



Banco de Reservas de la República Dominicana

**Informe de los Auditores Independientes,
Estados Financieros sobre Base Regulada e
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002**

Banco de Reservas de la República Dominicana
Índice
31 de Diciembre del 2003 y 2002

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Estados Financieros sobre Base Regulada	
Estados de Situación Financiera	3-4
Estados de Resultados.....	5
Estados de Cambios en el Efectivo	6-7
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	9-43
Informe de Auditores Independientes sobre Información Adicional.....	44
Información Adicional.....	45-61

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Directores del
Banco de Reservas de la República Dominicana

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos del Banco de Reservas de la República Dominicana al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el efectivo y cambios en el patrimonio sobre base regulada por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores u omisiones importantes. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones hechas por la gerencia, así como la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

El Banco prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base comprensiva de contabilidad diferente a Normas Internacionales de Información Financiera según se explica en la Nota 2.

Según se explica en la Nota 5 a los estados financieros adjuntos, el Banco mantiene créditos vencidos del sector público dentro de la cartera vigente. En adición, según se explica en la Nota 6, el Banco no provisiona sobre la cartera de créditos del Estado Dominicano y sus dependencias. Dicha práctica se fundamenta en el entendido de la administración de que estos créditos cuentan con la garantía ilimitada del Estado Dominicano. Asimismo, como se explica en la Nota 11 a los estados financieros, incluyó en el 2003 en vez del 2002, los efectos cambiarios de la actualización de sus activos y pasivos en moneda extranjera, principalmente asociados con cuentas del Estado Dominicano, hasta tanto el mercado cambiario se estabilizara.



En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros del asunto descrito en el cuarto párrafo, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco de Reservas de la República Dominicana al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones, cambios en el efectivo y cambios en el patrimonio por los años terminados en esa fecha, de conformidad con las prácticas de contabilidad para instituciones financieras establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describen en la Nota 2 a los estados financieros.

Como se indica en la Nota 30, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana está llevando a cabo una inspección de la banca con asistencia internacional.

11 de marzo del 2004

Banco de Reservas de la República Dominicana
Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
Valores en RD\$

	2003	2002
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)		
Efectivo en caja, bancos y Banco Central	14,478,610,789	6,474,863,741
Equivalentes de efectivo	<u>1,823,193,558</u>	<u>3,806,820,834</u>
	<u>16,301,804,347</u>	<u>10,281,684,575</u>
Inversiones en valores (Notas 4 y 6)		
Inversiones en depósitos y valores	3,534,948,269	1,778,671,923
Provisión para inversiones en depósitos y valores	<u>(1,043,062)</u>	<u>(1,504,162)</u>
	<u>3,533,905,207</u>	<u>1,777,167,761</u>
Cartera de créditos (Notas 5 y 6)		
Vigente en moneda nacional	27,811,021,956	21,543,070,307
Vigente en moneda extranjera	10,464,381,885	3,128,001,130
Vencida de 31-90 días	720,857,367	735,269,836
Vencida más de 90 días	<u>2,023,564,393</u>	<u>705,858,070</u>
	41,019,825,601	26,112,199,343
Provisión para cartera de créditos	<u>(1,607,122,336)</u>	<u>(693,599,290)</u>
	<u>39,412,703,265</u>	<u>25,418,600,053</u>
Deudores por aceptaciones	<u>1,929,173,805</u>	<u>3,038,151,631</u>
Inversiones en acciones (Notas 6 y 7)		
Inversiones	1,163,174,544	597,858,093
Provisión para inversiones en acciones	<u>(31,997,656)</u>	<u>(12,850,594)</u>
	<u>1,131,176,888</u>	<u>585,007,499</u>
Rendimientos por cobrar (Notas 6 y 8)		
Disponibilidades	3,000,000	3,519,996
Inversiones en depósitos y valores	27,253,362	14,250,000
Cartera de créditos	<u>551,771,505</u>	<u>546,203,010</u>
	582,024,867	563,973,006
Provisión para rendimientos por cobrar	<u>(310,225,915)</u>	<u>(391,268,647)</u>
	<u>271,798,952</u>	<u>172,704,359</u>
Propiedad, muebles y equipos (neto) (Nota 9)	<u>2,716,190,979</u>	<u>1,520,863,305</u>
Otros activos (Notas 6 y 10)		
Cuentas a recibir	74,758,807	51,690,832
Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)	490,466,143	101,603,190
Otros cargos diferidos (neto)	328,785,142	138,822,962
Activos diversos (neto)	<u>1,416,948,963</u>	<u>1,039,612,429</u>
	<u>2,310,959,055</u>	<u>1,331,729,413</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>67,607,712,498</u>	<u>44,125,908,596</u>
Cuentas contingentes deudoras (Notas 6 y 21)	<u>9,148,428,957</u>	<u>7,396,893,732</u>

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 11 de marzo del 2004 y las notas adjuntas de la 1 a la 30.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
Valores en RD\$

	2003	2002
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ESTADO DOMINICANO		
Pasivos		
Depósitos del público (Nota 15)		
Moneda nacional		
A la vista	15,145,479,984	10,683,245,447
De ahorro	7,051,004,480	4,378,118,717
A plazo	<u>5,137,301</u>	<u>4,897,009</u>
	22,201,621,765	15,066,261,173
Moneda extranjera	<u>11,137,059,255</u>	<u>4,028,501,178</u>
	<u>33,338,681,020</u>	<u>19,094,762,351</u>
Valores en circulación (Nota 15)	<u>18,924,519,210</u>	<u>13,508,535,474</u>
Fondos tomados a préstamos (Nota 16)		
Moneda nacional	1,159,549,092	298,294,564
Moneda extranjera	<u>2,857,250,544</u>	<u>3,516,051,312</u>
	<u>4,016,799,636</u>	<u>3,814,345,876</u>
Aceptaciones en circulación	<u>1,929,173,805</u>	<u>912,350,319</u>
Otras obligaciones por pagar (Nota 17)		
Moneda nacional	1,516,269,591	777,704,565
Moneda extranjera	<u>1,788,572,085</u>	<u>986,938,823</u>
	<u>3,304,841,676</u>	<u>1,764,643,388</u>
Cargos por pagar	<u>4,489,072</u>	<u>4,517,843</u>
Otros pasivos (Nota 18)		
Pasivos diversos	<u>1,701,921,283</u>	<u>1,281,101,371</u>
Total Pasivos	<u>63,220,425,702</u>	<u>40,380,256,622</u>
Patrimonio del Estado Dominicano (Nota 20)		
Capital pagado	2,000,000,000	2,000,000,000
Otras reservas patrimoniales	1,153,643,003	927,863,597
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	172,704,360	
Resultado del ejercicio	<u>1,060,939,433</u>	<u>817,788,377</u>
Total Patrimonio del Estado Dominicano	<u>4,387,286,796</u>	<u>3,745,651,974</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ESTADO DOMINICANO	<u>67,607,712,498</u>	<u>44,125,908,596</u>
Cuentas contingentes acreedoras (Notas 6 y 21)	<u>9,148,428,957</u>	<u>7,396,893,732</u>

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 11 de marzo del 2004 y las notas adjuntas de la 1 a la 30.

Manuel A. Lara Hernández
Administrador General

Divanna P. de Montás
Contralor

Banco de Reservas de la República Dominicana
Estados de Resultados
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002
Valores en RD\$

	2003	2002
Ingresos financieros		
Intereses y comisiones por créditos	7,640,569,423	4,517,952,267
Intereses por inversiones en valores	146,554,836	48,433,006
	<u>7,787,124,259</u>	<u>4,566,385,273</u>
Gastos financieros		
Intereses por captaciones	4,000,251,005	1,942,530,188
Intereses y comisiones por financiamientos	257,384,789	139,734,171
	<u>4,257,635,794</u>	<u>2,082,264,359</u>
Resultado financiero	<u>3,529,488,465</u>	<u>2,484,120,914</u>
Otros ingresos operacionales		
Operaciones de tarjeta	91,801,136	68,419,168
Comisiones por servicios	633,428,291	498,305,208
Comisiones por cambio	426,747,247	148,276,639
Diferencias de cambio	261,915,740	
Ingresos diversos	785,201,601	287,325,211
	<u>2,199,094,015</u>	<u>1,002,326,226</u>
Otros gastos operacionales		
Comisiones por servicios	55,968,506	27,931,586
Diferencias de cambio	371,570,796	
Gastos diversos	92,077,883	26,065,136
	<u>519,617,185</u>	<u>53,996,722</u>
Resultado operacional bruto	<u>5,208,965,295</u>	<u>3,432,450,418</u>
Gastos de provisiones por activos riesgosos y contingentes (Nota 6)		
Cartera de créditos e inversiones	1,133,967,767	214,064,470
Otras provisiones	823,294,408	394,920,435
	<u>1,957,262,175</u>	<u>608,984,905</u>
Gastos generales y administrativos		
Sueldos y compensaciones al personal	1,634,531,605	1,424,137,206
Otros gastos generales	1,185,914,895	693,615,465
	<u>2,820,446,500</u>	<u>2,117,752,671</u>
Resultado operacional neto	<u>431,256,620</u>	<u>705,712,842</u>
Ingresos (gastos) no operacionales (Nota 22)		
Inversiones en acciones	81,496,695	(7,096,260)
Otros	852,285,668	306,341,158
	<u>933,782,363</u>	<u>299,244,898</u>
Ingresos (gastos) extraordinarios (Nota 23)	<u>(149,099,550)</u>	<u>8,706,941</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	1,215,939,433	1,013,664,681
Impuesto sobre la renta (Nota 19)	155,000,000	195,876,304
Resultado del ejercicio	<u>1,060,939,433</u>	<u>817,788,377</u>

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 11 de marzo del 2004 y las notas adjuntas de la 1 a la 30.

Manuel A. Lara Hernández
Administrador General

Divanna P. de Montás
Contralor

Banco de Reservas de la República Dominicana
Estados de Cambios en el Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002
Valores en RD\$

	2003	2002
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	6,512,943,189	4,075,909,169
Otros ingresos financieros cobrados	119,821,470	15,663,010
Otros ingresos operacionales cobrados	2,160,276,040	968,392,726
Intereses pagados por captaciones	(4,000,251,005)	(1,942,530,188)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(519,300,529)	(139,734,171)
Gastos generales y administrativos pagados	(2,317,711,293)	(2,236,488,544)
Otros gastos operacionales pagados	(148,046,389)	(53,996,722)
Impuesto sobre la renta pagado	(169,396,997)	(112,237,244)
Cobros diversos por actividades de operación	860,982,229	49,646,555
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,499,316,715</u>	<u>624,624,591</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
(Disminución) aumento en inversiones	(112,392,272)	31,746,716
Créditos otorgados	(86,688,845,394)	(80,132,867,577)
Créditos cobrados	69,883,900,372	74,546,289,121
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(1,677,507,694)	(930,475,331)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	492,021,121	342,904,611
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	200,998,646	277,185,824
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(17,901,825,221)</u>	<u>(5,865,216,636)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	573,337,321,632	465,333,019,866
Devolución de captaciones	(553,677,419,227)	(457,562,533,963)
Operaciones de fondos tomados a préstamos	39,009,407,455	26,325,030,580
Operaciones de fondos pagados	(37,106,289,574)	(26,358,298,301)
Dividendos pagados y otros pagos a los accionistas	(140,392,008)	(128,000,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>21,422,628,278</u>	<u>7,609,218,182</u>
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	6,020,119,772	2,368,626,137
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>10,281,684,575</u>	<u>7,913,058,438</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>16,301,804,347</u>	<u>10,281,684,575</u>

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 11 de marzo del 2004 y las notas adjuntas de la 1 a la 30.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Estados de Cambios en el Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002
Valores en RD\$

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

	2003	2002
Resultado del ejercicio	<u>1,060,939,433</u>	<u>817,788,377</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones		
Cartera de créditos	1,114,820,605	203,110,875
Inversiones	19,147,162	10,953,595
Bienes recibidos en recuperación de créditos	228,652,452	29,058,622
Rendimientos por cobrar	575,482,721	361,941,239
Operaciones contingentes	19,159,235	3,920,574
Liberación de provisiones		
Bienes recibidos en recuperación de créditos		(74,832,505)
Rendimientos por cobrar	(479,109,620)	(18,874,695)
Depreciaciones y amortizaciones	237,965,782	139,383,486
Impuesto sobre la renta		83,639,060
Beneficios al personal y otros relativos	359,746,669	273,044,877
Ganancia en venta de propiedad, muebles y equipos (neta)	(43,472,977)	(2,625,465)
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos (neta)	(293,012,833)	(168,913,667)
Participación en otras empresas (neta)	(81,496,695)	7,349,158
Ingresos en renegociación de deuda y bienes recibidos en dación en pago	(674,853,148)	
Efectos de fluctuación cambiaria (neta)	109,655,056	
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(495,256,452)	(474,813,094)
Cuentas a recibir	(23,067,975)	(33,933,500)
Otros cargos diferidos	(203,867,210)	(50,593,047)
Activos diversos	(377,336,534)	(809,003,706)
Otras obligaciones por pagar	1,540,198,288	859,188,643
Cargos por pagar	(28,771)	966,199
Pasivos diversos	<u>(94,948,473)</u>	<u>(532,130,435)</u>
Total de ajustes	<u>1,438,377,282</u>	<u>(193,163,786)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,499,316,715</u>	<u>624,624,591</u>

Revelación de las transacciones no monetarias (Nota 25)

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 11 de marzo del 2004 y las notas adjuntas de la 1 a la 30.

