

**Banco de Reservas de la
República Dominicana,
Banco de Servicios Múltiples**

**Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de Diciembre de 2005 y 2004**

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Indice

31 de Diciembre de 2005 y 2004

	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	9-48

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Directores del
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples –base regulada al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los estados conexos de resultados, de flujos de 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.

Nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores u omisiones importantes. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones incluidas en los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones 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 a los estados financieros.

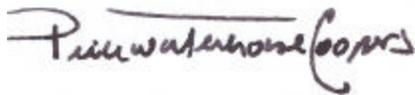
Según se explica en la Nota 7 de los estados financieros, el Banco al 31 de diciembre del 2005 y 2004 consideró con la mínima categoría de riesgo los préstamos de otras instituciones públicas que no pertenecen al Gobierno Central, en lugar de clasificarlos de acuerdo con el Reglamento de Evaluación de Activos. Esta práctica se fundamenta en el entendido de la Administración de que estos créditos cuentan con la garantía ilimitada del Estado Dominicano, por lo cual no requieren evaluación de clasificación.

El Banco determinó las provisiones para activos riesgosos, en base a la interpretación que existía al 30 de septiembre de 2005 y que habían comunicado a la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según representaciones de la gerencia; sin embargo la posterior evaluación realizada al 31 de diciembre de 2005 en base al Reglamento para Evaluación de Activos y los Criterios de Interpretación del Reglamento de Evaluación de Activos emitido por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana el 1 de febrero de 2006, dan como resultado un requerimiento de provisiones adicionales con gradualidad de RD\$169 millones con su correspondiente efecto en el resultado del ejercicio.

Según se explica en la Nota 6 a los estados financieros adjuntos, el Banco mantiene al 31 de diciembre de 2004 dentro de la cartera vigente créditos vencidos del sector público, tanto del Gobierno Central como de otras instituciones públicas. Esta práctica se fundamenta en el entendido de la Administración de que estos créditos cuentan con la garantía ilimitada del Estado Dominicano, por lo se consideran vigentes.

En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros del 2004 y 2005 del asunto descrito en el cuarto párrafo, excepto por el efecto sobre los estados financieros del 2005 del asunto descrito en el quinto párrafo y excepto por el efecto sobre los estados financieros del 2004 del asunto descrito en el sexto párrafo, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, flujos de 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 y autorizó el registro de los efectos en cuentas patrimoniales. A partir del 2005 estableció nueva vez la constitución progresiva de provisiones adicionales resultantes de la evaluación en base al “Reglamento de Evaluación de Activos”, en un período transitorio que termina en diciembre del 2007. Los efectos de este cambio en las políticas contables se describen en la Nota 3.



15 de marzo del 2006

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

	Al 31 de Diciembre de 2005	2004
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)		
Efectivo en caja, bancos y Banco Central	22,348,413,306	17,004,040,797
Equivalentes de efectivo	12,127,917,648	6,499,989,092
	<u>34,476,330,954</u>	<u>23,504,029,889</u>
Inversiones en valores (Notas 5 y 7)		
Inversiones en depósitos y valores	4,906,442,583	3,221,821,072
Provisión para inversiones en depósitos y valores	(11,136,841)	(11,136,841)
	<u>4,895,305,742</u>	<u>3,210,684,231</u>
Cartera de créditos (Notas 6 y 7)		
Vigente en moneda nacional	41,701,546,950	33,680,586,349
Vigente en moneda extranjera	11,993,495,428	10,805,486,434
Vencida en moneda nacional	3,419,948,792	1,983,134,961
Vencida en moneda extranjera	1,151,936,796	868,355,592
	<u>58,266,927,966</u>	<u>47,337,563,336</u>
Provisión para cartera de créditos	(4,486,334,563)	(3,282,128,344)
	<u>53,780,593,403</u>	<u>44,055,434,992</u>
Deudores por aceptaciones		
	<u>491,502,627</u>	<u>766,076,633</u>
Inversiones en acciones (Notas 7 y 8)		
Inversiones	1,716,856,828	1,434,806,838
Provisión para inversiones en acciones	(153,789,496)	(101,011,657)
	<u>1,563,067,332</u>	<u>1,333,795,181</u>
Rendimientos por cobrar (Notas 7 y 9)		
Por disponibilidades		
Por inversiones en depósitos y valores	54,012,870	93,976,110
Por cartera de créditos	775,204,795	620,169,031
	<u>829,217,665</u>	<u>714,145,141</u>
Provisión para rendimientos por cobrar	(417,840,900)	(274,244,418)
	<u>411,376,765</u>	<u>439,900,723</u>
Propiedad, muebles y equipos (neto) (Nota 11)		
	<u>4,052,796,229</u>	<u>4,196,499,925</u>
Otros activos (Notas 7 y 12)		
Cuentas a recibir	187,185,554	851,424,471
Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)	680,866,160	1,156,312,822
Otros cargos diferidos (neto)	457,217,978	295,600,280
Activos diversos (neto)	1,368,048,756	1,299,440,249
	<u>2,693,318,448</u>	<u>3,602,777,822</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>102,364,291,500</u>	<u>81,109,199,396</u>
Cuentas contingentes deudoras (Notas 7 y 24)	<u>12,184,036,117</u>	<u>9,179,993,072</u>

