones en acciones en donde exista influencia significativa pero no control, se valúen al costo. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera estas inversiones se valúan bajo el método patrimonial.
- xiv) De conformidad con las regulaciones bancarias vigentes, el Banco clasifica como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación.
- xv) La Superintendencia de Bancos no requiere el ajuste por inflación de los estados financieros en República Dominicana. 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. La República Dominicana dejó de ser economía hiperinflacionaria a partir de 2007.

- xvi) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, el Banco debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que 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 de estas diferencias entre las bases de contabilidad del Banco y las Normas Internacionales de Información Financiera no han sido cuantificados.

#### *Uso de Estimados*

La preparación de los estados financieros 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, 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.

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

El Reglamento de Evaluación de Activos (REA) aprobado por la Junta Monetaria en su Primera Resolución del 29 de diciembre de 2004 y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente emitido por la Superintendencia de Bancos el 7 de marzo de 2008 establecen el procedimiento para el proceso de evaluación y constitución de provisiones de la cartera de créditos, inversiones y bienes recibidos en recuperación de créditos.

#### *Provisión para Cartera de Créditos*

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 al 31 de diciembre de 2009 y 2008 siguiendo los lineamientos de las regulaciones arriba indicados se determina como sigue:

- a) Mayores deudores comerciales: Se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, a ser efectuado por el Banco 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.

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

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 tres tipos de provisiones: específicas, genéricas y procíclicas. Las provisiones específicas son aquellas requeridas para créditos específicos según sea su clasificación de acuerdo con la normativa vigente (créditos B, C, D y E). Las genéricas son aquellas provisiones que provienen de créditos con riesgos potenciales o implícitos, Todas aquellas provisiones que provienen de créditos clasificados en “A” se consideran genéricas (estas provisiones son las mínimas establecidas por la Superintendencia de Bancos). Las provisiones procíclicas son aquellas que podrán constituir las entidades de intermediación financiera para hacer frente al riesgo potencial de los activos y contingencias ligado a las variaciones en el ciclo económico, de hasta un 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo.

Los excesos en provisión para cartera de créditos no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos, excepto las provisiones para rendimientos por cobrar a más de 90 días y los créditos D y E de moneda extranjera.

Con respecto a la cartera vencida para los préstamos en cuotas, se aplica un mecanismo de arrastre mediante el cual después de 90 días se considera el total del capital como vencido.

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

El reconocimiento de ingresos por las diferencias de cambio se suspenden para los créditos con categorías de riesgo D y E.

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



*Provisión para Inversiones*

Para las emisiones de títulos valores en instrumentos de deuda locales e inversiones en acciones, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad se determina tomando como base los criterios utilizados para la evaluación de los mayores deudores comerciales, acorde con lo establecido por el REA, y para las emisiones de títulos valores en instrumentos de deuda internacionales, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad, se determina tomando como base las calificaciones de riesgo otorgadas por las firmas calificadoras internacionales reconocidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, o cualquier otra firma calificadora de reconocimiento internacional, aplicándole los porcentajes de provisión que corresponda de acuerdo a las categorías de riesgo establecidas por el REA. Las inversiones en el Banco Central de la República Dominicana y en bonos del Gobierno Dominicano se consideran sin riesgo, por lo tanto no están sujetas a provisión.

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

*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 por 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 del Banco, 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 previa autorización.

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

*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.

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

#### *Costo de Beneficios de Empleados*

##### *Bonificación*

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

##### *Plan de Pensiones*

Los funcionarios y empleados, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No.87-01 del 9 de mayo de 2001 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados al sistema de Administración de Pensiones, principalmente en la relacionada Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

##### *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 Banco otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas de incentivos al personal.

#### *Valuación de los Distintos Tipos de Inversiones*

##### *Inversiones en Valores a Negociar, Disponibles para la Venta, Mantenido hasta el Vencimiento y Otras Inversiones en Instrumentos de Deuda*

El Instructivo para la Clasificación, Valoración y Medición de las Inversiones en Instrumentos de Deuda, vigente a partir del 1 de enero de 2009 clasifica las inversiones en valores a negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta el vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda que se resumen a continuación:

- A negociar: Son aquellas inversiones que las entidades tienen en posición propia, con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios como participantes de mercado, que se coticen en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Estos valores no pueden permanecer en esta categoría más de 180 días de su fecha de adquisición, plazo durante el cual deben ser vendidos.
- Mantenido hasta el vencimiento: Son aquellas inversiones que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, cotizarse en un mercado activo u organizado y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento se amortiza a la cuenta de resultados durante la vigencia del título. Las inversiones mantenidas a vencimiento netas no exceden sus valores realizables.
- Disponibles para la venta: Comprende las inversiones en valores mantenidas intencionalmente para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o inversiones que la entidad está dispuesta a vender en cualquier momento, y que estén cotizadas en un mercado activo u organizado. Las variaciones del valor del mercado son reconocidas en el patrimonio.

# **Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**

## **Notas a los Estados Financieros**

### **31 de Diciembre de 2009**

---

- Otras inversiones en instrumentos de deudas: En esta categoría se incluyen los instrumentos de deuda adquiridos que por sus características no califican para ser incluidas en las categorías anteriores y para los que no existe un mercado activo para su negociación, y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Hasta el 31 de diciembre de 2008 estas inversiones se clasificaban en las categorías de mantenidas a vencimiento, valuadas a costo amortizado, y negociables, valuadas a valores de mercado.

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 7.

El Banco registra los contratos convencionales de compra o venta como transacciones spot, cuyas fechas valor no sobrepasan los siete días laborales, y se reconocen contablemente utilizando el método a la fecha de la de fecha de liquidación.

#### *Inversiones en Acciones*

Las inversiones en acciones se registran al costo, excepto la realizada en la compañía subsidiaria del Banco que se registra bajo el método patrimonial.

Las características, restricciones, valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones en circulación de las inversiones en acciones se presentan en la Nota 12.

#### *Valuación de la Cartera de Créditos y Tipificación de las Garantías*

##### Valuación de la Cartera de Créditos

Los créditos están registrados al monto del capital pendiente, menos la correspondiente provisión. La compra de cartera de créditos se registra a su valor nominal menos su correspondiente provisión. Los descuentos obtenidos se registran como provisión.

Para fines de la determinación del cálculo de intereses de créditos a tarjetahabientes, el Banco considera como base del cálculo sólo la parte del capital.

El devengamiento de intereses se suspende para la cartera de créditos vencida a más de 90 días.

##### Tipificación de las Garantías

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas, según el REA, en función de sus múltiples usos y facilidades de realización. Cada tipificación de garantía es considerada como un elemento secundario para el cómputo de la cobertura de las provisiones en base a un monto admisible establecido. 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.

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

---

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 de 2004, los cuales fueron revaluados conforme lo permitido por las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial. Los costos de mantenimiento y las reparaciones que no mejoran o aumentan la vida útil del activo se llevan a gastos según se incurren. El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza. Cuando los activos son retirados, 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. El Banco deprecia los valores revaluados 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:

<b>Categoría</b>	<b>Vida Útil Estimada</b>
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:

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

***Contabilización de Otros Cargos Diferidos***

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

***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 y la plusvalía adquirida. Se requiere previa autorización de la Superintendencia de Bancos para el registro de partidas en las cuentas que componen los activos intangibles.

Los activos intangibles se valúan al costo, neto de su amortización acumulada mediante el método de línea recta durante una vida útil estimada de 3 a 5 años, 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 si existe deterioro y es llevada al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

#### ***Activos y Pasivos en Monedas Extranjeras***

Los activos y pasivos en monedas extranjeras se expresan a la tasa de cambio de cierre establecida por el Banco Central de la República Dominicana para las instituciones financieras 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 Banco, se incluyen en los resultados corrientes.

#### ***Valores en Circulación***

Comprenden las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público a través de la emisión de certificados financieros, certificados de inversión, bonos, cédulas hipotecarias y otros valores emitidos por el Banco 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 y Gastos 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 en la fecha en que se conocen.

##### Ingresos por Comisiones y Otros Servicios Varios

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

##### Otros Ingresos y Gastos

Los otros ingresos se contabilizan cuando se devengan y los otros gastos cuando se generan, y para transacciones específicas se contabilizan de acuerdo con lo establecido por el regulador.

***Otras Provisiones***

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

***Impuesto sobre la Renta***

El Banco 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 se tenga 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. En adición, el instructivo para la autorización e integración en el capital de los resultados netos de revaluación de activos a valores de tasación no requiere el registro del diferido por efecto de revaluación. 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 11 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 el Banco 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 Banco 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***

El Banco considera 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.

***Distribución de Dividendos***

El Banco distribuye los beneficios a los accionistas por un monto de hasta los beneficios acumulados menos los intereses y comisiones por cobrar de préstamos e inversiones netos de cualquier reserva.

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

**3. Cambios en las Políticas Contables**

El Instructivo para la Clasificación, Valoración y Medición de las Inversiones en Instrumentos de Deuda, puesto en vigencia por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana a partir del 1 de enero de 2009, establece los procedimientos a seguir por las entidades de intermediación financiera para el registro, clasificación, valoración y medición de las inversiones en instrumentos de deuda. Como resultado de la aplicación de este instructivo, efectivo el 1 de enero de 2009 el Banco cambió el método de valuación a costo amortizado de las inversiones que se clasifican como otras inversiones en instrumentos de deuda, contabilizando el efecto en el ejercicio según Circular No. 005/10 de la Superintendencia de Bancos del 16 de febrero de 2010. El efecto del cambio de método de valuación resultó en una disminución del valor de las inversiones en RD\$139 millones como ajuste en el gasto de 2009. En adición, las cifras comparativas de saldos y resultados al 31 de diciembre de 2008 fueron reclasificadas para conformarlas a la presentación corriente de 2009.

**4. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición a Riesgo Cambiario**

En el balance general 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:

	2009		2008	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
<b>Activos</b>				
Fondos disponibles, equivalente a US\$218,381,195; EUR\$6,402,232; Dólar Canadiense \$765; Corona Noruega \$2,000; Yenes \$46,100; Francos Suizos \$180; Libra Esterlina \$925; Corona Sueca \$3,300; Corona Danesa \$438 en 2009 y US\$173,073,876; EUR\$5,471,987 Dólar Canadiense \$4,940; Corona Noruega \$3,000; Yenes \$16,600; Francos Suizos \$3,600; Corona Sueca \$4,000; Corona Danesa \$5,000 en 2008	227,387,707	8,199,009,513	180,550,432	6,365,883,238
Inversiones negociables y a vencimiento (neto), equivalente a US\$111,354,200 y EUR\$8,971,211 en 2009 y US\$138,843,317 y EUR\$7,017,465 en 2008	123,969,538	4,470,019,214	148,419,700	5,233,011,452
Cartera de créditos (neto)	282,173,317	10,174,436,160	287,145,499	10,124,233,433
Cuentas por cobrar	2,594,766	93,560,516	1,267,836	44,701,615
Inversiones en acciones (neto)	2,528,487	91,170,667	3,412,007	120,301,225
Deudores por aceptaciones	2,144,329	77,318,941	565,656	19,944,012
Otros activos	12,706	458,145		
<b>Total Activos</b>	<b>640,810,850</b>	<b>23,105,973,156</b>	<b>621,361,130</b>	<b>21,908,074,975</b>
<b>Pasivos</b>				
Obligaciones con el público, equivalente a US\$470,083,567 y EUR\$14,116,703 en 2009 y US\$437,993,646 y EUR\$10,854,449 en 2008	489,934,508	17,665,764,514	452,806,169	15,965,130,477
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior, equivalente a US\$8,926,919 y EUR\$26,605 en 2009 y US\$3,904,549 y EUR\$30,692 en 2008	8,964,331	323,230,481	3,946,433	139,144,110
Fondos tomados a préstamo	69,785,367	2,516,278,892	60,909,293	2,147,552,034

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

	2009		2008	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Aceptaciones en circulación	2,144,329	77,318,941	565,656	19,944,012
Otros pasivos, equivalente a US\$6,185,557 y EUR\$17,386 en 2009 y US\$6,812,563 y EUR\$22,094 en 2008	6,210,006	223,916,666	6,842,714	241,261,764
Obligaciones subordinadas	22,085,650	796,351,121	29,077,078	1,025,205,424
<b>Total Pasivos</b>	<b>599,124,191</b>	<b>21,602,860,615</b>	<b>554,147,343</b>	<b>19,538,237,821</b>
Posición larga (corta) de moneda extranjera	41,686,659	1,503,112,541	67,213,787	2,369,837,154

Las tasas de cambio usadas para convertir a moneda nacional las monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2009 fueron RD\$36.0574:US\$1.00 (2008 - RD\$35.2582:US\$1.00), RD\$50.704:EUR\$1.00 (2008 - RD\$48.1151:EUR\$1.00), RD\$33.4422: 1 Dólar Canadiense (2008 - RD\$28.0536: 1 Dólar Canadiense), RD\$6.0743: 1 Corona Noruega (2008 - RD\$4.872: 1 Corona Noruega), RD\$0.3768: 1 Yen (2008 - RD\$0.3763: 1 Yen), RD\$33.9652: 1 Franco Suizo (2008 - RD\$32.1275: 1 Franco Suizo), RD\$4.9117: 1 Corona Sueca (2008 - RD\$4.378: 1 Corona Sueca), RD\$6.7740: 1 Corona Danesa (2008 - RD\$6.4166: 1 Corona Danesa), y RD\$56.7642: 1 Libra Esterlina.