Manuel A. Lara Hernández
Administrador General

Divanna P. de Montás
Contralor

Banco de Reservas de la República Dominicana
Estados de Cambios en el Patrimonio
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002
Valores en RD\$

	Capital Pagado	Otras Reservas	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2001 (Nota 27)	2,000,000,000	762,449,637		472,611,313	3,235,060,950
Transferencia a resultados acumulados			472,611,313	(472,611,313)	
Distribución de beneficios (Nota 20)					
En efectivo al Tesorero Nacional			(128,000,000)		(128,000,000)
Deducciones realizadas al Estado de las utilidades para cubrir deudas y otras necesidades del Banco			(89,197,353)		(89,197,353)
Amortización de vales del Tesorero Nacional			(75,000,000)		(75,000,000)
Intereses de los vales del Tesorero Nacional			(15,000,000)		(15,000,000)
Transferencia a otras reservas		165,413,960	(165,413,960)		
Resultado del ejercicio				817,788,377	817,788,377
Saldos al 31 de diciembre del 2002	2,000,000,000	927,863,597		817,788,377	3,745,651,974
Transferencia a resultados acumulados			817,788,377	(817,788,377)	
Distribución de beneficios (Nota 20)					
En efectivo al Tesorero Nacional			(140,392,008)		(140,392,008)
Deducciones realizadas al Estado de las utilidades para cubrir deudas y otras necesidades del Banco			(114,662,603)		(114,662,603)
Amortización de vales del Tesorero Nacional			(150,000,000)		(150,000,000)
Intereses de los vales del Tesorero Nacional			(14,250,000)		(14,250,000)
Transferencia a otras reservas		225,779,406	(225,779,406)		
Resultado del ejercicio				1,060,939,433	1,060,939,433
Saldos al 31 de diciembre del 2003	2,000,000,000	1,153,643,003	172,704,360	1,060,939,433	4,387,286,796

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 11 de marzo del 2004 y las notas adjuntas de la 1 a la 30.

Manuel A. Lara Hernández
Administrador General

Divanna P. de Montás
Contralor

Banco de Reservas de la República Dominicana

Información Adicional

31 de Diciembre del 2003 y 2002

1. Entidad

El Banco de Reservas de la República Dominicana (el Banco) es propiedad del Estado Dominicano y fue constituido por la Ley 581 del 24 de octubre del 1941 modificada por la Ley 6133 del 17 de diciembre de 1962 y sus modificaciones.

Desde el 1998, la Junta Monetaria autorizó al Banco de Reservas de la República Dominicana a ofrecer servicios múltiples bancarios, mediante el mecanismo de capitalización bajo su misma razón social.

El Banco ofrece servicios múltiples bancarios al Gobierno Dominicano, sus entidades autónomas y empresas estatales (sector público) y a empresas de propiedad privada y público en general (sector privado). Sus principales actividades son las de préstamos, banca de inversión, inversión, captación de depósitos y financiamientos.

La administración general del Banco tiene sede en la Torre Banreservas de la Avenida Winston Churchill, Santo Domingo y cuenta con 3,775 empleados.

El detalle de los principales funcionarios es:

Nombre	Posición
Rafael Calderón Martínez	Presidente
Arturo Martínez Moya	Vicepresidente
Manuel A. Lara Hernández	Administrador General
Rafael A. Sánchez Lluberes	Subadministrador General Administrativo
Divanna Ponceano de Montás	Contralor General

El detalle de las oficinas y cajeros es:

Ubicación	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona Metropolitana	42	112
Interior del País	<u>71</u>	<u>106</u>
	<u>113</u>	<u>218</u>

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

Moneda

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

2. Estados Financieros y Principales Políticas Contables

El Banco prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad requeridas para instituciones financieras por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la Ley Monetaria y Financiera y las circulares y resoluciones emitidas por la misma Superintendencia de Bancos y de la Junta Monetaria de la República Dominicana. 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, por consiguiente, los estados financieros adjuntos no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, revelación de activos y pasivos contingentes y de ingresos y gastos. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

El siguiente es un resumen de las principales políticas contables:

Principio de Combinación

Los estados financieros adjuntos incluyen las cifras combinadas de la oficina principal y de las sucursales. Las transacciones y saldos (que representan partidas en tránsito o no respondidas) entre la oficina principal y las sucursales se presentan en el estado de situación financiera.

Provisiones para Cubrir Riesgos de Incobrabilidad de la Cartera de Créditos y Otros Activos

La determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos se basa en las Normas Bancarias de Evaluación de Activos contenidas en la Segunda Resolución de la Junta Monetaria del 29 de junio de 1993 y sus modificaciones, especialmente la Primera Resolución de la Junta Monetaria del 9 de enero del 2001 que cambió la normativa de calificación de los activos a partir del 30 de junio del 2001 y en la segunda resolución del 23 de diciembre del 2002 que modifica, entre otros aspectos, el plazo para el registro de la provisión gradual para activos riesgosos.

La estimación de la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su solvencia y morosidad, a ser efectuado por el Banco de forma trimestral para el 100% de su cartera (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 crédito, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias.

Según lo establece la Primera Resolución del 9 de enero del 2001, la diferencia entre la provisión así determinada y la constituida al 30 de junio del 2001, es cargada a resultados gradualmente en un período de tres años, posteriormente modificada en el 2002, extendiendo el plazo para la constitución total de las provisiones por cuatro años más hasta el 30 de junio del 2007 para la banca privada. Por resolución de la Junta Monetaria, considerando la diferencia con la banca privada, se le concedió al Banco un plazo de doce años para la constitución de provisiones sobre la cartera de créditos del sector público que termina en el 2005.

La provisión para operaciones contingentes, correspondientes a fianzas y avales, se determinan conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de crédito, constituyendo dicha provisión con base en la clasificación de riesgo del deudor y en la garantía admisible deducible a los fines del cálculo de la provisión.

Banco de Reservas de la República Dominicana

Información Adicional

31 de Diciembre del 2003 y 2002

La provisión para otros activos se constituye para los bienes recibidos en recuperación de créditos en base a la diferencia entre los valores en libros y los resultantes de tasaciones preparadas por tasadores independientes.

Las regulaciones bancarias establecen un plazo máximo de enajenación de tres años contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación del bien, al término del cual dichos bienes deberán estar debidamente provisionados:

Bienes muebles	100%	Al término de dos años
Bienes inmuebles	50%	Al término del segundo año
	50%	Al término del tercer año

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor del Banco, deberán transferirse a provisión para bienes adjudicados.

Régimen Transitorio

Las provisiones para activos riesgosos se constituyen según las modificaciones a las Normas Bancarias de Evaluación de Activos para Instituciones Financieras del 9 de enero del 2001 que establecieron un régimen de tres años, revisable, contados a partir del 30 de junio del 2001, fecha en que venció el régimen anterior de ocho años para la banca privada, para la constitución de las provisiones de los riesgos de los activos y cuentas contingentes. En diciembre del 2002, se introdujeron cambios a esta normativa que extendieron el plazo para la banca privada para la constitución total de las provisiones por tres años más, contados a partir del 30 de junio del 2001, desde el 31 de diciembre del 2002 hasta el 30 de junio del 2007.

La Junta Monetaria, considerando la diferencia con la banca privada, concedió al Banco un plazo de doce años para la constitución de provisiones sobre la cartera del sector público y para el castigo de las inversiones vencidas, correspondientes a valores emitidos o garantizados por el Estado Dominicano, que termina en el 2005.

Costo de Beneficios de Empleados

Bonificación y Otros Beneficios

El Banco otorga beneficios a sus empleados, tales como bonificación, vacaciones, regalía pascual y prestaciones laborales, de acuerdo a lo estipulado en las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo con las políticas de incentivo al personal.

Plan de Retiro y Pensiones

Los empleados del Banco participaron hasta septiembre del 2003 en un plan de retiro y pensiones, bajo la administración del Comité del Plan, siendo dicho plan contributivo. La contribución del Banco se pagaba totalmente al Plan basada en los cálculos actuariales de éste.

A partir de septiembre del 2003, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No.87-01 del 9 de mayo del 2001 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, los empleados pasaron a afiliarse a un Fondo de Reparto o al Fondo de Capitalización Individual, según aplicaran para cada caso, ambos fondos administrados por la Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, 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.

Valuación de los Distintos Tipos de Inversiones

Las inversiones en valores se registran al costo y no exceden sus valores realizables. Las inversiones son valuadas siguiendo criterios similares a los establecidos para la cartera de créditos en cuanto a su clasificación, sobre la base de la solvencia del emisor, porcentajes de pérdidas y constitución de provisión sobre la base del régimen transitorio. Para las inversiones financieras se considera además, las características financieras de los instrumentos y su cotización en un mercado secundario, si existiere. De no existir mercado secundario, se consideran sobre la base de ciertos supuestos utilizando técnicas de valor presente.

Para los instrumentos emitidos o garantizados por el Estado Dominicano no se considera el riesgo del emisor, y su clasificación se realiza sobre la base de los precios de mercado.

El detalle y movimiento de las inversiones en valores se presenta en la Nota 4.

Las inversiones en acciones se registran al costo, excepto las realizadas en compañías subsidiarias que se registran bajo el método patrimonial.

Valuación de la Cartera de Créditos y Tipificación de las Garantías

La valuación y clasificación de la cartera de créditos y operaciones contingentes se basa en el análisis de los criterios establecidos en las Normas Bancarias de Evaluación de Activos para Instituciones Financieras y la Primera Resolución de la Junta Monetaria del 9 de enero del 2001 y su modificación del 23 de diciembre del 2002, sobre el comportamiento histórico y capacidad de pago del deudor a la totalidad de sus obligaciones y su morosidad, de acuerdo al tipo de crédito.

La cartera de crédito se clasifica atendiendo a su vencimiento en:

Créditos Vigentes

Corresponden a los saldos de capital que se encuentran al día en el cumplimiento del plan de pago pactado o que no presenten atrasos mayores de 30 días, contados a partir de la fecha en que sus pagos se hayan hecho exigibles.

Créditos Vencidos de 31 a 90 Días

Corresponden a los préstamos que no han sido pagados o renovados a la fecha de sus vencimientos y cuyos atrasos son de 31 a 90 días, contados a partir de la fecha en que sus pagos se hayan hecho exigibles.

