

**Banco de Reservas de la
República Dominicana**
Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de Diciembre de 2004 y 2003

Banco de Reservas de la República Dominicana

Indice

31 de Diciembre de 2004 y 2003

	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.....	9-46

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 (en fase final para el cambio de nombre a Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples) al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda montos y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar, tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

La política del Banco es preparar 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 integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera que se describen en la Nota 2.

Según se explica en la Nota 6 a los estados financieros adjuntos, el Banco mantiene al 31 de diciembre de 2004 y 2003 dentro de la cartera vigente créditos vencidos del sector público, tanto del Gobierno Central como de otras instituciones públicas. En adición, según se explica en la Nota 7 de los estados financieros, el Banco no provisionó en ambos años para la cartera de créditos de otras instituciones públicas que no pertenecen al Gobierno Central, según requiere el regulador. Dichas prácticas se fundamentan en el entendido de la Administración de que estos créditos cuentan con la garantía ilimitada del Estado Dominicano, por lo cual no requieren provisión y se consideran vigentes. Asimismo, como se explica en la Nota 13 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 los aspectos importantes, la situación financiera del Banco de Reservas de la República Dominicana al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, cambios en el efectivo y cambios en el patrimonio por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros.

En el 2004 la Autoridad Monetaria y Financiera eliminó la gradualidad existente hasta este año para el registro de las provisiones sobre activos riesgosos. Los efectos de este cambio en las políticas contables se describen en la Nota 3.



3 de mayo de 2005

Banco de Reservas de la República Dominicana
Estados de Situación Financiera
(Valores en RD\$)

	Al 31 de Diciembre de	
	2004	2003
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)		
Efectivo en caja, bancos y Banco Central	17,004,040,797	14,478,610,789
Equivalentes de efectivo	<u>6,499,989,092</u>	<u>1,823,193,558</u>
	<u>23,504,029,889</u>	<u>16,301,804,347</u>
Inversiones en valores (Notas 5 y 7)		
Inversiones en depósitos y valores	3,221,821,072	3,534,948,269
Provisión para inversiones en depósitos y valores	<u>(11,136,841)</u>	<u>(1,043,062)</u>
	<u>3,210,684,231</u>	<u>3,533,905,207</u>
Cartera de créditos (Notas 6 y 7)		
Vigente en moneda nacional	33,680,586,349	27,811,021,956
Vigente en moneda extranjera	10,805,486,434	10,464,381,885
Vencida en moneda nacional	1,983,134,961	1,843,336,520
Vencida en moneda extranjera	<u>868,355,592</u>	<u>901,085,240</u>
	47,337,563,336	41,019,825,601
Provisión para cartera de créditos	<u>(3,282,128,344)</u>	<u>(1,607,122,336)</u>
	<u>44,055,434,992</u>	<u>39,412,703,265</u>
Deudores por aceptaciones		
	<u>766,076,633</u>	<u>1,929,173,805</u>
Inversiones en acciones (Notas 7 y 8)		
Inversiones	1,434,806,838	1,163,174,544
Provisión para inversiones en acciones	<u>(101,011,657)</u>	<u>(31,997,656)</u>
	<u>1,333,795,181</u>	<u>1,131,176,888</u>
Rendimientos por cobrar (Notas 7 y 9)		
Por disponibilidades		3,000,000
Por inversiones en depósitos y valores	93,976,110	27,253,362
Por cartera de créditos	<u>620,169,031</u>	<u>551,771,505</u>
	714,145,141	582,024,867
Provisión para rendimientos por cobrar	<u>(274,244,418)</u>	<u>(310,225,915)</u>
	<u>439,900,723</u>	<u>271,798,952</u>
Propiedad, muebles y equipos (neto) (Nota 11)		
	<u>4,196,499,925</u>	<u>2,716,190,979</u>
Otros activos (Notas 7 y 12)		
Cuentas a recibir	851,424,471	74,758,807
Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)	1,156,312,822	490,466,143
Otros cargos diferidos (neto)	295,600,280	328,785,142
Activos diversos (neto)	<u>1,299,440,249</u>	<u>1,416,948,963</u>
	<u>3,602,777,822</u>	<u>2,310,959,055</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>81,109,199,396</u>	<u>67,607,712,498</u>
Cuentas contingentes deudoras (Notas 7 y 24)	<u>9,179,993,072</u>	<u>9,148,428,957</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Estados de Situación Financiera
(Valores en RD\$)

	Al 31 de Diciembre de	
	2004	2003
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ESTADO DOMINICANO		
Pasivos		
Depósitos del público (Nota 18)		
Moneda nacional		
A la vista	15,376,611,382	15,145,479,984
De ahorro	8,705,084,341	7,051,004,480
A plazo	4,434,281	5,137,301
	<u>24,086,130,004</u>	<u>22,201,621,765</u>
Moneda extranjera	15,172,976,216	11,137,059,255
	<u>39,259,106,220</u>	<u>33,338,681,020</u>
Valores en circulación (Nota 18)	<u>29,647,199,038</u>	<u>18,924,519,210</u>
Fondos tomados a préstamos (Nota 19)		
Moneda nacional	401,242,301	1,159,549,092
Moneda extranjera	1,565,177,554	2,857,250,544
	<u>1,966,419,855</u>	<u>4,016,799,636</u>
Aceptaciones en circulación	<u>766,076,633</u>	<u>1,929,173,805</u>
Otras obligaciones por pagar (Nota 20)		
Moneda nacional	387,083,829	1,516,269,591
Moneda extranjera	1,487,278,131	1,788,572,085
	<u>1,874,361,960</u>	<u>3,304,841,676</u>
Cargos por pagar	<u>3,033,471</u>	<u>4,489,072</u>
Otros pasivos (Nota 21)		
Pasivos diversos	1,661,014,410	1,701,921,283
Total Pasivos	<u>75,177,211,587</u>	<u>63,220,425,702</u>
Patrimonio del Estado Dominicano (Notas 11, 12 y 23)		
Capital pagado	2,000,000,000	2,000,000,000
Otras reservas patrimoniales	1,596,060,441	1,153,643,003
Superávit por revaluación	923,582,358	
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	274,455,849	172,704,360
Resultado del ejercicio	1,137,889,161	1,060,939,433
Total Patrimonio del Estado Dominicano	<u>5,931,987,809</u>	<u>4,387,286,796</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ESTADO DOMINICANO	<u>81,109,199,396</u>	<u>67,607,712,498</u>
Cuentas contingentes acreedoras (Notas 7 y 24)	<u>9,179,993,072</u>	<u>9,148,428,957</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Daniel Toribio Marmolejos
Administrador General

Damián Santos
Contralor

Banco de Reservas de la República Dominicana
Estados de Resultados
(Valores en RD\$)

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre de	
	2004	2003
Ingresos financieros		
Intereses y comisiones por créditos	10,011,525,064	7,640,569,423
Intereses por inversiones en valores	<u>146,258,294</u>	<u>146,554,836</u>
	<u>10,157,783,358</u>	<u>7,787,124,259</u>
Gastos financieros		
Intereses por captaciones	(5,843,381,237)	(4,000,251,005)
Intereses y comisiones por financiamientos	<u>(259,794,475)</u>	<u>(257,384,789)</u>
	<u>(6,103,175,712)</u>	<u>(4,257,635,794)</u>
Resultado financiero	<u>4,054,607,646</u>	<u>3,529,488,465</u>
Otros ingresos operacionales		
Operaciones de tarjeta	184,962,362	91,801,136
Comisiones por servicios	1,020,297,528	633,428,291
Comisiones por cambio	696,319,780	426,747,247
Ingresos diversos	<u>995,771,274</u>	<u>785,201,601</u>
	<u>2,897,350,944</u>	<u>1,937,178,275</u>
Otros gastos operacionales		
Comisiones por servicios	(100,358,036)	(55,968,506)
Diferencias de cambio (neta)	(184,626,406)	(109,655,056)
Gastos diversos	<u>(78,395,339)</u>	<u>(92,077,883)</u>
	<u>(363,379,781)</u>	<u>(257,701,445)</u>
Resultado operacional bruto	<u>6,588,578,809</u>	<u>5,208,965,295</u>
Gastos de provisiones por activos riesgosos y contingentes (Nota 7)		
Cartera de créditos e inversiones	(1,069,771,945)	(1,133,967,767)
Otras provisiones	<u>(842,993,162)</u>	<u>(823,294,408)</u>
	<u>(1,912,765,107)</u>	<u>(1,957,262,175)</u>
Gastos generales y administrativos		
Sueldos y compensaciones al personal	(1,925,158,776)	(1,634,531,605)
Otros gastos generales	<u>(2,048,869,956)</u>	<u>(1,185,914,895)</u>
	<u>(3,974,028,732)</u>	<u>(2,820,446,500)</u>
Resultado operacional (neto)	<u>701,784,970</u>	<u>431,256,620</u>
Ingresos (gastos) no operacionales (Nota 25)		
Inversiones en acciones	213,052,117	81,496,695
Otros	<u>692,820,788</u>	<u>852,285,668</u>
	<u>905,872,905</u>	<u>933,782,363</u>
Ingresos (gastos) extraordinarios (Nota 26)	<u>(212,552,902)</u>	<u>(149,099,550)</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	1,395,104,973	1,215,939,433
Impuesto sobre la renta (Nota 22)	<u>257,215,812</u>	<u>155,000,000</u>
Resultado del ejercicio	<u>1,137,889,161</u>	<u>1,060,939,433</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Daniel Toribio Marmolejos
Administrador General