**5. Fondos Disponibles**

Los fondos disponibles consisten de:

	2009 RD\$	2008 RD\$
Fondos disponibles:		
Caja, incluyendo US\$9,658,836; EUR\$1,575,942; Dólar Canadiense \$765; Corona Noruega \$2,000; Corona Danesa \$438; Corona Sueca \$3,300; Francos Suizos \$180; Yenes \$30,000; Libras Esterlinas \$925 en 2009 y US\$15,978,873; EUR\$1,660,242; Dólar Canadiense \$4,940; Corona Noruega \$3,000; Corona Danesa \$5,000; Corona Sueca \$4,000; Francos Suizos \$3,600; Yenes \$5,000 en 2008	1,705,472,296	1,985,472,248
Banco Central de la República Dominicana, incluyendo US\$112,839,291 en 2009 y US\$91,751,485 en 2008	12,835,075,188	11,440,170,962
Bancos del país	120,149	329,995
Bancos del extranjero, incluyendo US\$95,702,516; EUR\$4,826,290 y Yenes \$16,100 en 2009 y US\$64,998,465; EUR\$3,811,745 y Yenes \$11,600 en 2008	3,695,502,186	2,475,135,770
Otras disponibilidades		
Remesas en tránsito, incluyendo US\$179,004 en 2009 y US\$345,053 en 2008	658,775,601	662,796,414
Rendimientos por cobrar, equivale a US\$1,548 en 2009	55,820	78,082
	<b>18,895,001,240</b>	<b>16,563,983,471</b>



**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

El encaje legal en pesos es de RD\$9,353 millones y RD\$7,530 millones al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, excediendo ambos la cantidad mínima requerida.

Al 31 de diciembre de 2009 el encaje legal en dólares ascendía a US\$112 millones excediendo la cantidad mínima requerida. Al 31 de diciembre de 2008 el encaje legal en dólares ascendía a US\$91.4 millones que no cubría la cantidad mínima requerida a ese día en US\$400 mil, no obstante como indica esta nota el Banco mantenía disponibilidades en bancos del extranjero por US\$65 millones a esa fecha.

**6. Fondos Interbancarios**

Los movimientos de los fondos interbancarios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 se detallan a continuación:

**2009**

**Fondos Interbancarios Activos**

<b>Entidad</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Monto en RD\$</b>	<b>No. Días</b>	<b>Tasa Promedio Ponderada</b>
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	1	200,000,000	3	5.25%
Banco Múltiple León, S. A.	7	250,000,000	1	6.37%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	7	180,000,000	2	8.98%
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	3	30,000,000	3	10.25%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	12	883,000,000	4	10.06%
Citibank, N. A.	37	<u>3,295,000,000</u>	4	8.25%
		<u>4,838,000,000</u>		

**Fondos Interbancarios Pasivos**

<b>Entidad</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Monto en RD\$</b>	<b>No. Días</b>	<b>Tasa Promedio Ponderada</b>
Citibank, N. A.	5	237,000,000	2	7.75%
Banco Múltiple León, S. A.	2	<u>140,000,000</u>	1	7.50%
		<u>377,000,000</u>		

Durante el 2009 el Banco otorgó y tomó interbancarios con diferentes instituciones financieras; no obstante al 31 de diciembre de 2009 no mantiene saldos pendientes por este concepto.

**2008**

**Fondos Interbancarios Activos**

<b>Entidad</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Monto en RD\$</b>	<b>No. Días</b>	<b>Tasa Promedio Ponderada</b>
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	6	950,000,000	7	16.78%
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	23	230,000,000	3	12.28%
Banco de Ahorro y Crédito Ademi	3	60,000,000	7	15.75%
Banco Múltiple León, S. A.	25	2,670,000,000	3	10.36%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	8	200,000,000	3	12.41%
Citibank, N. A.	26	2,590,000,000	3	13.24%
The Bank of Nova Scotia	20	<u>1,760,000,000</u>	6	9.15%
		<u>8,460,000,000</u>		

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

2008

**Fondos Interbancarios Activos**

<b>Entidad</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Monto en RD\$</b>	<b>No. Días</b>	<b>Tasa Promedio Ponderada</b>
Banco Múltiple León, S. A.	4	315,000,000	1	10.76%
Banco de Reservas de la República Dominicana	9	1,000,000,000	4	10.00%
Citibank, N. A.	6	555,000,000	3	11.29%
Banco Popular Dominicano, C. por A.	3	300,000,000	5	9.95%
The Bank of Nova Scotia	1	100,000,000	3	10.50%
		<u>2,270,000,000</u>		

Al 31 de diciembre de 2008 el Banco mantiene interbancarios activos por RD\$180,000,000, colocados en la siguiente institución:

**Fondos Interbancarios Activos**

<b>Entidad</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Monto en RD\$</b>	<b>No. Días</b>	<b>Tasa Promedio Ponderada</b>
Citibank, N. A.	3	<u>180,000,000</u>	4	15%

**7. Inversiones**

Las inversiones en valores a negociar, disponibles para la venta, a vencimiento y otras en instrumentos de deudas consisten de:

**Al 31 de Diciembre de 2009**

<b>Tipo de Inversión</b>	<b>Emisor</b>	<b>Monto RD\$</b>	<b>Tasa de Interés Promedio Ponderada</b>	<b>Vencimiento</b>
<b>A negociar:</b>				
Bono del Gobierno (equivalente a US\$14,999,909)	U.S. Treasury	<u>540,857,717</u>	3.81%	2010
<b>Disponibles para la venta:</b>				
Bono corporativo (equivalente a US\$400,699)	Bank of America Corp.	14,448,173	5.71%	2015
Bono corporativo (equivalente a US\$326,344)	Cisco Systems, Inc.	11,767,124	5.86%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$260,252)	Citigroup, Inc.	9,383,996	5.05%	2011
Bono corporativo (equivalente a US\$270,032)	Credit Suisse USA, Inc.	9,736,656	4.27%	2013
Bono respaldado por hipoteca (equivalente a US\$2,815,084)	Fannie Mae	101,504,608	5.57%	2017-2035
Bono del Gobierno (equivalente a US\$386,833)	Federal Home Loan Mtg. Corp.	13,948,208	5.32%	2014

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

Al 31 de Diciembre de 2009

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
<b>Disponibles para la venta:</b>				
Bono respaldado por hipoteca (equivalente a US\$387,864)	Ginnie Mae	13,985,352	6.38%	2032 y 2035
Bono corporativo (equivalente a US\$265,380)	Goldman Sachs Group, Inc.	9,568,914	5.80%	2014
Bono corporativo (equivalente a US\$322,945)	IBM Corp.	11,644,568	4.41%	2012
Bono corporativo (equivalente a US\$314,643)	JP Morgan Chase	11,345,194	4.90%	2014
Bono corporativo (equivalente a US\$187,870)	Oracle Corp.	6,774,086	5.52%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$261,378)	SLM Corp.	9,424,602	5.43%	2015
Bono corporativo (equivalente a US\$325,285)	Target Corp.	11,728,944	4.26%	2012
Bonos del Gobierno (equivalente a US\$3,213,930)	U.S. Treasury	115,885,963	4.35%	2010-2014
		<u>351,146,388</u>		
<b>Mantenidas hasta el vencimiento:</b>				
Bono respaldado por activos (equivalente a US\$999,233)	Deutsche Bank	<u>36,029,734</u>	2.50%	2010
<b>Otras inversiones en instrumentos de deuda:</b>				
Depósito interbancario	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	250,000,000	6.00%	2010
Depósito interbancario	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	50,995,872	8.00%	2010
Certificado de depósito (equivalente a US\$40,000,000)	Banco Central de la República Dominicana	1,442,296,000	8.00%	2010
Depósito overnight	Banco Central de la República Dominicana	4,925,000,000	4.00%	2010
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	2,099,206,531	14.77%	2010-2013
Certificados de plazo fijo	Banco Central de la República Dominicana	1,393,528,365	20.01%	2010-2013
Certificados de emisión especial	Banco Central de la República Dominicana	4,688,790,727	18.13%	2011-2014
Letras cero cupón	Banco Central de la República Dominicana	19,503,559	5.14%	2010
Certificado de depósito (equivalente a US\$227,186)	Banco de Reservas de la República Dominicana	8,191,725	3.15%	2010
Depósito interbancario	Banco de Reservas de la República Dominicana	205,823,408	8.00%	2012
Certificado de depósito (equivalente a US\$2,323,959 y EUR\$7,000,000)	Banco Sabadell, S.A.	438,723,937	0.75%	2010
Certificado de depósito (equivalente a US\$10,000,000)	Bladex, Panamá	360,574,000	0.20%	2010
Bonos de serie única	Banco Centroamericano de Integración Económica	49,736,481	12.10%	2014
Certificado de depósito (equivalente a EUR\$2,048,987)	Commerzbank AG	103,891,819	0.68%	2010

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

Al 31 de Diciembre de 2009

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
<b>Otras inversiones en instrumentos de deuda:</b>				
Bonos del Gobierno Dominicano (incluyendo US\$32,841,573)	Estado Dominicano	3,803,482,840	12.51%	2010-2012
		<u>19,839,745,264</u>		
	Rendimientos por cobrar (incluye US\$910,322 y EUR\$12,714)	514,242,780		
	Provisión para inversiones (incluye US\$686,521 y EUR\$90,490)	(23,342,362)		
		<u>21,258,679,521</u>		

Al 31 de Diciembre de 2008

**A negociar:**

Bono corporativo (equivalente a US\$336,575)	American International., Group	11,867,029	5.54%	2018
Bono corporativo (equivalente a US\$901,280)	Ameriprise Financial, Inc.	31,777,510	4.61%	2010
Bono corporativo (equivalente a US\$361,252)	Bank of America Corp.	12,737,095	5.71%	2015
Bono corporativo (equivalente a US\$480,245)	Bear Stearns Co., Inc.	16,932,574	5.63%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$642,354)	Cisco Systems, Inc.	22,648,246	5.86%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$502,395)	Citigroup, Inc.	17,713,543	5.05%	2011
Bono corporativo (equivalente a US\$489,460)	Credit Suisse USA, Inc.	17,257,479	4.27%	2013
Bono respaldado por hipoteca (equivalente a US\$3,363,448)	Fannie Mae	118,589,132	5.56%	2017-2035
Bono del Gobierno (equivalente a US\$1,333,412)	Federal Home Loan Mtg. Corp.	47,013,707	4.71%	2014
Bono del Gobierno (equivalente a US\$2,184,694)	Federal National Mtg. Assoc.	77,028,378	4.33%	2009-2017
Bono corporativo (equivalente a US\$2,666,960)	General Electric Co.	94,032,209	4.48%	2012-2013
Bono respaldado por hipoteca (equivalente a US\$702,564)	Ginnie Mae	24,771,144	6.26%	2032-2035
Bono corporativo (equivalente a US\$449,900)	Goldman Sachs Group, Inc.	15,862,664	5.80%	2014
Bono corporativo (equivalente a US\$404,436)	Hewlett-Packard, Co.	14,259,685	5.53%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$600,000)	Household Finance Corp.	21,154,920	4.12%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$1,992,540)	HSBC Finance, Corp.	70,253,374	4.77%	2011
Bono corporativo (equivalente a US\$621,660)	IBM Corp.	21,918,613	4.41%	2012
Bono corporativo (equivalente a US\$584,202)	JP Morgan Chase	20,597,911	4.90%	2014
Bono corporativo (equivalente a US\$346,115)	MC Donald's Corp.	12,203,401	5.16%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$180,121)	Oracle Corp.	6,350,725	5.52%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$404,730)	Prudential Financial	14,270,051	5.88%	2017

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

Al 31 de Diciembre de 2008

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
<b>A negociar:</b>				
Bono corporativo (equivalente a US\$191,790)	SLM, Corp.	6,762,170	5.43%	2015
Bono corporativo (equivalente a US\$610,368)	Target Corp.	21,520,477	4.26%	2012
Bono del Gobierno (equivalente a US\$4,635,742)	U.S. Treasury	163,447,919	4.45%	2009-2016
Bono corporativo (equivalente a US\$541,056)	Wachovia Corp.	19,076,661	5.41%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$130,319)	Wells Fargo Company	4,594,805	5.48%	2017
		<u>904,641,422</u>		
<b>Mantenidas hasta el vencimiento:</b>				
Bono corporativo (equivalente a US\$3,532,858)	Ameritech Capital Funding	124,562,225	3.68%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$2,044,962)	Bear Stearns Co., Inc.	72,101,676	5.12%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$2,007,225)	British Sky Broadcasting	70,771,156	4.34%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$3,000,130)	Citigroup, Inc.	105,779,179	3.58%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$1,073,929)	Credit Suisse USA, Inc.	37,864,799	3.80%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$1,998,550)	CVS Caremark Corp.	70,465,275	4.10%	2009
Bono respaldado por activos (equivalente a US\$998,339)	Deutsche Bank	35,199,629	2.50%	2010
Bono corporativo (equivalente a US\$3,832,352)	FPL Group Capital, Inc.	135,121,821	3.57%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$3,013,659)	Genworth Financial, Inc.	106,256,191	3.98%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$2,003,474)	HSBC Finance, Corp.	70,638,889	3.79%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$1,858,379)	Kinder Morgan Energy Partners LP	65,523,094	4.10%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$3,500,686)	Morgan Stanley	123,427,877	3.35%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$2,874,739)	Northern States Power Company / MN	101,358,116	4.05%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$1,504,676)	Popular North America	53,052,160	4.53%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$1,344,786)	Sempra Energy	47,414,724	3.76%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$999,532)	Union Pacific Corp.	35,241,685	4.26%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$1,494,719)	Unitedhealth Group, Inc.	52,701,110	4.67%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$2,997,411)	Valero Energy Corp.	105,683,316	3.85%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$1,226,370)	Wachovia Corporation	43,239,598	3.43%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$3,030,379)	Waste Management, Inc.	106,845,695	4.06%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$4,339,636)	Xerox Corporation	153,007,871	3.85%	2009
		<u>1,716,256,086</u>		