Créditos Vencidos por Más de 90 Días

Corresponden a los préstamos que no han sido pagados o renovados después de transcurrido el plazo de 90 días contado a partir de la fecha en que dichos pagos se hayan hecho exigibles. En caso de cuotas de créditos vencidas a más de 90 días, se transfiere a cartera vencida la totalidad del préstamo.

Es práctica de la administración transferir los créditos al sector público a cartera vencida a discreción en lugar de seguir la política establecida.

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas en función de sus múltiples usos y facilidades de realización en:

Banco de Reservas de la República Dominicana

Información Adicional

31 de Diciembre del 2003 y 2002

Polivalentes

Se consideran garantías polivalentes los bienes inmuebles que no sean específicas de una actividad, sino que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fáciles de ejecutar, transferibles sin costos excesivos y estables en su valor. Estas garantías son consideradas al 80% de su valor para fines de la cobertura de riesgo que respaldan.

Semi-polivalentes

Corresponden a vehículos de motor y pesados, inventarios o existencias de mercancías y cartas de crédito stand by; y son consideradas para fines de cobertura de riesgo, entre el 50% y el 70% de su valor.

No Polivalentes

Son las garantías respaldadas por bienes que debido a su difícil realización, generalmente no pueden ser usadas para realizar diferentes actividades. Estas garantías se considerarán al 30% del valor de la tasación para fines del cómputo de la cobertura del riesgo que respaldan.

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 en las Normas Bancarias de Evaluación de Activos.

Provisión para Rendimientos por Cobrar

Para los rendimientos de créditos comerciales, la provisión es calculada usando porcentajes específicos de acuerdo al capital correlativo del deudor y, para los rendimientos de créditos de consumo, microempresa e hipotecarios, se basa en porcentajes específicos de cada tipo establecidos en las Normas Bancarias de Evaluación de Activos, en función de la antigüedad de los saldos. Los rendimientos de los créditos vencidos a más de 90 días deberán ser cubiertos por la provisión en su totalidad.

Valuación de la Propiedad, Muebles y Equipos y el Método de Depreciación

La propiedad, muebles y equipos se llevan al costo. 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 por un método similar al previsto por el Código Tributario, según interpretaciones de las autoridades impositivas, a las tasas que se indicada:

Edificaciones	5%
Mobiliario y equipo	15 - 25%
Bienes tomados en arrendamiento	5 - 25%

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

Valuación de los Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

- El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.

- c) El saldo contable correspondiente al capital del crédito, más los intereses y/o cuentas por cobrar que se cancelan.

Cargos diferidos y el Método de Amortización

Los cargos diferidos incluyen mejoras a propiedades arrendadas y software, y son amortizados por el método de línea recta en cuotas mensuales a un plazo máximo de cinco años.

De acuerdo con lo establecido por la Superintendencia de Bancos, ésta permite que a partir del 2002 los cargos que han sido diferidos de acuerdo a disposiciones de la Junta Monetaria y la Superintendencia de Bancos, sean amortizados en su totalidad hasta el 30 de junio del 2004.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera 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 la fecha 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.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos Significativos

El Banco reconoce sus ingresos en base al método de lo devengado, es decir cuando se devengan, independiente de cuando se cobran. Asimismo, reconoce los gastos cuando se incurren o se conocen.

Impuesto sobre la Renta

Los efectos impositivos de las transacciones se reconocen en el año en que las mismas se incluyen en los resultados, independientemente de cuando se reconocen para fines impositivos.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo, los billetes y monedas en caja, Banco Central de la República Dominicana, depósitos en bancos comerciales y remesas en tránsito, presentados en el estado de situación financiera, constituyen el efectivo y sus equivalentes.

Se consideran además como equivalentes de efectivo, las inversiones a corto plazo con vencimiento hasta 90 días, de alta liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados en efectivo, estando sujetas a un riesgo de depreciación de cambio en su valor y clasificadas en categoría de riesgo A.

Instrumentos Financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que se presente información acerca del valor en el mercado de sus instrumentos financieros, cuando sea práctico determinarlo.

Un instrumento financiero se define como efectivo, evidencia de propiedad o interés en una entidad, o un contrato que crea una obligación contractual o derecho de entregar o recibir efectivo u otro instrumento financiero de una segunda entidad en términos potencialmente favorables con la primera entidad.

Además se establece que para los depósitos sin vencimiento definido, tales como cuentas de depósitos a la vista y cuentas de ahorro, el valor en el mercado sería la cantidad pagadera a presentación. Todos los instrumentos no financieros están excluidos de los requisitos de divulgación.

Banco de Reservas de la República Dominicana

Información Adicional

31 de Diciembre del 2003 y 2002

Para aquellos instrumentos financieros sin cotizaciones disponibles en el mercado, el valor en el mercado debe ser estimado utilizando técnicas de valor presente u otros métodos de valorización. Estas técnicas son inherentemente subjetivas y están significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo las tasas de descuento, estimados de flujos de efectivo y estimados de prepagos. En este aspecto, los valores estimados derivados no pueden ser verificados por comparaciones con mercados independientes y en muchos casos, no podrían ser realizados en la negociación inmediata del instrumento.

Los valores de mercado estimados de los instrumentos financieros del Banco, su valor en libros y las metodologías utilizadas para estimarlos se presentan a continuación:

Instrumentos Financieros a Corto Plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados con base en su valor en libros según están reflejados en el estado de situación financiera del Banco. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo en caja y bancos, depósitos a plazo fijo en otros bancos, aceptaciones bancarias, obligaciones de clientes en aceptaciones, intereses acumulados por cobrar, aceptaciones pendientes e intereses acumulados por pagar.

Inversiones en Valores y Valores en Circulación

El valor estimado de mercado de las inversiones en valores y valores en circulación es igual a su valor actual en libros, ya que no existe un mercado de valores en el país que provea la información requerida según las Normas Internacionales de Información Financiera.

Cartera de Créditos

La cartera de créditos esta valuada al valor en libros, ajustada por el estimado para créditos dudosos para llevarlos al valor esperado de realización, según establecen las autoridades reguladoras. Los créditos fueron segregados por tipos tales como comerciales, hipotecarios para la vivienda, créditos al consumidor y tarjetas de crédito.

Cambios en el Valor de los Activos

El Banco revisa sus activos de larga vida y sus intangibles identificados 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 será el equivalente al exceso contable sobre el valor razonable de dicho activo.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo consisten de:

	2003	2002
Efectivo:		
En caja, incluyendo US\$11,825,189 en el 2003 y US\$10,528,257 en el 2002	RD\$ 1,884,473,527	RD\$ 1,309,504,181
En Banco Central de la República Dominicana, incluyendo US\$15,373,000 en el 2003	10,276,963,073	4,115,592,052
En bancos del país	27,306,023	182,552
En bancos del exterior, incluyendo US\$65,481,067 en el 2003 y US\$56,759,936 en el 2002	2,289,868,166	1,049,584,956
Equivalentes de efectivo:		
Remesas en tránsito, incluyendo US\$2,629,205 en el 2003 y US\$7,613,082 en el 2002	1,672,193,558	1,759,330,256
Instrumentos financieros hasta 90 días, al 1% y 20% de interés anual	<u>151,000,000</u>	<u>2,047,490,578</u>
	<u>RD\$16,301,804,347</u>	<u>RD\$10,281,684,575</u>

El total depositado para fines de encaje legal en pesos excede a la cantidad mínima requerida en RD\$1,389,444,000 en el 2003 y RD\$1,946,998,000 en el 2002. El total depositado para fines de encaje legal en dólares al 31 de diciembre del 2003 excede a la cantidad mínima requerida en US\$117,830,000.

4. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores consisten de:

Tipo de inversión	Emisor	2003			2002		
		Monto	Tasa de Interés	Vencimiento	Monto	Tasa de Interés	Vencimiento
		RD\$			RD\$		
Bonos y otros títulos del sector público	Tesorero Nacional (Nota 20)	1,125,000,000	1%	2020	1,275,000,000	1% 2.5%, 6% y 7%	2020
	Tesorero Nacional	5,386,782	2.5% y 7%	Vencidos	5,387,782	7%	Vencidos
	Banco Central de la República Dominicana	2,216,336,337	6%, 26% y 28%	2004			
	Ayuntamientos				425,000	4% y 6%	Vencidos
	Tesoro de los Estados Unidos	<u>3,376,878</u>	Libor	2024	<u>1,225,870</u>	Libor	2024
		<u>3,350,099,997</u>			<u>1,282,038,652</u>		
Certificados financieros	Banco de Desarrollo Agropecuario, S. A.	29,000,000	13% y 21%	Vencido	25,000,000	13%	Vencido

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

Tipo de inversión	Emisor	2003			2002		
		Monto	Tasa de Interés	Vencimiento	Monto	Tasa de Interés	Vencimiento
		RD\$			RD\$		
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos Banco BHD, S. A.	3,000,000	22%	2004	318,750,000	4.6%	2004
		<u>32,000,000</u>			<u>343,750,000</u>		
Certificados de depósito a plazo indefinido	Banco Agrícola de la República Dominicana	152,647,591	12%	Indefinido	152,647,591	12%	Indefinido
	Otros	200,681	9.5%	Vencido	235,680	9.5% y 18%	Vencido
		<u>152,848,272</u>			<u>152,883,271</u>		
		<u>3,534,948,269</u>			<u>1,778,671,923</u>		

El movimiento del año fue:

	2003	2002
Balance al inicio del año	RD\$ 1,778,671,923	RD\$ 2,109,121,923
Inversiones adquiridas	30,577,680,014	20,943,616,448
Inversiones canceladas	(28,670,403,668)	(19,226,575,870)
Transferido a equivalentes de efectivo	<u>(151,000,000)</u>	<u>(2,047,490,578)</u>
Balance al final del año	<u>RD\$3,534,948,269</u>	<u>RD\$ 1,778,671,923</u>

Las inversiones en valores incluyen US\$31,026,620 en el 2003 y US\$96,620 en el 2002.

5. Cartera de Créditos

El desglose de la modalidad de la cartera por tipos de créditos consiste de:

	2003			2002		
	Sector Público RD\$	Sector Privado RD\$	Total RD\$	Sector Público RD\$	Sector Privado RD\$	Total RD\$
Créditos comerciales:						
Adelantos en cuenta corriente		66,884,093	66,884,093		214,194,016	214,194,016
Préstamos	16,864,993,305	17,012,963,826	33,877,957,131	10,711,709,856	12,047,720,026	22,759,429,882
Documentos descontados	1,000,000	32,952,824	33,952,824		53,816,807	53,816,807
Arrendamientos financieros		20,731,607	20,731,607		39,567,329	39,567,329
Cartas de créditos	254,435,215	3,145,023,277	3,399,458,492	207,208,751	88,483,681	295,692,432
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos		23,296,667	23,296,667		23,754,415	23,754,415
Otros		1,172,120	1,172,120		1,415,941	1,415,941
	<u>17,120,428,520</u>	<u>20,303,024,414</u>	<u>37,423,452,934</u>	<u>10,918,918,607</u>	<u>12,468,952,215</u>	<u>23,387,870,822</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

	2003			2002		
	Sector Público RD\$	Sector Privado RD\$	Total RD\$	Sector Público RD\$	Sector Privado RD\$	Total RD\$
<u>Créditos de consumo:</u>						
Tarjetas de crédito		1,052,514,910	1,052,514,910		827,725,956	827,725,956
Préstamos de consumo		2,094,414,139	2,094,414,139		1,776,503,170	1,776,503,170
		<u>3,146,929,049</u>	<u>3,146,929,049</u>		<u>2,604,229,126</u>	<u>2,604,229,126</u>
<u>Créditos hipotecarios:</u>						
Adquisición de viviendas		381,421,881	381,421,881		71,439,456	71,439,456
Construcción, reparación, ampliación y otros		68,021,737	68,021,737		48,659,939	48,659,939
		<u>449,443,618</u>	<u>449,443,618</u>		<u>120,099,395</u>	<u>120,099,395</u>
	<u>17,120,428,520</u>	<u>23,899,397,081</u>	<u>41,019,825,601</u>	<u>10,918,918,607</u>	<u>15,193,280,736</u>	<u>26,112,199,343</u>