Damián Santos
Contralor

Banco de Reservas de la República Dominicana
Estados de Cambios en el Efectivo
(Valores en RD\$)

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre de	
	2004	2003
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	9,785,848,407	6,512,943,189
Otros ingresos financieros cobrados	69,785,546	119,821,470
Otros ingresos operacionales cobrados	2,856,442,966	2,160,276,040
Intereses pagados por captaciones	(5,843,381,237)	(4,000,251,005)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(259,794,475)	(519,300,529)
Gastos generales y administrativos pagados	(3,659,171,247)	(2,317,711,293)
Otros gastos operacionales pagados	(327,682,060)	(148,046,389)
Impuesto sobre la renta pagado	(182,115,719)	(169,396,997)
(Pagos) cobros diversos por actividades de operación	(1,671,624,877)	860,982,229
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>768,307,304</u>	<u>2,499,316,715</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Disminución (aumento) en inversiones	60,221,394	(112,392,272)
Créditos otorgados	(97,091,506,841)	(86,688,845,394)
Créditos cobrados	89,173,225,067	69,883,900,372
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(981,994,957)	(1,677,507,694)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	240,817,833	492,021,121
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	364,036,837	200,998,646
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(8,235,200,667)</u>	<u>(17,901,825,221)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	640,284,287,220	573,337,321,632
Devolución de captaciones	(623,641,182,192)	(553,677,419,227)
Operaciones de fondos tomados a préstamos	135,009,845,362	39,009,407,455
Operaciones de fondos pagados	(136,983,831,485)	(37,106,289,574)
Dividendos pagados y otros pagos al Estado Dominicano		(140,392,008)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>14,669,118,905</u>	<u>21,422,628,278</u>
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	7,202,225,542	6,020,119,772
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>16,301,804,347</u>	<u>10,281,684,575</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>23,504,029,889</u>	<u>16,301,804,347</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Estados de Cambios en el Efectivo
(Valores en RD\$)

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

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre de	
	2004	2003
Resultado del ejercicio	<u>1,137,889,161</u>	<u>1,060,939,433</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones		
Cartera de créditos	1,036,625,290	1,114,820,605
Inversiones	33,146,655	19,147,162
Bienes recibidos en recuperación de créditos	175,095,435	228,652,452
Rendimientos por cobrar	667,897,727	575,482,721
Otras provisiones	75,100,093	19,159,235
Liberación de provisiones		
Rendimientos por cobrar	(546,600,093)	(479,109,620)
Depreciaciones y amortizaciones	326,253,798	237,965,782
Beneficios al personal y otros relativos	477,615,589	359,746,669
Ganancia en venta de propiedad, muebles y equipos (neta)	(1,267,822)	(43,472,977)
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos (neta)	(126,645,774)	(293,012,833)
Participación en otras empresas (neta)	(192,643,574)	(81,496,695)
Ingresos en renegociación de deuda y bienes recibidos en dación en pago		(674,853,148)
Efectos de fluctuación cambiaria (neta)	(8,766,077)	109,655,056
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	(302,149,405)	(495,256,452)
Cuentas a recibir	(40,907,978)	(23,067,975)
Otros cargos diferidos	(34,286,563)	(203,867,210)
Activos diversos	11,442,460	(377,336,534)
Otras obligaciones por pagar	(1,430,479,716)	1,540,198,288
Cargos por pagar	(1,455,601)	(28,771)
Pasivos diversos	<u>(487,556,301)</u>	<u>(94,948,473)</u>
Total de ajustes	<u>(369,581,857)</u>	<u>1,438,377,282</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>768,307,304</u>	<u>2,499,316,715</u>

Revelación de las transacciones no monetarias (Nota 28)

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Daniel Toribio Marmolejos
Administrador General

Damián Santos
Contralor

Banco de Reservas de la República Dominicana
Estados de Cambios en el Patrimonio
Años Terminados el 31 de Diciembre de 2004 y 2003
(Valores en RD\$)

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Superávit por Revaluación</u>	<u>Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2003	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 23)						
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 de 2003	2,000,000,000	1,153,643,003		172,704,360	1,060,939,433	4,387,286,796
Transferencia a resultados acumulados				1,060,939,433	(1,060,939,433)	
Distribución de beneficios (Nota 23)						
Deducciones realizadas al Estado de las utilidades para cubrir deudas y otras necesidades del Banco				(161,778,192)		(161,778,192)
Transferencia adicional a otras reservas patrimoniales		298,943,972		(298,943,972)		
Amortización de vales del Tesorero Nacional				(150,000,000)		(150,000,000)
Intereses de los vales del Tesorero Nacional				(12,750,000)		(12,750,000)
Transferencia a otras reservas		335,715,780		(335,715,780)		
Constitución de provisiones (Nota 3)		(928,000,000)				(928,000,000)
Capitalización del Estado Dominicano (Nota 12)		735,757,686				735,757,686
Superávit por revaluación (Notas 11 y 23)			923,582,358			923,582,358
Resultado del ejercicio					1,137,889,161	1,137,889,161
Saldos al 31 de diciembre de 2004	2,000,000,000	1,596,060,441	923,582,358	274,455,849	1,137,889,161	5,931,987,809

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

Daniel Toribio Marmolejos
Administrador General

Damián Santos
Contralor

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

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 de 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.

El Banco completó los procedimientos estatutarios y legales para cambiar su nombre de Banco de Reservas de la República Dominicana a Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples. La aprobación final de la Superintendencia de Bancos está aún en proceso.

La Administración General del Banco tiene su sede en la Torre Banreservas de la Avenida Winston Churchill, Santo Domingo, República Dominicana.

El detalle de los principales funcionarios es:

Nombre	Posición
Vicente Bengoa	Presidente Ex-oficio
Daniel Toribio Marmolejos	Administrador General
Manuel A. Vargas	Subadministrador General de Negocios
Eros Caamaño	Subadministrador General Administrativo
Damián Santos	Contralor General

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

El detalle de las oficinas y cajeros es:

Ubicación	2004		2003	
	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona Metropolitana	47	118	42	112
Interior del País	76	126	71	106
	<u>123</u>	<u>244</u>	<u>113</u>	<u>218</u>

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

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 3 de mayo de 2005 por el Consejo de Directores.

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Base Contable de los Estados Financieros

El Banco prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad requeridas para instituciones financieras por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la Ley Monetaria y Financiera y las circulares y resoluciones emitidas por los organismos reguladores. 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.

Las principales diferencias entre esas prácticas contables y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) se resumen como sigue:

- i) La provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos realizada por las entidades financieras y niveles de provisiones de conformidad en la clasificación asignadas a cada crédito (para los créditos comerciales) y los días de atraso (en caso de los créditos de consumo e hipotecas). Esta evaluación incluye la documentación de los expedientes de créditos, considera las cifras de los estados financieros del prestatario y los niveles de garantías. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, la reserva para préstamos incobrables se determina en base a la evaluación de los riesgos existentes en la cartera de créditos, basado en un modelo de pérdidas incurridas en vez de un modelo de pérdidas esperadas.
- ii) Las entidades financieras deben disponer de los bienes recibidos en recuperación de créditos en un período de tres años contados a partir de los 120 días después de la fecha de adjudicación del bien, al término del cual dichos bienes deberán estar debidamente provisionados. Los bienes muebles deben ser totalmente provisionados al término de los dos años de su entrada en los libros de la entidad. Si el bien en cuestión es un inmueble se le debe constituir una provisión de 50% de no haber sido vendido a los dos años de su entrada a los libros y el restante 50% debe ser provisionado al tercer año de su permanencia en los libros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean provisionados cuando exista deterioro.
- iii) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son reservados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo, mientras que los rendimientos por cobrar con una antigüedad superior a los 90 días son reservados en un 100% y los generados a partir de 90 días no son reconocidos en los estados financieros. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, las reservas para rendimientos por cobrar se determinan en base a los riesgos existentes en la cartera (en base al modelo de pérdidas incurridas en vez del modelo de pérdidas esperadas), si hubiese deterioro en los rendimientos por cobrar, las mismas son ajustadas y posteriormente continúa el devengo en base al saldo ajustado por deterioro.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

- iv) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha del balance general. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio a la cual el Banco tuvo acceso a la fecha del balance general.
- v) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere el castigo de préstamos cuando éstos tienen 24 meses vencidos, si estos son sin garantía y de 36 meses cuando son garantizados. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.
- vi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ser adjudicado sean transferidas y aplicadas a dicho bien. Las Normas Internacionales de Información Financiera sólo requieren de provisión, cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libros del mismo o existe deterioro de los mismos.
- vii) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- viii) Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los estados financieros sean consolidados cuando el Banco tiene control sobre otra entidad. Las prácticas bancarias permiten que se presenten los estados financieros del Banco como Casa Matriz solamente.
- ix) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los valores sean clasificados entre inversiones en valores e inversiones en acciones, y generalmente se presentan a su valor de costo. Las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que las inversiones se clasifiquen en las siguientes categorías: activos financieros a su valor razonable a través de ganancias y pérdidas, con dos sub-categorías: activos financieros para negociar y aquellos designados al valor razonable a través de ganancias y pérdidas desde su inicio; activos disponibles para la venta; y activos mantenidos hasta su vencimiento. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros al valor razonable a través de ganancias y pérdidas son subsecuentemente registrados al valor razonable. Los valores mantenidos hasta su vencimiento son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas son incluidas en el estado de resultados en el período en que resulten. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período.
- x) De conformidad con las prácticas bancarias, los ingresos por renovación de tarjetas de crédito son reconocidos como ingresos inmediatamente. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera éstos difieren y se reconocen como ingresos durante el período de vigencia de la tarjeta de créditos.

