

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple

**Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de Diciembre de 2008**

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple

Indice

31 de Diciembre de 2008

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes sobre Información Financiera	1-2
Estados Financieros sobre Base Regulada	
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.....	9-62

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Banco BHD, S. A., Banco Múltiple, los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2008, 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.



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 2008, 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.

9 de marzo de 2009

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

	Al 31 de diciembre de	
	2008	2007
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 4)		
Caja	1,985,472,248	2,273,653,272
Banco Central	11,440,170,962	10,954,083,919
Bancos del país	329,995	1,646,414
Bancos del extranjero	2,475,135,770	2,280,089,879
Otras disponibilidades	662,796,414	1,217,333,774
Rendimientos por cobrar	78,082	7,023,352
	<u>16,563,983,471</u>	<u>16,733,830,610</u>
Fondos interbancarios (Nota 5)		
Fondos interbancarios	180,000,000	100,000,000
Rendimientos por cobrar	83,333	88,889
	<u>180,083,333</u>	<u>100,088,889</u>
Inversiones negociables y a vencimiento (Notas 6 y 14)		
Negociables	7,137,349,113	3,302,722,704
Mantenidas hasta el vencimiento	6,402,028,300	6,540,315,464
Rendimientos por cobrar	380,529,691	96,315,638
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	(84,719,173)	(76,175,185)
	<u>13,835,187,931</u>	<u>9,863,178,621</u>
Cartera de créditos (Notas 7 y 14)		
Vigente	33,294,767,009	26,176,931,700
Reestructurada	247,696,811	260,587,444
Vencida	655,098,142	596,475,803
Cobranza judicial	8,882,745	20,915,715
Rendimientos por cobrar	461,771,030	314,388,838
Provisiones para créditos	(1,809,674,827)	(1,374,195,630)
	<u>32,858,540,910</u>	<u>25,995,103,870</u>
Deudores por aceptaciones (Nota 8)		
	<u>19,944,013</u>	<u>61,250,778</u>
Cuentas por cobrar (Nota 9)		
	<u>278,820,042</u>	<u>348,156,288</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 10 y 14)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	518,967,068	607,905,776
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(426,257,341)	(556,038,981)
	<u>92,709,727</u>	<u>51,866,795</u>
Inversiones en acciones (Notas 11 y 14)		
Inversiones en acciones	319,693,105	197,504,860
Provisión por inversiones en acciones	(108,190,891)	(103,439,420)
	<u>211,502,214</u>	<u>94,065,440</u>
Propiedades, muebles y equipos (Nota 12)		
Propiedad, muebles y equipos	3,078,777,893	2,706,077,626
Depreciación acumulada	(470,407,272)	(397,711,149)
	<u>2,608,370,621</u>	<u>2,308,366,477</u>
Otros activos (Nota 13)		
Cargos diferidos	145,353,447	142,378,230
Intangibles	309,606,773	279,779,388
Activos diversos	122,075,200	198,218,669
Amortización acumulada	(9,073,522)	(4,141,858)
	<u>567,961,898</u>	<u>616,234,429</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>67,217,104,160</u>	<u>56,172,142,197</u>
Cuentas contingentes (Nota 24)	6,165,832,789	5,437,695,120
Cuentas de orden	128,416,333,143	119,795,058,595

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

	Al 31 de diciembre de	
	2008	2007
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 15)		
A la vista	10,043,096,311	12,129,895,790
De ahorro	14,238,829,160	12,731,568,074
A plazo	5,829,280,737	5,974,899,733
Intereses por pagar	212,666,268	200,251,762
	30,323,872,476	31,036,615,359
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 16)		
De instituciones financieras del país	878,726,303	977,598,299
De instituciones financieras del exterior	390,105	583,096
Intereses por pagar	997,756	668,669
	880,114,164	978,850,064
Fondos tomados a préstamo (Nota 17)		
De instituciones financieras del país	47,229,128	85,624,696
De instituciones financieras del exterior	1,995,616,670	131,144,234
Otros	117,301,320	187,754,504
Intereses por pagar	36,703,917	16,594,675
	2,196,851,035	421,118,109
Aceptaciones en circulación		
Valores en circulación (Nota 18)		
Títulos y valores	19,944,013	61,250,778
Intereses por pagar	24,076,463,536	15,543,969,164
	141,644,475	44,025,659
	24,218,108,011	15,587,994,823
Otros pasivos (Nota 19)		
	2,004,913,896	2,001,105,772
Obligaciones subordinadas (Nota 20)		
Deudas subordinadas	998,982,336	1,018,182,000
Intereses por pagar	26,223,088	24,574,650
	1,025,205,424	1,042,756,650
TOTAL DE PASIVOS	60,669,009,019	51,129,691,555
PATRIMONIO NETO (Nota 22)		
Capital pagado	3,607,847,800	3,099,454,000
Capital adicional pagado	140,652,239	140,652,239
Otras reservas patrimoniales	338,334,687	237,627,476
Superávit por revaluación	547,823,405	547,823,405
Resultados del período	1,913,437,010	1,016,893,522
TOTAL PATRIMONIO NETO	6,548,095,141	5,042,450,642
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	67,217,104,160	56,172,142,197
Cuentas contingentes (Nota 24)	6,165,832,789	5,437,695,120
Cuentas de orden	128,416,333,143	119,795,058,595

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Luis Molina Achécar
 Presidente

Josefina Mejía de Sosa
 V. P. Contralor

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

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2008	2007
Ingresos financieros (Nota 25)		
Intereses y comisiones por créditos	6,140,059,066	4,215,454,788
Intereses por inversiones negociables y a vencimiento	1,349,036,560	852,336,176
	<u>7,489,095,626</u>	<u>5,067,790,964</u>
Gastos financieros (Nota 25)		
Intereses por captaciones	(2,696,646,920)	(1,645,542,848)
Intereses y comisiones por financiamientos	(60,468,418)	(41,582,718)
	<u>(2,757,115,338)</u>	<u>(1,687,125,566)</u>
Margen financiero bruto	<u>4,731,980,288</u>	<u>3,380,665,398</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 14)	(484,532,203)	(320,385,824)
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento (Nota 14)	(3,576,282)	
	<u>(488,108,485)</u>	<u>(320,385,824)</u>
Margen financiero neto	<u>4,243,871,803</u>	<u>3,060,279,574</u>
Ingresos (gastos) por diferencias de cambio	<u>(24,334,330)</u>	<u>8,894,458</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 26)		
Comisiones por servicios	1,355,746,747	1,109,979,223
Comisiones por cambio	294,631,968	260,097,376
Ingresos diversos	2,316,196,236	714,987,747
	<u>3,966,574,951</u>	<u>2,085,064,346</u>
Otros gastos operacionales (Nota 26)		
Comisiones por servicios	(198,394,715)	(188,613,329)
Gastos diversos	(1,798,819,848)	(373,133,420)
	<u>(1,997,214,563)</u>	<u>(561,746,749)</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 28)	(1,886,974,731)	(1,510,936,865)
Servicios de terceros	(391,802,934)	(316,938,592)
Depreciación y amortizaciones	(152,211,181)	(164,512,352)
Otras provisiones (Nota 14)	(89,454,981)	(162,040,029)
Otros gastos (Nota 29)	(1,501,789,039)	(1,166,061,470)
	<u>(4,022,232,866)</u>	<u>(3,320,489,308)</u>
Resultado operacional	<u>2,166,664,995</u>	<u>1,272,002,321</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 27)		
Otros ingresos	503,519,795	221,292,734
Otros gastos	(313,179,293)	(231,405,549)
	<u>190,340,502</u>	<u>(10,112,815)</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>2,357,005,497</u>	<u>1,261,889,506</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 21)	(342,861,276)	(191,475,272)
Resultado del ejercicio	<u>2,014,144,221</u>	<u>1,070,414,234</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Luis Molina Achécar
 Presidente

Josefina Mejía de Sosa
 V. P. Contralor

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

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2008	2007
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	5,992,676,874	4,185,208,871
Otros ingresos financieros cobrados	1,071,773,333	920,003,739
Otros ingresos operacionales cobrados	4,031,117,266	2,106,963,019
Intereses pagados por captaciones	(2,586,284,511)	(1,590,489,384)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(40,359,176)	(50,588,537)
Gastos generales y administrativos pagados	(3,219,675,770)	(2,580,328,095)
Otros gastos operacionales pagados	(1,914,149,275)	(561,746,749)
Impuesto sobre la renta pagado	(81,720,575)	(14,442,050)
Pagos diversos por actividades de operación	(652,589,197)	(160,352,551)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,600,788,969</u>	<u>2,254,228,263</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Interbancarios otorgados	(8,460,000,000)	(10,158,248,583)
Interbancarios cobrados	8,380,000,000	10,058,248,583
(Aumento) disminución en inversiones	(3,677,866,484)	295,955,962
Créditos otorgados y adquiridos	(47,567,524,028)	(26,507,326,053)
Créditos cobrados	40,118,868,781	18,556,524,194
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(566,084,371)	(400,472,032)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	6,709,844	2,199,817
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	95,623,199	281,909,902
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(11,670,273,059)</u>	<u>(7,871,208,210)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	133,292,840,041	83,234,494,749
Devolución de captaciones	(125,584,568,045)	(76,391,202,766)
Interbancarios obtenidos	2,270,000,000	1,025,000,000
Interbancarios pagados	(2,270,000,000)	(1,025,000,000)
(Amortización) adquisición de deuda subordinada	(56,565,664)	339,394,000
Operaciones de fondos tomados a préstamo obtenidos	3,197,079,829	15,061,802
Operaciones de fondos tomados a préstamos pagados	(1,441,456,145)	(114,834,129)
Aportes de capital por completo de dividendos pagados en acciones	70	
Dividendos pagados	(507,693,135)	(334,912,587)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>8,899,636,951</u>	<u>6,748,001,069</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	(169,847,139)	1,131,021,122
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>16,733,830,610</u>	<u>15,602,809,488</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>16,563,983,471</u>	<u>16,733,830,610</u>

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	
	2008	2007
Resultado del ejercicio	<u>2,014,144,221</u>	<u>1,070,414,234</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	484,532,203	320,385,824
Inversiones	3,576,282	
Bienes recibidos en recuperación de créditos	30,000,000	110,700,000
Rendimientos por cobrar	58,194,650	49,193,437
Otras provisiones	1,260,331	2,146,592
Liberación de provisión de rendimientos por cobrar	(2,608,943)	(11,908,647)
Liberación de provisiones de cartera de créditos D y E		(10,897,679)
Depreciaciones y amortizaciones	165,402,059	183,369,673
Otros gastos de infraestructura	25,859,955	
Beneficios al personal y otros relativos	521,840,101	394,751,512
Impuesto sobre la renta diferido, neto	20,652,480	20,652,480
Participación en otras empresas, neta	(135,567)	947,656
Impuesto sobre la renta	240,488,221	156,380,741
Provisión para contingencias legales	31,942,550	28,887,756
Otros gastos operacionales	83,065,288	
Otros gastos	90,196,495	30,000,000
Otros ingresos	(15,398,480)	
Ingresos por reconocimiento de acciones recibidas	(112,705,707)	
Efectos de fluctuación cambiaria, neta	88,876,646	4,444,215
Ganancia neta en venta de propiedad, muebles y equipos	(2,462,778)	(1,113,060)
Pérdida (ganancia) en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	4,930,394	(9,200,199)
Ganancia en venta de bienes diversos		(16,582,678)
Incobrabilidad de cuentas por cobrar	12,646,805	18,948,613
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(477,080,948)	(2,436,667)
Cuentas por cobrar	40,248,190	(147,812,638)
Cargos diferidos	(47,237,847)	12,828,927
Activos diversos	(8,627,805)	28,088,308
Intereses por pagar de deuda subordinada	1,648,438	8,560,000
Intereses por pagar	130,471,651	46,604,953
Otros pasivos	(782,929,916)	(33,125,090)
Total de ajustes	<u>586,644,748</u>	<u>1,183,814,029</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,600,788,969</u>	<u>2,254,228,263</u>

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 34.