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

	Al 31 de Diciembre de 2005	2004
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ESTADO DOMINICANO		
Pasivos		
Depósitos del público (Nota 18)		
Moneda nacional		
A la vista	25,204,888,738	15,376,611,382
De ahorro	11,293,503,758	8,705,084,341
A plazo	3,976,598	4,434,281
	36,502,369,094	24,086,130,004
Moneda extranjera	19,648,590,818	15,172,976,216
	56,150,959,912	39,259,106,220
Valores en circulación (Nota 18)	31,119,334,581	29,647,199,038
Fondos tomados a préstamos (Nota 19)		
Moneda nacional	210,774,922	401,242,301
Moneda extranjera	1,460,263,017	1,565,177,554
	1,671,037,939	1,966,419,855
Aceptaciones en circulación	491,502,627	766,076,633
Otras obligaciones por pagar (Nota 20)		
Moneda nacional	759,462,989	387,083,829
Moneda extranjera	1,132,428,191	1,487,278,131
	1,891,891,180	1,874,361,960
Cargos por pagar	857,940	3,033,471
Otros pasivos (Nota 21)		
Pasivos diversos	2,602,199,524	1,661,014,410
Total Pasivos	93,927,783,703	75,177,211,587
Patrimonio del Estado Dominicano (Notas 11, 12 y 23)		
Capital pagado	2,874,500,000	2,000,000,000
Capital adicional pagado	625,500,000	
Otras reservas patrimoniales	1,596,060,441	1,596,060,441
Superávit por revaluación	915,737,358	923,582,358
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	423,059,253	274,455,849
Resultado del ejercicio	2,001,650,745	1,137,889,161
Total Patrimonio del Estado Dominicano	8,436,507,797	5,931,987,809
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ESTADO DOMINICANO	102,364,291,500	81,109,199,396
Cuentas contingentes acreedoras (Notas 7 y 24)	12,184,036,117	9,179,993,072

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, Banco de Servicios
Múltiples
Estados de Resultados
(Valores en RD\$)**