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

Al 31 de Diciembre de 2008

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
<b>Otras inversiones en instrumentos de deuda:</b>				
Certificado de depósito (equivalente a EUR\$3,000,000)	American Express Bank	144,345,300	4.34%	2009
Certificado de depósito (equivalente a US\$40,000,000)	Banco Central de la República Dominicana	1,410,328,000	8.00%	2010
Certificados de emisión especial	Banco Central de la República Dominicana	403,578,157	22.86%	2015
Certificado de plazo fijo	Banco Central de la República Dominicana	4,430,092,212	19.97%	2009-2013
Letras cero cupón	Banco Central de la República Dominicana	392,391,274	16.84%	2009
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	988,116,406	15.29%	2009-2015
Certificado de depósito (equivalente a US\$217,467)	Banco de Reservas de la República Dominicana	7,667,483	3.50%	2009
Certificado de depósito (equivalente a US\$4,177,766 y EUR\$2,000,000)	Banco Sabadell, S. A.	243,530,695	3.80%	2009
Bonos de empresas privadas	BHD Valores, Puesto de Bolsa, S.A.	3,000,000	19.45%	2010
Certificado de depósito (equivalente a US\$10,017,222 y EUR\$2,000,000)	Commerzbank AG	449,419,424	2.91%	2009
Bonos del Gobierno Dominicano	Estado Dominicano	2,093,428,954	12.52%	2009-2011
Certificado de depósito (equivalente a US\$10,000,000)	Sumitomo Bank	352,582,000	2.10%	2009
		<u>10,918,479,905</u>		
		13,539,377,413		
	Rendimientos por cobrar (incluye US\$2,092,203 y EUR\$87,465)	380,529,691		
	Provisión para inversiones negociables y a vencimiento (incluye US\$1,995,750 y EUR\$70,000)	<u>(84,719,173)</u>		
		<u>13,835,187,931</u>		

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 existen inversiones en valores por US\$27 millones y US\$4 millones, respectivamente, que están dadas en garantía para que el Banco pueda renovar cartas de crédito stand by. El acuerdo establece que estas inversiones mantienen la capacidad de ser transadas en el mercado, con el compromiso de ser sustituidas por títulos y cuyo valor de mercado mantenga la cobertura inicial. Al 31 de diciembre de 2009 el Banco mantiene inversiones por RD\$1,008 millones las cuales están restringidas por un contrato spot con una entidad relacionada y que fueron liquidados en enero de 2010 a la culminación de dicho contrato (Nota 33). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2009 el Banco mantiene inversiones por RD\$321 millones que están siendo utilizadas como cobertura de encaje legal.

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

**8. Cartera de Créditos**

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
<u>Créditos comerciales</u>		
Adelantos en cuenta corriente	165,368,287	207,881,487
Préstamos, incluyendo US\$261,197,979 en 2009 y US\$270,827,481 en 2008	25,113,818,134	22,278,609,835
Arrendamientos financieros, incluyendo US\$7,236,325 en 2009 y US\$514,240 en 2008	665,964,708	204,603,568
Descuentos de facturas	59,691,392	
Cartas de crédito emitidas negociadas, equivalente a US\$172,411 en 2009 y US\$6,549,520 en 2008	<u>6,216,675</u>	<u>230,924,298</u>
	<u>26,011,059,196</u>	<u>22,922,019,188</u>
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluyendo US\$17,219,519 en 2009 y US\$15,992,293 en 2008	4,316,855,763	3,841,805,153
Préstamos de consumo, incluyendo US\$169,389 en 2009 y US\$202,632 en 2008	<u>6,783,091,263</u>	<u>5,487,864,496</u>
	<u>11,099,947,026</u>	<u>9,329,669,649</u>
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas		
Con otros recursos, incluyendo US\$4,920,707 en 2009 y US\$3,551,670 en 2008	<u>2,700,542,518</u>	<u>1,954,755,870</u>
	<u>39,811,548,740</u>	<u>34,206,444,707</u>
Rendimientos por cobrar, incluyendo US\$1,496,933 en 2009 y US\$1,751,826 en 2008	427,130,223	461,771,030
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluyendo US\$10,239,946 en 2009 y US\$12,244,163 en 2008	<u>(2,015,995,314)</u>	<u>(1,809,674,827)</u>
	<u>38,222,683,649</u>	<u>32,858,540,910</u>

b) *La condición de la cartera de créditos es:*

Vigentes, incluyendo US\$281,535,065 en 2009 y US\$290,726,453 en 2008	38,700,752,470	33,294,767,009
Reestructurada, incluyendo US\$6,359,767 en 2009 y US\$1,175,662 en 2008	384,169,985	247,696,811
Vencida:		
De 31 a 90 días, incluyendo US\$70,172 en 2009 y US\$70,397 en 2008	34,411,268	32,663,112

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Por más de 90 días, incluyendo US\$2,951,326 en 2009 y US\$5,665,324 en 2008	<u>679,722,737</u>	<u>622,435,030</u>
	714,134,005	655,098,142
En cobranza judicial	<u>12,492,280</u>	<u>8,882,745</u>
	<u>39,811,548,740</u>	<u>34,206,444,707</u>
<b>Rendimientos por cobrar</b>		
Vigentes, incluyendo US\$1,262,865 en 2009 y US\$1,288,222 en 2008	345,878,741	390,746,784
Reestructurados, incluyendo US\$11,088 en 2009 y US\$1,761 en 2008	5,089,681	2,710,441
Vencidos:		
De 31 a 90 días, incluyendo US\$9,882 en 2009 y US\$61,958 en 2008	8,941,434	11,538,471
Por más de 90 días, incluyendo US\$213,098 en 2009 y US\$399,885 en 2008	<u>66,999,666</u>	<u>56,046,933</u>
	75,941,100	67,585,404
En cobranza judicial	<u>220,701</u>	<u>728,401</u>
	<u>427,130,223</u>	<u>461,771,030</u>
	<u>40,238,678,963</u>	<u>34,668,215,737</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluyendo US\$10,239,946 en 2009 y US\$12,244,163 en 2008	<u>(2,015,995,314)</u>	<u>(1,809,674,827)</u>
	<u>38,222,683,649</u>	<u>32,858,540,910</u>

Los créditos vigentes incluyen RD\$25,345 millones en 2009 (2008 – RD\$22,358 millones) de comerciales, RD\$10,704 millones en 2009 (2008 – RD\$9,021 millones) de consumo y RD\$2,652 millones en 2009 (2008 – RD\$1,916 millones) de hipotecarios. Los créditos vencidos incluyen RD\$290 millones (2008 – RD\$328 millones) de comerciales, RD\$382 millones (2008 – RD\$292 millones) de consumo y RD\$42 millones (2008 – RD\$35 millones) de hipotecarios.

*c) Por tipo de garantías:*

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Con garantías polivalentes (1), incluyendo US\$175,867,555 en 2009 y US\$131,782,517 en 2008	15,316,279,234	12,748,483,690
Con garantías no polivalentes (2), incluyendo US\$42,583,826 en 2009 y US\$37,597,753 en 2008	5,878,565,230	5,269,931,876
Sin garantías, incluyendo US\$72,464,949 en 2009 y US\$128,257,566 en 2008	<u>18,616,704,276</u>	<u>16,188,029,141</u>
	<u>39,811,548,740</u>	<u>34,206,444,707</u>



**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

	<b>2009</b> <b>RD\$</b>	<b>2008</b> <b>RD\$</b>
Rendimientos por cobrar, incluyendo US\$1,496,933 en 2009 y US\$1,751,826 en 2008	427,130,223	461,771,030
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluyendo US\$10,239,946 en 2009 y US\$12,244,163 en 2008	<u>(2,015,995,314)</u>	<u>(1,809,674,827)</u>
	<u>38,222,683,649</u>	<u>32,858,540,910</u>

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

*d) Por origen de los fondos:*

	<b>2009</b> <b>RD\$</b>	<b>2008</b> <b>RD\$</b>
Propios, incluyendo US\$290,814,383 en 2009 y US\$297,417,012 en 2008	39,766,894,547	34,130,259,080
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	40,978,242	68,399,782
Otros organismos internacionales, equivale a US\$101,947 en 2009 y US\$220,824 en 2008	<u>3,675,951</u>	<u>7,785,845</u>
	<u>39,811,548,740</u>	<u>34,206,444,707</u>
Rendimientos por cobrar, incluyendo US\$1,496,933 en 2009 y US\$1,751,826 en 2008	427,130,223	461,771,030
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluyendo US\$10,239,946 en 2009 y US\$12,244,163 en 2008	<u>(2,015,995,314)</u>	<u>(1,809,674,827)</u>
	<u>38,222,683,649</u>	<u>32,858,540,910</u>

*e) Por plazos:*

Corto plazo (hasta un año), incluyendo US\$65,680,853 en 2009 y US\$106,782,923 en 2008	7,814,845,529	8,166,705,250
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años), incluyendo US\$102,440,555 en 2009 y US\$94,770,022 en 2008	12,952,160,353	10,461,164,481
Largo plazo (más de tres años), incluyendo US\$122,794,922 en 2009 y US\$96,084,891 en 2008	<u>19,044,542,858</u>	<u>15,578,574,976</u>
	<u>39,811,548,740</u>	<u>34,206,444,707</u>

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

	<b>2009</b> <b>RD\$</b>	<b>2008</b> <b>RD\$</b>
Rendimientos por cobrar, incluyendo US\$1,496,933 en 2009 y US\$1,751,826 en 2008	427,130,223	461,771,030
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluyendo US\$10,239,946 en 2009 y US\$12,244,163 en 2008	<u>(2,015,995,314)</u>	<u>(1,809,674,827)</u>
	<u>38,222,683,649</u>	<u>32,858,540,910</u>
<i>f) Por sectores económicos:</i>		
Sector financiero	125,068,874	81,008,682
Sector público no financiero (a)	400,976,533	500,000,000
Sector privado no financiero:		
Agricultura, caza, silvicultura y extracción de madera, incluyendo US\$3,320,447 en 2009 y US\$4,651,001 en 2008	522,845,884	377,439,826
Pesca, explotación de criaderos de peces y granjas piscícolas	4,000,000	800,000
Explotación de minas y canteras, incluyendo US\$922,327 en 2009 y US\$4,744,567 en 2008	275,572,616	371,273,522
Industrias manufactureras, incluyendo US\$50,341,332 en 2009 y US\$90,983,004 en 2008	4,131,021,944	5,372,634,872
Suministro de electricidad, gas y agua, incluyendo US\$9,088,326 en 2009 y US\$10,407,000 en 2008	552,360,193	619,594,162
Construcción, incluyendo US\$65,553,316 en 2009 y US\$42,372,031 en 2008	3,839,687,608	2,437,785,931
Comercio al por mayor y menor, incluyendo US\$9,108,403 en 2009 y US\$22,352,171 en 2008	3,809,344,333	3,621,868,610
Hoteles y restaurantes, incluyendo US\$22,940,721 en 2009 y US\$17,815,306 en 2008	954,057,924	697,869,729
Transporte, almacén y comunicación, incluyendo US\$21,462,225 en 2009 y US\$27,553,487 en 2008	929,123,173	1,149,852,232
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, incluyendo US\$38,266,702 en 2009 y US\$13,035,328 en 2008	2,256,377,396	942,000,705
Enseñanza, incluyendo US\$2,082,535 en 2009	80,294,535	24,745,781
Servicios sociales y de salud	43,570,951	41,784,623
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales, incluyendo US\$3,335,139 en 2009 y US\$3,423,500 en 2008	308,880,870	268,736,306
Hogares, incluyendo US\$34,685,242 en 2009 y US\$40,553,846 en 2008	7,507,445,862	6,414,624,207
Consumo, incluyendo US\$17,388,908 en 2009 y US\$16,194,925 en 2008	11,099,947,026	9,329,669,649
Hipotecarios, incluyendo US\$4,920,707 en 2009 y US\$3,551,670 en 2008	2,700,542,518	1,954,755,870
Sector no residente, equivalente a US\$7,500,000	<u>270,430,500</u>	
	<u>39,811,548,740</u>	<u>34,206,444,707</u>

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Rendimientos por cobrar, incluyendo US\$1,496,933 en 2009 y US\$1,751,826 en 2008	427,130,223	461,771,030
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluyendo US\$10,239,946 en 2009 y US\$12,244,163 en 2008	<u>(2,015,995,314)</u>	<u>(1,809,674,827)</u>
	<u>38,222,683,649</u>	<u>32,858,540,910</u>

(a) Corresponde a una facilidad crediticia otorgada al Estado Dominicano a través de un préstamo sindicado con otros bancos dominicanos y que, por autorización dada en 2008 por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, no está sujeta al cumplimiento del límite de créditos individuales sin garantía ni para el cómputo del índice de solvencia.