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Luis Molina Achécar
 Presidente

Josefina Mejía de Sosa
 V. P. Contralor

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

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Capital Adicional Pagado</u>	<u>Otras Reservas Patrimoniales</u>	<u>Superávit por Revaluación</u>	<u>Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2007	2,763,856,100	140,652,239	184,106,764	547,823,405		671,262,289	4,307,700,797
Transferencia a resultados acumulados					671,262,289	(671,262,289)	
Dividendos pagados:							
Efectivo					(334,912,587)		(334,912,587)
Acciones	335,597,900				(335,597,900)		
Dividendos pendientes de pago (Nota 22)					(751,802)		(751,802)
Resultado del ejercicio						1,070,414,234	1,070,414,234
Transferencia a otras reservas			53,520,712			(53,520,712)	
Saldos al 31 de diciembre de 2007	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 22)					(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	<u>3,607,847,800</u>	<u>140,652,239</u>	<u>338,334,687</u>	<u>547,823,405</u>		<u>1,913,437,010</u>	<u>6,548,095,141</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Luis Molina Achécar
Presidente

Josefina Mejía de Sosa
V. P. Contralor

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

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:

Nombre	Posición
Luis Molina Achécar	Presidente
José Luis Alonso Lavín	Vicepresidente Ejecutivo - Banca de Empresas
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 Contralor
William Cueto	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 al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es:

Ubicación	2008		2007	
	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona metropolitana	47	100	45	103
Interior del país	39	100	37	96
	<u>86</u>	<u>200</u>	<u>82</u>	<u>199</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 18 de febrero de 2009 por el Comité de Auditoría del Banco y el Consejo de Directores.

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Base Contable 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), 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 y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente. 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 y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren determinar provisiones en base a la evaluación de los riesgos existentes basado en un modelo de pérdidas incurridas en lugar de un modelo de pérdidas esperadas.
- iii) La provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos se determina una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la adjudicación u obtención de la sentencia definitiva:
 - *Bienes muebles*: en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18^{avo} mensual.
 - *Bienes inmuebles*: en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24^{avo} mensual.

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

- 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.

- x) De conformidad con las prácticas bancarias, los otros ingresos operacionales, tales como comisiones por tarjetas de crédito y manejo de cuentas corrientes y de ahorro, son reconocidos como ingresos inmediatamente, en lugar de reconocerse durante el período de vigencia como requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.
- xi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los programas de computadoras y plusvalía, entre otros, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia para ser registrados como activos intangibles. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas como activos, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.
- xii) La Superintendencia de Bancos requiere que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- xiii) De acuerdo con las regulaciones bancarias vigentes, las inversiones se clasifican en inversiones negociables, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento e inversiones en acciones. Las inversiones mantenidas al vencimiento se registran al costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento en estas inversiones se amortiza durante la vigencia del título. Las inversiones negociables se registran a su valor razonable (mercado o valuación técnica). Las inversiones en acciones se registran mayormente al costo. La provisión para dichas inversiones se determina conforme a porcentajes establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana de acuerdo a la evaluación de riesgo del emisor. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones se clasifiquen en: *Activos financieros a su valor razonable a través de ganancia y pérdida*, y se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable de estos activos, son incluidas en el estado de resultados en el período en que resulten. *Activos disponibles para la venta*, 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 cuyo caso 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.
- 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. 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. Hasta el 31 de diciembre de 2006, República Dominicana se clasificaba como una economía hiperinflacionaria para fines contables de acuerdo a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la República Dominicana no se considera hiperinflacionaria.
- 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, a partir del 1 de enero de 2007, divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.

Los efectos sobre los estados financieros 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, Inversiones, 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, establecía una disposición transitoria de tres años que terminó el 31 de diciembre de 2007 para la constitución progresiva de las provisiones adicionales a la cartera de créditos, inversiones y operaciones contingentes. El Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente emitido por la Superintendencia de Bancos el 7 de marzo de 2008 establece el procedimiento para el proceso de evaluación y constitución de provisiones de la cartera de créditos, inversiones y bienes recibidos en recuperación de créditos en el régimen permanente vigente a partir del corte del 31 de marzo de 2008. La SIB establece que en la presentación de los estados financieros de los bancos múltiples al 31 de diciembre de 2008, se refleje los resultados de la evaluación de activos de riesgos a esa fecha. Mientras que al 31 de diciembre de 2007 estas provisiones se determinaron considerando la evaluación de activos de riesgos del trimestre anterior. El efecto del cambio en la base de medición representó un incremento de provisiones requeridas de cartera de créditos, rendimientos y contingencias por RD\$76.2 millones y una disminución de la provisión requerida de inversiones de RD\$4.5 millones.

Provisión para Cartera de Créditos

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

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

La estimación de la provisión al 31 de diciembre de 2008 y 2007 siguiendo los lineamientos 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 dos tipos de provisiones: específicas y genéricas. Las primeras son aquellas requeridas para créditos específicos según sea su clasificación de acuerdo con la normativa vigente (créditos B, C, D y E). Las segundas son aquellas que provienen de créditos con riesgos potenciales o implícitos. Todas aquellas provisiones que provienen de créditos clasificados en "A" se consideran genéricas.

Estas provisiones son las mínimas establecidas por la SIB, pudiendo los bancos constituir provisiones adicionales basadas en sus modelos de riesgos. El Banco constituye provisiones adicionales a las mínimas requeridas por la SIB en base a su modelo de riesgo de hasta un 2% de su cartera bruta, el cual estima el nivel de pérdidas esperadas sobre la cartera total, considerando los riesgos ocasionados por las variaciones en los ciclos económicos.

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, 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 menor de "C" independientemente de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, que podrá ser modificada a una categoría de riesgo menor dependiendo de la evolución de su pago. Se asigna además la clasificación de riesgo no menor 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 menor que "B".

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

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

Provisión para Inversiones

Para las inversiones en valores mantenidas a vencimiento e inversiones en acciones, se constituye una provisión específica de acuerdo con lo establecido en el REA, considerando la calidad y la solvencia del emisor, utilizando las categorías aplicables a la cartera de préstamos comerciales y aplicando los mismos porcentajes de provisiones asociados a dichas categorías. Para las inversiones en valores negociables, en la medida que las mismas se contabilizan a valores acordados con los del mercado, no es necesario constituir provisiones al existir un mercado líquido y activo para tales documentos.

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.

Provisión para Rendimientos por Cobrar

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

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

Provisión para Otros Activos

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

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

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

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor 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.

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 ejercicio.

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 AFP 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 Negociables y a Vencimiento

El Banco clasifica sus inversiones en negociables y a vencimiento:

- Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son aquellas inversiones que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento se amortiza durante la vigencia del título. Las inversiones mantenidas a vencimiento netas no exceden sus valores realizables.
- Las inversiones negociables son todas aquellas inversiones adquiridas con el propósito de generar ganancias a corto plazo del precio o de la comisión de intermediación, y se registran a su valor estimado de mercado. Las variaciones del valor del mercado son reconocidas en el estado de resultados como otros ingresos y gastos operacionales. En el caso de inversiones donde no exista un mercado secundario, el Banco valúa dichas inversiones realizando ciertos supuestos respecto de los valores de estos instrumentos, utilizando técnicas de valor presente.

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

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 11.

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.

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

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.

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:

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

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

Valuación de los Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

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

Contabilización de Otros Cargos Diferidos

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

Contabilización de Activos Intangibles y Método de Amortización Utilizado

Los activos intangibles corresponden a erogaciones no reconocidas totalmente como gastos del período en que se incurren, sino que su reconocimiento como tal se distribuye en períodos futuros, debido a que los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se efectuaron. Dentro de este rubro se incluyen el software adquirido y la plusvalía adquirida, entre otros. Se requiere previa autorización de la Superintendencia de Bancos para el registro de partidas en las cuentas que componen los activos intangibles. Los activos intangibles se valúan al costo, neto de su amortización acumulada mediante el método de línea recta durante una vida útil estimada de 3 a 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 su valor razonable 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 absoluta que se generará ganancia imponible que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal. Por consiguiente, el gasto incluye los efectos entre ganancia según libros y ganancia imponible como resultado de incluir determinadas transacciones en la ganancia imponible de otros ejercicios. El instructivo para la autorización e integración en el capital de los resultados netos de revaluación de activos a valores de tasación no requiere el registro del diferido por efecto de revaluación. El saldo de impuesto sobre la renta diferido proveniente del antiguo método de lo percibido para contabilizar la provisión de activos riesgosos, los cuales no eran deducibles a los fines fiscales, se está amortizando en once años a partir del 2001, según autorizó la Dirección General de Impuestos Internos.

Baja en un Activo Financiero

Los activos financieros son dados de baja cuando 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.

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

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 menor a los beneficios acumulados menos los intereses y comisiones por cobrar de préstamos e inversiones netos de cualquier reserva. El valor de los resultados netos por revaluación de activos no se distribuye hasta que se realiza el activo revaluado.

Reclasificaciones

Algunas reclasificaciones han sido hechas a las cifras comparativas del 2007 para conformarlos con la presentación del 2008.

3. 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:

	2008		2007	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Activos				
Fondos disponibles, equivalente a 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 el 2008 y US\$165,719,226; EUR\$9,668,329; Dólar Canadiense \$7,000; Corona Noruega \$6,000 y Yenes \$52,350 en el 2007	180,550,432	6,365,883,238	179,617,868	6,096,122,669
Inversiones negociables y a vencimiento (neto), equivalente a US\$138,843,317 y EUR\$7,017,465 en el 2008 y US\$195,970,541 y EUR\$1,012,889 en el 2007	148,419,700	5,233,011,452	197,425,840	6,700,514,554
Cartera de créditos (neto)	287,145,499	10,124,233,433	165,717,259	5,624,344,340
Cuentas por cobrar	1,267,836	44,701,615	1,027,943	34,887,769
Inversiones en acciones (neto)	3,412,007	120,301,225		
Deudores por aceptaciones	565,656	19,944,012	1,804,710	61,250,778
Total Activos	621,361,130	21,908,074,975	545,593,620	18,517,120,110
Pasivos				
Obligaciones con el público, equivalente a US\$437,993,646 y EUR\$10,854,449 en el 2008 y US\$426,706,322 y EUR\$6,532,177 en el 2007	452,806,169	15,965,130,477	436,090,974	14,800,666,014
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior, equivalente a US\$3,904,549 y EUR\$30,692 en el 2008 y US\$4,159,949 y EUR\$374,772 en el 2007	3,946,433	139,144,110	4,698,379	159,460,164
Fondos tomados a préstamo	60,909,293	2,147,552,034	9,782,867	332,024,636
Aceptaciones en circulación	565,656	19,944,012	1,804,710	61,250,778

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

	2008		2007	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Otros pasivos, equivalente a US\$6,812,563 y EUR\$22,094 en el 2008 y US\$6,581,449 y EUR\$440 en el 2007	6,842,714	241,261,764	6,582,081	223,391,880
Obligaciones subordinadas	29,077,078	1,025,205,424	30,724,074	1,042,756,650
Total Pasivos	554,147,343	19,538,237,821	489,683,085	16,619,550,122
Posición larga (corta) de moneda extranjera	67,213,787	2,369,837,154	55,910,535	1,897,569,988

Las tasas de cambio usadas para convertir a moneda nacional las monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2008 fueron RD\$35.2582:US\$1.00 (2007 - RD\$33.9394:US\$1.00), RD\$48.1151:EUR\$1.00 (2007 - RD\$48.7601:EUR\$1.00), RD\$28.0536:1 Dólar Canadiense (2007 - RD\$33.0053: 1 Dólar Canadiense), RD\$4.872:1 Corona Noruega (2007 - RD\$6.0867:US\$1.00), RD\$0.3763: 1 Yen (2007 - RD\$0.2925: 1 Yen), RD\$32.1275: 1 Franco Suizo, RD\$4.378: 1 Corona Sueca y RD\$6.4166: 1 Corona Danesa.