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2005	2004
Ingresos financieros		
Intereses y comisiones por créditos	10,757,528,746	10,011,525,064
Intereses por inversiones en valores	206,745,661	146,258,294
	<u>10,964,274,407</u>	<u>10,157,783,358</u>
Gastos financieros		
Intereses por captaciones	(5,789,911,675)	(5,843,381,237)
Intereses y comisiones por financiamientos	(84,840,557)	(259,794,475)
	<u>(5,874,752,232)</u>	<u>(6,103,175,712)</u>
Resultado financiero	<u>5,089,522,175</u>	<u>4,054,607,646</u>
Otros ingresos operacionales		
Operaciones de tarjeta	245,789,565	184,962,362
Comisiones por servicios	1,171,195,167	1,020,297,528
Comisiones por cambio	481,035,378	696,319,780
Ingresos diversos	1,468,873,600	995,771,274
	<u>3,366,893,710</u>	<u>2,897,350,944</u>
Otros gastos operacionales		
Comisiones por servicios	(105,873,572)	(100,358,036)
Diferencias de cambio (neta)	(116,143,429)	(184,626,406)
Gastos diversos	(31,285,136)	(78,395,339)
	<u>(253,302,137)</u>	<u>(363,379,781)</u>
Resultado operacional bruto	<u>8,203,113,748</u>	<u>6,588,578,809</u>
Gastos de provisiones por activos riesgosos y contingentes (Nota 7)		
Cartera de créditos e inversiones	(716,957,566)	(1,069,771,945)
Otras provisiones	(677,400,013)	(842,993,162)
	<u>(1,394,357,579)</u>	<u>(1,912,765,107)</u>
Gastos generales y administrativos		
Sueldos y compensaciones al personal	(2,871,190,391)	(1,925,158,776)
Otros gastos generales	(2,238,919,662)	(2,048,869,956)
	<u>(5,110,110,053)</u>	<u>(3,974,028,732)</u>
Resultado operacional (neto)	<u>1,698,646,116</u>	<u>701,784,970</u>
Ingresos (gastos) no operacionales (Nota 25)		
Inversiones en acciones	277,015,337	213,052,117
Otros	558,107,623	692,820,788
	<u>835,122,960</u>	<u>905,872,905</u>
Ingresos (gastos) extraordinarios (Nota 26)	<u>(271,801,421)</u>	<u>(212,552,902)</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	2,261,967,655	1,395,104,973
Impuesto sobre la renta (Nota 22)	<u>260,316,910</u>	<u>257,215,812</u>
Resultado del ejercicio	<u>2,001,650,745</u>	<u>1,137,889,161</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, Banco de Servicios
Múltiples
Estados de Cambios en el Efectivo
(Valores en RD\$)**

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2005	2004
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	10,505,833,576	9,785,848,407
Otros ingresos financieros cobrados	235,458,901	69,785,546
Otros ingresos operacionales cobrados	3,295,374,941	2,856,442,966
Intereses pagados por captaciones	(5,789,911,675)	(5,843,381,237)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(84,840,557)	(259,794,475)
Gastos generales y administrativos pagados	(4,076,593,250)	(3,659,171,247)
Otros gastos operacionales pagados	(348,927,536)	(327,682,060)
Impuesto sobre la renta pagado	(180,040,771)	(182,115,719)
(Pagos) cobros diversos por actividades de operación	(152,704,287)	(1,671,624,877)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3,403,649,342</u>	<u>768,307,304</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
(Aumento) disminución en inversiones	(286,289,318)	60,221,394
Créditos otorgados	(55,326,728,264)	(97,091,506,841)
Créditos cobrados	44,396,627,717	89,173,225,067
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(476,389,752)	(981,994,957)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	317,242,106	240,817,833
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	775,674,258	364,036,837
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(10,599,863,253)</u>	<u>(8,235,200,667)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	978,186,507,039	640,284,287,220
Devolución de captaciones	(959,822,517,804)	(623,641,182,192)
Operaciones de fondos tomados a préstamos	4,355,831,772	135,009,845,362
Operaciones de fondos pagados	(4,551,306,031)	(136,983,831,485)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>18,168,514,976</u>	<u>14,669,118,905</u>
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	10,972,301,065	7,202,225,542
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>23,504,029,889</u>	<u>16,301,804,347</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>34,476,330,954</u>	<u>23,504,029,889</u>

**Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios
Múltiples
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	
	2005	2004
Resultado del ejercicio	<u>2,001,650,745</u>	<u>1,137,889,161</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones		
Cartera de créditos	664,179,726	1,036,625,290
Inversiones	52,777,839	33,146,655
Bienes recibidos en recuperación de créditos	76,349,206	175,095,435
Rendimientos por cobrar	550,453,877	667,897,727
Operaciones contingentes	50,596,931	
Liberación de provisiones		
Rendimientos por cobrar	(337,116,640)	(546,600,093)
Depreciaciones y amortizaciones	851,437,791	326,253,798
Beneficios al personal y otros relativos	514,508,279	477,615,589
Otras provisiones	501,580,976	75,100,093
Ganancia en venta de propiedad, muebles y equipos (neta)	(180,994)	(1,267,822)
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos (neta)	(106,448,617)	(126,645,774)
Participación en otras empresas (neta)	(254,963,682)	(192,643,574)
Ingresos en renegociación de deuda y bienes recibidos en dación en pago		
Efectos de fluctuación cambiaria (neta)	3,740,620	(8,766,077)
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	(222,981,930)	(302,149,405)
Cuentas a recibir	(71,518,769)	(40,907,978)
Otros cargos diferidos	(486,907,462)	(34,286,563)
Activos diversos	(68,608,507)	11,442,460
Otras obligaciones por pagar	17,529,220	(1,430,479,716)
Cargos por pagar	(2,175,531)	(1,455,601)
Pasivos diversos	(330,253,736)	(487,556,301)
Total de ajustes	<u>1,401,998,597</u>	<u>(369,581,857)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3,403,649,342</u>	<u>768,307,304</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, Banco de
Servicios Múltiples**
Estados de Cambios en el Patrimonio
Años Terminados el 31 de Diciembre de 2005 y 2004
(Valores en RD\$)

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Capital Adicional 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 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
Transferencia a resultados acumulados					1,137,889,161	(1,137,889,161)	
Distribución de beneficios (Nota 23):							
Deducciones realizadas al Estado de las utilidades para cubrir deudas y otras necesidades del Banco					(145,060,179)		(145,060,179)
Capitalización del Estado Dominicano (Nota 12)					(735,757,686)		(735,757,686)
Amortización de vales del Tesorero Nacional					(75,000,000)		(75,000,000)
Intereses de los vales del Tesorero Nacional					(11,250,000)		(11,250,000)
Emisión de bonos para capitalización (Nota 23)		1,500,000,000					1,500,000,000
Emisión de bonos para capitalización (Nota 23)	874,500,000	(874,500,000)					
Otros					(22,217,892)		(22,217,892)
Superávit por revaluación (Notas 11 y 23)				(7,845,000)			(7,845,000)
Resultado del ejercicio						2,001,650,745	2,001,650,745
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u>2,874,500,000</u>	<u>625,500,000</u>	<u>1,596,060,441</u>	<u>915,737,358</u>	<u>423,059,253</u>	<u>2,001,650,745</u>	<u>8,436,507,797</u>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

Daniel Toribio Marmolejos
Administrador General

Damián Santos
Contralor

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

1. Entidad

El Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (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.

La Superintendencia de Bancos autorizó el 1 de junio de 2005 al cambio de nombre de Banco de Reservas de la República Dominicana a Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples.

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

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

La Administración General del Banco tiene 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
Ramón M. Rodríguez	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	2005		2004	
	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona Metropolitana	48	122	47	118
Interior del País	76	125	76	126
	<u>124</u>	<u>247</u>	<u>123</u>	<u>244</u>

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

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

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 14 de marzo de 2006 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 las entidades financieras por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la Ley Monetaria y Financiera y los reglamentos, resoluciones y circulares emitidas por la misma Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas supletorias. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera, por consiguiente los estados financieros adjuntos no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

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

- i) La provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos y niveles de provisiones de conformidad con la clasificación asignada a cada crédito (para los 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 la situación financiera del prestatario y los niveles de garantías. A partir del 2005, la provisión así determinada se contabiliza en forma gradual hasta el 31 de diciembre del 2007. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, la reserva para préstamos incobrables se determina en base a la evaluación de los riesgos existentes en la cartera de créditos, basado en un modelo de pérdidas incurridas en vez de un modelo de pérdidas esperadas sin permitirse la gradualidad.
- ii) A partir del 2005 la provisión para los bienes recibidos en recuperación de crédito se determina una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la enajenación:
 - Bienes muebles: en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18avos mensual.
 - Bienes inmuebles: en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24avos mensual.

Hasta el 2004, los bienes muebles e inmuebles debían estar provisionados al término de segundo y tercer año, una vez transcurridos 120 días de su enajenación, respectivamente. La provisión para inmuebles se realizaba 50% al término del segundo año y el restante 50% al tercer año.