**9. 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:

<b>Bancos Corresponsales</b>	<b>2009</b>		<b>2008</b>	
	<b>Monto en RD\$</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Monto en RD\$</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>
Wachovia Bank, N. A.	58,803,716	2010	8,627,539	2009
Commerzbank AG	2,616,902	2010	4,331,866	2009
Standard Chartered Bank	1,812,169	2010	3,224,680	2009
Unicredito Italiano Spa	8,710,826	2010	1,689,777	2009
Bank of America Corp.	699,355	2010	1,523,238	2009
Banco Sabadell, S. A.	508,235	2010	546,913	2009
Banco Bilbao Vizcaya	3,589,154	2010		
Caixa D'Estlvis Pensions	578,584	2010		
	<u>77,318,941</u>		<u>19,944,013</u>	

**10. Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar consisten en:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Comisiones por cobrar	22,683	174,792
Cuentas a recibir diversas:		
Cuentas por cobrar al personal	2,266,247	4,410,527
Gastos por recuperar (a), incluyendo US\$84,283 en 2008	56,751,881	64,599,704
Depósitos en garantía	11,981,470	11,923,040
Cheques devueltos, incluyendo US\$160,706 en 2009 y US\$837,375 en 2008	5,794,641	29,524,336
Anticipos en cuentas corrientes	161,721,344	114,777,276
Reclamaciones, incluyendo US\$70,694 en 2009 y US\$150,500 en 2008	5,993,146	5,306,358
Operaciones de tarjetas de crédito (b), incluyendo US\$77,157 en 2009 y US\$146,926 en 2008	19,191,004	13,810,045

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

	<b>2009</b> <b>RD\$</b>	<b>2008</b> <b>RD\$</b>
Otras (c), incluyendo US\$2,286,209 en 2009 y US\$48,752 en 2008	<u>209,680,346</u>	<u>34,293,964</u>
	<u>473,402,762</u>	<u>278,820,042</u>

- (a) En este renglón el Banco registra los gastos realizados por cuenta de terceros, siempre que exista una razonable certeza de que éstos serán recuperados.
- (b) Corresponde a operaciones de tarjetas de créditos por cobrar a clientes.
- (c) Al 31 de diciembre de 2009 se incluyen aproximadamente RD\$42 millones correspondientes a revaluación de una inversión con cobertura cambiaria y RD\$162 millones de cuentas por cobrar relacionadas.

**11. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos**

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	<b>2009</b> <b>RD\$</b>	<b>2008</b> <b>RD\$</b>
Títulos valores	99,793,600	99,793,600
Mobiliarios y equipos	15,813,088	17,816,043
Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	217,828,395	251,183,047
Más de 40 meses de adjudicados	<u>91,364,030</u>	<u>150,174,378</u>
	<u>424,799,113</u>	<u>518,967,068</u>
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos (*)		
Hasta 40 meses de adjudicados	(202,883,969)	(159,630,191)
Más de 40 meses de adjudicados	(191,337,630)	(250,539,766)
Provisión genérica	<u>(3,683,166)</u>	<u>(16,087,384)</u>
	<u>(397,904,765)</u>	<u>(426,257,341)</u>
	<u>26,894,348</u>	<u>92,709,727</u>

(\*): Corresponde a provisión para bienes adjudicados, títulos valores y mobiliarios y equipos.

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

---

**12. Inversiones en Acciones**

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

**2009**

<b>Monto de la Inversión RD\$</b>	<b>Porcentaje de Participación</b>	<b>Tipo de Acciones</b>	<b>Valor Nominal RD\$</b>	<b>Valor de Mercado (a) RD\$</b>	<b>Cantidad de Acciones</b>
160,138,164	10%	Comunes	100	N/D	518,315
5,958,089	99.93%	Comunes	100	N/D	10,000
26,903,189	8.80%	Comunes	100	N/D	222,141
97,300,408 (c)	0.01%	Comunes		170,660,164	47,621
<u>4,220,306 (d)</u>				N/D	
294,520,156					
<u>(166,102,329) (b)</u>					
<u>128,417,827</u>					

**2008**

<b>Monto de la Inversión RD\$</b>	<b>Porcentaje de Participación</b>	<b>Tipo de Acciones</b>	<b>Valor Nominal RD\$</b>	<b>Valor de Mercado (a) RD\$</b>	<b>Cantidad de Acciones</b>
160,138,164	10%	Comunes	100	N/D	518,315
2,159,943	99.93%	Comunes	100	N/D	10,000
26,903,189	8.79%	Comunes	100	N/D	222,141
121,887,828 (c)	0.01%	Comunes		133,806,503	66,584
<u>8,603,981 (d)</u>				N/D	
319,693,105					
<u>(108,190,891) (b)</u>					
<u>211,502,214</u>					

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde el Banco pueda obtener el valor de mercado de sus inversiones en entidades locales.

(b) Corresponde a provisión de inversiones.

(c) Incluye la inversión en acciones de Visa Inc. Como resultado de la reestructuración global de Visa Inc., una entidad del exterior, el Banco recibió una asignación de capital de esa entidad por 144,273 acciones sin costo alguno. El 14 de marzo de 2008 la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana autorizó que las acciones recibidas de Visa Inc. por las entidades de intermediación financiera dominicanas, se contabilicen a un valor estimado de US\$40 por acción, entendiéndose que el impacto en los resultados no podía ser distribuido. En virtud a ello, el Banco contabilizó en 2008 las mencionadas acciones al valor establecido con imputación a las ganancias de ese período. Estas acciones pueden ser vendidas a entidades que posean esta misma clase de acciones y, previa autorización de Visa Inc., a otras instituciones.

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

Durante 2009 y 2008 la cantidad de 18,963 y 75,943 acciones, respectivamente, de Visa Inc. fueron redimidas al Banco. Ambas transacciones resultaron en una ganancia de aproximadamente RD\$24 millones y RD\$191 millones, respectivamente, que se encuentran registradas en Otros ingresos (Ver Nota 28).

(d) Incluye inversiones menores en varias empresas.

N/D: No disponible

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2009 incluyen US\$2,698,486 (2008 – US\$3,582,007), las cuales presentan una provisión de US\$170,000.

**13. Propiedades, Muebles y Equipos**

La propiedad, muebles y equipos consisten de:

	<b>Terrenos y Mejoras RD\$</b>	<b>Edificaciones RD\$</b>	<b>Mobiliario y Equipo RD\$</b>	<b>Mejora en Propiedades Arrendadas RD\$</b>	<b>Construcción en Proceso RD\$</b>	<b>Bienes Fuera de Uso RD\$</b>	<b>Total RD\$</b>
<b>2009</b>							
Valor bruto al 1 de enero de 2009	596,000,166	1,301,572,348	888,876,453		265,910,124	26,418,802	3,078,777,893
Adquisiciones	1,227,879	4,855,907	94,488,519		578,350,837		678,923,142
Retiros (a)	(39,122,782)	(128,543,384)	(88,984,931)		(212,782,839)		(469,433,936)
Transferencias	90,464,050	111,623,971	244,426,127	9,809,942	(456,324,090)		
Balance al 31 de diciembre de 2009	648,569,313	1,289,508,842	1,138,806,168	9,809,942	175,154,032	26,418,802	3,288,267,099
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2009		(149,409,862)	(320,997,410)				(470,407,272)
Gasto de depreciación		(27,685,853)	(140,446,360)	(2,342,943)			(170,475,156)
Retiros		28,364,566	83,077,587				111,442,153
Balance al 31 de diciembre de 2009		(148,731,149)	(378,366,183)	(2,342,943)			(529,440,275)
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2009	648,569,313	1,140,777,693	760,439,985	7,466,999	175,154,032	26,418,802	2,758,826,824
<b>2008</b>							
Valor bruto al 1 de enero de 2008	562,924,722	1,256,822,123	727,634,837	9,119,368	123,157,774	26,418,802	2,706,077,626
Adquisiciones	13,863,346	20,002,871	166,833,154		365,385,000		566,084,371
Retiros (a)		(402,338)	(76,774,603)	(9,119,368)	(107,087,795)		(193,384,104)
Transferencias	19,212,098	25,149,692	71,183,065		(115,544,855)		
Balance al 31 de diciembre de 2008	596,000,166	1,301,572,348	888,876,453		265,910,124	26,418,802	3,078,777,893

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

	Terrenos y Mejoras RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejora en Propiedades Arrendadas RD\$	Construcción en Proceso RD\$	Bienes Fuera de Uso RD\$	Total RD\$
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2008		(121,209,555)	(273,882,559)	(2,619,035)			(397,711,149)
Gasto de depreciación		(28,205,671)	(124,964,469)	(1,575,226)			(154,745,366)
Retiros		5,364	77,849,618	4,194,261			82,049,243
Balance al 31 de diciembre de 2008		(149,409,862)	(320,997,410)				(470,407,272)
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2008	596,000,166	1,152,162,486	567,879,043		265,910,124	26,418,802	2,608,370,621

(a) Los retiros de construcción en proceso mayormente corresponden a transferencias al rubro de Otros Activos por avances de software.

**14. Otros Activos**

Los otros activos incluyen:

	2009 RD\$	2008 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 22)	77,033,076	40,937,730
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por anticipado	61,472,335	51,968,592
Anticipo de impuesto sobre la renta	44,269	9,423,928
Pagos anticipados (a)	52,906,462	43,023,197
	114,423,066	104,415,717
	191,456,142	145,353,447
Intangibles		
Software	33,049,742	34,162,460
Plusvalía adquirida (b)	275,444,313	275,444,313
	308,494,055	309,606,773
Menos: Amortización acumulada	(18,563,976)	(9,073,522)
	289,930,079	300,533,251
Activos diversos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	14,623,603	12,230,498
Bibliotecas y obras de arte	4,711,683	4,715,549
Otros bienes diversos (c)	194,328,772	1,908,809
Inventario de plásticos de tarjetas	17,305,891	12,812,501
Bienes adquiridos o construidos para la venta	6,602,729	16,272,729
Partidas por imputar (d), incluye US\$12,706 en 2009	69,196,137	74,135,114
	306,768,815	122,075,200
	788,155,036	567,961,898

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

- a) Corresponde a avances a proveedores y pagos anticipados varios los cuales están siendo amortizados.
- b) Corresponde a la plusvalía pagada en la adquisición de activos y pasivos financieros a un banco local.
- c) Corresponde principalmente a avances por compra de software.
- d) En este renglón el Banco 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.

**15. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos**

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	<b>Cartera de Créditos RD\$</b>	<b>Inversiones RD\$</b>	<b>Rendimientos por Cobrar RD\$</b>	<b>Otros Activos (b) RD\$</b>	<b>Operaciones Contingentes (c) RD\$</b>	<b>Total RD\$</b>
<b>2009</b>						
Saldos al 1 de enero de 2009	1,720,785,489	192,910,064	88,889,338	426,257,341	119,874,243	2,548,716,475
Constitución de provisiones	694,645,734		95,871,172	14,384,655	23,369,049	828,270,610
Castigos contra provisiones	(616,273,131)		(71,707,381)			(687,980,512)
Liberación de provisiones			(15,396,039)			(15,396,039)
Retiro de provisión por venta de bienes adjudicados				(64,032,671)		(64,032,671)
Revaluación cambiaria	39,663,966	1,559,163	768,641		1,040,604	43,032,374
Transferencias	89,816,085	(5,024,536)	(11,068,560)	21,295,440	(95,018,429)	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	1,928,638,143	189,444,691	87,357,171	397,904,765	49,265,467	2,652,610,237
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2009 (d)	1,182,231,525	188,011,950	83,400,974	394,221,599	48,088,698	1,895,954,746
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2009 (a)	746,406,618	1,432,741	3,956,197	3,683,166	1,176,769	756,655,491
	<b>Cartera de Créditos RD\$</b>	<b>Inversiones RD\$</b>	<b>Rendimientos por Cobrar RD\$</b>	<b>Otros Activos (b) RD\$</b>	<b>Operaciones Contingentes (c) RD\$</b>	<b>Total RD\$</b>
<b>2008</b>						
Saldos al 1 de enero de 2008	1,300,743,617	179,614,605	73,452,013	556,038,981	115,578,934	2,225,428,150
Constitución de provisiones	484,532,203	3,576,282	58,194,650	30,000,000	1,260,331	577,563,466
Castigos contra provisiones	(252,253,191)	(1,946)	(45,490,259)			(297,745,396)
Liberación de provisiones			(2,608,943)			(2,608,943)
Retiro de provisión por venta de bienes adjudicados				(33,253,125)		(33,253,125)
Revaluación cambiaria	72,040,045	2,915,423	2,341,877		2,034,978	79,332,323
Transferencias	115,722,815	6,805,700	3,000,000	(126,528,515)	1,000,000	
Saldos al 31 de diciembre de 2008	1,720,785,489	192,910,064	88,889,338	426,257,341	119,874,243	2,548,716,475
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2008 (d)	1,108,517,726	144,418,368	79,607,092	410,169,958	87,623,041	1,830,336,185
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2008 (a)	612,267,763	48,491,696	9,282,246	16,087,383	32,251,202	718,380,290



**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

- (a) Con la finalidad de cubrir el efecto que pueda producir en la cartera de créditos las variaciones en los ciclos económicos, el Banco se acogió a lo dispuesto en la Resolución de la Junta Monetaria del 9 de marzo de 2009, que establece que las instituciones de intermediación financiera podrán constituir provisiones procíclicas de hasta el 2% de sus activos y contingentes ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los excesos de provisiones eran de RD\$746 millones y RD\$612 millones, respectivamente, con relación a la provisión mínima requerida.
- (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 20, y el gasto por constitución se incluye en el rubro de Gastos Operativos del estado de resultados.
- (d) Incluye la mínima requerida para préstamos clasificados D y E en moneda extranjera en la cartera de créditos.