4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten de:

	2008 RD\$	2007 RD\$
Fondos disponibles:		
Caja, incluyendo 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 el 2008 y US\$17,370,832; EUR\$2,792,645; Dólar Canadiense \$7,000 y Corona Noruega \$6,000 en el 2007	1,985,472,248	2,273,653,272
Banco Central de la República Dominicana, incluyendo US\$91,751,485 en el 2008 y US\$90,517,909 en el 2007	11,440,170,962	10,954,083,919
Bancos del país	329,995	1,646,414
Bancos del extranjero, incluyendo US\$64,998,465; EUR\$3,811,745 y Yenes \$11,600 en el 2008 y US\$57,302,591; EUR\$6,875,684 y Yenes \$52,350 en el 2007	2,475,135,770	2,280,089,879
Otras disponibilidades		
Remesas en tránsito, incluyendo US\$345,053 en el 2008 y US\$332,540 en el 2007	662,796,414	1,217,333,774
Rendimientos por cobrar, incluyendo US\$195,354 en el 2007	78,082	7,023,352
	<u>16,563,983,471</u>	<u>16,733,830,610</u>

Al 31 de diciembre de 2008, el encaje legal en pesos es de RD\$7,530 millones (2007 - RD\$6,374 millones) excediendo ambos la cantidad mínima requerida.

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

Al 31 de diciembre de 2007 el encaje legal en dólares ascendía a US\$89 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.

5. Fondos Interbancarios

Los movimientos de los fondos interbancarios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 se detallan a continuación:

2008

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
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	1,760,000,000	6	9.15%
		<u>8,460,000,000</u>		

Fondos Interbancarios Pasivos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
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

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

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

2007

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	1	150,000,000	3	7.85%
Banco Múltiple León, S. A.	49	4,558,000,000	250	8.16%
Banco Popular Dominicano, C. por A.	5	1,530,000,000	13	8.41%
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	18	180,000,000	60	8.97%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	11	260,000,000	30	8.33%
Citibank, N. A.	13	1,840,000,000	58	7.85%
Banco Múltiple Republic Bank (DR)	11	795,248,583	83	8.42%
The Bank of Nova Scotia	10	845,000,000	61	7.85%
		<u>10,158,248,583</u>		

Fondos Interbancarios Pasivos

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

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco mantiene interbancarios activos por RD\$100,000,000, colocados en la siguiente institución:

Fondos Interbancarios Activos

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

6. Inversiones Negociables y a Vencimiento

Las inversiones negociables y a vencimiento consisten de:

Al 31 de Diciembre de 2008

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa Promedio Ponderada	Vencimiento
Negociables:				
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	449,261,500	14.58%	2009-2015
Certificado de plazo fijo	Banco Central de la República Dominicana	3,948,395,896	20.69%	2009-2013
Letras cero cupón	Banco Central de la República Dominicana	392,391,274	16.84%	2009
Bonos del Gobierno Dominicano	Estado Dominicano	1,439,659,021	14.56%	2009-2010
Bonos de empresas privadas	BHD Valores, Puesto de Bolsa, S.A.	3,000,000	19.45%	2010

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa Promedio Ponderada	Vencimiento
Negociables:				
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
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>7,137,349,113</u>		

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa Promedio Ponderada	Vencimiento
Mantenidas hasta el vencimiento:				
Certificado de depósito (equivalente a EUR\$3,000,000)	American Express Bank	144,345,300	4.34%	2009
Bono corporativo (equivalente a US\$3,532,858)	Ameritech Capital Funding	124,562,225	3.68%	2009
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	538,854,906	15.90%	2009-2011
Certificado de plazo fijo	Banco Central de la República Dominicana	481,696,316	13.57%	2009
Certificados de emisión especial	Banco Central de la República Dominicana	403,578,157	22.86%	2015
Certificado de depósito (equivalente a US\$40,000,000)	Banco Central de la República Dominicana	1,410,328,000	8.00%	2010
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
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
Certificado de depósito (equivalente a US\$10,017,222 y EUR\$2,000,000)	Commerzbank AG	449,419,424	2.91%	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
Bonos del Gobierno Dominicano	Estado Dominicano	653,769,933	8.00%	2011
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)	Sempre Energy	47,414,724	3.76%	2009
Certificado de depósito (equivalente a US\$10,000,000)	Sumitomo Bank	352,582,000	2.10%	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

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa Promedio Ponderada	Vencimiento
Mantenidas hasta el vencimiento:				
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>6,402,028,300</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)	(84,719,173)		
		<u>13,835,187,931</u>		

Al 31 de Diciembre de 2007

Tipo De Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa Promedio Ponderada	Vencimiento
Negociables:				
Letras del Banco Central	Banco Central de la República Dominicana	1,086,372,170	11.80%	2008
Certificado de inversión por ventanilla	Banco Central de la República Dominicana	23,046,425	15.78%	2008
Bonos del Gobierno Dominicano	Estado Dominicano	1,392,802,072	15.74%	2009 y 2010
Bono corporativo (equivalente a US\$610,182)	Cisco Systems Inc.	20,709,211	5.86%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$604,410)	IBM Corp.	20,513,313	4.41%	2012
Bono corporativo (equivalente a US\$607,632)	General Electric Co.	20,622,666	4.61%	2013
Bono corporativo (equivalente a US\$174,657)	Oracle Corp.	5,927,754	5.52%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$255,846)	SLM Corp.	8,683,260	5.43%	2015
Bono corporativo (equivalente a US\$621,150)	Target Corp.	21,081,458	4.26%	2012
Bono corporativo (equivalente a US\$390,732)	Bank of America Corp.	13,261,210	5.71%	2015
Bono corporativo (equivalente a US\$448,105)	Bear Stearns Co., Inc.	15,208,415	5.63%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$1,043,667)	Citigroup Inc.	35,421,431	5.47%	2011 y 2015
Bono corporativo (equivalente a US\$504,370)	Goldman Sachs Group Inc.	17,118,015	5.80%	2014
Bono corporativo (equivalente a US\$588,108)	JP Morgan Chase	19,960,033	4.90%	2014
Bono corporativo (equivalente a US\$528,352)	Lehman Brothers Holdings	17,931,950	5.55%	2017
Bono corporativo (equivalente a US\$605,070)	Household Finance Corp.	20,535,713	4.12%	2009

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

Tipo De Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa Promedio Ponderada	Vencimiento
Negociables:				
Bono del Gobierno U. S. (equivalente a US\$300,282)	Federal Home Loan Bank	10,191,391	4.71%	2009
Bono del Gobierno U. S. (equivalente a US\$4,758,070)	U.S. Treasury Notes	161,486,024	4.46%	2014
Bono del Gobierno U. S. (equivalente a US\$2,610,922)	Federal National Mort. Assoc.	88,613,110	4.55%	2009-2017
Bono del Gobierno U. S. (equivalente a US\$1,238,038)	Federal Home Loan Mortgage Corp.	42,020,023	4.66%	2014
Bono respaldado por hipoteca (equivalente a US\$3,830,105)	Fannie Mae	129,991,424	5.56%	2017-2035
Bono respaldado por hipoteca (equivalente a US\$927,704)	Ginnie Mae	31,485,701	6.23%	2032-2035
Bono corporativo (equivalente a US\$1,997,800)	Safeco Corporation	67,804,133	5.37%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$940,916)	Kellogg Co.	31,935,802	5.18%	2008
		<u>3,302,722,704</u>		
Mantenidas hasta el vencimiento:				
Certificado de inversión coeficiente encaje	Banco Central de la República Dominicana	653,769,935	1.00%	2008
Certificado de depósito (equivalente a US\$27,192,707)	Sumitomo Bank	922,904,154	4.93%	2008
Certificado de depósito (equivalente a US\$14,069,869)	Banco Sabadell, S. A.	477,522,910	5.03%	2008
Certificado de depósito (equivalente a EUR\$1,014,513)	Wells Fargo Bank	49,467,749	4.32%	2008
Certificado de depósito (equivalente a US\$213,586)	Banco de Reservas de la República Dominicana	7,248,972	2.75%	2008
Depósitos a plazo (equivalente a US\$5,842,882)	Citibank, N. A.	198,303,920	5.91%	A la vista
Bono corporativo (equivalente a US\$2,984,022)	Merill Lynch & Co.	101,275,905	5.48%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$2,063,355)	Lehman Bros.	70,029,042	5.26%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$2,016,284)	Capital One Financial	68,431,457	5.67%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$4,953,663)	Banco Santander Central Hispano	168,124,358	5.19%	2008
Papel Comercial U.S. (equivalente a US\$9,771,564)	Banco Santander Central Hispano	331,641,008	4.65%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$3,972,868)	Popular North America	134,836,744	5.40%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$2,251,859)	Bank of America Corp.	76,426,728	5.33%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$3,995,465)	Textron Financial Corp.	135,603,685	4.77%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$3,375,423)	Bear Stearns Co Inc	114,559,859	5.26%	2008
Papel comercial U. S. (equivalente a US\$1,995,604)	Sanpaolo Imi Bank Ireland	67,729,607	5.35%	2008
Papel comercial U. S. (equivalente a US\$1,997,340)	ABN- Amro Bank Nv	67,788,525	5.38%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$995,420)	Chubb Corporation	33,783,961	5.82%	2008

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

Tipo De Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa Promedio Ponderada	Vencimiento
Mantenidas hasta el vencimiento:				
Papel comercial U. S. (equivalente a US\$1,997,988)	HSBC France	67,810,518	5.21%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$1,762,027)	Legg Mason Inc	59,802,147	5.34%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$1,924,981)	Axa Financial, Inc.	65,332,704	5.39%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$5,990,776)	United Health Group Inc	203,323,336	5.27%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$1,981,688)	Kraft Foods, Inc.	67,257,315	5.26%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$2,702,621)	Kellogg Co.	91,725,340	5.35%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$1,997,582)	Vodafone Group Plc	67,796,735	5.49%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$1,983,170)	Deutsche Telekom Int Fin	67,307,595	5.43%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$997,530)	Diageo Capital Plc	33,855,583	5.49%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$2,828,282)	Appalachian Power Co	95,990,203	5.70%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$1,999,080)	Daimler Finance Na Llc	67,847,560	4.39%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$6,006,037)	Union Pacific Corp.	203,841,274	5.42%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$3,698,006)	Yum Brands, Inc.	125,508,106	5.45%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$1,209,119)	Bemis Company, Inc.	41,036,775	5.23%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$2,155,723)	United Utilities Plc	73,163,930	5.35%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$1,011,133)	Altria Group Inc (Phillip Morris)	34,317,262	5.34%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$1,456,071)	Centerpoint Energy Resou	49,418,182	5.60%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$2,002,061)	General Mills Inc	67,948,760	5.63%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$2,000,547)	Rockwell Automation Inc	67,897,351	5.40%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$1,271,201)	Travelers Property Casualty	43,143,787	5.25%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$2,147,454)	PNC Funding Corp.	72,883,290	5.33%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$998,915)	Bank One N.A. Illinois	33,902,576	5.40%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$1,996,182)	Fleetboston Financial Corp.	67,749,205	5.42%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$1,999,106)	General Electric Cap. Corp.	67,848,472	5.43%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$1,243,114)	Prudential Financial Inc.	42,190,536	5.45%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$997,830)	Capital One Bank	33,865,759	5.47%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$1,998,816)	Goldman Sachs Group Inc	67,838,614	5.48%	2008