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

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

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

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

- 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 estado de situación financiera. 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 estado de situación financiera.
- v) A partir del 2005 la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. En el 2004, los préstamos sin garantía y con garantía se castigaban cuando éstos tenían 24 meses y 36 meses vencidos, respectivamente. 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 a su valor en libros o existe deterioro del mismo.
- vii) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera difiere de las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- 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) 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. Las Normas Internacionales de Información financiera requieren que se reconozca el impuesto sobre la renta diferido que resulta de las diferencias entre las bases para la contabilización de ciertas transacciones a los fines fiscales y aquellas establecidas por la Superintendencia de Bancos o la Ley Orgánica del Banco.
- x) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los valores se clasifiquen en inversiones en valores e inversiones en acciones, y se presenten a su valor de costo neto de provisiones.

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones se clasifiquen en las siguientes categorías:

- *Activos financieros a su valor razonable a través de ganancias y pérdidas*
Se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable de estos activos, son incluidas en el estado de resultados en el período en que resulten.
 - *Activos disponibles para la venta*
Se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de estos activos, son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período.
 - *Activos mantenidos hasta su vencimiento*
Se registran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- xi) De conformidad con las prácticas bancarias, los ingresos por renovación de tarjetas de crédito son reconocidos como ingresos inmediatamente, en lugar de reconocerse durante el período de vigencia como requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.
- xii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana aprobó que las pérdidas por deterioro de la cartera de créditos y por operaciones contingentes originadas por la eliminación de la gradualidad existente hasta el 2004, sean registradas contra patrimonio siguiendo una prelación establecida. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, estos efectos deben registrarse contra los resultados del ejercicio si son deterioros del año o contra utilidades de años anteriores si representan la corrección de un error.
- xiii) La Superintendencia de Bancos no requiere el ajuste por inflación de los estados financieros. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera se requiere que los estados financieros se ajusten por inflación cuando la inflación acumulada en los últimos tres años excede el 100% y existen elementos cualitativos que también apoyan la existencia de una economía hiperinflacionaria. La inflación acumulada en la República Dominicana al 31 de marzo de 2004 alcanzó el 102%.

Uso de Estimados

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

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

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

Provisión para Cartera de Créditos

La Junta Monetaria, en su Primera Resolución del 29 de diciembre de 2004, aprobó el “Reglamento de Evaluación de Activos” que establece la metodología que deben seguir las entidades de intermediación financiera a partir del 2005 para evaluar, provisionar y castigar los riesgos de sus activos y contingentes. Establece una disposición transitoria de tres años que termina en diciembre del 2007 para la constitución progresiva de las provisiones adicionales resultantes de la evaluación.

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 créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias. Hasta el 2004, la determinación de la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos se basaba en las Normas Bancarias contenidas en la Segunda Resolución de la Junta Monetaria del 29 de junio de 1993 y sus modificaciones, especialmente en la Primera Resolución 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.

Provisión para Cartera de Créditos al Sector Público

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”.

Provisión para Rendimientos por Cobrar

La provisión para rendimientos vigentes por cobrar es calculada usando porcentajes específicos conforme a la clasificación otorgada a la cartera de crédito correlativa. La provisión para los rendimientos por cobrar de créditos de consumo, microempresa e hipotecarios, se basa en porcentajes específicos de cada tipo en función de la antigüedad de saldos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos, vigente a partir de enero de 2005.

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

Provisión para Otros Activos

El Reglamento de Evaluación de Activos vigente a partir de enero de 2005, establece un plazo máximo de enajenación de los bienes recibidos en recuperación de créditos de tres años contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación del bien, constituyéndose provisión de acuerdo con los siguientes criterios:

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

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

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

En el 2004, a partir de 120 días de la fecha de adjudicación, los bienes debían estar debidamente provisionados, según los siguientes criterios :

Bienes muebles	- 100% -	Al término de dos años
Bienes inmuebles	- 50% -	Al término de dos años
	- 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.