**16. Obligaciones con el Público**

Las obligaciones con el público consisten de:

**2009**

	<b>Moneda Nacional RD\$</b>	<b>Tasa Promedio Ponderada Anual</b>	<b>Moneda Extranjera RD\$</b>	<b>Tasa Promedio Ponderada Anual</b>	<b>Total RD\$</b>
<b>a) Por tipo</b>					
A la vista	12,810,804,431	0.77%			12,810,804,431
De ahorro	5,914,598,554	2.03%	10,835,158,312	0.98%	16,749,756,866
A plazo	1,985,064	6.21%	6,600,148,065	2.15%	6,602,133,129
Intereses por pagar	18,338		230,458,137		230,476,475
	<u>18,727,406,387</u>		<u>17,665,764,514</u>		<u>36,393,170,901</u>
<b>b) Por sector</b>					
Público no financiero	16,276,486				16,276,486
Privado no financiero	18,550,033,890		17,082,504,463		35,632,538,353
No residente	161,077,673		352,801,914		513,879,587
Intereses por pagar	18,338		230,458,137		230,476,475
	<u>18,727,406,387</u>		<u>17,665,764,514</u>		<u>36,393,170,901</u>
<b>c) Por plazo de vencimiento</b>					
De 0 a 15 días	18,725,402,985		10,835,158,311		29,560,561,296
De 16 a 30 días			1,165,767,872		1,165,767,872
De 31 a 60 días			269,564,942		269,564,942
De 61 a 90 días			361,123,392		361,123,392
De 91 a 180 días	1,530,541		3,954,940,879		3,956,471,420
De 181 a 360 días	293,337		195,515,474		195,808,811
Más de 1 año	161,186		653,235,507		653,396,693
Intereses por pagar	18,338		230,458,137		230,476,475
	<u>18,727,406,387</u>		<u>17,665,764,514</u>		<u>36,393,170,901</u>

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

**2008**

	<b>Moneda Nacional RD\$</b>	<b>Tasa Promedio Ponderada Anual</b>	<b>Moneda Extranjera RD\$</b>	<b>Tasa Promedio Ponderada Anual</b>	<b>Total RD\$</b>
<b>a) Por tipo</b>					
A la vista	10,043,096,311	1.54%			10,043,096,311
De ahorro	4,293,787,176	3.90%	9,945,041,984	0.98%	14,238,829,160
A plazo	21,828,173	14.68%	5,807,452,564	2.01%	5,829,280,737
Intereses por pagar	30,339		212,635,929		212,666,268
	<u>14,358,741,999</u>		<u>15,965,130,477</u>		<u>30,323,872,476</u>
<b>b) Por sector</b>					
Público no financiero	7,328,218		185,133		7,513,351
Privado no financiero	14,198,974,906		15,661,721,422		29,860,696,328
No residente	152,408,536		90,587,993		242,996,529
Intereses por pagar	30,339		212,635,929		212,666,268
	<u>14,358,741,999</u>		<u>15,965,130,477</u>		<u>30,323,872,476</u>
<b>c) Por plazo de vencimiento</b>					
De 0 a 15 días	14,358,711,660		9,945,041,984		24,303,753,644
De 16 a 30 días			595,308,551		595,308,551
De 31 a 60 días			93,284,582		93,284,582
De 61 a 90 días			420,013,029		420,013,029
De 91 a 180 días			1,433,450,153		1,433,450,153
De 181 a 360 días			179,407,725		179,407,725
Más de 1 año			3,085,988,524		3,085,988,524
Intereses por pagar	30,339		212,635,929		212,666,268
	<u>14,358,741,999</u>		<u>15,965,130,477</u>		<u>30,323,872,476</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco mantenía obligaciones con el público por RD\$370,244,717 (2008 – RD\$1,584,704,049), respectivamente, que se encuentran restringidas por tener embargos de terceros, ser cuentas inactivas y/o depósitos de clientes fallecidos.

El estatus de las cuentas inactivas y/o abandonadas de las obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2009 es:

Plazo de tres (3) años o más	RD\$151,240,385
Plazo de más de diez (10) años	<u>4,815,831</u>
	<u>RD\$156,056,216</u>

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

**17. Depósitos de Instituciones Financieras del País y del Exterior**

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

**2009**

	<b>Moneda Nacional RD\$</b>	<b>Tasa Promedio Ponderada Anual</b>	<b>Moneda Extranjera RD\$</b>	<b>Tasa Promedio Ponderada Anual</b>	<b>Total RD\$</b>
<b>a) Por tipo</b>					
A la vista	672,714,463	0.77%			672,714,463
De ahorro	21,397,894	2.03%	237,202,022	0.98%	258,599,916
A plazo	261,195,037	6.21%	84,613,115	2.15%	345,808,152
Intereses por pagar	253,476		1,415,344		1,668,820
	<u>955,560,870</u>		<u>323,230,481</u>		<u>1,278,791,351</u>
<b>b) Por plazo de vencimiento</b>					
De 0 a 15 días	694,112,357		237,202,022		931,314,379
De 16 a 30 días			54,702,937		54,702,937
De 31 a 60 días			189,744		189,744
De 61 a 90 días	261,195,037		901,435		262,096,472
De 91 a 180 días					
De 181 a 360 días			28,728,855		28,728,855
Más de 1 año			90,144		90,144
Intereses por pagar	253,476		1,415,344		1,668,820
	<u>955,560,870</u>		<u>323,230,481</u>		<u>1,278,791,351</u>

**2008**

	<b>Moneda Nacional RD\$</b>	<b>Tasa Promedio Ponderada Anual</b>	<b>Moneda Extranjera RD\$</b>	<b>Tasa Promedio Ponderada Anual</b>	<b>Total RD\$</b>
<b>a) Por tipo</b>					
A la vista	661,396,803	1.54%			661,396,803
De ahorro	32,878,843	3.90%	57,217,887	0.98%	90,096,730
A plazo	46,555,180	14.68%	81,067,695	2.01%	127,622,875
Intereses por pagar	139,228		858,528		997,756
	<u>740,970,054</u>		<u>139,144,110</u>		<u>880,114,164</u>
<b>b) Por plazo de vencimiento</b>					
De 0 a 15 días	694,275,646		57,217,889		751,493,535
De 16 a 30 días	21,555,180		7,405,597		28,960,777
De 31 a 60 días	25,000,000		917,159		25,917,159
De 61 a 90 días			60,913,696		60,913,696
De 91 a 180 días			1,762,910		1,762,910
De 181 a 360 días			6,890,686		6,890,686
Más de 1 año			3,177,645		3,177,645
Intereses por pagar	139,228		858,528		997,756
	<u>740,970,054</u>		<u>139,144,110</u>		<u>880,114,164</u>

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco mantenía depósitos de instituciones financieras del país y del exterior por RD\$8,214,315 (2008 – RD\$6,087,850), que se encuentran restringidos por tener embargos de terceros, ser cuentas inactivas y/o depósitos de clientes fallecidos.

El estatus de las cuentas inactivas y/o abandonadas de los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior al 31 de diciembre de 2009 es:

Plazo de más de diez (10) años RD\$195,864

**18. Fondos Tomados a Préstamo**

Los fondos tomados a préstamo consisten de:

**2009**

Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
a) Instituciones financieras del país: Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Préstamo	Hipotecaria	11% y 16.5%	Entre 2010 y 2016	<u>146,219,289</u>
b) Instituciones financieras del exterior, equivale a US\$42,875,763	Línea de crédito	Sin garantía	3.83%	2010	369,588,350
	Línea de crédito	Depósito	3%	2010	31,394,481
	Línea de crédito para cartas de crédito	Sin garantía	2.18%	2010	<u>1,145,005,708</u>
					<u>1,545,988,539</u>
c) Otras instituciones, equivale a US\$26,538,462	Línea de crédito	Sin garantía	3.34%	Entre 2010 y 2018	<u>956,907,922</u>
					<u>2,649,115,750</u>
d) Intereses por pagar, incluye US\$371,142					<u>18,328,334</u>
					<u>2,667,444,084</u>

**2008**

Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
a) Instituciones financieras del país: Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (antes Definpro)	Préstamo	Hipotecaria	13.5%	2012	<u>47,229,128</u>

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

2008	Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
b)	Instituciones financieras del exterior, equivale a US\$56,600,072	Línea de crédito	Sin garantía	6.82%	2010	26,443,650
		Línea de crédito	Depósito	3%	2010	60,496,622
		Línea de crédito para cartas de crédito	Sin garantía	4.70%	2009	<u>1,908,676,398</u>
						<u>1,995,616,670</u>
					2009	
c)	Otras instituciones, equivale a US\$3,326,923	Línea de crédito	Sin garantía	4.93%	y 2010	<u>117,301,320</u>
						<u>2,112,917,990</u>
d)	Intereses por pagar, incluye US\$982,298					<u>36,703,917</u>
						<u>2,196,851,035</u>

**19. Valores en Circulación**

Los valores en circulación consisten de:

	2009 RD\$	2008 RD\$
<b>a) Por tipo</b>		
Certificados financieros (*)	31,523,668,479	24,076,463,536
Intereses por pagar	<u>82,403,833</u>	<u>141,644,475</u>
	<u>31,606,072,312</u>	<u>24,218,108,011</u>
<b>b) Por sector</b>		
Público no financiero	648,513,967	548,812,755
Privado no financiero	23,049,121,890	19,424,712,174
Financiero	7,779,211,679	4,073,028,733
No residente	46,820,943	29,909,874
Intereses por pagar	<u>82,403,833</u>	<u>141,644,475</u>
	<u>31,606,072,312</u>	<u>24,218,108,011</u>
<b>c) Por plazo de vencimiento</b>		
De 16 a 30 días	1,074,699,780	890,142,535
De 31 a 60 días	1,508,671,168	1,954,621,045
De 61 a 90 días	3,242,975,919	5,058,945,215
De 91 a 180 días	15,450,696,702	15,812,478,898
De 181 a 360 días	8,461,757,535	236,689,917
Más de 1 año	1,784,867,375	123,585,926
Intereses por pagar	<u>82,403,833</u>	<u>141,644,475</u>
	<u>31,606,072,312</u>	<u>24,218,108,011</u>

(\*) Los certificados financieros devengan una tasa promedio ponderada anual de 6.21% en 2009 (2008 – 14.68%).

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

**20. Otros Pasivos**

Los otros pasivos consisten de:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Obligaciones financieras a la vista, incluyendo US\$424,104 en 2009 y RD\$349,574 en 2008	470,087,292	489,094,172
Obligaciones financieras a plazo, incluyendo US\$1,137,979 en 2009 y US\$1,346,652 en 2008	51,452,863	56,881,707
Acreedores diversos, incluyendo US\$1,844,632 en 2009 y US\$1,378,150 en 2008	303,564,410	271,709,152
Provisiones para contingencias, incluyendo US\$1,079,355 en 2009 y US\$1,546,520 en 2008 (Nota 15)	49,265,467	119,874,243
Otras provisiones, incluyendo US\$635,970 en 2008 (a)	848,328,094	913,992,507
Partidas por imputar, incluyendo US\$1,699,487 y EUR\$17,386 en 2009 y US\$1,555,697 y EUR\$22,094 en 2008 (b)	214,554,884	153,329,350
Partidas no reclamadas por terceros	<u>32,765</u>	<u>32,765</u>
	<u>1,937,285,775</u>	<u>2,004,913,896</u>

- (a) Incluye principalmente provisiones de bonificación y otros beneficios al personal e impuesto sobre la renta a pagar.
- (b) Corresponde a los saldos acreedores de las operaciones que por razones operativas internas o por las características de la operación no es posible imputar inmediatamente a las cuentas definitivas.