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

Tipo De Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa Promedio Ponderada	Vencimiento
Mantenidas hasta el vencimiento:				
Bono corporativo (equivalente a US\$1,991,657)	US Bancorp	67,595,653	5.33%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$1,090,268)	Citibank Credit Card Master Trust	37,003,050	5.38%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$2,004,609)	Wachovia Corporation	68,035,217	5.44%	2008
Papel comercial U. S. (equivalente a US\$5,000,000)	Bank of Ireland CT	169,697,000	5.40%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$3,728,425)	Dominion Resources Inc	126,540,500	5.35%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$2,977,645)	MidAmerican Energy Holdings	101,059,489	5.56%	2008
Bono corporativo (equivalente a US\$2,991,091)	Duke Energy Carolinas	101,515,819	5.47%	2008
Bono del Gobierno (equivalente a US\$1,976,223)	Federal Home Loan Step-Up Note	67,071,833	4.75%	2010
Bono corporativo (equivalente a US\$2,178,963)	Washington Mutual, Inc.	73,952,682	4.38%	2008
Bono respaldado por activos (equivalente a US\$997,466)	Deutsche Bank	33,853,387	2.50%	2010
Nota estructurada (equivalente a US\$1,000,000)	American Express USD Callable Daily Range Accrual Depository Note	33,939,400	6.00%	2008
		<u>6,540,315,464</u>		
		9,843,038,168		
	Rendimientos por cobrar, (incluye US\$2,275,881 y EUR\$8,521)	96,315,638		
	Provisión para inversiones negociables y a vencimiento, (incluye US\$1,876,756 y EUR\$10,145)	<u>(76,175,185)</u>		
		<u>9,863,178,621</u>		

7. Cartera de Créditos

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

	2008 RD\$	2007 RD\$
<u>Créditos comerciales</u>		
Adelantos en cuenta corriente	207,881,487	136,059,909
Préstamos, incluyendo US\$270,827,481 en el 2008 y US\$159,681,817 en el 2007	22,278,609,835	17,008,869,828
Arrendamientos financieros, incluyendo US\$514,240 en el 2008 y US\$709,103 en el 2007	204,603,568	108,117,307
Cartas de crédito emitidas negociadas, equivalente a US\$6,549,520	<u>230,924,298</u>	
	<u>22,922,019,188</u>	<u>17,253,047,044</u>

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

	2008	2007
	RD\$	RD\$
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluyendo US\$15,992,293 en el 2008 y US\$14,339,237 en el 2007	3,841,805,153	3,129,791,486
Préstamos de consumo, incluyendo US\$202,632 en el 2008 y US\$620,152 en el 2007	<u>5,487,864,496</u>	<u>5,183,492,987</u>
	<u>9,329,669,649</u>	<u>8,313,284,473</u>
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas Con otros recursos, incluyendo US\$3,551,670 en el 2008 y US\$2,218,445 en el 2007	<u>1,954,755,870</u>	<u>1,488,579,145</u>
	<u>34,206,444,707</u>	<u>27,054,910,662</u>
Rendimientos por cobrar, incluyendo US\$1,751,826 en el 2008 y US\$1,248,782 en el 2007	461,771,030	314,388,838
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluyendo US\$12,244,163 en el 2008 y US\$13,100,277 en el 2007	<u>(1,809,674,827)</u>	<u>(1,374,195,630)</u>
	<u>32,858,540,910</u>	<u>25,995,103,870</u>
<i>b) La condición de la cartera de créditos es:</i>		
Vigentes, incluyendo US\$290,726,453 en el 2008 y US\$167,290,847 en el 2007	33,294,767,009	26,176,931,700
Reestructurada, incluyendo US\$1,175,662 en el 2008 y US\$4,064,593 en el 2007	247,696,811	260,587,444
Vencida:		
De 31 a 90 días, incluyendo US\$70,397 en el 2008 y US\$118,084 en el 2007	32,663,112	17,284,780
Por más de 90 días, incluyendo US\$5,665,324 en el 2008 y US\$6,095,230 en el 2007	<u>622,435,030</u>	<u>579,191,023</u>
	655,098,142	596,475,803
En cobranza judicial	<u>8,882,745</u>	<u>20,915,715</u>
	<u>34,206,444,707</u>	<u>27,054,910,662</u>
Rendimientos por cobrar		
Vigentes, incluyendo US\$1,288,222 en el 2008 y US\$766,312 en el 2007	390,746,784	248,922,057
Reestructurados, incluyendo US\$1,761 en el 2008 y US\$121,534 en el 2007	2,710,441	4,849,428
Vencidos:		
De 31 a 90 días, incluyendo US\$61,958 en el 2008 y US\$20,437 en el 2007	11,538,471	3,573,870

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

	2008	2007
	RD\$	RD\$
Por más de 90 días, incluyendo US\$399,885 en el 2008 y US\$340,499 en el 2007	56,046,933	54,843,513
	67,585,404	58,417,383
En cobranza judicial	728,401	2,199,970
	461,771,030	314,388,838
	<u>34,668,215,737</u>	<u>27,369,299,500</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluyendo US\$12,244,163 en el 2008 y US\$13,100,277 en el 2007	(1,809,674,827)	(1,374,195,630)
	<u>32,858,540,910</u>	<u>25,995,103,870</u>

Los créditos vigentes incluyen RD\$22,358 millones en el 2008 (2007 – RD\$16,669 millones) de comerciales, RD\$9,021 millones en el 2008 (2007 – RD\$8,054 millones) de consumo y RD\$1,916 millones en el 2008 (2007 – RD\$1,454 millones) de hipotecarios. Los créditos vencidos incluyen RD\$328 millones (2007 – RD\$332 millones) de comerciales, RD\$292 millones (2007 – RD\$239 millones) de consumo y RD\$35 millones (2007 – RD\$25 millones) de hipotecarios.

c) Por tipo de garantías:

	2008	2007
	RD\$	RD\$
Con garantías polivalentes (1), incluyendo US\$131,782,517 en el 2008 y US\$88,018,768 en el 2007	12,748,483,690	9,253,818,725
Con garantías no polivalentes (2), incluyendo US\$37,597,753 en el 2008 y US\$35,257,827 en el 2007	5,269,931,876	4,358,238,073
Sin garantías, incluyendo US\$128,257,566 en el 2008 y US\$54,292,159 en el 2007	16,188,029,141	13,442,853,864
	<u>34,206,444,707</u>	<u>27,054,910,662</u>
Rendimientos por cobrar, incluyendo US\$1,751,826 en el 2008 y US\$1,248,782 en el 2007	461,771,030	314,388,838
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluyendo US\$12,244,163 en el 2008 y US\$13,100,277 en el 2007	(1,809,674,827)	(1,374,195,630)
	<u>32,858,540,910</u>	<u>25,995,103,870</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.

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

d) Por origen de los fondos:

	2008 RD\$	2007 RD\$
Propios, incluyendo US\$297,417,012 en el 2008 y US\$177,258,655 en el 2007	34,130,259,080	26,974,101,567
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	68,399,782	70,284,537
Otros organismos internacionales, equivale a US\$220,824 en el 2008 y US\$310,099 en el 2007	<u>7,785,845</u>	<u>10,524,558</u>
	<u>34,206,444,707</u>	<u>27,054,910,662</u>
Rendimientos por cobrar, incluyendo US\$1,751,826 en el 2008 y US\$1,248,782 en el 2007	461,771,030	314,388,838
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluyendo US\$12,244,163 en el 2008 y US\$13,100,277 en el 2007	<u>(1,809,674,827)</u>	<u>(1,374,195,630)</u>
	<u>32,858,540,910</u>	<u>25,995,103,870</u>

e) Por plazos:

Corto plazo (hasta un año), incluyendo US\$106,782,923 en el 2008 y US\$75,849,700 en el 2007	8,166,705,250	6,292,591,033
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años), incluyendo US\$94,770,022 en el 2008 y US\$49,002,164 en el 2007	10,461,164,481	7,978,985,214
Largo plazo (más de tres años), incluyendo US\$96,084,891 en el 2008 y US\$52,716,890 en el 2007	<u>15,578,574,976</u>	<u>12,783,334,415</u>
	<u>34,206,444,707</u>	<u>27,054,910,662</u>
Rendimientos por cobrar, incluyendo US\$1,751,826 en el 2008 y US\$1,248,782 en el 2007	461,771,030	314,388,838
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluyendo US\$12,244,163 en el 2008 y US\$13,100,277 en el 2007	<u>(1,809,674,827)</u>	<u>(1,374,195,630)</u>
	<u>32,858,540,910</u>	<u>25,995,103,870</u>

f) Por sectores económicos:

Sector financiero, incluyendo US\$1,300,000 en el 2007	81,008,682	82,068,163
Sector público no financiero (a)	500,000,000	
Sector privado no financiero:		
Agricultura, caza, silvicultura y extracción de madera, incluyendo US\$4,651,001 en el 2008 y US\$1,586,815 en el 2007	377,439,826	326,813,453
Pesca, explotación de criaderos de peces y granjas piscícolas	800,000	
Explotación de minas y canteras, incluyendo US\$4,744,567 en el 2008 y US\$5,929,043 en el 2007	371,273,522	360,486,865

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

	2008 RD\$	2007 RD\$
Industrias manufactureras, incluyendo US\$90,983,004 en el 2008 y US\$55,837,168 en el 2007	5,372,634,872	4,654,298,367
Suministro de electricidad, gas y agua, incluyendo US\$10,407,000 en el 2008 y US\$13,417,000 en el 2007	619,594,162	675,312,134
Construcción, incluyendo US\$42,372,031 en el 2008 y US\$6,733,925 en el 2007	2,437,785,931	585,950,604
Comercio al por mayor y menor, incluyendo US\$22,352,171 en el 2008 y US\$12,074,772 en el 2007	3,621,868,610	3,254,251,346
Hoteles y restaurantes, incluyendo US\$17,815,306 en el 2008 y US\$16,188,504 en el 2007	697,869,729	651,921,605
Transporte, almacén y comunicación, incluyendo US\$27,553,487 en el 2008 y US\$5,377,292 en el 2007	1,149,852,232	287,900,756
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, incluyendo US\$13,035,328 en el 2008 y US\$10,118,577 en el 2007	942,000,705	1,127,201,074
Enseñanza, incluyendo US\$619,158 en el 2007	24,745,781	29,566,945
Servicios sociales y de salud	41,784,623	10,565,019
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales, incluyendo US\$3,423,500 en el 2008 y US\$2,238,065 en el 2007	268,736,306	308,181,869
Hogares, incluyendo US\$40,553,846 en el 2008 y US\$28,970,601 en el 2007	6,414,624,207	4,898,528,845
Consumo, incluyendo US\$16,194,925 en el 2008 y US\$14,959,389 en el 2007	9,329,669,649	8,313,284,473
Hipotecarios, incluyendo US\$3,551,670 en el 2008 y US\$2,218,445 en el 2007	<u>1,954,755,870</u>	<u>1,488,579,144</u>
	<u>34,206,444,707</u>	<u>27,054,910,662</u>
Rendimientos por cobrar, incluyendo US\$1,751,826 en el 2008 y US\$1,248,782 en el 2007	461,771,030	314,388,838
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluyendo US\$12,244,163 en el 2008 y US\$13,100,277 en el 2007	<u>(1,809,674,827)</u>	<u>(1,374,195,630)</u>
	<u>32,858,540,910</u>	<u>25,995,103,870</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.