La condición de la cartera de créditos es:

	2003			2002		
	Sector Público RD\$	Sector Privado RD\$	Total RD\$	Sector Público RD\$	Sector Privado RD\$	Total RD\$
Vigente en moneda nacional	13,149,366,144	14,661,655,812	27,811,021,956	10,045,303,069	11,497,767,238	21,543,070,307
Vigente en moneda extranjera, correspondiente a US\$299,410,068 en el 2003 y US\$150,747,042 en el 2002	3,971,062,376	6,493,319,509	10,464,381,885	873,615,538	2,254,385,592	3,128,001,130
Vencida en moneda nacional de 31-90 días		143,902,655	143,902,655		375,845,832	375,845,832
Vencida en moneda extranjera de 31-90 días, correspondiente a US\$16,508,003 en el 2003 y US\$17,321,639 en el 2002		576,954,712	576,954,712		359,424,004	359,424,004
Vencida en moneda nacional más de 90 días		1,699,433,866	1,699,433,866		526,330,875	526,330,875
Vencida en moneda extranjera más de 90 días, correspondiente a US\$9,274,121 en el 2003 y US\$8,651,913 en el 2002		324,130,527	324,130,527		179,527,195	179,527,195
	<u>17,120,428,520</u>	<u>23,899,397,081</u>	<u>41,019,825,601</u>	<u>10,918,918,607</u>	<u>15,193,280,736</u>	<u>26,112,199,343</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

Cartera de créditos por tipo de garantías:

	2003			2002		
	Sector Público	Sector Privado	Total	Sector Público	Sector Privado	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Con garantías polivalentes	300,515,494	5,434,735,913	5,735,251,407		5,756,639,497	5,756,639,497
Con garantías semi-polivalentes	94,726	1,398,814,350	1,398,909,076		1,269,378,350	1,269,378,350
Con garantías no polivalentes	33,126,523	4,635,267,988	4,668,394,511		377,642,813	377,642,813
Sin garantías	16,786,691,777	12,430,578,830	29,217,270,607	10,918,918,607	7,789,620,076	18,708,538,683
	<u>17,120,428,520</u>	<u>23,899,397,081</u>	<u>41,019,825,601</u>	<u>10,918,918,607</u>	<u>15,193,280,736</u>	<u>26,112,199,343</u>

Cartera de créditos por origen de los fondos:

	2003			2002		
	Sector Público	Sector Privado	Total	Sector Público	Sector Privado	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Propios	17,120,428,520	23,110,178,729	40,230,607,249	10,918,918,607	13,929,691,049	24,848,609,656
FIDE		294,196,297	294,196,297		292,227,431	292,227,431
Infratur		32,933,444	32,933,444		54,436,287	54,436,287
Otros Organismos Internacionales		399,927,316	399,927,316		235,106,937	235,106,937
Otros Organismos Nacionales		62,161,295	62,161,295		681,819,032	681,819,032
	<u>17,120,428,520</u>	<u>23,899,397,081</u>	<u>41,019,825,601</u>	<u>10,918,918,607</u>	<u>15,193,280,736</u>	<u>26,112,199,343</u>

Cartera de créditos por plazos:

	2003			2002		
	Sector Público	Sector Privado	Total	Sector Público	Sector Privado	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Corto plazo (hasta un año)	1,567,031,509	5,860,884,646	7,427,916,155	9,585,375,098	8,696,900,208	18,282,275,306
Mediano plazo (más de un año y hasta tres a años)	1,886,577,266	6,414,170,739	8,300,748,005	835,493,280	3,758,645,690	4,594,138,970
Largo plazo (más de tres años)	13,666,819,745	11,624,341,696	25,291,161,441	498,050,229	2,737,734,838	3,235,785,067
	<u>17,120,428,520</u>	<u>23,899,397,081</u>	<u>41,019,825,601</u>	<u>10,918,918,607</u>	<u>15,193,280,736</u>	<u>26,112,199,343</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

Cartera de créditos por sectores económicos:

	2003			2002		
	Sector Público RD\$	Sector Privado RD\$	Total RD\$	Sector Público RD\$	Sector Privado RD\$	Total RD\$
Gobierno	13,410,357,868		13,410,357,868	8,688,165,155		8,688,165,155
Sector financiero				341,181,829	799,325,000	1,140,506,829
Sector no financiero:						
Agricultura, caza, silvicultura y pesca		1,788,817,058	1,788,817,058		1,354,590,967	1,354,590,967
Explotación de minas y canteras		2,006,846	2,006,846		21,851,700	21,851,700
Industrias manufactureras		1,146,940,708	1,146,940,708		1,197,950,175	1,197,950,175
Electricidad, gas y agua	1,835,533,622	315,223,561	2,150,757,183	1,242,894,225	546,694,625	1,789,588,850
Construcción		1,493,878,525	1,493,878,525		1,164,864,457	1,164,864,457
Comercio al por mayor y menor, etc.	192,165,887	14,257,637,061	14,449,802,948	588,098,485	7,607,769,480	8,195,867,965
Hoteles y restaurantes		560,817,085	560,817,085		214,999,047	214,999,047
Transporte, almacén y comunicación		482,315,657	482,315,657		159,060,521	159,060,521
Establecimientos financieros y seguros	37,232,117	5,893,300	43,125,417	58,578,913	207,198,617	265,777,530
Servicios comunales, sociales y personales		3,754,297,139	3,754,297,139		1,702,771,402	1,702,771,402
Otras actividades no especificadas	1,645,139,026	91,570,141	1,736,709,167		216,204,745	216,204,745
	<u>17,120,428,520</u>	<u>23,899,397,081</u>	<u>41,019,825,601</u>	<u>10,918,918,607</u>	<u>15,193,280,736</u>	<u>26,112,199,343</u>

En el 2003 el Banco realizó una renegociación de deuda pública con el Estado Dominicano por los préstamos otorgados a diversas instituciones del sector público por RD\$7,085,566,791, se condonaron el 100% de la mora y el 50% de las comisiones por cobrar a la fecha de la renegociación. Los préstamos renegociados, los cuales incluyen RD\$137,620,381 remanentes de la renegociación del 1999, fueron clasificados en cinco grupos, tomando como referencia la situación actual de los pagos, la forma propuesta y el deudor, cada grupo tiene condiciones, términos, cuotas y vencimientos diferentes hasta el 2008, igualmente las tasas de interés varían por grupo y oscilan entre 18% y 19%. Al 31 de diciembre del 2003 el balance pendiente es RD\$7,085,566,791.

La cartera de créditos garantizada con fondos especializados incluye créditos otorgados con fondos del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) para la implementación del proyecto de desarrollo de las zonas francas industriales por RD\$9,568,592 al 31 de diciembre del 2003 y RD\$12,894,790 al 31 de diciembre del 2002, con un plazo de diez años, con un período de gracia de cuatro años e intereses por cobrar de RD\$201,310 al 31 de diciembre del 2003 y RD\$1,023,778 al 31 de diciembre del 2002.

Las regulaciones bancarias requieren que la proporción de los préstamos vencidos a más de 30 días sean reclasificados a cartera vencida. Es práctica de la administración transferir los créditos del sector público bajo estas condiciones a discreción, por entender que éstos cuentan con la garantía ilimitada del Estado Dominicano.

Durante el año 2003, el Banco no realizó operaciones de compra, venta o canje de cartera de créditos. En el 2002, el Banco compró cartera de créditos por RD\$799,325,000.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

Los créditos comerciales incluyen US\$318,933,744 en el 2003 y US\$170,666,158 en el 2002 y los de consumo US\$6,258,448 en el 2003 y US\$6,054,436 en el 2002.

El Banco está revisando la clasificación de la cartera de créditos por sector económico para ajustarla a la mejor interpretación de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU), lo cual no tendrá efecto en los estados financieros y sólo contribuirá a una mejor presentación de la información financiera.

6. Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

2003	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos(*) RD\$	Operaciones Contingentes RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero del 2003	693,599,290	14,354,756	391,268,647	135,533,173	15,431,574	1,250,187,440
Constitución de provisiones	1,114,820,605	19,147,162	575,482,721	228,652,452	19,159,235	1,957,262,175
Transferencia	(75,191,785)			75,191,785		
Otros, neto (**)	(45,053)			(2,637,256)		(2,682,309)
Castigos contra provisiones	(126,060,721)	(461,200)	(177,415,833)			(303,937,754)
Liberación de provisiones			(479,109,620)			(479,109,620)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	1,607,122,336	33,040,718	310,225,915	436,740,154	34,590,809	2,421,719,932
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre del 2003	<u>1,120,940,281</u>	<u>32,313,277</u>	<u>310,225,915</u>	<u>418,957,144</u>	<u>34,590,809</u>	<u>1,917,027,426</u>
Exceso (deficiencia) de provisiones mínimas al 31 de diciembre del 2003	<u>486,182,055</u>	<u>727,441</u>		<u>17,783,010</u>		<u>504,692,506</u>
Provisiones exigidas al final del régimen transitorio que termina en el 2005	<u>836,518,726</u>	<u>39,591,387</u>	<u>310,225,915</u>	<u>418,957,144</u>	<u>34,590,809</u>	<u>1,639,883,981</u>
Provisiones (pendientes de constituir) a liberar al final del régimen transitorio que termina en el 2005	<u>770,603,610</u>	<u>(6,550,669)</u>		<u>17,783,010</u>		<u>781,835,951</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

2002	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos(*) RD\$	Operaciones Contingentes RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero del 2002 (Nota 27)	717,510,789	3,401,161	197,553,789	283,147,490	11,511,000	1,213,124,229
Constitución de provisiones	203,110,875	10,953,595	361,941,239	29,058,622	3,920,574	608,984,905
Transferencia Otros, neto (**)	160,000,000			(160,000,000)		2,201,756
Castigos contra provisiones	(387,022,374)		(93,393,876)			(480,416,250)
Liberación de provisiones			(74,832,505)	(18,874,695)		(93,707,200)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	693,599,290	14,354,756	391,268,647	135,533,173	15,431,574	1,250,187,440
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre del 2002	494,165,266	3,000,730	391,268,647	121,694,962	15,431,574	1,025,561,179
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre del 2002	199,434,024	11,354,026		13,838,211		224,626,261
Provisiones exigidas al final del régimen transitorio que termina en el 2005	553,578,637	11,280,609	391,268,647	121,694,962	15,431,574	1,093,254,429
Provisiones a liberar al final del régimen transitorio que termina en el 2005	140,020,653	3,074,147		13,838,211		156,933,011

(*) La provisión de otros activos corresponde a bienes recibidos en recuperación de créditos.

(**) Corresponde, sustancialmente, al exceso del valor adjudicado sobre el monto del capital y rendimientos adeudados.

El Banco no provisiona sobre la cartera de créditos del Estado Dominicano y sus dependencias por entender la administración que estos créditos cuentan con la garantía ilimitada del Estado Dominicano. El monto estimable de la provisión para el 2003 no fue práctico determinarlo, el estimado para el 2002 fue de RD\$51,100,000.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

7. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones consisten de:

2003			2002		
Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones
90,921,237	96%	Comunes	119,646,373	89%	Comunes
272,812,227	96%	Comunes	36,904,469	20%	Comunes
62,954,000	10%	Comunes	62,954,000	25%	Comunes
391,611,566	98%	Comunes	184,007,000	(*)	Comunes
187,504,928	50%	(**)	149,804,259	(*)	(**)
16,534,000	28%	Comunes	16,534,000	28%	Comunes
35,685,348	1%	Comunes	14,809,592	1%	Comunes
12,368,900	3%	Comunes	12,368,900	3%	Comunes
29,206,127	100%	(**)			
34,914,683	86%	(**)			
19,832,228	100%	(**)			
4,000,000	74%	Comunes			
3,998,000	67%	Comunes			
<u>831,300</u>			<u>829,500</u>		
<u>1,163,174,544</u>			<u>597,858,093</u>		

(*) Entidades en formación

(**) Aportes en proyectos inmobiliarios.