**21. Obligaciones Subordinadas**

Las obligaciones subordinadas consisten en:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Deudas subordinadas, US\$21,666,667 (2008: US\$28,333,334) a tasas anuales de interés entre 3.75% y 6% más tasa LIBOR	781,243,670	998,982,336
Intereses por pagar, equivalentes a US\$418,983 en 2009 y US\$743,744 en 2008	<u>15,107,451</u>	<u>26,223,088</u>
	<u>796,351,121</u>	<u>1,025,205,424</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco mantiene acuerdos de obligación subordinada con International Finance Corporation (IFC) por US\$15 millones y US\$18.3 millones, respectivamente y con Banco Popular, Inc. US\$6.6 millones y US\$10 millones, respectivamente.

La obligación subordinada con IFC se compone de dos tramos de deuda. El primer tramo de deuda de US\$10 millones contempla pagos a partir de julio de 2008 y hasta enero de 2011 en seis cuotas iguales y consecutivas. El segundo tramo contempla pagos semestrales desde enero de 2013 hasta julio de 2015 en seis cuotas iguales y consecutivas. El contrato de la deuda subordinada requiere que el Banco 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.

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

La deuda subordinada con Banco Popular, Inc. es pagadera semestralmente en seis pagos consecutivos a partir de mayo de 2009 hasta noviembre de 2011.

**22. Impuesto sobre la Renta**

El Código Tributario establece una tasa de impuesto sobre la renta de 25% sobre la renta neta imponible. Se establece además un impuesto anual sobre activos del 1% que, en el caso de las instituciones financieras, aplica sobre el valor en libros de la propiedad, muebles y equipos como se presentan en el Balance General, excluyendo las revaluaciones. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 está compuesto de la siguiente manera:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Corriente	RD\$469,856,501	RD\$446,410,920
Diferido	(36,095,346)	20,652,480
Crédito por retención de dividendos	(234,472,017)	(124,595,063)
Otros	(1,141,187)	392,939
	<u>RD\$198,147,951</u>	<u>RD\$342,861,276</u>

A los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación del efecto impositivo (25%) de la ganancia según libros con el gasto de impuesto corriente es como sigue:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Efecto impositivo de:		
Resultado antes del impuesto sobre la renta	<u>RD\$625,595,036</u>	<u>RD\$589,251,374</u>
Diferencias		
Permanentes		
Ingresos exentos	(78,442,387)	(45,425,146)
Impuesto sobre retribuciones complementarias	3,163,712	2,966,672
Otras partidas	10,522,179	7,177,471
	<u>(64,756,496)</u>	<u>(35,281,003)</u>
Transitorias		
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	(29,421,403)	(27,365,744)
Disminución neta en la provisión para cartera de créditos	(17,699,860)	(57,105,596)
Disminución neta de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(9,863,004)	(35,220,273)
Aumento neto de la provisión para prestaciones laborales	602,405	3,321,328
Disminución neta de la provisión para inversiones	(177,761)	(235,987)
(Disminución) aumento en otras provisiones	(34,422,416)	9,046,821
	<u>(90,982,039)</u>	<u>(107,559,451)</u>
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	<u>RD\$469,856,501</u>	<u>RD\$446,410,920</u>

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido de los años 2009 y 2008 se presenta como sigue:

**2009**

	<b>Saldo Inicial RD\$</b>	<b>Ajustes del Año RD\$</b>	<b>Saldo Final RD\$</b>
Provisión para cartera de créditos	14,145,903	(97,092,217)	(82,946,314)
Provisión para inversiones	485,400	(129,879)	355,521
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	332,452	104,693,460	105,025,912
Provisión para operaciones contingentes		12,316,367	12,316,367
Otras provisiones		10,159,869	10,159,869
	<u>14,963,755</u>	<u>29,947,600</u>	<u>44,911,355</u>
Depreciación de activos fijos netos	<u>25,973,975</u>	<u>6,147,746</u>	<u>32,121,721</u>
	<u>40,937,730</u>	<u>36,095,346</u>	<u>77,033,076</u>

**2008**

	<b>Saldo Inicial RD\$</b>	<b>Ajustes del Año RD\$</b>	<b>Saldo Final RD\$</b>
Provisión para cartera de créditos	31,845,763	(17,699,860)	14,145,903
Provisión para inversiones	663,160	(177,760)	485,400
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>3,107,312</u>	<u>(2,774,860)</u>	<u>332,452</u>
	35,616,235	(20,652,480)	14,963,755
Depreciación de activos fijos netos	<u>25,973,975</u>		<u>25,973,975</u>
	<u>61,590,210</u>	<u>(20,652,480)</u>	<u>40,937,730</u>

(\*) Anterior a la entrada en vigencia en enero de 2001 de la Ley No.147-00, las provisiones sobre activos riesgosos (préstamos, inversiones y otros activos) no eran deducibles a fines fiscales. El impuesto diferido acumulado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 correspondiente a provisiones de activos riesgosos (préstamos, inversiones y otros activos) incluye saldos provenientes del antiguo método de lo percibido, los cuales no eran deducibles para fines fiscales, y son amortizados en línea recta en 11 años a partir de 2001 con un período de gracia de un año, de acuerdo a lo autorizado por la Dirección General de Impuestos Internos.

**23. Patrimonio Neto**

El patrimonio neto consiste de:

	<b>Acciones Comunes</b>			
	<b>Autorizadas</b>		<b>Emitidas</b>	
	<b>Cantidad</b>	<b>Monto RD\$</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Monto RD\$</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>50,000,000</u>	<u>5,000,000,000</u>	<u>45,645,204</u>	<u>4,564,520,400</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>50,000,000</u>	<u>5,000,000,000</u>	<u>36,078,478</u>	<u>3,607,847,800</u>



**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital autorizado está representado por 50,000,000 acciones ordinarias, con un valor nominal de RD\$100 cada una.

Número de accionistas y estructura de participación:

**2009**

	<b>Número de Accionistas</b>	<b>Cantidad de Acciones</b>	<b>Monto RD\$</b>	<b>Porcentaje %</b>
Personas físicas				
Vinculadas a la administración	29	8,679	867,900	0.02
No vinculadas a la administración	305	350,192	35,019,200	0.77
	334	358,871	35,887,100	0.79
Personas jurídicas				
Vinculadas	7	44,750,840	4,475,084,000	98.04
No vinculadas	123	535,493	53,549,300	1.17
	130	45,286,333	4,528,633,300	99.21
	464	45,645,204	4,564,520,400	100

**2008**

	<b>Número de Accionistas</b>	<b>Cantidad de Acciones</b>	<b>Monto RD\$</b>	<b>Porcentaje %</b>
Personas físicas				
Vinculadas a la administración	27	5,956	595,600	0.02
No vinculadas a la administración	313	278,357	27,835,700	0.77
	340	284,313	28,431,300	0.79
Personas jurídicas				
Vinculadas	4	35,368,063	3,536,806,300	98.03
No vinculadas	127	426,102	42,610,200	1.18
	131	35,794,165	3,579,416,500	99.21
	471	36,078,478	3,607,847,800	100

La distribución de dividendos correspondientes a las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2008 y 2007 por RD\$1,913,437,010 y RD\$1,016,893,522, respectivamente, se realizaron de acuerdo con las Asambleas de Accionistas celebradas el 26 y 27 de marzo de 2009 y 2008, respectivamente, a razón de un dividendo por acción de RD\$53.02 y RD\$32.80 para el 2008 y 2007, respectivamente. Estos dividendos fueron pagados aproximadamente 50% en acciones y 50% en efectivo. Los dividendos en efectivo fueron pagados a sus accionistas el 17 y 15 de abril de 2009 y 2008, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 permanecen RD\$1,881,507 y RD\$806,657 por dividendos pendientes de pago, respectivamente.

*Capital Adicional Pagado*

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

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

*Otras Reservas Patrimoniales*

El Código de Comercio requiere que no menos del 5% de la ganancia neta anual sea segregado para la reserva legal del Banco (la cual no está disponible para dividendos) hasta que su saldo sea por lo menos el 10% del valor de las acciones en circulación.

*Superávit por Revaluación*

El Banco mantiene un superávit por revaluación de terrenos y edificios realizada en 2004, necesaria para el desarrollo de sus operaciones, de acuerdo con las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial y con la aprobación de la Superintendencia de Bancos para su registro e integración al capital secundario por un valor actualizado de RD\$547,823,405. Durante 2009 el Banco vendió una porción de un edificio que estaba revaluado a una relacionada, por lo tanto reversó la parte correspondiente del superávit de revaluación en el patrimonio por RD\$29,367,081.

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

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

**24. Límites Legales y Relaciones Técnicas**

La situación del Banco al 31 de diciembre de 2009 en cuanto a los límites y relaciones técnicas establecidos para ciertos indicadores básicos según establecen las regulaciones bancarias vigentes es:

	<b>Según Normativa</b>	<b>Según la Entidad</b>
Solvencia	10%	13.96%
Créditos individuales:		
Con garantías reales	1,272,471,965	1,050,379,920
Sin garantías reales	636,235,983	447,602,957
Partes vinculadas	3,181,179,914	2,087,240,123
Inversiones en acciones:		
Entidades financieras en el exterior	912,904,080	N/A
Entidades no financieras	456,452,040	160,398,414
Entidades de apoyo y servicios conexos	912,904,080	134,121,741
Propiedad, muebles y equipos	6,362,359,827	2,758,826,824
Contingencias	19,087,079,481	7,162,847,971
Financiamientos en moneda extranjera	1,547,615,681	456,455,756

N/A: No aplica

**25. Compromisos y Contingencias**

En el curso normal de los negocios, el Banco adquiere distintos compromisos e incurre en determinados pasivos contingentes cuyos saldos son:

	<b>2009 RD\$</b>	<b>2008 RD\$</b>
Garantías otorgadas:		
Avales, incluyendo US\$89,802 en 2009 y US\$116,893 en 2008	241,180,145	214,768,521
Fianzas por derechos e impuestos	2,226,139	2,226,139
Cartas de crédito emitidas no negociadas, equivalente a US\$19,779,967 en 2009 y US\$10,130,201 en 2008	713,214,197	357,172,660

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

	<b>2009</b> <b>RD\$</b>	<b>2008</b> <b>RD\$</b>
Líneas de crédito de utilización automática, incluyendo US\$40,833,354 en 2009 y US\$37,250,176 en 2008	5,712,562,055	5,138,118,392
Otras cartas de crédito, equivalente a US\$12,077,623 en 2009 y US\$12,863,591 en 2008	435,487,683	453,547,077
Otras contingencias, equivalente a US\$1,613,476	<u>58,177,752</u>	<u>                                </u>
	<u>7,162,847,971</u>	<u>6,165,832,789</u>

En adición el Banco mantiene pasivos contingentes correspondientes a demandas surgidas en 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\$14 millones y RD\$61 millones al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente que se incluyen como otras provisiones en el rubro de Otros Pasivos (Nota 20). El cargo de provisión se reconoce en el estado de resultados en el rubro de Otros Ingresos (Gastos).

**26. Ingresos y Gastos Financieros**

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

	<b>2009</b> <b>RD\$</b>	<b>2008</b> <b>RD\$</b>
<b>Ingresos financieros por cartera de créditos e inversiones</b>		
Créditos comerciales	3,835,443,283	3,342,429,774
Créditos de consumo	2,907,583,427	2,526,499,550
Créditos hipotecarios para la vivienda	<u>353,394,685</u>	<u>271,129,742</u>
	<u>7,096,421,395</u>	<u>6,140,059,066</u>
Inversiones negociables	29,621	46,801,469
Inversiones disponibles para la venta	28,021,694	
Inversiones mantenidas a vencimiento	32,901,107	146,134,529
Otras inversiones en instrumentos de deuda	2,271,418,557	1,317,300,292
Inversiones de disponibilidad restringida	<u>1,218,126</u>	<u>                                </u>
	<u>2,333,589,105</u>	<u>1,510,236,290</u>
Cambios en el valor razonable de inversiones negociables	53,893	2,094,628
Ganancia por venta en inversiones disponibles para la venta	21,288,711	
Ganancia por otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>684,142,873</u>	<u>260,285,934</u>
	<u>705,485,477</u>	<u>262,380,562</u>
Total ingresos financieros	<u>10,135,495,977</u>	<u>7,912,675,918</u>

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
<b>Ingresos financieros por cartera de créditos e inversiones</b>		
<b>Gastos financieros</b>		
<i>Por captaciones</i>		
Depósitos del público	(436,293,144)	(536,662,595)
Valores en poder del público	(2,591,462,906)	(2,066,536,192)
Obligaciones subordinadas	<u>(65,527,891)</u>	<u>(93,448,133)</u>
	<u>(3,093,283,941)</u>	<u>(2,696,646,920)</u>
<i>Por inversiones</i>		
Cambios en el valor razonable de inversiones negociables	(55,389)	
Pérdida en venta por inversiones negociables		(247,639,719)
Prima por inversiones disponibles para la venta	(6,520,509)	
Pérdida en venta por inversiones disponibles para la venta	(54,267,478)	
Prima por inversiones mantenidas a vencimiento	(9,430,110)	
Prima por otras inversiones en instrumentos de deuda	(37,873,320)	
Pérdida por otras inversiones en instrumentos de deuda (*)	<u>(140,012,302)</u>	
	<u>(248,159,108)</u>	<u>(247,639,719)</u>
Financiamientos obtenidos en moneda local	(16,492,594)	(10,176,775)
Otros financiamientos obtenidos en moneda extranjera	<u>(75,690,969)</u>	<u>(50,291,643)</u>
	<u>(92,183,563)</u>	<u>(60,468,418)</u>
Total gastos financieros	<u>(3,433,626,612)</u>	<u>(3,004,755,057)</u>
Margen financiero bruto	<u>6,701,869,365</u>	<u>4,907,920,861</u>

(\*): Ver Nota 3.