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

Provisión para Contingencias

La provisión para operaciones contingentes: 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, conforme a la clasificación otorgada a la cartera de crédito correlativa y a la garantía admisible a los fines del cálculo de la provisión.

Régimen Transitorio

El Reglamento de Evaluación de Activos aprobado por la Junta Monetaria en su Primera Resolución del 29 de diciembre de 2004, establece una disposición transitoria de tres años que termina en diciembre del 2007 para la constitución progresiva de las provisiones adicionales a la cartera de créditos y demás activos contingentes.

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

Costo de Beneficios de Empleados

Bonificación y Otros Beneficios

El Banco otorga beneficios a sus empleados, tales como bonificación, vacaciones y regalía pascual, 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

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 y aportes extraordinarios en base a estudios actuariales, según establece su Ley Orgánica y el Reglamento. Los funcionarios y empleados, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No.87-01 del 9 de mayo de 2001 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, se afiliaron al 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.

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

Valuación de los Distintos Tipos de Inversiones

Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se registran al costo, excepto las adquiridas para negociar, específicamente los certificados de inversión cero cupón y los bonos de deuda del Gobierno Dominicano, que se registran a su valor estimado de mercado. Las variaciones del valor del mercado son reconocidas en el estado de resultados como otros ingresos y gastos operacionales. Las inversiones en valores no exceden sus valores realizables.

La provisión para inversiones se determina siguiendo criterios similares a los establecidos para la cartera de créditos en cuanto a su clasificación, sobre la base de la solvencia del emisor y porcentajes de pérdidas y constitución sobre la base del régimen transitorio. Para las inversiones financieras se consideran además, las características financieras de los instrumentos y su cotización en un mercado secundario, si existiere. De no existir mercado secundario, se considera 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, su valor, el movimiento durante el período y el efecto de fluctuación cambiaria se presentan 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 presentan 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 Cartera de Créditos y Tipificación de las Garantías

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

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas, según el Reglamento de Evaluación de Activos vigente a partir de enero de 2005, en función de sus múltiples usos y facilidades de realización. Cada tipificación de garantía es considerada como un elemento secundario para el cómputo de la cobertura de las provisiones en base a un monto admisible establecido. Las garantías admisibles serán aceptadas en base a los porcentajes de descuento establecidos en dicho reglamento, sobre su valor de mercado. Estas se clasifican en:

Polivalentes

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

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

No Polivalentes

Son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por lo tanto, de difícil realización dado su origen especializado.

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

Hasta el 2004, las garantías se clasificaban en: polivalentes, semi-polivalentes y no polivalentes,

- *Polivalentes*: bienes inmuebles que no sean específicos de una actividad, sino que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fáciles de ejecutar, transferibles sin costos excesivos y estables en su valor. Se aceptaba una cobertura del 80% de su valor.
- *Semi-polivalentes*: vehículos de motor y pesados, inventarios o existencias de mercancías y cartas de crédito stand by. Se aceptaba una cobertura entre el 50% y 70% de su valor.
- *No polivalentes*: bienes de difícil realización. Se aceptaba una cobertura del 30% de su valor.

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

La propiedad, muebles y equipos se registran 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.

El Banco deprecia los valores revaluados a través del cargo a resultados del período con crédito a la cuenta de depreciación acumulada.

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:

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

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

Contabilización de los Cargos Diferidos y Método de Amortización Utilizado

Las disposiciones regulatorias dispusieron la amortización de los cargos diferidos al 30 de junio de 2004. Sólo se permiten aquellos cargos diferidos que cumplan con los criterios de identificabilidad, control sobre el recurso en cuestión y beneficios económicos futuros según las Normas Internacionales de Información Financiera.

Activos y Pasivos en Monedas Extranjeras

Los activos y pasivos en monedas extranjeras se expresan a la tasa de cambio de cierre establecida por el Banco Central de la República Dominicana para las instituciones financieras a la fecha de los estados financieros. Las diferencias entre las tasas de cambio de las fechas en que las transacciones se originan y aquellas en que se liquidan, y las resultantes de las posiciones mantenidas por el Banco, se incluyen en los resultados corrientes.