Las inversiones en acciones incluyen US\$1,021,040 en el 2003 y US\$713,714 en el 2002.

Los activos, pasivos, patrimonio y participación de las compañías incluidas bajo el método de participación ascienden a RD\$1,947,189,602, RD\$1,120,560,662, RD\$826,628,940 y RD\$57,045,030 al 31 de diciembre del 2003, respectivamente, (RD\$586,736,450, RD\$254,723,791, RD\$332,012,659 y RD\$7,349,158, respectivamente en el 2002).

Acorde con la visión de negocios el Banco completó en el 2003 las inversiones en entidades financieras y no financieras de servicios conexos, lo cual incluyó la creación de Reservas Inmobiliaria, S. A., Agente de Cambio Banreservas, S. A., Inversiones & Reservas, S. A., entre otros.

8. Rendimientos por Cobrar

Los rendimientos por cobrar consisten de:

	2003	2002
<i>Disponibilidades</i>		
Vigentes	<u>RD\$ 3,000,000</u>	<u>RD\$ 3,519,996</u>
<i>Inversiones</i>		
Vigentes	<u>27,253,362</u>	<u>14,250,000</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

	2003	2002
<i>Cartera de Créditos</i>		
Vigentes, incluyendo US\$719,525 en el 2003 y US\$2,998,216 en el 2002	222,028,737	127,122,910
Vencidos de 31 a 90 días, incluyendo US\$114,072 en el 2003 y US\$253,055 en el 2002	19,516,853	27,818,622
Vencidos por cobrar más de 90 días, incluyendo US\$1,997,529 en el 2003 y US\$9,127,185 en el 2002	<u>310,225,915</u>	<u>391,261,478</u>
	<u>551,771,505</u>	<u>546,203,010</u>
	582,024,867	563,973,006
Provisión para rendimientos por cobrar, incluyendo US\$1,997,529 en el 2003 y US\$9,127,185 en el 2002 (Nota 6)	<u>(310,225,915)</u>	<u>(391,268,647)</u>
	<u>RD\$271,798,952</u>	<u>RD\$172,704,359</u>

9. Propiedad, Muebles y Equipos

La propiedad, muebles y equipos consisten de:

2003	Terrenos y Mejoras	Edificaciones	Mobiliario y Equipo	Bienes Tomados en Arrendamiento	Biblioteca y Obras de Arte	Construcciones en Proceso (*)	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Balance al 1 de enero del 2003	77,099,652	530,257,610	836,231,838	27,259,404	6,779,551	734,184,745	2,211,812,800
Adquisiciones						1,814,370,175	1,814,370,175
Retiros	(20,408,909)	(77,024,953)	(62,800,504)	(28,431,919)	(5,500)	(286,419,104)	(475,090,889)
Transferencias	44,736,641	197,790,833	723,757,323	1,172,515	1,142,453	(968,599,765)	
Balance al 31 de diciembre del 2003	<u>101,427,384</u>	<u>651,023,490</u>	<u>1,497,188,657</u>		<u>7,916,504</u>	<u>1,293,536,051</u>	<u>3,551,092,086</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero del 2003		(138,724,866)	(546,688,669)	(5,535,960)			(690,949,495)
Gasto de depreciación		(22,106,012)	(147,936,776)	(451,569)			(170,494,357)
Retiros		11,796,346	8,758,870	5,987,529			26,542,745
Balance al 31 de diciembre del 2003		<u>(149,034,532)</u>	<u>(685,866,575)</u>				<u>(834,901,107)</u>
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre del 2003	<u>101,427,384</u>	<u>501,988,958</u>	<u>811,322,082</u>		<u>7,916,504</u>	<u>1,293,536,051</u>	<u>2,716,190,979</u>
2002	Terrenos y Mejoras	Edificaciones	Mobiliario y Equipo	Bienes Tomados en Arrendamiento	Biblioteca y Obras de Arte	Construcciones en Proceso	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Balance al 1 de enero del 2002	66,291,652	466,056,170	801,072,814	24,496,482	6,114,770	278,840,642	1,642,872,530
Adquisiciones						930,475,331	930,475,331
Retiros			(62,828,842)		(56,000)	(298,650,219)	(361,535,061)
Transferencias	10,808,000	64,201,440	97,987,866	2,762,922	720,781	(176,481,009)	
Balance al 31 de diciembre del 2002	<u>77,099,652</u>	<u>530,257,610</u>	<u>836,231,838</u>	<u>27,259,404</u>	<u>6,779,551</u>	<u>734,184,745</u>	<u>2,211,812,800</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

Depreciación acumulada al 1 de enero del 2002	(120,404,001)	(490,513,201)	(5,125,991)	(616,043,193)			
Gasto de depreciación	(18,320,865)	(77,431,382)	(409,969)	(96,162,216)			
Retiros		21,255,914		21,255,914			
Balance al 31 de diciembre del 2002	(138,724,866)	(546,688,669)	(5,535,960)	(690,949,495)			
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre del 2002	77,099,652	391,532,744	289,543,169	21,723,444	6,779,551	734,184,745	1,520,863,305

La construcción en proceso incluye RD\$474.6 millones de equipos informáticos en proceso de instalación asociados con el nuevo sistema de información financiera, RD\$319.0 millones de la construcción del Complejo Tecnológico Banreservas y RD\$72.1 millones por la remodelación de un edificio para uso de las operaciones del Banco. Asimismo, incluye RD\$79.3 invertido en la construcción de un edificio, cuyo terreno no está en los libros del Banco debido a que está en un proceso de litigio. El Banco ha obtenido una sentencia que le adjudica el referido bien.

10. Otros Activos

Los otros activos incluyen:

	2003	2002
Cuentas a recibir		
Comisiones por cobrar	RD\$ 2,153,223	RD\$ 6,981,489
Cuentas a recibir diversas		
Cuentas por cobrar al personal	13,077,273	7,000,142
Gastos por recuperar, depósitos en garantía, judiciales y administrativos	6,175,703	5,845,085
Cheques devueltos	1,065,844	
Otras cuentas a recibir diversas	52,286,764	31,864,116
	<u>74,758,807</u>	<u>51,690,832</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	927,206,297	237,136,363
Provisión bienes recibidos en recuperación de créditos (Nota 6)	(436,740,154)	(135,533,173)
	<u>490,466,143</u>	<u>101,603,190</u>
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por anticipado	12,244,395	31,226,581
Anticipos de impuesto sobre la renta	14,396,997	
Mejoras a propiedades arrendadas, neto de RD\$27,415,978 en el 2003 y RD\$20,809,450 en el 2002 de amortización acumulada	29,656,154	13,157,116
Software, neto de RD\$77,269,868 en el 2003 y RD\$94,546,265 en el 2002 de amortización acumulada	73,765,616	41,660,612
Cargos diferidos diversos, neto de RD\$46,353,030 en el 2003 y RD\$3,804,150 en el 2002 de amortización acumulada	198,721,980	52,778,653
	<u>328,785,142</u>	<u>138,822,962</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

	2003	2002
Activos diversos		
Papelería y útiles	39,344,530	23,624,700
Saldos entre oficinas, incluyendo US\$3,399,233 en el 2003	360,587,453	190,360,858
Partidas por imputar, incluyendo US\$5,412,973 en el 2003	1,014,516,137	820,850,991
Inventario de plásticos de tarjetas de crédito y otros	<u>2,500,843</u>	<u>4,775,880</u>
	<u>1,416,948,963</u>	<u>1,039,612,429</u>
	<u>RD\$2,310,959,055</u>	<u>RD\$1,331,729,413</u>

Los otros activos incluyen RD\$70.6 millones de partidas que superan la antigüedad permitida por las prácticas de contabilidad para instituciones financieras, las cuales están en proceso de investigación y depuración. De igual forma las partidas por imputar del pasivo incluyen RD\$64.4 millones. La gerencia en base a su experiencia espera que dichas partidas se compensen.

11. Saldos de Moneda Extranjera

En el estado de situación financiera se incluyen derechos y obligaciones en monedas extranjeras cuyo saldo incluye el importe de la conversión a moneda nacional por los montos que se resumen a continuación:

	<u>2003</u>			<u>2002</u>		
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Prima Pagada RD\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Prima Pagada RD\$	Total en RD\$
Activos:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	95,308,461	3,235,722,237	3,331,030,698	74,901,275	1,479,300,181	1,554,201,456
Inversiones en valores	31,026,620	1,053,353,758	1,084,380,378	96,620	1,129,250	1,225,870
Cartera de créditos	325,192,192	11,040,274,932	11,365,467,124	176,720,594	3,490,231,731	3,666,952,325
Deudores por aceptaciones	54,093,693	1,836,480,887	1,890,574,580	146,416,946	2,891,734,685	3,038,151,631
Inversiones en acciones	1,021,040	34,664,308	35,685,348	713,715	14,095,877	14,809,592
Rendimientos por cobrar	833,597	28,300,613	29,134,210			
Otros activos	<u>8,812,206</u>	<u>299,174,392</u>	<u>307,986,598</u>			
Total Activos	<u>516,287,809</u>	<u>17,527,971,127</u>	<u>18,044,258,936</u>	<u>398,849,150</u>	<u>7,876,491,724</u>	<u>8,275,340,874</u>
Pasivos:						
Depósitos y valores en circulación	318,656,917	10,818,402,338	11,137,059,255	194,144,635	3,834,356,543	4,028,501,178
Fondos tomados a préstamos	81,752,519	2,775,498,025	2,857,250,544	169,448,256	3,346,603,056	3,516,051,312
Aceptaciones en circulación	54,093,693	1,836,480,887	1,890,574,580	43,968,690	868,381,629	912,350,319
Otras obligaciones por pagar	51,175,167	1,737,396,918	1,788,572,085	47,563,317	939,375,506	986,938,823
Otros pasivos	<u>2,220,069</u>	<u>75,371,338</u>	<u>77,591,407</u>	<u>576</u>	<u>11,376</u>	<u>11,952</u>
Total Pasivos	<u>507,898,365</u>	<u>17,243,149,506</u>	<u>17,751,047,871</u>	<u>455,125,474</u>	<u>8,988,728,110</u>	<u>9,443,853,584</u>
Posición Neta	<u>8,389,444</u>	<u>284,821,621</u>	<u>293,211,065</u>	<u>(56,276,324)</u>	<u>(1,112,236,386)</u>	<u>(1,168,512,710)</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

La tasa de cambio usada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue RD\$34.95:US\$1.00 (Nota 30) y RD\$20.75:US\$1.00 al 31 de diciembre del 2003 y 2002, respectivamente.

El manual de contabilidad para instituciones financieras requiere que el efecto cambiario de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera sea reconocido en los resultados corrientes. El Banco difirió en el 2002 el reconocimiento de RD\$184,700,000 hasta tanto el mercado se estabilizara, por lo cual lo cargó en el 2003. Este efecto está relacionado sustancialmente con saldos pertenecientes y garantizados por el Estado Dominicano.