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

8. Aceptaciones Bancarias

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

Bancos Corresponsales	2008		2007	
	Monto en RD\$	Fecha de Vencimiento	Monto en RD\$	Fecha de Vencimiento
Wachovia Bank, N. A.	8,627,539	2009	21,352,698	2008
Commerzbank AG	4,331,866	2009	13,158,060	2008
Standard Chartered	3,224,680	2009		
Unicredito Italiano Spa	1,689,777	2009		
Bank of America Corp.	1,523,238	2009	4,427,413	2008
Banco Sabadell, S. A.	546,913	2009	161,407	2008
American Express Bank			8,519,671	2008
Banco Latinoamericano de Exportación			6,587,940	2008
RBC Centura Bank			5,611,503	2008
Citibank, N. A.			787,424	2008
Bank of Boston			644,662	2008
	<u>19,944,013</u>		<u>61,250,778</u>	

9. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2008 RD\$	2007 RD\$
Comisiones por cobrar	174,792	175,271
Cuentas a recibir diversas:		
Cuentas por cobrar al personal	4,410,527	4,982,862
Gastos por recuperar (a), incluyendo US\$84,283 en el 2008 y US\$97,009 en el 2007	64,599,704	161,665,917
Depósitos en garantía	11,923,040	11,708,110
Cheques devueltos, incluyendo US\$837,375 en el 2008 y US\$161,529 en el 2007	29,524,336	5,482,193
Anticipos en cuentas corrientes	114,777,276	87,508,724
Reclamaciones, incluyendo US\$150,500 en el 2008 y US\$152,605 en el 2007	5,306,358	5,179,308
Operaciones de tarjetas de crédito (b), incluyendo US\$146,926 en el 2008 y US\$569,445 en el 2007	13,810,045	43,452,852
Otras, incluyendo US\$48,752 en el 2008 y US\$47,355 en el 2007	34,293,964	28,001,051
	<u>278,820,042</u>	<u>348,156,288</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.

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

10. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	2008 RD\$	2007 RD\$
Títulos valores	99,793,600	111,118,199
Mobiliarios y equipos	17,816,043	2,003,742
Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	251,183,047	391,996,531
Más de 40 meses de adjudicados	<u>150,174,378</u>	<u>102,787,304</u>
	<u>518,967,068</u>	<u>607,905,776</u>
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos (*)		
Hasta 40 meses de adjudicados	(159,630,191)	(118,052,719)
Más de 40 meses de adjudicados	(250,539,766)	(131,969,682)
Provisión genérica	<u>(16,087,384)</u>	<u>(306,016,580)</u>
	<u>(426,257,341)</u>	<u>(556,038,981)</u>
	<u>92,709,727</u>	<u>51,866,795</u>

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

11. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

2008

Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado (a) RD\$	Cantidad de Acciones
160,138,164	10%	Comunes	100	N/D	371,930
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	66,589
<u>8,603,981 (d)</u>				N/D	
319,693,105					
<u>(108,190,891) (b)</u>					
<u>211,502,214</u>					

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

2007

Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado (a) RD\$	Cantidad de Acciones
160,138,164	10%	Comunes	100	N/D	371,930
2,024,376	99.93%	Comunes	100	N/D	10,000
26,903,189	8.79%	Comunes	100	N/D	222,141
<u>8,439,131</u> (d)				N/D	
197,504,860					
<u>(103,439,420)</u> (b)					
<u>94,065,440</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 podrá ser distribuido. En virtud a ello, el Banco contabilizó en 2008 las mencionadas acciones al valor establecido con imputación a las ganancias del período. Durante el primer semestre de 2008, la cantidad de 75,943 acciones de Visa Inc. fueron redimidas al Banco. Ambas transacciones resultaron en una ganancia de aproximadamente RD\$196 millones que se encuentra registrada en Otros ingresos.

(d) Incluye inversiones menores en varias empresas.

N/D: No disponible

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2008 incluyen US\$3,582,007 (2007 – US\$125,000), las cuales presentan una provisión de US\$170,000 (2007 – US\$125,000).

12. Propiedades, Muebles y Equipos

La propiedad, muebles y equipos consisten de:

	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\$
2008							
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	<u>19,212,098</u>	<u>25,149,692</u>	<u>71,183,065</u>		<u>(115,544,855)</u>		
Balance al 31 de diciembre de 2008	<u>596,000,166</u>	<u>1,301,572,348</u>	<u>888,876,453</u>		<u>265,910,124</u>	<u>26,418,802</u>	<u>3,078,777,893</u>

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

	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 transferencia al rubro de Otros Activos.

	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\$
2007							
Valor bruto al 1 de enero de 2007	526,634,400	1,106,098,313	655,292,926	2,948,204	104,399,527	26,418,802	2,421,792,172
Adquisiciones	22,577,364	147,386,510	166,112,322	5,938,771	58,457,065		400,472,032
Retiros			(107,728,290)		(8,458,288)		(116,186,578)
Transferencias	13,712,958	3,337,300	13,957,879	232,393	(31,240,530)		
Balance al 31 de diciembre de 2007	562,924,722	1,256,822,123	727,634,837	9,119,368	123,157,774	26,418,802	2,706,077,626
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2007		(95,290,153)	(259,556,943)	(491,367)			(355,338,463)
Gasto de depreciación		(25,919,402)	(120,967,149)	(2,127,668)			(149,014,219)
Retiros			106,641,533				106,641,533
Balance al 31 de diciembre de 2007		(121,209,555)	(273,882,559)	(2,619,035)			(397,711,149)
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2007	562,924,722	1,135,612,568	453,752,278	6,500,333	123,157,774	26,418,802	2,308,366,477

13. Otros Activos

Los otros activos incluyen:

	2008 RD\$	2007 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 21)	40,937,730	61,590,210
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por anticipado	51,968,592	43,143,449
Anticipo de impuesto sobre la renta	9,423,928	28,332,213
Pagos anticipados (a)	43,023,197	9,312,358
	104,415,717	80,788,020
	145,353,447	142,378,230

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

	2008	2007
	RD\$	RD\$
Intangibles		
Software	34,162,460	4,335,075
Plusvalía adquirida (b)	<u>275,444,313</u>	<u>275,444,313</u>
	309,606,773	279,779,388
Menos: Amortización acumulada	<u>(9,073,522)</u>	<u>(4,141,858)</u>
	<u>300,533,251</u>	<u>275,637,530</u>
Activos diversos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	12,230,498	14,814,221
Bibliotecas y obras de arte	4,715,549	4,441,964
Otros bienes diversos	1,908,809	4,332,252
Inventario de plásticos de tarjetas	12,812,501	8,996,126
Bienes adquiridos o construidos para la venta (c)	16,272,729	29,547,678
Partidas por imputar (d)	<u>74,135,114</u>	<u>136,086,428</u>
	<u>122,075,200</u>	<u>198,218,669</u>
	<u>567,961,898</u>	<u>616,234,429</u>

- a) Incluye en 2008 principalmente pagos anticipados de licencias y mantenimiento de software y beneficios al personal.
- b) Corresponde a la plusvalía pagada en 2006 en la adquisición de activos y pasivos financieros a un banco local.
- c) Corresponde a remanente de bienes adquiridos en conjunto con otros activos y pasivos a un banco local, según se explica en Nota 36.
- 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.

14. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (b) RD\$	Operaciones Contingentes (c) RD\$	Total RD\$
2008						
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 ventas 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	<u>115,722,815</u>	<u>6,805,700</u>	<u>3,000,000</u>	<u>(126,528,515)</u>	<u>1,000,000</u>	<u> </u>
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	<u>1,108,517,726</u>	<u>144,418,368</u>	<u>79,607,092</u>	<u>410,169,958</u>	<u>87,623,041</u>	<u>1,830,336,185</u>
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2008 (a)	<u>612,267,763</u>	<u>48,491,696</u>	<u>9,282,246</u>	<u>16,087,383</u>	<u>32,251,202</u>	<u>718,380,290</u>

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (b) RD\$	Operaciones Contingentes (c) RD\$	Total RD\$
2007						
Saldos al 1 de enero de 2007	1,251,110,994	156,289,769	54,187,300	670,247,897	161,035,951	2,292,871,911
Constitución de provisiones	320,385,824		49,193,437	110,700,000	2,146,592	482,425,853
Castigos contra provisiones	(351,014,969)	(24,670,000)	(39,694,504)			(415,379,473)
Liberación de provisiones (d)	(10,897,679)		(11,908,647)			(22,806,326)
Provisión por préstamos adquiridos (e)	137,543,675					137,543,675
Retiro de provisión por ventas de bienes adjudicados				(265,755,994)		(265,755,994)
Revaluación cambiaria	11,596,981	309,979	3,717,794		903,750	16,528,504
Transferencias	(57,981,209)	47,684,857	17,956,633	40,847,078	(48,507,359)	
Saldos al 31 de diciembre de 2007	1,300,743,617	179,614,605	73,452,013	556,038,981	115,578,934	2,225,428,150
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2007	1,143,120,660	179,381,709	73,452,013	363,144,338	113,830,946	1,872,929,666
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2007 (a)	<u>157,622,957</u>	<u>232,896</u>		<u>192,894,643</u>	<u>1,747,988</u>	<u>352,498,484</u>

- (a) Con la finalidad de cubrir el efecto que pueda producir en la cartera de créditos las variaciones en los ciclos económicos, el Banco decidió constituir provisiones contracíclicas por un monto de hasta el 2% de su cartera bruta. Estas provisiones fueron aprobadas por el Consejo de Directores y cuentan con el visto bueno de la Superintendencia de Bancos. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el exceso de provisiones era de RD\$612 millones y RD\$158 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 19, y el gasto por constitución se incluye en el rubro de Gastos Operativos del estado de resultados.
- (d) La liberación de provisiones para la cartera de créditos corresponde a los créditos D y E en moneda extranjera.
- (e) Provisión generada por la compra con descuento de la cartera corporativa de un banco local en el 2007 (Nota 36).

15. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten de:

2008

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
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>

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

2008

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
b) Por sector					
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>
c) Por plazo de Vencimiento					
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			1,612,857,878		1,612,857,878
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>

2007

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	12,129,895,790	1.31%			12,129,895,790
De ahorro	4,101,868,012	3.98%	8,629,700,062	1.55%	12,731,568,074
A plazo	4,173,497	7.26%	5,970,726,236	3.00%	5,974,899,733
Intereses por pagar	12,046		200,239,716		200,251,762
	<u>16,235,949,345</u>		<u>14,800,666,014</u>		<u>31,036,615,359</u>
b) Por sector					
Público no financiero	6,109,362				6,109,362
Privado no financiero	16,066,762,772		14,512,932,615		30,579,695,387
No residente	163,065,165		87,493,683		250,558,848
Intereses por pagar	12,046		200,239,716		200,251,762
	<u>16,235,949,345</u>		<u>14,800,666,014</u>		<u>31,036,615,359</u>
c) Por plazo de Vencimiento					
De 0 a 15 días	16,235,937,299		8,629,700,062		24,865,637,361
De 16 a 30 días			231,150,830		231,150,830
De 31 a 60 días			131,833,306		131,833,306

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

2007

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
De 61 a 90 días			2,533,083,142		2,533,083,142
De 91 a 180 días			1,977,412,548		1,977,412,548
Más de 1 año			1,097,246,410		1,097,246,410
Intereses por pagar	12,046		200,239,716		200,251,762
	<u>16,235,949,345</u>		<u>14,800,666,014</u>		<u>31,036,615,359</u>

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco mantenía obligaciones con el público por RD\$1,584,704,049 (2007 – RD\$1,335,647,177), respectivamente, que se encuentran restringidas por tener embargos de terceros, ser cuentas inactivas y/o depósitos de clientes fallecidos.

16. Depósitos de Instituciones Financieras del País y del Exterior

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

2008

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
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) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	694,275,646		57,217,887		751,493,533
De 31 a 60 días	46,555,180		1,729,473		48,284,653
De 61 a 90 días			59,460,114		59,460,114
De 91 a 180 días			7,769,699		7,769,699
De 181 a 365 días			778,122		778,122
Más de 1 año			11,330,287		11,330,287
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 2008

2007

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	772,334,117	1.31%			772,334,117
De ahorro	47,055,783	3.98%	121,255,895	1.55%	168,311,678
A plazo			37,535,600	3.00%	37,535,600
Intereses por pagar			668,669		668,669
	<u>819,389,900</u>		<u>159,460,164</u>		<u>978,850,064</u>
b) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	819,389,900		121,255,895		940,645,795
De 31 a 60 días			8,414,256		8,414,256
De 91 a 180 días			18,611,914		18,611,914
Más de 1 año			10,509,430		10,509,430
Intereses por pagar			668,669		668,669
	<u>819,389,900</u>		<u>159,460,164</u>		<u>978,850,064</u>

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco mantenía depósitos de instituciones financieras del país y del exterior por RD\$6,087,850 (2007 – RD\$10,952,404), que se encuentran restringidos por tener embargos de terceros, ser cuentas inactivas y/o depósitos de clientes fallecidos.