**27. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales**

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
<b>Otros ingresos operacionales</b>		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por giros y transferencias	76,278,476	74,393,487
Comisiones por comercio exterior	36,392,261	48,082,042
Comisiones por certificación de cheques y ventas de cheques de administración	30,294,027	35,828,710
Comisiones por cobranzas	5,628,910	6,293,112
Comisiones por tarjetas de crédito	543,970,660	472,815,894
Comisiones por manejo de cuentas corrientes y de ahorro	496,973,282	533,639,809

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Comisiones por uso de cajeros automáticos y puntos de venta	86,173,038	95,082,852
Comisiones por descuentos en letras	28,844	223,845
Comisiones por pagos de cheques en caja	15,664,022	18,507,634
Comisiones por efectos negociables	19,751,061	23,127,867
Comisiones por proyectos inmobiliarios	7,394,888	16,299,758
Comisiones por asesoría financiera	33,377,431	
Comisiones por cobros de pólizas colectivas	18,347,950	
Otras comisiones	27,492,580	31,451,737
	<u>1,397,767,430</u>	<u>1,355,746,747</u>
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ganancias por cambio de divisas al contado	<u>180,010,561</u>	<u>294,631,968</u>
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	3,108,861	57,108,842
Ajuste por valor de mercado de inversiones (a)	105,835,441	1,367,961,861
Otros ingresos operacionales diversos	54,004,341	50,664,803
	<u>162,948,643</u>	<u>1,475,735,506</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>1,740,726,634</u>	<u>3,126,114,221</u>
<b>Otros gastos operacionales</b>		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por corresponsalía	(36,858,822)	(39,058,311)
Retiro de cajeros automáticos	(70,036,659)	(71,850,104)
Tarjetas de crédito	(79,191,067)	(73,610,317)
Otros servicios	(15,848,934)	(13,875,983)
	<u>(201,935,482)</u>	<u>(198,394,715)</u>
<i>Gastos diversos</i>		
Por obligaciones financieras		
Ajuste a valor de mercado de inversiones (a)	(63,516,000)	(1,002,047,899)
Comisión por confección de cheques	(49,545,753)	(49,751,331)
Comisiones por cambio	(3,789,754)	(2,194,168)
Gastos de subsidio afiliación tarjeta de crédito	(5,419,912)	(6,328,322)
Otros gastos operacionales diversos	(36,365,460)	(73,977,971)
	<u>(158,636,879)</u>	<u>(1,134,299,691)</u>
Total otros gastos operacionales	<u>(360,572,361)</u>	<u>(1,332,694,406)</u>

- (a) Como resultado de la aplicación del Instructivo de Inversiones a partir de 2009 descrito en Nota 3, esta cuenta excluye los ajustes a valor de mercado de inversiones que se registran actualmente al costo amortizado.

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

**28. Otros Ingresos (Gastos)**

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
<b>Otros ingresos</b>		
Recuperación de activos castigados	91,569,559	97,258,406
Disminución de provisiones para rendimientos por cobrar (Nota 15)	15,396,039	2,608,943
Dividendos recibidos	15,587,719	13,679,375
Venta de activos fijos	62,460,964	4,106,980
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	11,892,452	8,695,763
Ingresos por arrendamientos de inmuebles propios	6,559,572	14,162,769
Ganancia por venta de inversiones en acciones (a)	26,530,505	7,162,360
Otros ingresos (a)	<u>149,235,407</u>	<u>355,845,199</u>
	<u>379,232,217</u>	<u>503,519,795</u>
<b>Otros gastos</b>		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(9,330,745)	(24,322,039)
Venta de activos fijos	(645,366)	(1,644,202)
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(266,889)	(13,626,157)
Litigios y demandas legales (Nota 25)		(31,942,550)
Gastos por incobrabilidad de cuentas	(21,048,505)	(12,646,805)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(137,395,188)	(210,846,869)
Otros gastos	<u>(6,323,148)</u>	<u>(18,150,671)</u>
	<u>(175,009,841)</u>	<u>(313,179,293)</u>
	<u>204,222,376</u>	<u>190,340,502</u>

(a) Incluye en 2008 la contabilización de las acciones recibidas de Visa, Inc. por revaluación y ganancia por venta de RD\$191 millones, según se explica en Nota 12.

**29. Remuneraciones y Beneficios Sociales**

Las remuneraciones y beneficios sociales consisten de:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	1,963,084,961	1,564,017,419
Seguros sociales	35,090,357	29,230,277
Contribuciones a planes de pensiones	64,290,368	51,831,809
Otros gastos de personal	<u>274,419,544</u>	<u>241,895,226</u>
	<u>2,336,885,230</u>	<u>1,886,974,731</u>

De estos importes, RD\$441,301,109 en 2009 (2008 – RD\$361,170,494) corresponden a remuneraciones y beneficios sociales de vicepresidentes de área y niveles superiores.

El número promedio de empleados durante el 2009 fue de 2,483 (2008 – 2,285).

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

**30. Otros Gastos Operativos**

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Propaganda y publicidad	294,753,927	267,109,858
Mantenimiento y reparación de activos fijos	332,378,740	269,958,767
Aportes al fondo de contingencia y consolidación bancaria	170,743,679	150,546,347
Programa de fidelidad de clientes	195,007,362	119,876,673
Comunicaciones	148,496,129	116,542,394
Aportes a la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana	124,278,004	99,590,135
Agua, basura y energía eléctrica	107,793,096	93,743,793
Arrendamiento de inmuebles	96,072,925	75,458,333
Papelería, útiles y otros materiales	61,541,754	59,381,082
Gastos legales	88,490,392	55,428,107
Otros seguros	53,682,109	46,948,030
Otros impuestos y tasas	35,706,577	31,522,186
Otros gastos operativos	78,474,725	115,683,334
	<u>1,787,419,419</u>	<u>1,501,789,039</u>

**31. Evaluación de Riesgos**

Los riesgos a los que está expuesto el Banco son los siguientes:

Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

	<b>2009</b>		<b>2008</b>	
	<b>En Moneda Nacional</b>	<b>En Moneda Extranjera</b>	<b>En Moneda Nacional</b>	<b>En Moneda Extranjera</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Activos sensibles a tasas	47,092,673,412	15,796,054,548	34,434,141,432	17,799,126,312
Pasivos sensibles a tasas	<u>31,933,059,719</u>	<u>10,043,878,396</u>	<u>24,190,724,753</u>	<u>9,017,527,969</u>
Posición neta	<u>15,159,613,693</u>	<u>5,752,176,152</u>	<u>10,243,416,679</u>	<u>8,781,598,343</u>
Exposición a tasa de interés	<u>203,776,147</u>	<u>9,370,147</u>	<u>118,306,042</u>	<u>24,732,298</u>

Las tasas de interés del Banco 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.

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

Riesgo de liquidez

Los activos y pasivos más significativos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 agrupados según su fecha de vencimiento son:

**2009**

	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\$
<b>Activos</b>						
Fondos disponibles	18,895,001,240					18,895,001,240
Inversiones en valores	6,861,822,942	1,822,875,544	1,125,832,455	11,263,850,517	207,640,425	21,282,021,883
Cartera de créditos	4,909,463,914	874,311,625	2,458,200,213	20,394,175,202	11,602,528,009	40,238,678,963
Inversiones en acciones					294,520,156	294,520,156
Cuentas a cobrar	471,136,515	2,266,247				473,402,762
<b>Total Activos</b>	<b>31,137,424,611</b>	<b>2,699,453,416</b>	<b>3,584,032,668</b>	<b>31,658,025,719</b>	<b>12,104,688,590</b>	<b>81,183,625,004</b>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con el público	30,956,805,644	630,688,334	4,152,280,230	653,396,693		36,393,170,901
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	987,686,136	262,286,216	28,728,855	90,144		1,278,791,351
Fondos tomados a préstamo	849,238,485	445,827,224	332,810,107	455,829,640	583,738,628	2,667,444,084
Valores en circulación	1,157,103,613	4,751,647,087	23,912,454,237	1,784,867,375		31,606,072,312
Otros pasivos	1,681,497,778	206,522,530				1,888,020,308
Obligaciones subordinadas	75,203,119		180,286,999	420,669,668	120,191,335	796,351,121
<b>Total Pasivos</b>	<b>35,707,534,775</b>	<b>6,296,971,391</b>	<b>28,606,560,428</b>	<b>3,314,853,520</b>	<b>703,929,963</b>	<b>74,629,850,077</b>

**2008**

	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\$
<b>Activos</b>						
Fondos disponibles	16,563,983,471					16,563,983,471
Interbancarios otorgados	180,083,333					180,083,333
Inversiones en valores	8,505,839,496	862,609,128	1,608,352,385	2,539,527,938	403,578,157	13,919,907,104
Cartera de créditos	4,512,589,990	383,542,885	3,732,343,404	16,121,264,746	9,918,474,712	34,668,215,737
Inversiones en acciones					319,693,105	319,693,105
Cuentas a cobrar	274,409,515	4,410,527				278,820,042
<b>Total Activos</b>	<b>30,036,905,805</b>	<b>1,250,562,540</b>	<b>5,340,695,789</b>	<b>18,660,792,684</b>	<b>10,641,745,974</b>	<b>65,930,702,792</b>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con el público	25,111,728,463	513,297,611	1,612,857,878	3,085,988,524		30,323,872,476
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	752,491,289	107,744,767	8,547,821	11,330,287		880,114,164
Fondos tomados a préstamo	1,033,168,309	368,417,439	677,496,319	117,768,968		2,196,851,035
Valores en circulación	1,031,787,010	7,013,566,260	16,049,168,815	123,585,926		24,218,108,011
Otros pasivos	1,607,200,264	277,839,389				1,885,039,653
Obligaciones subordinadas	84,986,757		176,291,000	528,873,000	235,054,667	1,025,205,424
<b>Total Pasivos</b>	<b>29,621,362,092</b>	<b>8,280,865,466</b>	<b>18,524,361,833</b>	<b>3,867,546,705</b>	<b>235,054,667</b>	<b>60,529,190,763</b>



**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

La razón de liquidez al 31 de diciembre de 2009 y 2008 consiste en:

	2009		2008	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
<b>Razón de liquidez</b>				
A 15 días ajustada	393.80%	254.52%	289.55%	277.17%
A 30 días ajustada	333.63%	196.87%	264.77%	205.02%
A 60 días ajustada	315.46%	236.90%	263.54%	194.71%
A 90 días ajustada	304.31%	207.67%	244.10%	180.06%
<b>Posición</b>				
A 15 días ajustada	7,638,633,180	105,791,980	7,973,964,207	116,324,809
A 30 días ajustada	8,606,311,659	91,508,543	8,947,119,548	106,945,530
A 60 días ajustada	9,479,200,127	135,264,196	9,530,472,228	120,518,491
A 90 días ajustada	10,424,507,051	124,262,635	9,718,005,611	115,449,312
Global (meses)	(20.94)	(40.44)	(6.54)	(28.60)

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que los vencimientos de pasivos para el período de 30 días deben estar cubiertos por vencimientos de activos en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. Al 31 de diciembre de 2009 el Banco cerró con una cobertura de 333.6% (2008 - 264.8%) en moneda nacional y 196.9% (2008 - 205%) en moneda extranjera, excediendo el mínimo requerido. Para el plazo de 90 días se exige sólo un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, al 31 de diciembre de 2009 esta razón arrojó 304.3% y 207.7% en moneda nacional y extranjera (2008 - 244.1% y 180.1%), respectivamente. La posición global consolidada de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2009 vencen en (20.9) y (40.4) meses (2008 - (6.5) y (28.6) meses), respectivamente, antes que los pasivos.

**32. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

Un detalle del valor razonable estimado de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 consiste en:

	2009		2008	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
<b>Activos financieros:</b>				
Fondos disponibles	18,895,001,240	18,895,001,240	16,563,983,471	16,563,983,471
Fondos interbancarios			180,083,333	180,083,333
Inversiones en valores, neto	21,258,679,521	(a)	13,835,187,931	(a)
Cartera de créditos, neto (b)	38,222,683,649	N/D	32,858,540,910	N/D
Inversiones en acciones, neto (c)	128,417,827	N/D	211,502,214	N/D
	<u>78,504,782,237</u>		<u>63,649,297,859</u>	
<b>Pasivos financieros:</b>				
Obligaciones con el público (b)	36,393,170,901	N/D	30,323,872,476	N/D
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	1,278,791,351	1,278,791,351	880,114,164	880,114,164
Fondos tomados a préstamo (b)	2,667,444,084	N/D	2,196,851,035	N/D
Valores en circulación (b)	31,606,072,312	N/D	24,218,108,011	N/D
	<u>71,945,478,648</u>		<u>57,618,945,686</u>	

N/D: No disponible

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

- (a) El valor de mercado para las inversiones clasificadas como valores a negociar, disponibles para la venta y mantenidas a vencimiento para el 2009, que cotizan en mercado de valores en el exterior coincide con su valor en libros antes de provisión por RD\$928,033,839. Para 2008 el valor de mercado para las inversiones clasificadas como valores a negociar y mantenidas a vencimiento que cotizan en mercado de valores en el exterior, el valor en libros y de mercado es RD\$2,620,897,509 y RD\$2,620,606,091, respectivamente.
- (b) El Banco no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, obligaciones con el público, valores en circulación y fondos tomados a préstamo, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en las tasas de interés.
- (c) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de las inversiones en acciones. No obstante, para las inversiones en acciones de entidades que cotizan en mercados activos cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2009 ascendía a RD\$97,300,408 (2008 – RD\$121,887,828), su valor de mercado era de RD\$170,660,164 (2008 – RD\$133,806,503).