12. Vencimiento de Activos y Pasivos

El vencimiento de los activos y pasivos más significativos agrupados según su fecha de vencimiento es:

2003	2004 RD\$	2005 RD\$	2006 en adelante RD\$	Total RD\$
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,301,804,347			16,301,804,347
Inversiones en valores	2,371,983,927	29,000,000	1,133,964,342	3,534,948,269
Cartera de créditos	24,593,287,691	3,125,945,050	13,300,592,860	41,019,825,601
Deudores por aceptaciones	1,384,216,775	342,903,260	202,053,770	1,929,173,805
Inversiones en acciones			1,163,174,544	1,163,174,544
Rendimientos por cobrar	582,024,867			582,024,867
Cuentas a recibir	74,758,807			74,758,807
Total activos	45,308,076,414	3,497,848,310	15,799,785,516	64,605,710,240
Pasivos				
Depósitos del público	33,338,681,020			33,338,681,020
Valores en circulación	18,924,519,210			18,924,519,210
Fondos tomados a préstamos	3,383,918,630	284,671,754	348,209,252	4,016,799,636
Aceptaciones en circulación	1,384,216,775	342,903,260	202,053,770	1,929,173,805
Otras obligaciones por pagar	3,304,841,676			3,304,841,676
Cargos por pagar	4,489,072			4,489,072
Otros pasivos	692,831,076	36,041,841	257,997,842	986,870,759
Total pasivos	61,033,497,459	663,616,855	808,260,864	62,505,375,178
2002	2003 RD\$	2004 RD\$	2005 en adelante RD\$	Total RD\$
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,281,684,575			10,281,684,575
Inversiones en valores	183,696,053	318,750,000	1,276,225,870	1,778,671,923
Cartera de créditos	20,254,275,834	2,907,431,718	2,950,491,791	26,112,199,343
Deudores por aceptaciones	2,478,477,761	235,122,858	324,551,012	3,038,151,631
Inversiones en acciones			597,858,093	597,858,093
Rendimientos por cobrar	563,973,006			563,973,006
Cuentas a recibir	51,690,832			51,690,832
Activos diversos	167,223,542			167,223,542
Total activos	33,981,021,603	3,461,304,576	5,149,126,766	42,591,452,945

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

Pasivos				
Depósitos del público	19,094,762,351			19,094,762,351
Valores en circulación	13,508,535,474			13,508,535,474
Fondos tomados a préstamos	2,271,051,312	1,037,500,000	505,794,564	3,814,345,876
Aceptaciones en circulación	912,350,319			912,350,319
Otras obligaciones por pagar	1,764,643,388			1,764,643,388
Otros pasivos	647,347,713			647,347,713
Total pasivos	38,198,690,557	1,037,500,000	505,794,564	39,741,985,121

Las tasas de interés de los activos productivos 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.

Los activos sensibles a tasas en moneda nacional y extranjera son RD\$29,132,002,383 y US\$330,436,689 al 31 de diciembre del 2003, respectivamente y RD\$24,361,946,988 y US\$168,165,301 al 31 de diciembre del 2002, respectivamente.

Los pasivos sensibles a tasas en moneda nacional y extranjera son RD\$20,089,205,603 y US\$300,191,898 al 31 de diciembre del 2003, respectivamente y RD\$13,816,169,006 y US\$335,224,798 al 31 diciembre del 2002, respectivamente..

13. Operaciones con Partes Vinculadas

Las operaciones y saldos más importantes identificables con partes vinculadas son:

Créditos otorgados:

2003	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
Vinculados a la propiedad (Nota 1)	17,120,428,520		17,120,428,520	Sin garantía
Vinculados a la administración	77,838,815	210,823,807	288,662,622	65,587,446
2002	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
Vinculados a la propiedad (Nota 1)	10,918,918,607		10,918,918,607	Sin garantía
Vinculados a la administración	279,790,125		279,790,125	92,680,051

Los créditos vinculados a la propiedad corresponden a los créditos al Estado Dominicano y sus dependencias. El Banco mantiene el monto de créditos otorgados a partes vinculadas dentro de los montos establecidos por las regulaciones bancarias.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

Los créditos vinculados a la administración han sido concedidos a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas de conformidad con la política de incentivo al personal.

Los principales saldos y transacciones con vinculados a la propiedad son:

Tipo de depósito	2003		2002	
	Balance RD\$	Efecto en Resultados Ingreso (Gasto) RD\$	Balance RD\$	Efecto en Resultados Ingreso (Gasto) RD\$
Cartera de créditos	17,120,428,520	2,838,372,270	10,918,918,607	1,609,848,002
Cuentas corrientes	8,030,485,090	76,678,606	6,797,193,694	23,634,737
Depósitos de ahorro	21,788,988	(541,222)	24,057,616	(662,911)
Depósitos a plazo	973,267,898	(1,069,680)	25,606,637	(730,311)
Certificados financieros	2,873,836,481	(707,503,700)	3,587,734,227	(399,515,784)

Otras operaciones con partes vinculadas efectuadas durante el año fueron:

Tipo de depósito	2003		2002	
	Balance RD\$	Efecto en Resultados Ingreso (Gasto) RD\$	Balance RD\$	Efecto en Resultados Ingreso (Gasto) RD\$
Cartera de créditos	4,603,790	700,818		
Cuentas a recibir	14,274,994		12,705,321	
Cuentas corrientes	20,792,258	(75,860)	19,726,441	
Depósitos de ahorro	11,293,381	(4,756)		
Certificados financieros	210,523,000	(58,928,588)	523,000,000	(59,689,302)
Cuentas por pagar	26,548,810	(16,730,379)	13,841,458	(13,841,458)

El Banco asumió en el 2002 por cuenta de una entidad relacionada RD\$2,579,390 de gastos de publicidad, organización y otros.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

14. Cumplimiento a Límites y Relaciones Técnicas

La situación del Banco al 31 de diciembre del 2003 en cuanto a los límites establecidos para ciertos indicadores básicos según establece la Superintendencia de Bancos es:

Concepto de límite	Según Normativa	Según la Entidad	Cumple	No Cumple
Solvencia	Mínimo 10%	10.24%	✓	
Créditos individuales en base al capital y reservas (a):			✓	
Con garantías reales	Máximo 30%	Con excepción	✓(b)	
Sin garantías reales	Máximo 15%	Dentro del límite	✓	
Inversiones en base al capital pagado de la entidad			✓	
Entidades financieras en el exterior	Máximo 20%	Dentro del límite	✓	
Entidades no financieras	Máximo 10%	Con excepción	✓(c)	
Entidades de apoyo y servicios conexos	Máximo 20%	Con excepción	✓(c)	
Propiedad, muebles y equipos en base al capital técnico	Máximo 100%	Dentro del límite	✓	
Contingencias en base al capital técnico	Máximo 100%	Dentro del límite	✓	
Financiamientos en moneda extranjera con vencimiento a un año en base al capital y reservas	Máximo 30%	Dentro del límite	✓	

- (a) El Banco entiende que las relaciones técnicas para la cartera de créditos del Sector Público no aplican debido a que cuentan con la garantía ilimitada del Estado Dominicano.
- (b) El Banco ha otorgado préstamos a dos grupos económicos que exceden el límite requerido y están en proceso de regularizar la situación.
- (c) Las entidades de intermediación financiera cuentan con un plazo de dos años a partir de la aprobación del reglamento correspondiente para la adaptación a las disposiciones de la Ley Monetaria y Financiera del 3 de diciembre del 2003, para el desmonte de este exceso. Al Banco de Reservas se le concedió un plazo de cinco años para el desmonte de estas inversiones.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

15. Depósitos y Valores en Circulación

Los depósitos y valores en circulación consisten de:

2003	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
<i>Por tipo</i>					
Depósitos del público:					
A la vista	15,145,479,984	0.3%			15,145,479,984
De ahorro	7,051,004,480	3.3%	3,502,602,977	3.6%	10,553,607,457
A plazo	5,137,301	6.6%	7,634,456,278	6.2%	7,639,593,579
	<u>22,201,621,765</u>		<u>11,137,059,255</u>		<u>33,338,681,020</u>
Valores en circulación:					
Certificados financieros	<u>18,924,519,210</u>	19.8%			<u>18,924,519,210</u>

2002	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
<i>Por tipo</i>					
Depósitos del público:					
A la vista	10,683,245,447				10,683,245,447
De ahorro	4,378,118,717	4.5%	1,500,988,258	3.5%	5,879,106,975
A plazo	4,897,009	5.5%	2,527,512,920	5.4%	2,532,409,929
	<u>15,066,261,173</u>		<u>4,028,501,178</u>		<u>19,094,762,351</u>
Valores en circulación:					
Certificados financieros	<u>13,508,535,474</u>	14.8%			<u>13,508,535,474</u>

	2003			2002		
	Depósitos RD\$	Valores en Circulación RD\$	Total RD\$	Depósitos RD\$	Valores en Circulación RD\$	Total RD\$
<i>Por sector</i>						
Gobierno	9,025,541,976	2,873,836,481	11,899,378,457	6,846,857,947	3,587,734,227	10,434,592,174
Sector privado no financiero	23,843,520,587	15,362,623,241	39,206,143,828	12,175,793,798	9,178,801,247	21,354,595,045
Sector financiero	469,618,457	688,059,488	1,157,677,945	72,110,606	742,000,000	814,110,606
	<u>33,338,681,020</u>	<u>18,924,519,210</u>	<u>52,263,200,230</u>	<u>19,094,762,351</u>	<u>13,508,535,474</u>	<u>32,603,297,825</u>

	2003			2002		
	Depósitos RD\$	Valores en Circulación RD\$	Total RD\$	Depósitos RD\$	Valores en Circulación RD\$	Total RD\$
<i>Plazo de vencimiento</i>						
A 30 días	30,622,465,540	14,242,962,150	44,865,427,690	18,259,710,361	7,966,109,218	26,225,819,579
De 31 a 90 días	2,605,714,745	4,485,337,535	7,091,052,280	771,171,820	5,353,138,441	6,124,310,261
De 91 a 180 días	103,167,421	196,219,525	299,386,946	53,089,682	189,287,815	242,377,497
De 181 a 1 año	7,333,314		7,333,314	10,790,488		10,790,488
	<u>33,338,681,020</u>	<u>18,924,519,210</u>	<u>52,263,200,230</u>	<u>19,094,762,351</u>	<u>13,508,535,474</u>	<u>32,603,297,825</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

Depósitos y valores en circulación por RD\$1,304,622,416 al 31 de diciembre del 2003 y RD\$977,085,030 al 31 de diciembre del 2002 están restringidos por fondos embargados, cuentas inactivas y/o de clientes fallecidos.