- xi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana aprobó que las pérdidas por deterioro de la cartera y por operaciones contingentes originada por la eliminación de la gradualidad ordenada en el 2004 sean registradas contra el renglón de reserva legal bancaria en la sección de patrimonio. De conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, estos efectos deben registrarse contra los resultados del ejercicio si son deterioros del año o, como en este caso, contra utilidades de años anteriores si representan la corrección de un error.

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración 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.

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

Provisión para Cartera de Créditos

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 de 2001 que cambió la normativa de calificación de los activos a partir del 30 de junio de 2001 y en la segunda resolución del 23 de diciembre de 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.

Provisión para Cartera de Créditos al Sector Público

A los fines del cierre del 2004 la Superintendencia de Bancos estableció que los créditos al Gobierno Central, así como a la Refinería Dominicana de Petróleo y a la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales sean clasificados en categoría de riesgo "A".

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.

Provisión para Otros Activos

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.

Banco de Reservas de la República Dominicana

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2004 y 2003

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, deberá transferirse a provisión para bienes adjudicados.

Régimen Transitorio

La Primera Resolución de la Junta Monetaria del 15 de abril de 2004, eliminó en el 2004 la gradualidad existente para la constitución de las provisiones sobre préstamos que vencía el 30 de junio de 2007.

Provisión para Contingencias

La provisión para operaciones contingentes que corresponde a fianzas, avales y cartas de crédito, entre otros, 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. La naturaleza, montos y estimación del costo financiero de las contingencias se detallan en Nota 24.

Costo de Beneficios de Empleado

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 de 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

Inversiones en Valores

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 tipo de valor o instrumento financiero, valor nominal del título valor, movimiento durante el período y el efecto de la fluctuación cambiaria se presenta en la Nota 5.

Inversiones en Acciones

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

Las características, restricciones, valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones en circulación de las inversiones en acciones se presenta en la Nota 8.

El Banco tiene un régimen especial para el desmonte de los excesos en los límites de inversiones en acciones, establecido en el Artículo 86 b) de la Ley Monetaria y Financiera y aprobado por el decreto del Poder Ejecutivo para que se complete en el 2008. Los excesos en los límites no se consideran en la determinación del patrimonio técnico durante el período de desmonte.

Valuación de la Cartera de Créditos y Tipificación de las Garantías

Los créditos están valuados al monto del capital pendiente, menos la provisión para cartera de créditos.

La cartera de crédito se clasifica atendiendo a su vencimiento en: créditos vigentes, vencidos de 31 a 90 días y vencidos por más de 90 días. 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:

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.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

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.

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

La propiedad, muebles y equipos se llevan al costo, modificado por la revaluación de terrenos y edificios. 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 indican:

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

Contabilización de los Cargos Diferidos y el Método de Amortización Utilizado

Los cargos diferidos incluyen mejoras a propiedades arrendadas, software y otros cargos diferidos, 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 de 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 los Ingresos y Gastos más 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.

Equivalentes de Efectivo

Se consideran como equivalentes de efectivo, las inversiones a corto plazo con vencimiento original 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.

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, rendimientos por cobrar, aceptaciones pendientes y cargos por pagar.

Inversiones en Valores y Valores en Circulación

El valor razonable de las inversiones en valores y valores en circulación se estima que es similar a su valor en libros, ya que no existe un mercado activo de valores en el país.

Cartera de Créditos

La cartera de créditos está 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.

Baja en un Activo Financiero

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

Deterioro del Valor de los Activos

El Banco revisa sus activos de larga vida 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.

3. Cambio en las Políticas Contables

El Instructivo para el Registro de las Provisiones Requeridas y Capitalización de la Banca Múltiple, modificado por la Circular No. 003/05 de la Superintendencia de Bancos, establece el procedimiento contable para registrar los ajustes de las provisiones requeridas como resultado de las inspecciones al 30 de septiembre de 2004, así como aquellos ajustes que se produjesen como resultado de la actualización de provisiones al 31 de diciembre de 2004. El efecto del cambio por provisiones adicionales determinadas en evaluación de activos riesgosos fue un cargo de RD\$928,000,000 a patrimonio, en lugar de los resultados del período.

El instructivo para el registro de las provisiones requeridas de la Banca Múltiple permite darle efecto retroactivo a aportes realizados entre el 1 de enero al 30 de abril de 2005. El Banco dio efecto retroactivo a la proporción del 50% de las ganancias del año 2004 que debe ser entregada al Estado Dominicano por RD\$397,283,932 y a la proporción del 35% de la ganancia del año 2004 que se destinan a reservas patrimoniales por RD\$338,473,754 según se explica en la Nota 23, con cargo a cuentas a recibir del Estado Dominicano (véase Nota 12).

A los fines del cierre de 2004 la Superintendencia de Bancos estableció que los créditos al Gobierno Central, así como a la Refinería Dominicana de Petróleo y a la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales sean clasificados en categoría de riesgo "A".

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo consisten de:

	2004	2003
	RDS	RDS
Efectivo		
En caja (incluyendo US\$24,219,076 en el 2004 y US\$11,825,189 en el 2003)	2,532,217,225	1,884,473,527
En Banco Central de la República Dominicana (incluyendo US\$81,827,600 en el 2004 y US\$15,373,000 en el 2003)	11,735,753,540	10,276,963,073
En bancos del país	103,961	27,306,023
En bancos del exterior (incluyendo US\$90,087,786 en el 2004 y US\$65,481,067 en el 2003)	2,735,966,071	2,289,868,166
	<u>17,004,040,797</u>	<u>14,478,610,789</u>
Equivalentes de efectivo		
Remesas en tránsito (incluyendo US\$7,841,698 en el 2004 y US\$2,629,205 en el 2003)	1,399,633,112	1,672,193,558
Instrumentos financieros hasta 90 días, del 7% hasta 28% en el 2004 y al 20% en el 2003 de interés anual	5,100,355,980	151,000,000
	<u>6,499,989,092</u>	<u>1,823,193,558</u>
	<u>23,504,029,889</u>	<u>16,301,804,347</u>

El total depositado para fines de encaje legal en pesos y dólares excede la cantidad mínima requerida, excluyendo para fines del encaje legal en dólares los depósitos especiales del Sector Público.

5. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores consisten de:

Tipo de Inversión	Emisor	2004			2003		
		Monto	Tasa de Interés	Vencimiento	Monto	Tasa de Interés	Vencimiento
		RDS			RDS		
Bonos y otros títulos del sector público	Tesorero Nacional (Nota 23)	1,125,000,000	1%	2021	1,125,000,000	1%	2020
	Tesorero Nacional	5,186,782	2.5% y 7%	Vencidos	5,386,782	2.5% y 7%	Vencidos
	Tesorero Nacional	1,284,077,000	7% al 9%	2005 y 2010			
	Banco Central de la República Dominicana	801,422,251	2.25% y 28%	2005	2,216,336,337	6%, 26% y 28%	2004
	Tesoro de los Estados Unidos	2,934,358	Libor	2024	3,376,878	Libor	2024
		<u>3,218,620,391</u>			<u>3,350,099,997</u>		

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

Tipo de Inversión	Emisor	2004			2003		
		Monto	Tasa de Interés	Vencimiento	Monto	Tasa de Interés	Vencimiento
		RDS			RDS		
Certificados financieros	Banco de Desarrollo Agropecuario, S. A.				29,000,000	13% y 21%	Vencido
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	3,000,000	22%	2005	3,000,000	22%	2004
		<u>3,000,000</u>			<u>32,000,000</u>		
Certificados de depósito a plazo indefinido	Banco Agrícola de la República Dominicana				152,647,591	12%	Indefinido
	Otros	200,681	9.5%	Vencido	200,681	9.5%	Vencido
		<u>200,681</u>			<u>152,848,272</u>		
		<u>3,221,821,072</u>			<u>3,534,948,269</u>		

El movimiento del año fue:

	2004	2003
	RDS	RDS
Balance al inicio del año	3,534,948,269	1,778,671,923
Inversiones adquiridas	1,522,090,171	30,425,308,010
Inversiones canceladas	(1,727,218,127)	(28,670,403,668)
Efecto de fluctuación cambiaria	(107,999,241)	1,372,004
Balance al final del año	<u>3,221,821,072</u>	<u>3,534,948,269</u>

Las inversiones en valores incluyen US\$23,580,620 en el 2004 y US\$31,026,620 en el 2003.