**33. Operaciones con Partes Vinculadas**

La Primera Resolución del 18 de marzo de 2004 de la Junta Monetaria 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 para el 2009 son:

	<b>Créditos Vigentes RD\$</b>	<b>Créditos Vencidos RD\$</b>	<b>Total RD\$</b>	<b>Garantías Reales RD\$</b>
Vinculados a la administración	<u>2,083,379,264</u>	<u>3,860,859</u>	<u>2,087,240,123</u>	<u>1,489,072,972</u>

El Banco mantiene 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 de 2009 incluyen RD\$609,589,736 que han sido concedidos a empleados a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas de conformidad con la política de incentivos al personal.

Los saldos y operaciones con partes vinculadas identificables realizadas al 31 de diciembre de 2009 y durante el año terminado en esa fecha incluyen:

	<b>Monto RD\$</b>
<b>Balances</b>	
Efectivo	208,058,038
Inversión en valores	438,723,937
Cartera de créditos	1,718,343,921
Aceptaciones bancarias	508,235
Avales otorgados y cartas de crédito emitidas	193,514,795
Inversión en acciones	170,056,309
Depósitos a la vista	628,860,105
Depósitos de ahorro	366,142,413
Certificados financieros	1,385,884,026
Cuentas por cobrar	162,200,295

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

	<b>Monto RD\$</b>
Cuentas por pagar	18,522,082
Primas por pagar	15,760,941
Intereses por pagar sobre certificados financieros	5,605,341
Rendimientos por cobrar de préstamos	13,181,112
Rendimientos por cobrar de inversiones en valores	690,064
Obligaciones subordinadas por pagar	781,243,670
Intereses por pagar de obligaciones subordinadas	15,107,451
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	147,393,969
Cuenta de orden por contrato spot para venta de inversiones en valores	1,008,208,257

<b>Tipo de Transacciones Efectuadas Durante el Año 2009</b>	<b>Monto RD\$</b>	<b>Efecto en</b>	
		<b>Ingresos RD\$</b>	<b>Gastos RD\$</b>
<b>Transacciones</b>			
Compras varias	27,335,697		27,335,697
Compra de primas de seguros	98,528,566		98,528,566
Seguros pagados por anticipado	61,472,335		
Certificados financieros emitidos, netos	4,438,360,242		
Intereses pagados por depósitos de ahorro	4,350,500		4,350,500
Cobros de cartera de créditos administrada	160,077,590		
Intereses pagados por cuenta interesante	16,096,167		16,096,167
Intereses cobrados sobre préstamos	156,802,915	156,802,915	
Ingresos por certificados de depósitos	7,572,937	7,572,937	
Préstamos otorgados	1,416,529,297		
Cobros de préstamos	1,252,702,188		
Dividendos pagados en efectivo	937,877,754		
Dividendos pagados en acciones	937,877,600		
Participación en otras empresas (neta)	3,798,146	3,798,146	
Gasto de seguridad social	61,166,931		64,290,368
Ingresos por servicios	18,234,018	18,234,018	
Intereses pagados por certificados	83,880,583		83,880,583
Ingresos por servicios administrativos	17,668,695	17,668,695	
Gastos por servicios de procesamiento	87,385,460		87,385,460
Venta de cartera de créditos	158,074,232		
Venta de activo fijo	165,000,000		
Ganancia por venta de activo fijo	54,213,083	54,213,083	
Compras de certificados de inversión	2,490,061,896		
Ventas de certificados de inversión	3,440,441,699		
Venta por pacto de recompra de títulos valores	340,939,800		
Ejecución de pacto recompra de títulos valores	338,427,655		
Contrato de venta spot de títulos valores	1,008,208,257		
Ingresos por alquiler	3,061,000	3,061,000	
Gastos por alquiler	9,896,232		9,896,232
Intereses pagados por financiamiento en el exterior	65,527,891		65,527,891
Ingresos por asesoría legal	900,000	900,000	
Colocación de fondos interbancarios	180,000,000		
Cobros de fondos interbancarios	180,000,000		
Comisión por administración de cartera de créditos	3,466,391	3,466,391	
Pagos de cartera de créditos administrada	156,567,047		
Compra de cartera de créditos	22,462,237		
Intereses pagados por compra cartera de créditos	5,088,215		5,088,215
Comisiones por mantenimiento de tarjetas de crédito	473,516	473,516	
Anticipos en cuenta corriente	14,292,394		

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

Las operaciones y saldos más importantes con partes vinculadas según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas para el 2008 son:

	<b>Créditos Vigentes RD\$</b>	<b>Créditos Vencidos RD\$</b>	<b>Total RD\$</b>	<b>Garantías Reales RD\$</b>
Vinculados a la administración	<u>1,269,647,219</u>	<u>1,793,390</u>	<u>1,271,440,609</u>	<u>1,039,152,855</u>

El Banco mantiene 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 de 2008 incluyen RD\$528,064,261 que han sido concedidos a empleados a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas de conformidad con la política de incentivos al personal.

Los saldos y operaciones con partes vinculadas identificables realizadas al 31 de diciembre de 2008 y durante el año terminado en esa fecha incluyen:

	<b>Monto RD\$</b>	<b>Efecto en</b>	
		<b>Ingresos RD\$</b>	<b>Gastos RD\$</b>
<b>Balances</b>			
Efectivo	119,828,501		
Inversión en valores	246,530,695		
Cartera de créditos	1,061,316,009		
Aceptaciones bancarias	546,913		
Avales otorgados y cartas de crédito emitidas	172,802,162		
Inversión en acciones	170,665,438		
Depósitos a la vista	336,018,793		
Depósitos de ahorro	221,062,529		
Certificados financieros	722,440,619		
Cuentas por cobrar	28,541,355		
Cuentas por pagar	11,414,304		
Primas por pagar	10,333,780		
Intereses por pagar sobre certificados financieros	6,794,777		
Rendimientos por cobrar de préstamos	8,781,083		
Rendimientos por cobrar de inversiones en valores	4,646,394		
Obligaciones subordinadas por pagar	998,982,336		
Intereses por pagar de obligaciones subordinadas	26,223,088		
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	147,393,969		
<b>Tipo de Transacciones Efectuadas Durante el Año 2008</b>	<b>Monto RD\$</b>	<b>Ingresos RD\$</b>	<b>Gastos RD\$</b>
<b>Transacciones</b>			
Compras varias	13,091,217		13,091,217
Compra de primas de seguros	92,990,419		92,990,419
Seguros pagados por anticipado	51,968,592		
Certificados financieros emitidos, netos	5,796,311,878		
Intereses pagados por depósitos de ahorro	4,147,639		4,147,639
Cobros de cartera de créditos administrada	84,118,436		
Intereses pagados por cuenta interesante	5,520,438		5,520,438
Intereses cobrados sobre préstamos	98,282,890	98,282,890	
Ingresos por certificados de depósitos	17,767,844	17,767,844	
Préstamos otorgados	550,061,734		
Cobros de préstamos	482,129,631		

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

Tipo de Transacciones Efectuadas Durante el Año 2008	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
<b>Transacciones</b>			
Dividendos pagados en efectivo	498,364,210		
Dividendos pagados en acciones	498,364,100		
Participación en otras empresas (neta)	135,567	135,567	
Gasto de seguridad social	51,398,266		51,831,809
Ingresos por servicios	17,449,408	17,449,408	
Cobro de cuentas por cobrar	1,128,637		
Intereses pagados por certificados	57,322,842		57,322,842
Ingresos por servicios administrativos	20,402,288	20,402,288	
Gastos por servicios de procesamiento	68,994,423		68,994,423
Venta de cartera de créditos	97,517,510		
Ventas de cartas de créditos	457,398,957		
Compras de certificados de inversión	4,974,364,973		
Ventas de certificados de inversión	2,632,938,292		
Ingresos por alquiler	7,308,000	7,308,000	
Gastos por alquiler	1,096,772		1,096,772
Intereses pagados por financiamiento en el exterior	93,448,133		93,448,133
Ingresos por asesoría legal	900,000	900,000	
Colocación de fondos interbancarios	200,000,000		
Cobros de fondos interbancarios	200,000,000		
Comisión por administración de cartera de créditos	3,476,842	3,476,842	
Pagos de cartera de créditos administrada	83,078,417		
Compra de cartera de créditos	86,625,781		
Intereses pagados por compra cartera de créditos	5,213,393		5,213,393
Comisiones por mantenimiento de tarjetas de crédito	1,238,152	1,238,152	
Anticipos en cuenta corriente	37,812,980		

**34. Fondos de Pensiones y Jubilaciones**

El Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No.87-01 publicada el 9 de mayo de 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 Banco están afiliados principalmente en una entidad relacionada. Durante 2009 los aportes realizados por el Banco y los empleados a las AFP's fueron RD\$64,290,368 y RD\$25,941,866 (2008 - RD\$51,831,809 y RD\$23,855,219), respectivamente.

**35. Transacciones No Monetarias**

Las transacciones no monetarias durante los años 2009 y 2008 fueron:

	2009 RD\$	2008 RD\$
Castigos de provisión de cartera de créditos	616,273,131	252,253,191
Castigos de provisión de rendimientos por cobrar	71,707,381	45,490,259
Retiro de provisión por ventas de bienes adjudicados	64,032,671	33,253,125
Transferencia de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	565,533,709	44,868,011
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	85,295,440	33,471,485

**Banco BHD, S. A., Banco Múltiple**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2009**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Transferencia de provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión para cartera de créditos	60,000,000	160,000,000
Transferencia de provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión para rendimientos por cobrar	4,000,000	
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para inversiones	25,000,000	6,805,700
Transferencia de provisión para contingencias a provisión para cartera de créditos	95,018,429	
Transferencia de provisión para inversiones a provisión para cartera de créditos	30,024,536	
Incremento de cuenta por cobrar por venta de activo fijo a entidad relacionada	66,000,000	
Dividendos pagados en acciones	956,672,600	508,393,730
Dividendos pendientes de pago	1,881,507	806,657
Transferencia de resultados del ejercicio a otras reservas	115,211,610	100,707,211
Ganancia no realizada por inversiones disponibles para la venta	6,749,821	
Transferencia de inversiones en proceso de propiedad, muebles y equipos a otros activos		81,227,841
Reclasificación de activos fijos a bienes diversos	191,815,802	

**36. Hechos Posteriores al Cierre**

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2009 la Superintendencia de Bancos emitió las siguientes circulares:

- Circular No. 001/10: Establece un procedimiento abreviado para que las entidades de intermediación financiera puedan abrir sucursales y/o agencias, fijas o móviles en la región fronteriza del país.
- Circular No. 002/10: Extiende el plazo hasta el 31 de diciembre de 2010 para excluir el análisis del flujo de efectivo de la evaluación de la clasificación del deudor, y considera el historial de pago como un factor que pudiera mejorar la clasificación de riesgo del deudor.
- Circular No. 003/10: Permite a las entidades de intermediación financiera la modificación de los términos y condiciones de pago, siempre y cuando dichas modificaciones se realicen a un número significativo de los créditos y que los deudores no hayan presentado deterioro en su comportamiento de pago, en la evaluación de activos y contingentes efectuada al 31 de diciembre de 2009.
- Circular No. 004/10: Aprueba y pone en vigencia el “Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público”, para que sirva en la evaluación de las operaciones de créditos, inversiones y contingencias efectuadas en el sector público.

**37. Notas Requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana**

La Resolución No.13-94 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y sus modificaciones establecen las notas mínimas que los estados financieros anuales de las instituciones financieras deben incluir. Al 31 de diciembre de 2009 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- a) Reservas técnicas
- b) Responsabilidades
- c) Reaseguros
- d) Cuentas de orden (administración de fondos)
- e) Utilidad por acción
- f) Información financiera por segmentos
- g) Otras revelaciones
  - Operaciones descontinuadas
  - Cambios en la propiedad accionaria
  - Pérdidas originadas por siniestros
  - Reclasificación de pasivos
  - Ganancias o pérdidas por venta de activos fijos u otros activos en subsidiarias, sucursales u oficinas en el exterior
  - Pérdidas originadas por siniestros
  - Efectos de cambio en el valor del mercado sobre el valor en libros de las inversiones en títulos valores.