16. Fondos Tomados a Préstamos

Los fondos tomados a préstamos consisten de:

2003	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
Acreedores					
Banco Central de la República Dominicana:					
Recursos especializados:					
FIDE	Préstamo	Sin garantía	9.25%	2010	274,022,750
INFRATUR	Préstamo	Sin garantía	8.55%	2010	48,663,862
Otros financiamientos	Préstamo	Inversiones	2%	2004	700,000,000
					<u>1,022,686,612</u>
Suplidores locales	Letra de cambio	Sin garantía	Sin interés	2004 y 2005	<u>136,862,480</u>
					<u>1,159,549,092</u>
Instituciones financieras del exterior					
	Líneas de crédito	Sin garantía	2.72% hasta 4.75%	2004	1,738,541,290
	Préstamo	Sin garantía	4.9% hasta 5.9%	2004	366,142,859
	Préstamo	Sin garantía	Libor más 3.4%	2004 y 2005	699,000,000
					<u>2,803,684,149</u>
Suplidores locales	Préstamo	Sin garantía	Sin interés	2004	<u>53,566,395</u>
					<u>2,857,250,544</u>
					<u>4,016,799,636</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

2002	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
Acreedores					
Banco Central de la República Dominicana:					
Recursos especializados:					
DEFINPRO	Préstamo	Sin garantía	9.25%	2010	212,611,272
INFRATUR	Préstamo	Sin garantía	8.55% y 9.25%	2010	85,683,292
					<u>298,294,564</u>
Instituciones financieras del exterior					
	Líneas de crédito	Sin garantía	Desde 2.7% hasta 13%	2003	2,125,801,312
	Préstamo	Prendaria	1.41%	2003	145,250,000
	Préstamo	Sin garantía	4.9% y 5.9%	2004	1,037,500,000
				2004 y	
	Préstamo	Sin garantía	Libor más 2.4%	2005	207,500,000
					<u>3,516,051,312</u>
					<u>3,814,345,876</u>

17. Otras Obligaciones por Pagar

Las otras obligaciones por pagar consisten de:

	2003	2002
A la vista:		
Cheques certificados a favor de organismos oficiales	RD\$ 2,866,339	RD\$ 207,284,596
Otros cheques certificados	970,738,160	22,254,624
Cheques de administración a favor de organismos oficiales	63,424,150	25,040,998
Otros cheques de administración	155,444,256	292,522,775
Operaciones de comercio exterior, incluyendo US\$20,581,247 en el 2003 y US\$24,428,869 en el 2002	719,314,573	506,899,035
Otras obligaciones a la vista	323,742,651	230,491,384
Partidas no reclamadas a favor de terceros	54,035	110,187
Subordinadas, incluyendo US\$30,593,920 en el 2003 y US\$23,134,448 en el 2002	1,069,257,512	480,039,789
	<u>RD\$3,304,841,676</u>	<u>RD\$1,764,643,388</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

18. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten de:

	2003	2002
Acreeedores diversos, incluyendo US\$1,460,992 en el 2003 e incluyendo RD\$221,664,000 con el Estado Dominicano	RD\$ 482,956,725	RD\$ 290,539,626
Partidas por imputar, incluyendo US\$759,077 en el 2003 (Nota 10)	680,459,715	431,468,263
Bonificación, regalía y otros beneficios al personal	359,746,669	273,044,877
Provisión para operaciones contingentes	34,590,809	15,431,574
Impuesto sobre la renta por pagar		83,639,060
Otros créditos diferidos		124,150
Fondos en administración:		
Sector público	<u>144,167,365</u>	<u>186,853,821</u>
	<u>RD\$1,701,921,283</u>	<u>RD\$1,281,101,371</u>

19. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo a la Ley Orgánica que creó el Banco, está exento del pago de impuesto sobre la renta. Según interpretaciones del Código Tributario y según consultas realizadas a la Dirección General de Impuestos Internos, la ganancia del Banco está sujeta al pago del impuesto sobre la renta a la tasa vigente como sigue:

Efecto impositivo de:

	2003	2002
Resultado antes de impuesto sobre la renta	RD\$303,984,858	RD\$253,416,170
Más (menos) diferencias permanentes		
Ingresos exentos	(18,706,729)	1,837,290
Intereses ganados en el Banco Central	(139,041,901)	(45,432,953)
Cargos del Banco Central de la República Dominicana	1,412,322	696,390
Completivo al 1.5% de los ingresos	<u>7,351,450</u>	
	<u>RD\$155,000,000</u>	<u>RD\$210,516,897</u>

El gasto de impuesto sobre la renta de los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 está compuesto de la siguiente manera:

	2003	2002
Corriente	RD\$155,000,000	RD\$210,516,897
Año anterior		<u>(14,640,593)</u>
	<u>RD\$155,000,000</u>	<u>RD\$195,876,304</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

20. Patrimonio

El patrimonio del Banco propiedad 100% del Estado Dominicano consiste de:

	Acciones comunes			
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto RD\$	Cantidad	Monto RD\$
Saldo al 31 diciembre del 2003 y 2002	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000,000</u>

El capital suscrito y pagado del Banco fue aumentado a RD\$2,000,000,000 mediante la ley No. 99-01 del 5 de abril del 2001 que modificó el Artículo 4 de la Ley Orgánica del Banco. El aumento del capital suscrito y pagado se aprobó de la siguiente forma:

Emisión de 1,500 vales certificados de la Tesorería Nacional de RD\$1,000,000 cada uno, al 1% de interés anual con vencimiento en veinte años	RD\$1,500,000,000
Capitalizaciones del fondo de reservas	<u>250,000,000</u>
	<u>RD\$1,750,000,000</u>

El Banco tiene restricciones en cuanto a los vales certificados emitidos como capital:

- Negociarlos con el Banco Central de la República Dominicana
- Utilizarlos para fines de encaje legal
- Afectarlos ó venderlos en beneficio de ninguna persona física, moral, pública ó privada.

Las ganancias netas del Banco se destinarán:

50% - Para la amortización de no menos del 5% de los vales certificados del Tesorero Nacional por cuenta del Estado, más los intereses. El excedente que resulte cubrirá deudas del Estado y sus dependencias según disponga el Directorio, previa comunicación al Poder Ejecutivo

35% - A transferir a la cuenta de reservas

15% - Para cubrir deudas del Estado y sus dependencias con el Banco

La Ley Orgánica del Banco, modificada mediante Ley 99-01 del 5 de abril del 2001, requiere que la ganancia neta anual del año inmediato anterior se distribuya:

	2003	2002
50% - Entregado al Estado, aplicado de la siguiente forma:		
Efectivo al Tesorero Nacional	RD\$140,392,008	RD\$128,000,000
Amortización de vales del Tesorero Nacional	150,000,000	75,000,000
Intereses de los vales del Tesorero Nacional	14,250,000	15,000,000
Amortización de deudas del Estado Dominicano	<u> </u>	<u>18,305,656</u>
	<u>304,642,008</u>	<u>236,305,656</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

	2003	2002
35% - Retención por el Banco en sus reservas patrimoniales	225,779,406	165,413,960
15% - Amortización de deudas del Estado y sus dependencias	<u>114,662,603</u>	<u>70,891,697</u>
	<u>RD\$645,084,017</u>	<u>RD\$472,611,313</u>

De la proporción del 15% establecido para amortización de deudas del Estado y sus dependencias, efectivamente al 31 de diciembre del 2002 se aplicaron como sigue:

Amortización de deudas del Estado y sus dependencias	RD\$59,641,897
Otros cargos al Estado y sus dependencias, neto	<u>11,249,800</u>
	<u>RD\$70,891,697</u>

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. El Banco acorde con su ley orgánica segrega el 35% de la ganancia neta anual.

21. Compromisos y Contingencias

En el curso normal de los negocios, el Banco adquiere distintos compromisos e incurre en determinados pasivos contingentes que no aparecen reflejados en los estados financieros adjuntos. Los saldos más importantes de estos compromisos y pasivos contingentes incluyen:

	2003	2002
<i>Compromisos</i>		
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilizar	RD\$ 4,500,200,826	RD\$ 683,937,061
Garantías recibidas por préstamos garantizados	37,125,907,708	32,832,822,762
Títulos y valores en custodia	2,063,254,261	3,736,822,264
Cobranzas	<u>139,121,697</u>	<u>61,200,499</u>
	<u>RD\$43,828,484,492</u>	<u>RD\$37,314,782,586</u>
<i>Contingencias</i>		
Garantías otorgadas		
Avales		
Comerciales	RD\$ 5,224,295,078	RD\$ 3,199,252,525
Otros avales (financieros)		1,458,725,000
Fianzas	24,108,210	17,624,212
Otras garantías	439,916,331	243,219,182
Cartas de crédito emitidas no negociadas	2,579,318,424	1,612,577,997
Cartas de crédito confirmadas	15,296,099	
Líneas de crédito de utilización automática	<u>865,494,815</u>	<u>865,494,816</u>
	<u>RD\$ 9,148,428,957</u>	<u>RD\$ 7,396,893,732</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

El Banco ha sido demandado en procedimientos surgidos en el curso normal de los negocios. La suma total reclamada al 31 de diciembre del 2003 es de RD\$1,030,112,746 y RD\$893,721,670 al 31 de diciembre del 2002, según representaciones de los asesores legales del Banco.

El Banco ha servido de avalista a diferentes instituciones del Estado Dominicano. Ante la imposibilidad de dichas instituciones de asumir sus compromisos a vencimiento, el Banco ha pagado RD\$22,128,571 y US\$54,974,023 al 31 de diciembre del 2003 y RD\$95,419,112 y US\$333,500 al 31 de diciembre del 2002 por concepto de avales vencidos, cargando dichos pagos a la cartera de créditos del Estado Dominicano para gestionar su cobro. No obstante, la inclusión de dicha suma en la cartera de créditos, la administración no ha reservado dichos valores por considerarlos plenamente garantizados por el Estado Dominicano.

La gerencia no anticipa pérdidas materiales como resultado de estos pasivos contingentes.

22. Ingresos (Gastos) no Operacionales

Los ingresos (gastos) no operacionales consisten de:

	2003	2002
Ingresos		
Ventas de activos fijos	RD\$ 43,472,977	RD\$ 2,645,465
Ventas de bienes recibidos en recuperación de créditos	293,715,078	179,050,099
Venta de bienes diversos	340,825	
Arrendamiento de bienes	6,929,875	11,565,039
Recuperación de gastos		1,755,328
Ganancias en participación otras empresas	120,221,831	7,157,367
Recuperación de activos castigados	18,977,530	9,490,385
Liberación de provisión de rendimientos por cobrar (Nota 6)	479,109,620	74,832,505
Liberación de provisión de bienes recibidos en adjudicación de créditos (Nota 6)		18,874,695
Otros no operacionales	<u>38,800,076</u>	<u>18,037,404</u>
	<u>1,001,567,812</u>	<u>323,408,287</u>
Gastos		
Pérdida en venta de activos fijos		(20,000)
Pérdida por venta de bienes en recuperación de créditos	(702,245)	(985,763)
Ventas de bienes diversos	(1,564,023)	(701,675)
Pérdida en participación en otras empresas	(38,725,136)	(14,253,627)
Por bienes recibidos en adjudicación de créditos	(15,174,441)	(4,882,505)
Sanciones por incumplimiento de límites de cartera	(5,649,288)	(2,798,412)
Otros no operacionales	<u>(5,970,316)</u>	<u>(521,407)</u>
	<u>(67,785,449)</u>	<u>(24,163,389)</u>
	<u>RD\$ 933,782,363</u>	<u>RD\$299,244,898</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

23. Ingresos (Gastos) Extraordinarios

Los ingresos (gastos) extraordinarios consisten de:

	2003	2002
Ingresos extraordinarios		
Otros ingresos extraordinarios	<u>RD\$ 28,532,417</u>	<u>RD\$63,503,048</u>
Gastos		
Donaciones efectuadas por la institución	(11,439,163)	(5,569,133)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(5,649,288)	(2,771,264)
Pérdida por castigo del capital en la adquisición de bienes recibidos en recuperación de créditos	(9,636,310)	(9,130,669)
Castigo de cuentas a recibir y otros activos	(38,202,154)	
Reembolso comisiones cargadas a cuentas del Estado Dominicano en periodos anteriores	(5,889,196)	
Compensación a una entidad relacionada por pérdida en la venta de terreno cedido	(7,843,931)	
Compensación a otra entidad por excedente en el precio de venta de un inmueble adjudicado	(25,000,000)	
Pérdida en la liberación de matrículas de vehículos vendidos en la feria de automóviles	(10,881,490)	
Otros gastos extraordinarios	<u>(63,090,435)</u>	<u>(37,325,041)</u>
	<u>(177,631,967)</u>	<u>(54,796,107)</u>
	<u>RD\$(149,099,550)</u>	<u>RD\$ 8,706,941</u>

24. Plan de Pensiones

El Banco posee un plan de pensiones contributivo. La contribución del Banco es equivalente al 12.5% de los sueldos que mensualmente se paguen a los funcionarios y empleados y al 2.5% de las utilidades del Banco, según establece su Ley Orgánica. El Banco también hará aportaciones extraordinarias en base a resultados de estudios actuariales.

A partir de septiembre del 2003, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No. 87-01 del 9 de mayo del 2001 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, los empleados pasaron a afiliarse a un Fondo de Reparto o al Fondo de Capitalización Individual, según aplicaran para cada caso, siendo ambos fondos administrados por la Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. El Plan continúa bajo los lineamientos de la Superintendencia de Pensiones y sus fondos son administrados por la referida administradora de fondos.