6. Cartera de Créditos

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

	2004			2003		
	Sector Público	Sector Privado	Total	Sector Público	Sector Privado	Total
	RDS	RDS	RDS	RDS	RDS	RDS
<u>Créditos comerciales</u>						
Adelantos en cuenta corriente		73,727,885	73,727,885		66,884,093	66,884,093
Préstamos	21,108,716,389	19,026,502,285	40,135,218,674	16,864,993,305	17,012,963,826	33,877,957,131
Documentos descontados				1,000,000	32,952,824	33,952,824
Arrendamientos financieros		12,489,106	12,489,106		20,731,607	20,731,607
Cartas de créditos	860,693,153	538,000,524	1,398,693,677	254,435,215	3,145,023,277	3,399,458,492
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos		12,778,755	12,778,755		23,296,667	23,296,667
Otros		1,101,371	1,101,371		1,172,120	1,172,120
	<u>21,969,409,542</u>	<u>19,664,599,926</u>	<u>41,634,009,468</u>	<u>17,120,428,520</u>	<u>20,303,024,414</u>	<u>37,423,452,934</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

	2004			2003		
	Sector Público RDS	Sector Privado RDS	Total RDS	Sector Público RDS	Sector Privado RDS	Total RDS
<u>Créditos de consumo</u>						
Tarjetas de crédito		1,709,736,028	1,709,736,028	1,052,514,910		1,052,514,910
Préstamos de consumo		3,052,255,513	3,052,255,513	2,094,414,139		2,094,414,139
		<u>4,761,991,541</u>	<u>4,761,991,541</u>	<u>3,146,929,049</u>		<u>3,146,929,049</u>
<u>Créditos hipotecarios</u>						
Adquisición de viviendas		877,767,696	877,767,696	381,421,881		381,421,881
Construcción, reparación, ampliación y otros		63,794,631	63,794,631	68,021,737		68,021,737
		<u>941,562,327</u>	<u>941,562,327</u>	<u>449,443,618</u>		<u>449,443,618</u>
	<u>21,969,409,542</u>	<u>25,368,153,794</u>	<u>47,337,563,336</u>	<u>17,120,428,520</u>	<u>23,899,397,081</u>	<u>41,019,825,601</u>

La condición de la cartera de créditos es:

	2004			2003		
	Sector Público RDS	Sector Privado RDS	Total RDS	Sector Público RDS	Sector Privado RDS	Total RDS
Vigente, incluyendo US\$355,794,746 en el 2004 y US\$299,410,068 en el 2003	21,969,409,542	22,516,663,241	44,486,072,783	17,120,428,520	21,154,975,321	38,275,403,841
Vencida						
De 31 a 90 días incluyendo US\$1,220,779 en el 2004 y US\$16,508,003 en el 2003		68,682,640	68,682,640		720,857,367	720,857,367
Por más de 90 días incluyendo US\$17,828,192 en el 2004 y US\$9,274,121 en el 2003		<u>2,782,807,913</u>	<u>2,782,807,913</u>		<u>2,023,564,393</u>	<u>2,023,564,393</u>
	<u>21,969,409,542</u>	<u>25,368,153,794</u>	<u>47,337,563,336</u>	<u>17,120,428,520</u>	<u>23,899,397,081</u>	<u>41,019,825,601</u>

Cartera de créditos por tipo de garantías:

	2004			2003		
	Sector Público RDS	Sector Privado RDS	Total RDS	Sector Público RDS	Sector Privado RDS	Total RDS
Con garantías polivalentes (1)		10,436,047,326	10,436,047,326	300,515,494	5,434,735,913	5,735,251,407
Con garantías semi- polivalentes (2)		3,273,894,364	3,273,894,364	94,726	1,398,814,350	1,398,909,076
Con garantías no polivalentes (3)		541,077,463	541,077,463	33,126,523	4,635,267,988	4,668,394,511
Sin garantías	<u>21,969,409,542</u>	<u>11,117,134,641</u>	<u>33,086,544,183</u>	<u>16,786,691,777</u>	<u>12,430,578,830</u>	<u>29,217,270,607</u>
	<u>21,969,409,542</u>	<u>25,368,153,794</u>	<u>47,337,563,336</u>	<u>17,120,428,520</u>	<u>23,899,397,081</u>	<u>41,019,825,601</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

- (1) Garantías polivalentes son los bienes inmuebles que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fácil de ejecutar sin costos excesivos y estables en su valor.
- (2) La garantía semipolivalente es considerada para fines de cobertura de riesgo, entre el 50% y el 70% de su valor. Corresponde a este renglón los vehículos de motor, vehículos pesados, inventarios o existencias de mercancías y las cartas de créditos stand by.
- (3) Garantías sobre bienes de difícil realización, que generalmente no pueden ser usados para diferentes actividades. Estas garantías sólo aplicarán el 30% del valor de la tasación para fines de cómputo de la cobertura del riesgo que respaldan.

Cartera de créditos por origen de los fondos:

	2004			2003		
	Sector Público RD\$	Sector Privado RD\$	Total RD\$	Sector Público RD\$	Sector Privado RD\$	Total RD\$
Propios	21,969,409,542	24,014,674,389	45,984,083,931	17,120,428,520	23,110,178,729	40,230,607,249
Banco Nacional de la Vivienda – FIDE e Infratur		341,125,549	341,125,549		327,129,741	327,129,741
Otros Organismos Internacionales		884,086,694	884,086,694		399,927,316	399,927,316
Otros Organismos Nacionales		128,267,162	128,267,162		62,161,295	62,161,295
	<u>21,969,409,542</u>	<u>25,368,153,794</u>	<u>47,337,563,336</u>	<u>17,120,428,520</u>	<u>23,899,397,081</u>	<u>41,019,825,601</u>

Cartera de créditos por plazos:

	2004			2003		
	Sector Público RD\$	Sector Privado RD\$	Total RD\$	Sector Público RD\$	Sector Privado RD\$	Total RD\$
Corto plazo (hasta un año)	4,570,836,691	18,574,416,021	23,145,252,712	1,567,031,509	5,860,884,646	7,427,916,155
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	8,166,084,663	3,246,141,985	11,412,226,648	1,886,577,266	6,414,170,739	8,300,748,005
Largo plazo (más de tres años)	9,232,488,188	3,547,595,788	12,780,083,976	13,666,819,745	11,624,341,696	25,291,161,441
	<u>21,969,409,542</u>	<u>25,368,153,794</u>	<u>47,337,563,336</u>	<u>17,120,428,520</u>	<u>23,899,397,081</u>	<u>41,019,825,601</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

Cartera de créditos por sectores económicos:

	2004			2003		
	Sector Público	Sector Privado	Total	Sector Público	Sector Privado	Total
	RDS\$	RDS\$	RDS\$	RDS\$	RDS\$	RDS\$
Gobierno	20,284,517,777		20,284,517,777	13,410,357,868		13,410,357,868
Sector financiero						
Sector no financiero:						
Agricultura, caza, silvicultura y pesca		1,488,891,390	1,488,891,390		1,788,817,058	1,788,817,058
Explotación de minas y canteras		2,390,064	2,390,064		2,006,846	2,006,846
Industrias						
manufactureras		1,661,287,256	1,661,287,256		1,146,940,708	1,146,940,708
Electricidad, gas y agua	1,618,953,096	36,975,322	1,655,928,418	1,835,533,622	315,223,561	2,150,757,183
Construcción		853,379,890	853,379,890		1,493,878,525	1,493,878,525
Comercio al por mayor y menor, etc.		19,717,580,659	19,717,580,659	192,165,887	14,257,637,061	14,449,802,948
Hoteles y restaurantes		151,805,566	151,805,566		560,817,085	560,817,085
Transporte, almacén y comunicación		471,419,865	471,419,865		482,315,657	482,315,657
Establecimientos financieros y seguros		57,662,650	57,662,650	37,232,117	5,893,300	43,125,417
Servicios comunales, sociales y personales		926,667,368	926,667,368		3,754,297,139	3,754,297,139
Otras actividades no especificadas	65,938,669	93,764	66,032,433	1,645,139,026	91,570,141	1,736,709,167
	<u>21,969,409,542</u>	<u>25,368,153,794</u>	<u>47,337,563,336</u>	<u>17,120,428,520</u>	<u>23,899,397,081</u>	<u>41,019,825,601</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%. El balance pendiente de esta renegociación asciende a RD\$7,014,960,113 al 31 de diciembre de 2004 y RD\$7,085,566,791 al 31 de diciembre de 2003.

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\$4,456,912 al 31 de diciembre de 2004 y RD\$9,568,592 al 31 de diciembre de 2003, con un plazo de diez años, con un período de gracia de cuatro años e intereses por cobrar de RD\$30,963 al 31 de diciembre de 2004 y RD\$201,310 al 31 de diciembre de 2003.

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.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

Los créditos comerciales incluyen US\$375,148,774 en el 2004 y US\$318,933,744 en el 2003 y los de consumo US\$9,238,517 en el 2004 y US\$6,258,448 en el 2003.

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.

El Banco ha cumplido con:

- El registro de créditos a tarjetahabientes (en lo relativo a los rendimientos no pagados de tarjeta de créditos como parte del capital)
- El mecanismo de arrastre de la cartera vencida
- La constitución de las provisiones correspondientes a créditos reestructurados calificados en categoría de riesgos D y E
- La suspensión del reconocimiento de las diferencias de cambio de créditos con categoría de riesgo D y E
- La suspensión del devengo de la cartera de créditos vencida a más de 90 días.

7. Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RDS	Inversiones RDS	Rendimientos por Cobrar RDS	Otros Activos(*) RDS	Operaciones Contingentes RDS	Total RDS
2004						
Saldos al 1 de enero de 2004	1,607,122,336	33,040,718	310,225,915	436,740,154	34,590,809	2,421,719,932
Constitución de provisiones	1,036,625,290	33,146,655	667,897,727	175,095,435		1,912,765,107
Constitución adicional de provisiones	882,000,000	46,000,000				928,000,000
Transferencia	(41,263,101)			41,263,101		
Pérdida en revaluación cambiaria	(44,463,798)					(44,463,798)
Otros, neto (**)				(13,302,256)		(13,302,256)
Castigos contra provisiones	(157,892,383)	(38,875)	(157,279,131)			(315,210,389)
Liberación de provisiones			(546,600,093)			(546,600,093)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	3,282,128,344	112,148,498	274,244,418	639,796,434	34,590,809	4,342,908,503
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2004	3,277,613,361	111,246,791	274,244,418	601,820,184	33,577,367	4,298,502,121
Exceso (deficiencia) de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2004	4,514,983	901,707		37,976,250	1,013,442	44,406,382

(*) 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.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

2003	Cartera de Créditos RDS	Inversiones RDS	Rendimientos por Cobrar RDS	Otros Activos(*) RDS	Operaciones Contingentes RDS	Total RDS
Saldos al 1 de enero de 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 Otros, neto (**)	(75,191,785) (45,053)			75,191,785 (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 de 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 de 2003	1,120,940,281	32,313,277	310,225,915	418,957,144	34,590,809	1,917,027,426
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2003	486,182,055	727,441		17,783,010		504,692,506
Provisiones exigidas al final del régimen transitorio que termina en el 2005	836,518,726	39,591,387	310,225,915	418,957,144	34,590,809	1,639,883,981
Provisiones (pendientes de constituir) a liberar al final del régimen transitorio que termina en el 2005	770,603,610	(6,550,669)		17,783,010		781,835,951

(*) 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 de otras instituciones públicas que no pertenecen al Gobierno Central, según requiere el regulador, por entender la Administración que estos créditos cuentan con la garantía ilimitada del Estado Dominicano. El monto estimable de la provisión para el 2004 y 2003 no fue práctico determinarlo.

8. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones consisten de:

2004					
Monto de la Inversión RDS	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RDS	Valor de Mercado RDS	Cantidad de Acciones
17,797,884	13%	Comunes	1,000	N/D	25,000
216,045,825	39%	Comunes	1,000	N/D	122,195
62,954,000	10%	Comunes	100	N/D	252,621
96,745,867	10%	Comunes	1,000	N/D	38,374
12,368,900	3%	Comunes	100	N/D	123,689

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

2004

Monto de la Inversión RDS	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RDS	Valor de Mercado RDS	Cantidad de Acciones
1,080,000	20%	Comunes	1,000	N/D	1,080
1,200,000	20%	Comunes	1,000	N/D	1,200
648,862,310	95%	Comunes	1,000	N/D	680,645
26,072,949	0%	Comunes	202	N/D	128,776
1,062,039	1%	Preferidas	304	N/D	3,497
222,810,121	42%	(*)	(*)	N/D	(*)
38,206,687	100%	(*)	(*)	N/D	(*)
35,559,167	86%	(*)	(*)	N/D	(*)
53,283,289	100%	(*)	(*)	N/D	(*)
<u>757,800</u>					
<u>1,434,806,838</u>					

2003

Monto de la Inversión RDS	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RDS	Valor de Mercado RDS	Cantidad de Acciones
90,921,237	96%	Comunes	1,000	N/D	143,900
272,812,227	96%	Comunes	1,000	N/D	177,261
62,954,000	10%	Comunes	100	N/D	252,621
391,611,566	98%	Comunes	1,000	N/D	377,139
35,685,348	1%	Comunes	262	N/D	136,399
12,368,900	3%	Comunes	100	N/D	123,689
4,000,000	74%	Comunes	1,000	N/D	4,000
3,998,000	67%	Comunes	1,000	N/D	3,998
16,534,000	28%	Comunes	100	N/D	165,340
187,504,928	50%	(*)	(*)	N/D	(*)
29,206,127	100%	(*)	(*)	N/D	(*)
34,914,683	86%	(*)	(*)	N/D	(*)
19,832,228	100%	(*)	(*)	N/D	(*)
<u>831,300</u>					
<u>1,163,174,544</u>					

(*) Aportes en proyectos inmobiliarios.

N/D: No disponible.

Las inversiones en acciones incluyen US\$893,480 en el 2004 y US\$1,021,040 en el 2003.

Los activos, pasivos, patrimonio y participación de las compañías incluidas bajo el método de participación ascienden a RD\$4,388,519,751, RD\$1,926,860,614, RD\$2,461,659,137 y RD\$133,646,428 al 31 de diciembre de 2004, respectivamente (RD\$1,947,189,602, RD\$1,120,560,662, RD\$826,628,940 y RD\$57,045,030, respectivamente en el 2003).

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

	2004		2003	
	Valor en Libros RDS	Valor de Mercado RDS	Valor en Libros RDS	Valor de Mercado RDS
Pasivos				
Depósitos	39,259,106,220	39,259,106,220	33,338,681,020	33,338,681,020
Valores en circulación (a)	29,647,199,038	N/D	18,924,519,210	N/D
Fondos tomados a préstamos (a)	<u>1,966,419,855</u>	N/D	<u>4,016,799,636</u>	N/D
	<u>70,872,725,113</u>		<u>56,279,999,866</u>	

(N/D) No disponible.

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones. La cartera de créditos, los valores en circulación y fondos tomados a préstamos son activos y pasivos financieros con tasas fijas o pagos determinados que no son valorizados en un mercado activo.

11. Propiedad, Muebles y Equipos

La propiedad, muebles y equipos consisten de:

2004	Terrenos y Mejoras RDS	Edificaciones RDS	Mobiliario y Equipo RDS	Biblioteca y Obras De Arte RDS	Diversos (*) RDS	Total RDS
Balance al 1 de enero del 2004	101,427,384	651,023,490	1,497,188,657	7,916,504	1,293,536,051	3,551,092,086
Adquisiciones					1,055,058,972	1,055,058,972
Retiros		(8,049,542)	(6,531,404)		(231,743,888)	(246,324,834)
Revaluación	491,844,138	295,127,839				786,971,977
Transferencias	<u>83,583,820</u>	<u>815,296,789</u>	<u>273,647,454</u>	<u>2,591,343</u>	<u>(1,175,119,406)</u>	
Balance al 31 de diciembre del 2004	<u>676,855,342</u>	<u>1,753,398,576</u>	<u>1,764,304,707</u>	<u>10,507,847</u>	<u>941,731,729</u>	<u>5,146,798,201</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero del 2004		(149,034,532)	(685,866,575)			(834,901,107)
Gasto de depreciación		(31,685,411)	(227,096,962)			(258,782,373)
Retiro por revaluación		136,610,381				136,610,381
Retiros		<u>2,180,673</u>	<u>4,594,150</u>			<u>6,774,823</u>
Balance al 31 de diciembre del 2004		<u>(41,928,889)</u>	<u>(908,369,387)</u>			<u>(950,298,276)</u>
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre del 2004	<u>676,855,342</u>	<u>1,711,469,687</u>	<u>855,935,320</u>	<u>10,507,847</u>	<u>941,731,729</u>	<u>4,196,499,925</u>

(*) Corresponde a construcciones y adquisiciones en proceso.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

2003	Terrenos y Mejoras RDS	Edificaciones RDS	Mobiliario y Equipo RDS	Bienes Tomados en Arrendamiento RDS	Biblioteca y Obras de Arte RDS	Diversos (*) RDS	Total RDS
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	101,427,384	651,023,490	1,497,188,657		7,916,504	1,293,536,051	3,551,092,086
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		(149,034,532)	(685,866,575)				(834,901,107)
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre del 2003	101,427,384	501,988,958	811,322,082		7,916,504	1,293,536,051	2,716,190,979

(*) Corresponde a construcciones y adquisiciones en proceso.

El Banco contabilizó el resultado neto de revaluación de activos de RD\$923.0 millones según permite el instructivo emitido al efecto por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. El Banco en función a la prelación establecida consideró este monto como capital secundario para fines de la determinación del índice de solvencia.

La construcción en proceso en 2004 incluye RD\$242.0 millones de mobiliario y equipo de oficina del Complejo Tecnológico Banreservas no liquidados y en proceso de individualización, RD\$339.0 millones de equipos informáticos en proceso de instalación en oficinas y RD\$142.6 millones de varios softwares en proceso de instalación.