17. Fondos Tomados a Préstamo

Los fondos tomados a préstamo consisten de:

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>
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>

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

2008						
Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$	
c) Otras instituciones, equivale a US\$3,326,923	Línea de crédito	Sin garantía	4.93%	2009 y 2010	117,301,320	
					<u>2,112,917,990</u>	
d) Intereses por pagar, incluye US\$982,298					36,703,917	
					<u>2,196,851,035</u>	
2007						
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	85,624,696	
b) Instituciones financieras del exterior, equivale a US\$3,864,070	Línea de crédito	Sin garantía	5.9%	2008	1,432,157	
					86,075,705	
					43,636,372	
					<u>131,144,234</u>	
c) Otras instituciones, equivale a US\$5,532,051	Línea de crédito	Sin garantía	7.75%	2010	156,643,385	
					31,111,119	
					<u>187,754,504</u>	
d) Intereses por pagar, incluye US\$386,746	Línea de crédito	Sin garantía	7.76%	2008 y 2009	16,594,675	
					<u>421,118,109</u>	

18. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten de:

	2008 RD\$	2007 RD\$
a) Por tipo		
Certificados financieros (*)	24,076,463,536	15,543,969,164
Intereses por pagar	141,644,475	44,025,659
	<u>24,218,108,011</u>	<u>15,587,994,823</u>

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

	2008	2007
	RD\$	RD\$
b) Por sector		
Público no financiero	548,812,755	292,222,812
Privado no financiero	19,424,712,174	12,788,977,693
Financiero	4,073,028,733	2,443,399,440
No residente	29,909,874	19,369,219
Intereses por pagar	<u>141,644,475</u>	<u>44,025,659</u>
	<u>24,218,108,011</u>	<u>15,587,994,823</u>
c) Por plazo de vencimiento		
De 16 a 30 días	890,142,535	1,047,446,836
De 31 a 60 días	1,954,621,045	794,256,109
De 61 a 90 días	5,058,945,215	1,820,573,009
De 91 a 180 días	15,812,478,898	11,043,132,286
De 181 a 360 días	236,689,917	315,448,959
Más de 1 año	123,585,926	523,111,965
Intereses por pagar	<u>141,644,475</u>	<u>44,025,659</u>
	<u>24,218,108,011</u>	<u>15,587,994,823</u>

(*) Los certificados financieros devengan una tasa promedio ponderada anual de 14.68% en el 2008 (2007 – 7.26%).

19. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten de:

	2008	2007
	RD\$	RD\$
Obligaciones financieras a la vista, incluyendo US\$349,574 en el 2008 y US\$438,649 en el 2007	489,094,172	733,152,577
Obligaciones financieras a plazo, incluyendo US\$1,346,652 en el 2008 y US\$2,093,145 en el 2007	56,881,707	75,251,505
Acreedores diversos, incluyendo US\$1,378,150 en el 2008 y US\$533,010 en el 2007	271,709,152	254,004,095
Provisiones para contingencias, incluyendo US\$1,546,520 en el 2008 y US\$1,509,520 en el 2007 (Nota 14)	119,874,243	115,578,934
Otras provisiones, incluyendo US\$635,970 en el 2008 (*)	913,992,507	509,591,753
Partidas por imputar, incluyendo US\$1,555,697 y EUR\$22,094 en el 2008 y US\$2,007,125 y EUR\$440 en el 2007	153,329,350	313,494,143
Partidas no reclamadas por terceros	<u>32,765</u>	<u>32,765</u>
	<u>2,004,913,896</u>	<u>2,001,105,772</u>

(*) Incluye principalmente provisiones de bonificación y otros beneficios al personal e impuesto sobre la renta a pagar.

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

20. Obligaciones Subordinadas

Las obligaciones subordinadas consisten en:

	2008	2007
	RD\$	RD\$
Deudas subordinadas, US\$28,333,334 a tasas anuales de interés entre 3.75% y 6% más tasa LIBOR en el 2008 (2007 – US\$30,000,000, a tasas anuales de interés entre 3.75% y 6% más tasa LIBOR)	998,982,336	1,018,182,000
Intereses por pagar, equivalentes a US\$743,744 en el 2008 y US\$724,074 en el 2007	<u>26,223,088</u>	<u>24,574,650</u>
	<u>1,025,205,424</u>	<u>1,042,756,650</u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco mantiene acuerdos de obligación subordinada con International Finance Corporation (IFC) por US\$18.3 millones y US\$20 millones, respectivamente y con Banco Popular, Inc. US\$10 millones para ambos períodos.

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 julio de 2011 en seis cuotas iguales y consecutivas. Al 31 de diciembre de 2008, el Banco amortizó a capital US\$1.7 millones. El segundo tramo de deuda resulta de una enmienda y reformulación en diciembre de 2007 al contrato de préstamo original con IFC de junio de 2003, por el cual se cambió una línea de créditos no utilizada por el Banco a una deuda subordinada por US\$10 millones. Este 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

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

21. 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 los activos fijos 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.

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 está compuesto de la siguiente manera:

	2008	2007
Corriente	RD\$446,410,920	RD\$260,037,677
Diferido	20,652,480	20,652,480
Crédito por retención de dividendos	(124,595,063)	(97,101,366)
Otros	392,939	7,886,481
	<u>RD\$342,861,276</u>	<u>RD\$191,475,272</u>

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

	2008	2007
Efecto impositivo de:		
Resultado antes del impuesto sobre la renta	<u>RD\$589,251,374</u>	<u>RD\$315,472,377</u>
Diferencias		
Permanentes		
Ingresos exentos	(45,425,146)	(51,191,040)
Impuesto sobre retribuciones complementarias	2,966,672	2,680,633
Otras partidas	7,177,471	36,051,297
	<u>(35,281,003)</u>	<u>(12,459,110)</u>
Transitorias		
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	(27,365,744)	(29,092,528)
(Disminución) aumento neto en la provisión para cartera de créditos	(57,105,596)	21,705,878
Disminución neta de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(35,220,273)	(31,327,085)
Aumento de la provisión para prestaciones laborales	3,321,328	
Disminución de la provisión para inversiones	(235,987)	(119,537)
Aumento (disminución) en otras provisiones	9,046,821	(4,142,318)
	<u>(107,559,451)</u>	<u>(42,975,590)</u>
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	<u>RD\$446,410,920</u>	<u>RD\$260,037,677</u>

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido de los años 2008 y 2007 se presenta como sigue:

2008	Saldo Inicial RD\$	Ajustes del Año RD\$	Saldo Final RD\$
Amortización del diferido por activos riesgosos (*)			
Provisión para cartera de créditos	31,845,763	(17,699,860)	14,145,903

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

2008	Saldo Inicial RD\$	Ajustes del Año RD\$	Saldo Final RD\$
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></u>	<u>25,973,975</u>
	<u>61,590,210</u>	<u>(20,652,480)</u>	<u>40,937,730</u>
2007	Saldo Inicial RD\$	Ajustes del Año RD\$	Saldo Final RD\$
Amortización del diferido por activos riesgosos (*)			
Provisión para cartera de créditos	49,545,623	(17,699,860)	31,845,763
Provisión para inversiones	840,920	(177,760)	663,160
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>5,882,172</u>	<u>(2,774,860)</u>	<u>3,107,312</u>
	56,268,715	(20,652,480)	35,616,235
Depreciación de activos fijos netos	<u>25,973,975</u>	<u></u>	<u>25,973,975</u>
	<u>82,242,690</u>	<u>(20,652,480)</u>	<u>61,590,210</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 resultante del citado tratamiento es amortizado en línea recta en 11 años a partir de 2001 con período de gracia de un año; según autorizó la Dirección General de Impuestos Internos.

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

- Ley No. 172-07: Modifica el artículo 297 del Código Tributario, reduciendo la tasa del impuesto sobre la renta a las personas jurídicas del 29% al 25% a partir del período fiscal 2007.
- Ley No. 183-07: Establece una amnistía fiscal aplicable a personas físicas, negocios de único dueño y personas jurídicas que sean contribuyentes y/o responsables del impuesto sobre la renta, incluyendo las retenciones de este impuesto, impuesto a las transferencias de bienes Industrializados y servicios (ITBIS) e impuesto a la propiedad inmobiliaria (IPI). Esta amnistía incluye los períodos fiscales no prescritos hasta el 31 de diciembre de 2006 y deudas de impuestos reclamados por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII), sobre los cuales el contribuyente o responsable haya interpuesto algún recurso en cualquier instancia. El Banco se acogió en 2007 a los beneficios de esta amnistía fiscal sin costo fiscal.

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

22. Patrimonio Neto

El patrimonio neto consiste de:

	Acciones Comunes			
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto RD\$	Cantidad	Monto RD\$
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>
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u>50,000,000</u>	<u>5,000,000,000</u>	<u>30,994,540</u>	<u>3,099,454,000</u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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:

2008

	Número de Accionistas	Cantidad de Acciones	Monto RD\$	Porcentaje %
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
	<u>340</u>	<u>284,313</u>	<u>28,431,300</u>	<u>0.79</u>
Personas jurídicas				
Vinculadas	4	35,368,063	3,536,806,300	98.03
No vinculadas	127	426,102	42,610,200	1.18
	<u>131</u>	<u>35,794,165</u>	<u>3,579,416,500</u>	<u>99.21</u>
	<u>471</u>	<u>36,078,478</u>	<u>3,607,847,800</u>	<u>100</u>

2007

	Número de Accionistas	Cantidad de Acciones	Monto RD\$	Porcentaje %
Personas físicas				
Vinculadas a la administración	26	5,122	512,200	0.02
No vinculadas a la administración	318	241,580	24,158,000	0.78
	<u>344</u>	<u>246,702</u>	<u>24,670,200</u>	<u>0.80</u>
Personas jurídicas				
Vinculadas	4	30,379,986	3,037,998,600	98.02
No vinculadas	130	367,852	36,785,200	1.18
	<u>134</u>	<u>30,747,838</u>	<u>3,074,783,800</u>	<u>99.20</u>
	<u>478</u>	<u>30,994,540</u>	<u>3,099,454,000</u>	<u>100.00</u>

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

La distribución de dividendos correspondientes a las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2007 y 2006 por RD\$1,016,893,522 y RD\$671,262,289, respectivamente, se realizaron de acuerdo con las Asambleas de Accionistas celebradas el 27 y 29 de marzo de 2008 y 2007, respectivamente, a razón de un dividendo por acción de RD\$32.80 y RD\$27.94 para el 2007 y 2006, respectivamente. Estos dividendos fueron pagados aproximadamente 50% en acciones y 50% en efectivo. Los dividendos en efectivo fueron principalmente pagados a sus accionistas el 15 y 11 de abril de 2008 y 2007, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 permanecen RD\$806,657 y RD\$751,802 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.

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

En el 2004, el Banco revaluó sus terrenos y edificios necesarios para el desarrollo de sus operaciones a su valor estimado de mercado determinado por tasadores independientes, según permiten las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial. El incremento del valor resultante de la tasación fue de RD\$583,293,496, habiendo la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana aprobado el registro de RD\$547,823,405, el cual se refleja en el superávit por revaluación en el patrimonio.