El gasto contabilizado de RD\$38,818,960 y RD\$33,161,729 en el 2003 y 2002, respectivamente, representa las aportaciones extraordinarias de las ganancias del Banco al Plan, quien la tramita a la Tesorería de la Seguridad Social y directamente al Fondo de Reparto.

La Administración del Banco encargó un estudio actuarial sobre ciertos lineamientos al 30 de noviembre del 2002. El estudio usó una tasa estimada de rendimiento para los activos del Plan del 15%. La tasa actual de rendimiento en el 2003 oscila entre el 20% al 24%. Los resultados del estudio fueron:

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

Sumas disponibles en el Fondo o provistas contablemente al 30 de noviembre del 2002:

Activos netos del Fondo, incluyendo el aporte variable del Banco basado en sus ganancias	RD\$1,716,540,000
Aportes del personal activo	<u>212,620,000</u>
	<u>RD\$1,929,160,000</u>

Valor actuarial de los pasivos del Fondo al 30 de noviembre del 2002 – a la tasa estimada de rendimiento del 15%

Con derecho adquirido, incluyendo pensionados	RD\$1,573,310,000
Sin derechos adquiridos	<u>670,390,000</u>
	<u>RD\$2,243,700,000</u>

Las conclusiones del estudio indican que el monto de los recursos acumulados del Plan mantendrá una suficiencia financiera; pero basados en que no es sostenible en el largo plazo, según muestra el estudio, recomiendan vigilar el rendimiento de los recursos del Plan, incrementar los mecanismos de revisión y concesión de pensiones, entre otras recomendaciones.

Mediante la Ley No.87-01 publicada el 9 de mayo del 2001 se creó el Sistema Dominicano de Seguridad Social, el cual dentro de sus características 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.

A partir de julio del 2003, el empleador contribuye al financiamiento del Régimen Contributivo, tanto para el Seguro de Vejez, Discapacidad y Sobrevivencia como para el Seguro Familiar de Salud, con el 70% del costo total y al trabajador le corresponderá el 30% restante. El costo del seguro de Riesgos Laborales es cubierto en un 100% por el empleador. En adición, el empleador aporta el 0.4% del salario cotizante para cubrir el Fondo de Solidaridad Social del sistema previsional.

De igual manera, el sistema 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 Riesgo de Salud (ARS).

25. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias fueron:

	2003	2002
Castigo de cartera de créditos	RD\$ 126,060,721	RD\$387,022,374
Castigo de rendimientos por cobrar	177,415,833	93,393,876
Castigo de inversiones	461,200	
Bienes recibidos en recuperación de créditos	1,226,180,229	176,165,775
Amortización de vales del Tesorero Nacional	150,000,000	75,000,000
Intereses de los vales del Tesorero Nacional	14,250,000	15,000,000
Deducciones realizadas al Estado de las utilidades para cubrir deudas y otras necesidades del Banco	114,662,603	89,197,353

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

Transferencias entre provisión de cartera de créditos y provisión de bienes recibidos en adjudicación de créditos (Nota 6)	75,191,785	160,000,000
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos con facilidades de créditos	626,790,000	
Cartera de créditos convertida en inversiones en valores	2,087,500,000	
Constitución de provisiones por activos riesgosos y otros producto del cambio de método indicado en la Nota 27		355,174,583
Adquisición de propiedad, muebles y equipos a crédito	136,862,481	
Adquisición de otros activos a crédito	53,566,395	
Bienes recibidos en adjudicación de créditos aportados como inversión	190,665,030	232,907,696

26. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden por fondos en administración consisten de:

	2003	2002
Recursos PROMIPYME	RD\$425,832,263	RD\$435,761,605
Recursos PROMIPYME - PROMIDIGNA	92,539,279	98,602,623
Mejoramiento al ingreso rural – PROAPA	18,972,231	9,953,644
PROMIPYME - PROCREA	8,779,993	
Agroindustrial Rural - PROAPA	6,904,673	
Créditos PROMIPYME – PRESAAC	19,184,077	7,945,512
	<u>RD\$572,212,516</u>	<u>RD\$552,263,384</u>

27. Ambiente Regulatorio

Cambio de Método de lo Percibido a lo Devengado

En el 2002, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana introdujo cambios importantes en el ambiente regulatorio que incluyó el cambio del método de contabilización de los ingresos según la Resolución 12-2001. El cambio inició el 1 de julio del 2002 retroactivo al 1 de enero del 2002. La Superintendencia de Bancos aprobó que el efecto del cambio se usara para mejorar la calidad de los activos por lo que no tuvo incidencia sobre el patrimonio del Banco.

Ley Monetaria y Financiera

En diciembre del 2002 entró en vigencia la Ley Monetaria y Financiera Ley 183-02 la cual rige las entidades privadas financieras y establece un plazo máximo de dos años para la adaptación de sus disposiciones.

Fondo de Contingencia

En concordancia con la Ley Monetaria y Financiera, la Junta Monetaria aprobó en noviembre del 2003 el Reglamento para el Funcionamiento del Fondo de Contingencia, con la finalidad de definir la normativa que deberá implementar el Banco Central para la creación y administración de dicho fondo en los casos de disolución de entidades de intermediación financiera, para así asegurar los depósitos del público hasta el monto establecido en la Ley 183-02. Conforme a este reglamento las entidades de intermediación financiera aportarán el 1% anual del total de las captaciones del público, pagadero trimestralmente, cuyo porcentaje es limitado a que el aporte más el monto de la cuota a pagar a la Superintendencia de Bancos por concepto de supervisión, no exceda el límite del 0.25% del total de activos de las mismas.

Reglamento de Prestamista de Última Instancia

En diciembre del 2003 la Junta Monetaria estableció el Reglamento de Prestamista de Última Instancia, con el objetivo de definir los criterios de elegibilidad y condiciones concernientes a montos, plazos, tasas de interés, renovaciones, garantías, cobros, entre otros, que utilizará el Banco Central para conceder créditos de última instancia a las entidades de intermediación financiera, a los fines de atender deficiencias temporales de liquidez que no estén ocasionadas por problemas de solvencia.

Reglamento de Sanciones

En diciembre del 2003, la Junta Monetaria aprobó el Reglamento de Sanciones, el cual tiene por objeto establecer el mecanismo que aplicarán el Banco Central y la Superintendencia de Bancos a las entidades de intermediación financiera y cambiarias y a las personas que posean participaciones significativas en éstas, que infrinjan la Ley Monetaria y Financiera y sus Reglamentos.

28. Hechos Posteriores al Cierre

Ley No. 92-04

El 27 de enero del 2004 se promulgó la Ley 92-04 que tiene por objeto crear un programa excepcional de prevención del riesgo para las entidades de intermediación financiera, mediante la creación de un fondo para la canalización de los recursos públicos y privados a fin de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico, capaz de afectar negativamente al sistema de pagos y a la provisión de servicios financieros básicos en su conjunto, así como minimizar el costo para el Estado y el impacto monetario que el uso de tales fondos públicos pudiera traer consigo.

Reglamento Cambiario

En febrero del 2004 la Junta Monetaria aprobó el Reglamento Cambiario, el cual tiene como objetivo establecer las normas, políticas y procedimientos que regulan las operaciones del mercado cambiario en el territorio nacional. Las entidades de intermediación financiera y demás intermediarios cambiarios deberán además cumplir con requisitos de información y mantener su posición de cambio dentro de los porcentajes establecidos. El reglamento contempla las sanciones aplicables a las personas, tanto físicas como jurídicas, que infrinjan sus disposiciones.

Proyectos de Reglamentos

La Junta Monetaria está preparando reglamentos para la aplicación de la Ley 183-02, los cuales están disponibles para recabar las opiniones de los sectores interesados, específicamente:

a) *Límites de Crédito a Partes Vinculadas*

En enero del 2004, la Junta Monetaria autorizó el proyecto de Reglamento Sobre Límites de Crédito a Partes Vinculadas, el cual tiene como objeto establecer los criterios para la determinación de las vinculaciones de las entidades de intermediación financiera con personas físicas o jurídicas y grupos de riesgo, incluyendo la definición de éstos, así como la metodología que se utilizará para el cómputo de los créditos vinculados.

b) *Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial*

El Proyecto cubre los criterios y conceptos que deberán tomarse en consideración para la identificación de los componentes del patrimonio técnico, los porcentajes de riesgo para la ponderación de los activos y operaciones contingentes, así como otras exposiciones a riesgos aplicables a las operaciones de las entidades de intermediación financiera.

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

La Resolución No. 12-2001 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana establece las notas mínimas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Operaciones importantes descontinuadas
- Cambios en la propiedad accionaria
- Pérdidas originadas por siniestros
- Reclasificación de pasivos
- Efectos de cambio en el valor del mercado sobre el valor en libro de las inversiones en títulos valores
- Ganancias o pérdidas por venta de activos fijos u otros activos en subsidiarias, sucursales u oficinas en el exterior
- Efectos de contratos

30. Otras Revelaciones

Ambiente Económico

El sistema bancario experimentó una crisis financiera que produjo la caída de tres importantes bancos, la consecuente liquidación de uno de ellos y la venta de los otros dos.

En adición, la economía del país atravesó por una crisis económica que desencadenó en una devaluación del peso dominicano frente al dólar estadounidense de aproximadamente un 80% y la inflación alcanzó niveles del 42.66%.

Inspecciones Asistidas

La crisis financiera que afectó a tres bancos comerciales en el 2003, hizo necesario que las autoridades iniciaran un proceso de fortalecimiento de la supervisión bancaria. A tono con esto, el Gobierno Dominicano incluyó en el acuerdo Stand-By con el Fondo Monetario Internacional la realización por la Superintendencia de Bancos de inspecciones con asistencia internacional en todos los bancos múltiples del sistema bancario nacional. Estas inspecciones tienen también el propósito de preparar a la banca para la adopción en el más corto plazo de las mejores prácticas internacionales.

Las inspecciones se iniciaron en el tercer trimestre del 2003 y no han sido concluidas. Las autoridades monetarias han informado que a la fecha de nuestro informe de auditoría dichas inspecciones no han detectado malas prácticas que pongan en riesgo la institución. Las autoridades también han informado que ya se han elaborado, y se continúan completando, proyectos de leyes, reglamentaciones e instructivos que a partir del 2004 normarán las operaciones de los bancos, en complemento a la Ley Monetaria y Financiera, como parte del acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, a fin de prevenir una crisis financiera como la experimentada en el 2003.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Información Adicional
31 de Diciembre del 2003 y 2002

Tasa de cambio

El Banco Central de la República Dominicana en virtud de comunicaciones emitidas, que indistintamente establecían la tasa de cambio para conversión de los activos y pasivos en dólares en RD\$34.95 y RD\$37.12, ratificó el 26 de febrero del 2004 la tasa de cambio en RD\$34.95.

La Asociación de Bancos Comerciales de la República Dominicana solicitó al Banco Central de la República Dominicana reconsiderar y acoger en definitiva la tasa de RD\$37.12. Del Banco Central adoptar esta última tasa de cambio los activos y los pasivos del Banco de Reservas serían mayores en RD\$1,120.3 millones y RD\$1,102.1 millones, respectivamente; y la ganancia antes de impuesto sería mayor en RD\$18.2 millones.

Tarjeta de Crédito MasterCard

El Banco mantiene un contrato con una compañía extranjera para la licencia no exclusiva del uso de la marca MasterCard en tarjeta de servicios de cargo, crédito o débito. El Banco no pagará derechos por la concesión del derecho a usar las marcas. Además, por cada tarjeta Gold MasterCard expedida se compromete aperturar una línea de crédito por un monto no inferior a US\$5,000. La duración de la licencia es perpetua, sujeta a las estipulaciones de terminación establecidas en el contrato.