La construcción en proceso incluye en 2003 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.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

12. Otros Activos

Los otros activos incluyen:

	2004	2003
	RDS	RDS
Cuentas a recibir		
Comisiones por cobrar	2,555,885	2,153,223
Cuentas a recibir diversas		
Cuentas por cobrar al personal	8,270,664	13,077,273
Gastos por recuperar, depósitos en garantía, judiciales y administrativos	10,233,611	6,175,703
Cheques devueltos	955,154	1,065,844
Cuenta a recibir del Estado Dominicano	735,757,686	
Otras cuentas a recibir diversas, incluyendo US\$150,113 en el 2004	93,651,471	52,286,764
	<u>851,424,471</u>	<u>74,758,807</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	1,796,109,256	927,206,297
Provisión bienes recibidos en recuperación de créditos (Nota 7)	(639,796,434)	(436,740,154)
	<u>1,156,312,822</u>	<u>490,466,143</u>
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por anticipado	22,118,893	12,244,395
Anticipos de impuesto sobre la renta		14,396,997
Mejoras a propiedades arrendadas, neto de RD\$74,799,279 en el 2004 y RD\$27,415,978 en el 2003 de amortización acumulada	30,370,665	29,656,154
Software, neto de RD\$115,302,421 en el 2004 RD\$77,269,868 en el 2003 de amortización acumulada	78,701,757	73,765,616
Cargos diferidos diversos, neto de RD\$103,218,482 en el 2004 y RD\$46,353,030 en el 2003 de amortización acumulada	164,408,965	198,721,980
	<u>295,600,280</u>	<u>328,785,142</u>
Activos diversos		
Papelería y útiles	57,098,049	39,344,530
Saldo entre oficinas, incluyendo US\$1,272,907 en el 2004 y US\$3,399,233 en el 2003	264,502,561	360,587,453
Partidas por imputar, incluyendo US\$4,367,844 en el 2004 y US\$5,412,973 en el 2003	973,972,047	1,014,516,137
Inventario de plásticos de tarjetas de crédito y otros	3,867,592	2,500,843
	<u>1,299,440,249</u>	<u>1,416,948,963</u>
	<u>3,602,777,822</u>	<u>2,310,959,055</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

Otros activos incluyen partidas deudoras y acreedoras que superan el límite de tiempo permitido para su disposición por las prácticas de contabilidad establecidas para instituciones financieras. El Banco no ha cargado a resultados el saldo neto de dichas partidas basado en la experiencia de la Administración de que el efecto en resultados en años anteriores no es importante en relación a las partidas en conciliación y a los estados financieros tomados en conjunto. El saldo neto del 2004 asciende a RD\$184 millones y a RD\$7 millones en el 2003.

La cuenta a recibir del Estado Dominicano de RD\$735,757,686 corresponde a RD\$397,283,932 de capitalización parcial del 50% de las ganancias del Banco que debe ser entregado al Estado Dominicano y RD\$338,473,754 de la proporción de la distribución del 35% de la ganancia del año 2004 que se destinan a reservas patrimoniales según se explica en la Nota 23.

13. Saldos en 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:

	2004			2003		
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Prima Pagada RDS	Total en RDS	Importe en Moneda Extranjera US\$	Prima Pagada RDS	Total en RDS
Activos:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	203,976,160	5,990,779,819	6,194,755,979	95,308,461	3,235,722,237	3,331,030,698
Inversiones en valores	23,580,620	692,562,809	716,143,429	31,026,620	1,053,353,758	1,084,380,378
Cartera de créditos	374,843,717	11,009,159,968	11,384,003,685	325,192,192	11,040,274,932	11,365,467,124
Deudores por aceptaciones	25,224,782	740,851,851	766,076,633	54,093,693	1,836,480,887	1,890,574,580
Inversiones en acciones	893,480	26,241,508	27,134,988	1,021,040	34,664,308	35,685,348
Rendimientos por cobrar	1,489,677	43,751,813	45,241,490	833,597	28,300,613	29,134,210
Otros activos	5,790,864	170,077,676	175,868,540	8,812,206	299,174,392	307,986,598
Total Activos	635,799,300	18,673,425,444	19,309,224,744	516,287,809	17,527,971,127	18,044,258,936
Pasivos:						
Depósitos y valores en circulación	499,604,090	14,673,372,126	15,172,976,216	318,656,917	10,818,402,338	11,137,059,255
Fondos tomados a préstamos	51,536,963	1,513,640,591	1,565,177,554	81,752,519	2,775,498,025	2,857,250,544
Aceptaciones en circulación	25,224,782	740,851,851	766,076,633	54,093,693	1,836,480,887	1,890,574,580
Otras obligaciones por pagar	48,971,950	1,438,306,181	1,487,278,131	51,175,167	1,737,396,918	1,788,572,085
Cargos por pagar	16,764	492,359	509,123			
Otros pasivos	2,580,123	75,778,221	78,358,344	2,220,069	75,371,338	77,591,407
Total Pasivos	627,934,672	18,442,441,329	19,070,376,001	507,898,365	17,243,149,506	17,751,047,871
Posición Neta	7,864,628	230,984,115	238,848,743	8,389,444	284,821,621	293,211,065

Las tasas de cambio usadas para convertir la moneda extranjera a moneda nacional fueron RD\$30.37:US\$1.00 y RD\$34.95:US\$1.00 al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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, el cual cargó a resultados en el 2003. Este efecto está relacionado sustancialmente con saldos pertenecientes y garantizados por el Estado Dominicano.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

14. Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés es como sigue:

	2004		2003	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	38,872,155,500	11,518,695,516	29,132,002,383	11,548,762,281
Pasivos sensibles a tasas	29,992,758,868	11,891,922,021	20,089,205,603	10,491,706,835
Posición neta	8,879,396,632	(373,226,505)	9,042,796,780	1,057,055,446
Exposición a tasa de interés	5,745,655	8,277,778	6,830,366	16,417,405

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.

15. Riesgo de Liquidez

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

2004	2005 RD\$	2006 RD\$	2007 en adelante RD\$	Total RD\$
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,504,029,889			23,504,029,889
Inversiones en valores	879,422,251	75,000,000	2,267,398,821	3,221,821,072
Cartera de créditos	23,145,252,712	8,114,365,839	16,077,944,785	47,337,563,336
Deudores por aceptaciones	590,500,868	155,795,889	19,779,876	766,076,633
Inversiones en acciones			1,434,806,838	1,434,806,838
Rendimientos por cobrar	714,145,141			714,145,141
Cuentas a recibir	851,424,471			851,424,471
Total activos	49,684,775,332	8,345,161,728	19,799,930,320	77,829,867,380
Pasivos				
Depósitos del público	39,259,106,220			39,259,106,220
Valores en circulación	29,647,199,038			29,647,199,038
Fondos tomados a préstamos	970,800,556	202,446,420	793,172,879	1,966,419,855
Aceptaciones en circulación	590,500,868	155,795,889	19,779,876	766,076,633
Otras obligaciones por pagar	1,874,361,960			1,874,361,960
Cargos por pagar	3,033,471			3,033,471
Otros pasivos	645,253,635		141,914,188	787,167,823
Total pasivos	72,990,255,748	358,242,309	954,866,943	74,303,365,000

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

2003	2004 RDS	2005 RDS	2006 en adelante RDS	Total RDS
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

La razón de liquidez consiste en:

	2004		2003	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Razón de liquidez				
A 30 días ajustada	65.50%	77.60%	60.60%	65.50%
A 90 días ajustada	69.20%	69.00%	64.10%	68.50%
Posición				
A 30 días ajustada	RD\$(9,172,130,000)	RD\$(72,520,000)	RD\$(7,943,100,000)	RD\$(82,600,000)
A 90 días ajustada	(11,445,070,000)	(130,080,000)	(9,454,140,000)	(109,040,000)
Global (meses)	11.57	8.44	13.73	4.73

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

16. Operaciones con Partes Vinculadas

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

Créditos otorgados:

2004	Créditos Vigentes RDS	Créditos Vencidos RDS	Total RDS	Garantías Reales RDS
Vinculados a la propiedad (Nota 1)	21,970,946,913		21,970,946,913	Sin garantía
Vinculados a la administración	933,207,934	98,924,038	1,032,131,972	67,383,327
2003	Créditos Vigentes RDS	Créditos Vencidos RDS	Total RDS	Garantías Reales RDS
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

Los créditos vinculados a la propiedad corresponden a los créditos al Estado Dominicano y sus dependencias, los cuales son excluibles en la determinación de las relaciones técnicas de la cartera de créditos, por entender que cuentan con la garantía ilimitada del Estado Dominicano. Los créditos otorgados a vinculados a la administración no exceden el 50% del patrimonio técnico del Banco.

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:

	2004		2003	
	Balance RDS	Efecto en Resultados Ingreso (Gasto) RDS	Balance RDS	Efecto en Resultados Ingreso (Gasto) RDS
Cartera de créditos	21,969,409,542	3,870,212,108	17,120,428,520	2,838,372,270
Cuentas corrientes	8,337,749,425	78,140,677	8,030,485,090	76,678,606
Depósitos de ahorro	106,872,211	(325,585)	21,788,988	(541,222)
Depósitos a plazo	92,580,074	(1,637,171)	973,267,898	(1,069,680)
Certificados financieros	4,814,711,420	(729,223,548)	2,873,836,481	(707,503,700)

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

Otras operaciones con partes vinculadas efectuadas durante el año fueron:

	2004		2003	
	Balance RDS	Efecto en Resultados Ingreso (Gasto) RDS	Balance RDS	Efecto en Resultados Ingreso (Gasto) RDS
Cartera de créditos	4,244,735	387,511	4,603,790	700,818
Cuentas a recibir	13,689,346		14,274,994	
Inversión en acciones, neta	1,314,747,556	198,797,204	1,034,802,996	71,353,188
Cuentas corrientes	46,163,804	1,116,626	20,792,258	(75,860)
Depósitos de ahorro	28,214,449	(2,248,855)	11,293,381	(4,756)
Certificados financieros	197,214,103	(31,162,257)	210,523,000	(58,928,588)
Cuentas por pagar	6,396,222		26,548,810	
Arrendamiento de bienes		5,298,926		
Primas suscritas		(87,419,473)		(16,730,379)

El Banco ofrece servicios de personal, contabilidad, logística y asistencia del Departamento de Compras, Recursos Humanos y Auditoría Interna sin costo alguno, para las subsidiarias y relacionadas.