23. Límites Legales y Relaciones Técnicas

La situación del Banco al 31 de diciembre de 2008 en cuanto a los límites y relaciones técnicas establecidos para ciertos indicadores básicos según establecen las regulaciones bancarias vigentes es:

	Según Normativa	Según la Entidad
Solvencia (1)	10%	12.13%
Créditos individuales:		
Con garantías reales	979,914,495	843,108,484
Sin garantías reales	489,957,248	469,028,674
Partes vinculadas	2,449,786,238	1,271,440,609
Inversiones en acciones:		
Entidades financieras en el exterior	721,569,560	N/A
Entidades no financieras	360,784,780	164,782,089
Entidades de apoyo y servicios conexos	721,569,560	154,911,014
Propiedad, muebles y equipos	4,899,572,477	2,608,370,621
Contingencias	14,698,717,431	6,165,832,789
Financiamientos en moneda extranjera	1,226,050,418	199,074,156

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

(1) El patrimonio técnico ajustado, base para la determinación del índice de solvencia, asciende a RD\$4,899,572,477 al 31 de diciembre de 2008. La Junta Monetaria aprobó en su Décima Resolución del 20 de enero de 2004 que las deudas subordinadas fueran consideradas como parte del capital normativo y capital normativo ajustado para determinar el índice de solvencia y demás límites prudenciales. Estas deudas deben cumplir con ciertos parámetros para ser considerado en el capital secundario, según lo establece el Reglamento de Adecuación Patrimonial.

N/A: No aplica

24. Compromisos y Contingencias

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

	2008	2007
	RD\$	RD\$
Garantías otorgadas:		
Avales, incluyendo US\$16,893 en el 2008 y US\$101,580 en el 2007	214,768,521	220,500,913
Fianzas por derechos e impuestos, incluyendo US\$144,917 en el 2007	2,226,139	6,378,135
Cartas de crédito emitidas no negociadas, equivalente a US\$10,130,201 en el 2008 y US\$7,840,355 en el 2007	357,172,660	266,096,930
Líneas de crédito de utilización automática, incluyendo US\$37,250,176 en el 2008 y US\$34,977,026 en el 2007	5,138,118,392	4,610,871,114
Otras cartas de crédito, equivalente a US\$12,863,591 en el 2008 y US\$9,782,399 en el 2007	453,547,077	332,008,740
Otras contingencias, equivalente a US\$54,193 en el 2007	<u>1,839,288</u>	<u>1,839,288</u>
	<u>6,165,832,789</u>	<u>5,437,695,120</u>

En adición el Banco mantiene pasivos contingentes correspondientes a demandas surgidas en el curso normal de los negocios. De acuerdo a la gerencia, luego de considerar la opinión de sus asesores legales, la resolución de dichos reclamos legales no resultará en un efecto material por encima de la provisión constituida de aproximadamente RD\$61 millones y RD\$29 millones al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente que se incluyen como otras provisiones en el rubro de Otros Pasivos (Nota 19). El cargo de provisión se reconoce en el estado de resultados en el rubro de Otros Ingresos (Gastos).

25. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

	2008	2007
	RD\$	RD\$
Ingresos financieros por cartera de créditos e inversiones		
Créditos comerciales	3,342,429,774	2,052,970,558
Créditos de consumo	2,526,499,550	1,981,225,344
Créditos hipotecarios para la vivienda	271,129,742	181,258,886
	<u>6,140,059,066</u>	<u>4,215,454,788</u>

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

	2008	2007
	RD\$	RD\$
Inversiones negociables	1,038,277,803	432,745,477
Inversiones mantenidas a vencimiento	310,758,757	419,590,699
	<u>1,349,036,560</u>	<u>852,336,176</u>
Total ingresos financieros	<u>7,489,095,626</u>	<u>5,067,790,964</u>
Gastos financieros por captaciones		
Depósitos del público	(536,662,595)	(534,136,375)
Valores en poder del público	(2,066,536,192)	(1,032,638,598)
Obligaciones subordinadas	(93,448,133)	(78,767,875)
	<u>(2,696,646,920)</u>	<u>(1,645,542,848)</u>
Financiamientos obtenidos en moneda local	(10,176,775)	(13,112,702)
Otros financiamientos obtenidos en moneda extranjera	(50,291,643)	(28,470,016)
	<u>(60,468,418)</u>	<u>(41,582,718)</u>
Total gastos financieros	<u>(2,757,115,338)</u>	<u>(1,687,125,566)</u>
Margen financiero bruto	<u>4,731,980,288</u>	<u>3,380,665,398</u>

26. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

	2008	2007
	RD\$	RD\$
Otros ingresos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por giros y transferencias	74,393,487	61,936,286
Comisiones por comercio exterior	48,082,042	33,119,179
Comisiones por certificación de cheques y ventas de cheques de administración	35,828,710	16,365,925
Comisiones por cobranzas	6,293,112	8,200,089
Comisiones por tarjetas de crédito	472,815,894	423,164,399
Comisiones por manejo de cuentas corrientes y de ahorro	533,639,809	407,061,939
Comisiones por uso de cajeros automáticos y puntos de venta	95,082,852	100,868,853
Comisiones por descuentos en letras	223,845	273,599
Comisiones por pagos de cheques en caja	18,507,634	18,379,570
Comisiones por efectos negociables	23,127,867	20,464,245
Comisiones por proyectos inmobiliarios	16,299,758	
Otras comisiones	31,451,737	20,145,139
	<u>1,355,746,747</u>	<u>1,109,979,223</u>
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ganancias por cambio de divisas al contado	<u>294,631,968</u>	<u>260,097,376</u>

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

	2008	2007
	RD\$	RD\$
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	218,308,572	257,237,926
Ajuste por valor de mercado de inversiones (a)	2,040,059,694	382,609,084
Ganancia por intermediación de instrumentos financieros	7,163,167	22,928,033
Otros ingresos operacionales diversos	<u>50,664,803</u>	<u>52,212,704</u>
	<u>2,316,196,236</u>	<u>714,987,747</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>3,966,574,951</u>	<u>2,085,064,346</u>
Otros gastos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por corresponsalía	(39,058,311)	(32,746,895)
Retiro de cajeros automáticos	(71,850,104)	(74,550,657)
Tarjetas de crédito	(73,610,317)	(67,427,296)
Otros servicios	<u>(13,875,983)</u>	<u>(13,888,481)</u>
	<u>(198,394,715)</u>	<u>(188,613,329)</u>
<i>Gastos diversos</i>		
Por obligaciones financieras		
Ajuste a valor de mercado de inversiones (a)	(1,002,047,899)	(308,799,054)
Cargo por confección de cheques	(49,751,331)	(29,039,475)
Comisiones por cambio	(2,194,168)	(1,668,667)
Pérdida por intermediación de instrumentos financieros (a)	(664,520,157)	(32,509,667)
Otros gastos operacionales diversos	<u>(80,306,293)</u>	<u>(1,116,557)</u>
	<u>(1,798,819,848)</u>	<u>(373,133,420)</u>
Total otros gastos operacionales	<u>(1,997,214,563)</u>	<u>(561,746,749)</u>

(a) Durante el 2008 hubo mayor volumen en las inversiones y mayor volatilidad en los precios lo cual se refleja en los ingresos y gastos por ajuste de precio e intermediación, no obstante el resultado neto fue positivo.

27. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

	2008	2007
	RD\$	RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	97,258,406	75,288,035
Disminución de provisiones por activos riesgosos (Nota 14)	2,608,943	22,806,326
Dividendos recibidos	13,679,375	12,772,037
Venta de activos fijos	4,106,980	1,285,547
Ganancia por venta de bienes	8,695,763	28,337,982
Arrendamientos de inmuebles propios	14,162,769	22,545,855
Otros ingresos (a)	<u>363,007,559</u>	<u>58,256,952</u>
	<u>503,519,795</u>	<u>221,292,734</u>

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

	2008	2007
	RD\$	RD\$
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(24,322,039)	(54,396,870)
Venta de activos fijos	(1,644,202)	(172,487)
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(13,626,157)	(2,555,105)
Pérdida por participación		(947,656)
Litigios y demandas legales (Nota 24)	(31,942,550)	(28,887,756)
Gastos por incobrabilidad de cuentas	(12,646,805)	(18,948,613)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(210,846,869)	(85,490,217)
Otros gastos	<u>(18,150,671)</u>	<u>(40,006,845)</u>
	<u>(313,179,293)</u>	<u>(231,405,549)</u>
	<u>190,340,502</u>	<u>(10,112,815)</u>

(a) Incluye la contabilización de las acciones recibidas de Visa, Inc. por RD\$196 millones, según se explica en Nota 11.

28. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Las remuneraciones y beneficios sociales consisten de:

	2008	2007
	RD\$	RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	1,564,017,419	1,233,817,502
Seguros sociales	80,628,543	69,974,790
Contribuciones a planes de pensiones	51,831,809	41,022,508
Otros gastos de personal	<u>190,496,960</u>	<u>166,122,065</u>
	<u>1,886,974,731</u>	<u>1,510,936,865</u>

De estos importes, RD\$361,170,494 en el 2008 (2007 – RD\$210,592,605) corresponden a remuneraciones y beneficios sociales de vicepresidentes de área y niveles superiores.

El número promedio de empleados durante el 2008 fue de 2,285 (2007 – 2,047).

29. Otros Gastos Operativos

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

	2008	2007
	RD\$	RD\$
Propaganda y publicidad	267,109,858	219,754,702
Mantenimiento y reparación de activos fijos	269,958,767	188,776,964
Aportes al fondo de contingencia y consolidación bancaria	150,546,347	136,648,917
Programa de fidelidad de clientes	119,876,673	75,293,044
Comunicaciones	116,542,394	92,095,002
Aportes a la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana	99,590,135	65,123,053

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

	2008	2007
	RD\$	RD\$
Agua, basura y energía eléctrica	93,743,793	89,043,687
Arrendamiento de inmuebles	75,458,333	62,783,159
Papelería, útiles y otros materiales	59,381,082	51,879,895
Gastos legales	55,428,107	44,101,783
Otros seguros	46,948,030	40,420,460
Otros impuestos y tasas	31,522,186	24,775,687
Otros gastos operativos	115,683,334	75,365,117
	<u>1,501,789,039</u>	<u>1,166,061,470</u>

30. 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 2008 y 2007 es como sigue:

	2008		2007	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	34,434,141,432	17,799,126,312	24,676,291,846	14,083,048,369
Pasivos sensibles a tasas	<u>24,190,724,753</u>	<u>9,017,527,969</u>	<u>15,633,759,207</u>	<u>7,406,593,352</u>
Posición neta	<u>10,243,416,679</u>	<u>8,781,598,343</u>	<u>9,042,532,639</u>	<u>6,676,455,017</u>
Exposición a tasa de interés	<u>118,306,042</u>	<u>24,732,298</u>	<u>36,314,847</u>	<u>2,421,931</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.