17. Límites Legales y Relaciones Técnicas

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

Concepto de Límite	2004		Exceso	Normal	Déficit	Cumple	No Cumple
	Según Normativa	Según la Entidad					
Solvencia (b)	10%	13.55%	3.55%			✓	
Créditos individuales (a):							
Con garantías reales	1,438,229,594	1,043,374,865		394,854,729		✓	
Sin garantías reales	719,114,797	157,049,124		562,065,673		✓	
Inversiones							
Entidades financieras en el exterior	400,000,000	27,134,988		372,865,012		✓	
Entidades no financieras	200,000,000	349,859,265	149,859,265			✓	(b)
Entidades de apoyo y servicios conexos	400,000,000	714,097,310	314,097,310			✓	(b)
Compañías de seguros y administradoras de fondos de pensiones		233,843,709	233,843,709			✓	(b)
Propiedad, muebles y equipos (b)	4,794,098,648	4,196,499,925		597,598,723		✓	
Contingencias	10,788,181,323	9,179,993,072		1,608,188,251		✓	
Financiamientos en moneda extranjera	1,078,818,132	202,466,667		876,351,465		✓	

(a) La Administración del Banco entiende que los créditos al Sector Público y a Refinería Dominicana de Petróleo, S. A. son excluibles en la determinación de las relaciones técnicas de la cartera de créditos, por entender que cuentan con la garantía ilimitada del Estado Dominicano y a que la Superintendencia de Bancos autorizó se clasificaran riesgo A.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

- (b) 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 de 2002. El Banco posee excesos en inversiones, los cuales fueron excluidos en la determinación del patrimonio técnico. El Artículo 86 b) de la Ley Monetaria y Financiera establece un plazo de cinco años, contados a partir de la aprobación del reglamento correspondiente, para que las entidades públicas de intermediación financiera se adapten a la disposición de la Ley. El Poder Ejecutivo autorizó al Banco cinco años que terminan en el 2008 para transferir y/o colocar los excesos de inversiones.

18. Depósitos y Valores en Circulación

Los depósitos y valores en circulación consisten de:

2004	Moneda Nacional RDS	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RDS	Tasa Ponderada Anual	Total RDS
a) Por tipo					
Depósitos del público:					
A la vista	15,376,611,382	0.3%			15,376,611,382
De ahorro	8,705,084,341	4.5%	4,846,231,749	3.5%	13,551,316,090
A plazo	4,434,281	6.6%	10,326,744,467	6.8%	10,331,178,748
	<u>24,086,130,004</u>		<u>15,172,976,216</u>		<u>39,259,106,220</u>
Valores en circulación:					
Certificados financieros	<u>29,647,199,038</u>	22%			<u>29,647,199,038</u>
2003	Moneda Nacional RDS	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RDS	Tasa Ponderada Anual	Total RDS
a) Por tipo					
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>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

	2004			2003		
	Depósitos RDS	Valores en Circulación RDS	Total RDS	Depósitos RDS	Valores en Circulación RDS	Total RDS
<i>b) Por sector</i>						
Gobierno	8,537,201,710	4,814,711,420	13,351,913,130	9,025,541,976	2,873,836,481	11,899,378,457
Sector privado no financiero	30,721,904,510	24,445,811,983	55,167,716,493	23,843,520,587	15,362,623,241	39,206,143,828
Sector financiero		386,675,635	386,675,635	469,618,457	688,059,488	1,157,677,945
	<u>39,259,106,220</u>	<u>29,647,199,038</u>	<u>68,906,305,258</u>	<u>33,338,681,020</u>	<u>18,924,519,210</u>	<u>52,263,200,230</u>

	2004			2003		
	Depósitos RDS	Valores en Circulación RDS	Total RDS	Depósitos RDS	Valores en Circulación RDS	Total RDS
<i>c) Plazo de vencimiento</i>						
A 30 días	35,806,250,423	22,719,961,590	58,526,212,013	30,622,465,540	14,242,962,150	44,865,427,690
De 31 a 90 días	2,484,426,767	6,805,076,428	9,289,503,195	2,605,714,745	4,485,337,535	7,091,052,280
De 91 a 180 días	932,998,859	122,161,020	1,055,159,879	103,167,421	196,219,525	299,386,946
De 181 a 1 año	35,430,171		35,430,171	7,333,314		7,333,314
	<u>39,259,106,220</u>	<u>29,647,199,038</u>	<u>68,906,305,258</u>	<u>33,338,681,020</u>	<u>18,924,519,210</u>	<u>52,263,200,230</u>

Depósitos y valores en circulación por RD\$2,587,201,585 al 31 de diciembre de 2004 y RD\$1,304,622,416 al 31 de diciembre de 2003 están restringidos por fondos embargados, cuentas inactivas y/o de clientes fallecidos.

19. Fondos Tomados a Préstamos

Los fondos tomados a préstamos consisten de:

2004	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RDS
a) Acreedores					
Banco Nacional de la Vivienda					
FIDE	Préstamo	Sin garantía	13 hasta 16.75%	2010	310,678,452
INFRATUR	Préstamo	Sin garantía	8.55%	2010	30,447,097
					<u>341,125,549</u>
Suplidores locales	Letra de cambio	Sin garantía	Sin interés	2005	60,116,752
					<u>401,242,301</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

2004	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RDS
b) Instituciones financieras del exterior					
	Líneas de crédito	Sin garantía	3.48% hasta 5.31%	2005	708,237,384
	Préstamo	Sin garantía	4.5%	2015	350,773,503
	Préstamo	Sin garantía	Libor más 3.4%	2007	506,166,667
					<u>1,565,177,554</u>
					<u>1,966,419,855</u>
2003	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RDS
a) Acreedores					
Banco Central de la República Dominicana:	Préstamo	Inversiones	2%	2004	700,000,000
Otros financiamientos Banco Nacional de la Vivienda	Préstamo	Sin garantía	9.25%	2010	274,022,750
FIDE	Préstamo	Sin garantía	8.55%	2010	48,663,862
INFRATUR					<u>1,022,686,612</u>
Suplidores locales	Letra de cambio	Sin garantía	Sin interés	2004 y 2005	136,862,480
					<u>1,159,549,092</u>
b) 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>
c) Suplidores locales	Préstamo	Sin garantía	Sin interés	2004	53,566,395
					<u>2,857,250,544</u>
					<u>4,016,799,636</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

20. Otras Obligaciones por Pagar

Las otras obligaciones por pagar consisten de:

	2004	2003
	RDS	RDS
A la vista:		
Cheques certificados a favor de organismos oficiales		2,866,339
Otros cheques certificados	171,513,768	970,738,160
Cheques de administración a favor de organismos oficiales	75,167,316	63,424,150
Otros cheques de administración	66,230,380	155,444,256
Operaciones de comercio exterior, incluyendo		
US\$14,183,537 en el 2004 y US\$20,581,247 en el 2003	430,754,026	719,314,573
Otras obligaciones a la vista, incluyendo US\$694,527 en el 2004	91,939,118	323,742,651
Partidas no reclamadas a favor de terceros	54,034	54,035
Depósitos especiales, incluyendo US\$34,093,886 en el 2004 y US\$30,593,920 en el 2003	<u>1,038,703,318</u>	<u>1,069,257,512</u>
	<u>1,874,361,960</u>	<u>3,304,841,676</u>

21. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten de:

	2004	2003
	RDS	RDS
Acreedores diversos, incluyendo US\$1,460,992 en el 2003 y RD\$221,664,000 con el Estado Dominicano en el 2003	167,638,046	482,956,725
Partidas por imputar, incluyendo US\$2,580,123 en el 2004 y US\$759,077 en el 2003 (Nota 12)	839,255,778	680,459,715
Bonificación, regalía y otros beneficios al personal	477,615,589	359,746,669
Provisión para operaciones contingentes	34,590,809	34,590,809
Fondos en administración:		
Sector público	<u>141,914,188</u>	<u>144,167,365</u>
	<u>1,661,014,410</u>	<u>1,701,921,283</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

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 de 2001, requiere que la ganancia neta anual del año inmediato anterior se distribuya:

	2004	2003
	RDS	RDS
50% - Entregado al Estado, aplicado de la siguiente forma:		
Efectivo al Tesorero Nacional		140,392,008
Amortización de vales del Tesorero Nacional	150,000,000	150,000,000
Intereses de los vales del Tesorero Nacional	12,750,000	14,250,000
Transferencia adicional a otras reservas patrimoniales	<u>298,943,972</u>	<u> </u>
	461,693,972	304,642,008
35% - Retención por el Banco en sus reservas patrimoniales	335,715,780	225,779,406
15% - Amortización de deudas del Estado y sus dependencias	<u>161,778,192</u>	<u>114,662,603</u>
	<u>959,187,944</u>	<u>645,084,017</u>

La distribución de ganancias se realizó de acuerdo con la Séptima Resolución de la sesión ordinaria del Consejo de Directores del 28 de diciembre de 2004.

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.

Superávit de Revaluación

El Banco revaluó sus terrenos y edificios necesarios para el desarrollo de sus operaciones a su valor estimado de mercado determinado por tasadores independientes, según permiten las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial. El valor de los resultados netos por revaluación es de RD\$923,582,358.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

24. 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:

	2004	2003
	RDS	RDS
Garantías otorgadas		
Avales		
Comerciales	4,449,407,234	5,224,295,078
Otros avales (financieros)	19,025,519	
Fianzas	31,500,552	24,108,210
Otras garantías	64,407,587	439,916,331
Cartas de crédito emitidas no negociadas	1,750,157,364	2,579,318,424
Cartas de crédito confirmadas		15,296,099
Líneas de crédito de utilización automática	<u>2,865,494,816</u>	<u>865,494,815</u>
	<u>9,179,993,072</u>	<u>9,148,428,957</u>

El Banco ha sido demandado en procedimientos surgidos en el curso normal de los negocios. La suma total reclamada es de RD\$1,063,560,151 al 31 de diciembre de 2004 y RD\$1,030,112,746 al 31 de diciembre de 2003, 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 US\$50,848,468 al 31 de diciembre de 2004 y RD\$22,128,571 y US\$54,974,023 al 31 de diciembre de 2003 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.

25. Ingresos (Gastos) no Operacionales

Los ingresos (gastos) no operacionales consisten de:

	2004	2003
	RDS	RDS
Ingresos		
Ventas de activos fijos	1,267,822	43,472,977
Ventas de bienes recibidos en recuperación de créditos	129,571,608	293,715,078
Venta de bienes diversos	2,200	340,825
Arrendamiento de bienes	7,279,031	6,929,875
Recuperación de gastos	515,374	
Ganancias en participación en otras empresas	192,643,574	120,221,831
Ganancias por otras inversiones no financieras	20,408,543	
Recuperación de activos castigados	11,639,809	18,977,530
Liberación de provisión para rendimientos por cobrar (Nota 7)	546,600,093	479,109,620

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

	2004	2003
	RDS	RDS
Ingreso en la adquisición de bonos de deuda	89,059,200	
Otros no operacionales	8,459,204	38,800,076
	<u>1,007,446,458</u>	<u>1,001,567,812</u>
Gastos		
Pérdida por venta de bienes en recuperación de créditos	(2,925,834)	(702,245)
Ventas de bienes diversos	(292,529)	(1,564,023)
Pérdida en participación en otras empresas		(38,725,136)
Por bienes recibidos en adjudicación de créditos	(22,205,773)	(15,174,441)
Por incobrabilidad de cuentas a recibir	(57,992,447)	(4,737,422)
Sanciones por incumplimiento de límites de cartera	(9,184,419)	(5,649,288)
Otros no operacionales	(8,972,551)	(1,232,894)
	<u>(101,573,553)</u>	<u>(67,785,449)</u>
	<u>905,872,905</u>	<u>933,782,363</u>

26. Ingresos (Gastos) Extraordinarios

Los ingresos (gastos) extraordinarios consisten de:

	2004	2003
	RDS	RDS
Ingresos extraordinarios		
Donaciones para cobertura de gastos	282,688	
Efectos cambiarios de periodo anterior	13,955,348	
Disposición de partidas por imputar	8,133,367	
Ganancia en liquidación de edificio	7,390,945	
Ganancia en negociación de crédito	26,287,752	
Otros ingresos extraordinarios	27,692,136	28,532,417
	<u>83,742,236</u>	<u>28,532,417</u>
Gastos		
Donaciones efectuadas por la institución	(28,240,497)	(11,439,163)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(18,995,632)	(5,649,288)
Pérdida por castigo del capital en la adquisición de bienes recibidos en recuperación de créditos	(127,713,740)	(9,636,310)
Castigo de cuentas a recibir y otros activos	(31,305,408)	(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	(53,000,000)	(25,000,000)
Pérdida en la liberación de matrículas de vehículos vendidos en la feria de automóviles	(1,326,040)	(10,881,490)
Otros gastos extraordinarios	(35,713,821)	(63,090,435)
	<u>(296,295,138)</u>	<u>(177,631,967)</u>
	<u>(212,552,902)</u>	<u>(149,099,550)</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

27. Fondo de Pensiones y Jubilaciones

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 de 2003, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No. 87-01 del 9 de mayo de 2001 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, 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\$41,977,050 y RD\$38,818,960 en el 2004 y 2003, 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 de 2002. El estudio usó una tasa estimada de rendimiento para los activos del Plan del 15%. La tasa actual de rendimiento en el 2004 se aproxima a 26.36%. Los resultados del estudio fueron:

	RD\$
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	1,716,540,000
Aportes del personal activo	<u>212,620,000</u>
	<u>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	1,573,310,000
Sin derechos adquiridos	<u>670,390,000</u>
	<u>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 de 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.

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

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).

28. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias fueron:

	2004	2003
	RDS	RDS
Castigo de cartera de créditos	157,892,383	126,060,721
Castigo de rendimientos por cobrar	157,279,131	177,415,833
Castigo de inversiones	38,875	461,200
Bienes recibidos en recuperación de créditos	1,192,660,293	1,226,180,229
Amortización de vales del Tesorero Nacional	150,000,000	150,000,000
Intereses de los vales del Tesorero Nacional	12,750,000	14,250,000
Deducciones realizadas al Estado de las utilidades para cubrir deudas y otras necesidades del Banco	161,778,192	114,662,603
Transferencias entre provisión de cartera de créditos y provisión de bienes recibidos en adjudicación de créditos (Nota 7)	41,263,101	75,191,785
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos con facilidades de créditos	5,816,400	626,790,000
Cartera de créditos convertida en inversiones en valores	88,213,171	2,087,500,000
Adquisición de propiedad, muebles y equipos a crédito		136,862,481
Adquisición de otros activos a crédito		53,566,395
Propiedad, muebles y equipo transferidos de bienes recibidos en recuperación de créditos	73,064,015	
Bienes recibidos en adjudicación de créditos aportados como inversión		190,665,030
Capitalización de cuentas a recibir del Estado Dominicano	735,757,686	
Eliminación de partidas por imputar activas con cargo a partidas por imputar pasivas	53,033,127	
Revaluación de terrenos, mejoras y edificaciones, incluyendo efecto neto de depreciación	923,582,358	
Constitución de provisiones sobre activos riesgosos con cargo a las reservas patrimoniales	928,000,000	

Banco de Reservas de la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2004 y 2003

29. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden por fondos en administración consisten de:

	2004	2003
	RDS	RDS
Recursos PROMIPYME	543,727,749	425,832,263
Recursos PROMIPYME - PROMIDIGNA	142,822,476	92,539,279
Mejoramiento al ingreso rural – PROAPA		18,972,231
PROMIPYME - PROCREA	68,050,369	8,779,993
Agroindustrial Rural - PROAPA		6,904,673
Créditos PROMIPYME – PRESAAC	<u>31,972,664</u>	<u>19,184,077</u>
	<u>786,573,258</u>	<u>572,212,516</u>

30. Hechos Posteriores al Cierre

Ley de Bonos Capitalización del Banco Central y del Banco de Reservas de la República Dominicana

En marzo de 2005 se aprobó en el Senado de la República la emisión de bonos por RD\$1,500 millones con la finalidad de capitalizar el Banco de Reservas de la República Dominicana con vencimiento a 10 años y una tasa de interés de un 2%, pagadera semestralmente indexadas por la tasa de inflación de los seis meses previos al pago de interés.

Instructivo para la Autorización, Registro y Amortización de Activos Intangibles y Otros Cargos Diferidos

En marzo de 2005 la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana emitió el Instructivo para la Autorización, Registro y Amortización de Activos Intangibles y Otros Cargos Diferidos que indica que las entidades de intermediación financiera y cambiaria sólo podrán registrar en la Cuenta Otros Cargos Diferidos las erogaciones que correspondan a software y plusvalía adquirida que hayan sido autorizadas previamente para esa institución, las erogaciones que se realicen por concepto diferente a los indicados deberán reconocerse como gastos del período que corresponda.

Reglamento de Riesgos de Mercado

En marzo de 2005 la Junta Monetaria aprobó el Proyecto de Reglamento de Riesgos de Mercado, el cual tiene por objeto establecer la normativa y metodología que deberán aplicar las entidades de intermediación financiera para realizar una adecuada administración de los riesgos de mercado en que incurrir en sus operaciones activas, pasivas, por descalces de plazos y movimientos en las tasas de interés y tasa de cambio.

Reglamento de Riesgo de Liquidez

En marzo de 2005 la Junta Monetaria aprobó el Proyecto de Reglamento de Riesgo de Liquidez, el cual tiene por objeto establecer la normativa y metodología que deberán aplicar las entidades de intermediación financiera para una adecuada administración del riesgo de liquidez.

Reglamento para la Elaboración y Publicación de los Estados Financieros Consolidados

En abril de 2005 la Junta Monetaria aprobó el Reglamento para la Elaboración y Publicación de los Estados Financieros Consolidados, el cual tiene por objeto establecer las normativas y las metodologías que deberán aplicar las entidades de intermediación financiera o, en su caso, su controlador o grupo financiero que la controle, para la elaboración y publicación de los estados financieros consolidados.

31. Otras Revelaciones

Futura Adopción de Normas

En el 2004 la Junta Monetaria emitió un nuevo reglamento para la evaluación y clasificación de activos, el cual entró en vigencia en enero de 2005. Dicho reglamento cambia algunas reglas para la evaluación de activos utilizadas hasta el 31 de diciembre de 2004. En adición, este nuevo reglamento incluye una gradualidad de tres años hasta el 31 de diciembre de 2007 para su total implementación. El efecto de la aplicación del nuevo reglamento para la evaluación y clasificación de activos no ha sido determinado.

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.

32. 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 de 2004 y 2003 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

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

33. Reclasificación

Algunas cifras del 2003 fueron reclasificadas para conformarlas a la presentación del 2004.