Riesgo de liquidez

Los activos y pasivos más significativos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 agrupados según su fecha de vencimiento son:

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\$
Activos						
Fondos disponibles	16,563,983,471					16,563,983,471
Interbancarios otorgados	180,083,333					180,083,333
Inversiones negociables y a vencimiento	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	<u>274,409,515</u>	<u>4,410,527</u>				<u>278,820,042</u>
Total Activos	<u>30,036,905,805</u>	<u>1,250,562,540</u>	<u>5,340,695,789</u>	<u>18,660,792,684</u>	<u>10,641,745,974</u>	<u>65,930,702,792</u>

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

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\$
Pasivos						
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	1,727,074,507	277,839,389				2,004,913,896
Obligaciones subordinadas	84,986,757		176,291,000	528,873,000	235,054,667	1,025,205,424
Total Pasivos	29,741,236,335	8,280,865,466	18,524,361,833	3,867,546,705	235,054,667	60,649,065,006

2007

	Hasta 30 días RD\$	De 31 hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	16,733,830,610					16,733,830,610
Interbancarios otorgados	100,088,889					100,088,889
Inversiones negociables y a vencimiento	5,990,497,656	2,031,340,494	1,745,624,390	171,891,266		9,939,353,806
Cartera de créditos	3,596,311,038	175,499,295	2,835,169,538	12,780,325,603	7,981,994,026	27,369,299,500
Inversiones en acciones					197,504,860	197,504,860
Cuentas a cobrar	343,173,426	4,982,862				348,156,288
Total Activos	26,763,901,619	2,211,822,651	4,580,793,928	12,952,216,869	8,179,498,886	54,688,233,953
Pasivos						
Obligaciones con el público	25,297,039,953	2,664,916,448	1,977,412,548	1,097,246,410		31,036,615,359
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	941,314,464	8,414,256	18,611,914	10,509,430		978,850,064
Fondos tomados a préstamo	22,240,254	18,054,793	124,627,533	255,161,934	1,033,595	421,118,109
Valores en circulación	1,091,472,495	2,614,829,118	11,358,581,245	523,111,965		15,587,994,823
Otros pasivos	1,894,469,027	106,636,745				2,001,105,772
Obligaciones subordinadas	24,574,650		56,565,666	622,222,334	339,394,000	1,042,756,650
Total Pasivos	29,271,110,843	5,412,851,360	13,535,798,906	2,508,252,073	340,427,595	51,068,440,777

La razón de liquidez al 31 de diciembre de 2008 y 2007 consiste en:

	2008		2007	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Razón de liquidez				
A 15 días ajustada	289.55%	277.17%	330.81%	329.69%
A 30 días ajustada	264.77%	205.02%	272.29%	363.93%
A 60 días ajustada	263.54%	194.71%	238.59%	385.22%
A 90 días ajustada	244.10%	180.06%	206.75%	377.42%
Posición				
A 15 días ajustada	7,973,964,207	116,324,809	6,201,852,819	121,048,836
A 30 días ajustada	8,947,119,548	106,945,530	6,037,951,706	140,251,691
A 60 días ajustada	9,530,472,228	120,518,491	5,866,269,761	182,422,994
A 90 días ajustada	9,718,005,611	115,449,312	5,537,366,519	212,469,337
Global (meses)	(6.54)	(28.60)	(8.65)	(49.45)

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

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 2008 el Banco cerró con una cobertura de 264.8% (2007 - 272.3%) en moneda nacional y 205% (2007 - 363.9%) 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 2008 esta razón arrojó 244.1% y 180.1% en moneda nacional y extranjera (2007 - 206.7% y 377.4%), respectivamente. La posición global consolidada de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2008 vencen (6.5) y (28.6) meses (2007 - (8.6) y (49.4) meses), respectivamente, antes que los pasivos.

31. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Un detalle del valor razonable estimado de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007 consiste en:

	2008		2007	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros:				
Fondos disponibles	16,563,983,471	16,563,983,471	16,733,830,610	16,733,830,610
Fondos interbancarios	180,083,333	180,083,333	100,088,889	100,088,889
Inversiones negociables y a vencimiento, neto	13,835,187,931	(a)	9,863,178,621	(a)
Cartera de créditos, neto (b)	32,858,540,910	N/D	25,995,103,870	N/D
Inversiones en acciones, neto (c)	211,502,214	N/D	94,065,440	N/D
	<u>63,649,297,859</u>		<u>52,786,267,430</u>	
Pasivos financieros:				
Obligaciones con el público (b)	30,323,872,476	N/D	31,036,615,359	N/D
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	880,114,164	880,114,164	978,850,064	978,850,064
Fondos tomados a préstamo (b)	2,196,851,035	N/D	421,118,109	N/D
Valores en circulación (b)	24,218,108,011	N/D	15,587,994,823	N/D
	<u>57,618,945,686</u>		<u>48,024,578,355</u>	

N/D: No disponible

- (a) El valor de mercado disponible corresponde a las inversiones clasificadas como negociables y las inversiones que están mantenidas a vencimiento, que cotizan en mercado de valores en el exterior. Al 31 de diciembre de 2008 el valor en libros y de mercado de estas inversiones es RD\$8,828,544,106 y RD\$8,842,572,090 (2007 - RD\$7,457,334,662 y RD\$7,464,176,487), 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 ascendía a RD\$121,887,828 al 31 de diciembre de 2008, su valor de mercado era de RD\$133,806,503.

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

32. 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 2008 son:

	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
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:

	Monto RD\$	Efecto en	
Balances		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
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	21,748,084		
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		
Tipo de Transacciones Efectuadas Durante el Año 2008	Monto RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Transacciones			
Compras varias	13,091,217		13,091,217
Compra de primas de seguros	103,398,887		103,398,887
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

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

Tipo de Transacciones Efectuadas Durante el Año 2008	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Transacciones			
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		
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	51,831,809		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	
Intereses pagados por financiamiento en el exterior	93,448,133		93,448,133
Gastos 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	

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 2007 son:

	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
Vinculados a la administración	<u>1,403,980,362</u>	<u>487,193</u>	<u>1,403,467,555</u>	<u>886,869,384</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 2007 incluyen RD\$408,632,858 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.

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

Los saldos y operaciones con partes vinculadas identificables realizadas al 31 de diciembre de 2007 y durante el año terminado en esa fecha incluyen:

	Monto RD\$
Balances	
Efectivo	118,919,205
Inversión en valores	477,522,910
Cartera de créditos	1,078,191,156
Aceptaciones bancarias	161,407
Avales otorgados y cartas de crédito emitidas	300,701,939
Inversión en acciones	170,365,021
Depósitos a la vista	351,857,297
Depósitos de ahorro	190,745,615
Certificados financieros	419,232,869
Cuentas por cobrar	15,779,241
Cuentas por pagar	20,321,094
Intereses por pagar sobre certificados financieros	5,534,823
Rendimientos por cobrar de préstamos	8,795,219
Rendimientos por cobrar de inversiones en valores	2,778,571
Obligaciones subordinadas por pagar	339,394,000
Intereses por pagar de obligaciones subordinadas	6,485,478
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	176,392,193

Tipo de Transacciones Efectuadas Durante el Año 2007	Monto RD\$	Efecto en	Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Transacciones				
Compras varias	6,882,112			6,882,112
Compra de primas de seguros	132,833,126			132,833,126
Certificados financieros emitidos, netos	1,295,469,239			
Intereses pagados por depósitos de ahorro	4,314,117			4,314,117
Cobros de cartera de créditos administrada	78,935,161			
Intereses pagados por cuenta interesante	3,839,202			3,839,202
Intereses cobrados sobre préstamos	123,353,972	123,353,972		
Ingresos por certificados de depósitos	10,387,629	10,387,629		
Préstamos otorgados	1,593,175,813			
Cobros de préstamos	1,370,984,591			
Dividendos pagados en efectivo	327,842,704			
Dividendos pagados en acciones	327,842,700			
Dividendos recibidos en efectivo	12,772,037	12,772,037		
Participación en otras empresas (neta)	947,656			947,656
Aportes de capital pagados	3,960,000			
Aporte al plan de jubilación de ejecutivos	10,723,141			10,723,141
Gasto de seguridad social	41,022,508			41,022,508
Ingresos por servicios	7,316,786	7,316,786		
Cobro de cuentas por cobrar	400,000			
Intereses pagados por certificados	27,190,238			27,190,238
Ingresos por servicios administrativos	10,799,319	10,799,319		
Gastos por servicios de procesamiento	56,201,249			56,201,249
Venta de cartera de créditos	55,161,740			
Venta de certificado de inversión del Banco Central	505,756,901			
Ingresos por alquiler	6,892,000	6,892,000		
Intereses pagados por financiamiento en el exterior	37,784,807			37,784,807
Gastos asesoría legal	825,000	825,000		
Compensación de gastos administrativos	3,058,343	3,058,343		

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

Tipo de Transacciones Efectuadas Durante el Año 2007	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Transacciones			
Colocación de fondos interbancarios	260,000,000		
Cobros de fondos interbancarios	260,000,000		
Comisión por administración de cartera de créditos	1,291,128	1,291,128	
Pago de cartera de créditos administrada	79,015,997		
Compra de cartera de créditos	96,122,584		
Intereses pagados por compra cartera de créditos	3,219,934		3,219,934
Comisiones por mantenimiento de tarjetas de crédito	647,976	647,976	

33. 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 el 2008 los aportes realizados por el Banco y los empleados a las AFP's fueron RD\$51,831,809 y RD\$23,855,219 (2007 - RD\$41,022,508 y RD\$16,504,937), respectivamente.

34. Transacciones No Monetarias

Las transacciones no monetarias durante los años 2008 y 2007 fueron:

	2008 RD\$	2007 RD\$
Castigos de provisión de cartera de créditos	252,253,191	351,014,969
Castigo de provisión de inversiones	1,946	24,670,000
Castigos de provisión de rendimientos por cobrar	45,490,259	39,694,504
Retiro de provisión por ventas de bienes adjudicados	33,253,125	265,755,994
Transferencia de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	44,868,011	94,429,787
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		40,847,078
Transferencia de provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión para cartera de créditos	115,722,815	
Transferencia de provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión para inversiones	6,805,700	
Transferencia de provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión para rendimientos por cobrar	3,000,000	
Transferencia de provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión para contingencias	1,000,000	
Transferencia de provisión para contingencias a provisión para inversiones		47,684,857
Transferencia de provisión para contingencias a provisión para rendimientos por cobrar		822,502

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2008

	2008	2007
	RD\$	RD\$
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para rendimientos por cobrar		17,134,131
Dividendos pagados en acciones	508,393,730	335,597,900
Dividendos pendientes de pago	806,657	751,802
Transferencia de resultados del ejercicio a otras reservas	100,707,211	53,520,712
Provisión generada por la compra de activos y pasivos financieros a un banco local		137,543,675
Transferencia de inversiones en proceso de propiedad, muebles y equipos a otros activos	81,227,841	

35. Hechos Posteriores al Cierre

Instructivo para la Clasificación, Valoración y Medición de las Inversiones en Instrumentos de Deuda

El 28 de agosto de 2008 la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, mediante Circular SB No. 007/008, emitió el Instructivo para la Clasificación y Medición de las Inversiones en Instrumentos de Deuda que entró en vigencia el 1 de enero de 2009. Este instructivo modifica los criterios para la clasificación, valoración y medición de las inversiones en instrumentos de deuda conforme a las disposiciones contenidas en el Reglamento de Evaluación de Activos y modifica el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras conforme a dicho instructivo.

Resoluciones de la Junta Monetaria

El 5 de marzo de 2009 la Junta Monetaria emitió la Primera y Segunda Resoluciones que se resumen a continuación:

- **Primera Resolución:** Aprueba la modificación de los Artículos 8, 26 y 54 del Reglamento de Evaluación de Activos (REA) en los siguientes aspectos: a) para fines de constitución de provisiones de líneas de crédito correspondientes a tarjetas de crédito, se considera el 20% del saldo registrado para contingencias clasificadas A y B en lugar del 100%, y para líneas de crédito no suspendidas de deudores clasificados C, D y E, se considera el 100%; b) se deberá evaluar de manera individual como mínimo el 60% de los créditos comerciales por capacidad de pago y, por el período de un año, se podrá evaluar por historial del pago los créditos menores a RD\$10 millones, independientemente de que la calificación por capacidad de pago de los créditos comerciales no alcance el 60% referido anteriormente; c) se incluye dentro de los tipos de provisiones las procíclicas que podrán ser constituidas por un monto de hasta el 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo, con el fin de hacer frente al riesgo potencial de los activos y contingencias ligado a las variaciones en el ciclo económico.
- **Segunda Resolución:** Se autoriza al Banco Central de la República Dominicana a considerar para fines de cobertura del coeficiente del encaje legal en moneda nacional y hasta el 2% del pasivo sujeto a encaje legal: a) los nuevos préstamos que de manera gradual y hasta un límite de monto, otorguen las entidades de intermediación financiera a ciertos sectores de la industria y b) los bonos del Gobierno Dominicano de las emisiones del año 2009, que adquieran las entidades por un monto global de hasta RD\$3,000 millones y por un período de hasta 3 años, entre otros aspectos.

36. Otras Revelaciones

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

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 2008, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- a) Cambios en las políticas contables
- b) Reservas técnicas
- c) Responsabilidades
- d) Reaseguros
- e) Cuentas de orden (administración de fondos)
- f) Utilidad por acción
- g) Información financiera por segmentos
- h) 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.