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, independientemente de cuando se cobran. Asimismo, reconoce los gastos cuando se incurren o se conocen.

Impuesto sobre la Renta

El Banco determina el impuesto sobre la renta siguiendo el Código Tributario, en base a consulta realizada a la Dirección General de Impuesto sobre la Renta, sin embargo el mismo está exento de impuestos de acuerdo a la Ley Orgánica que lo creó.

El Banco reconoce los efectos impositivos de las transacciones en el año en que las mismas se incluyen en los resultados, independientemente de cuando se reconocen para fines impositivos. El instructivo para la autorización e integración en el capital de los resultados netos de revaluación de activos a valores de tasación no requiere el registro del diferido por efecto de revaluación.

Equivalentes de Efectivo

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

Instrumentos Financieros

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

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

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

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

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

Cartera de Créditos

La cartera de créditos está valuada al valor en libros, ajustado por el estimado para créditos dudosos para llevarlos al valor esperado de realización, según establecen las autoridades reguladoras. Los préstamos fueron segregados por tipos, tales como comerciales, hipotecarios para la vivienda, de consumo 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.

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

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 de la República Dominicana, establece el procedimiento contable para registrar los ajustes de las provisiones requeridas en el 2004 como resultado de la eliminación de la gradualidad que vencía el 30 de junio de 2007, así como los ajustes que resultaron de las inspecciones asistidas actualizadas al 30 de septiembre de 2004 y de la actualización de provisiones al 31 de diciembre de 2004; a la vez permite darle efecto retroactivo a los aportes que se realizaran entre el 1 de enero al 30 de abril de 2005.

El efecto del cambio en el 2004 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. En adición dió efecto retroactivo al 31 de diciembre del 2004 a la proporción del 50% de las ganancias del año 2004 que debía ser entregada en el 2005 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 partir del 2005 se estableció nueva vez la constitución progresiva de provisiones adicionales resultantes de la evaluación en base al “Reglamento de Evaluación de Activos”, en un período transitorio que termina en diciembre de 2007.

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo consisten de:

	2005	2004
	RDS	RDS
Efectivo		
En caja (incluyendo US\$25,339,284 en el 2005 y US\$24,219,076 en el 2004)	3,148,142,174	2,532,217,225
En Banco Central de la República Dominicana (incluyendo US\$197,326,721 en el 2005 y US\$81,827,600 en el 2004)	17,315,168,040	11,735,753,540
En bancos del país	42,522	103,961
En bancos del exterior (incluyendo US\$54,322,320 en el 2005 y US\$90,087,786 en el 2004)	1,885,060,570	2,735,966,071
	<u>22,348,413,306</u>	<u>17,004,040,797</u>
Equivalentes de efectivo		
Remesas en tránsito (incluyendo US\$2,988,623 en el 2005 y US\$7,841,698 en el 2004)	4,301,094,638	1,399,633,112
Instrumentos financieros hasta 90 días, del 15% al 28% en el 2005 y 7% hasta 28% en el 2004	7,826,823,010	5,100,355,980
	<u>12,127,917,648</u>	<u>6,499,989,092</u>
	<u>34,476,330,954</u>	<u>23,504,029,889</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

El total depositado para fines de encaje legal en pesos y dólares excede la cantidad mínima requerida.

5. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores consisten de:

Tipo de Inversión	Emisor	2005			2004		
		Monto	Tasa de Interés	Vencimiento	Monto	Tasa de Interés	Vencimiento
		RDS			RDS		
Bonos y otros títulos del sector público	Tesorero Nacional (Nota 23)	2,550,000,000	1% y 2% más inflación	2015 y 2020	1,125,000,000	1% y 2.5%	2020
	Tesorero Nacional	5,186,782	2.5% y 7%	Vencidos 2006 y 2010	5,186,782	7%	Vencidos 2005 y 2010
	Tesorero Nacional Banco Central de la República Dominicana	1,290,776,123	7% al 9%	2006	1,284,077,000	7% al 9%	2005
	Tesoro de los Estados Unidos	9,167,888	2.25% y 13%	2006	801,422,251	2.25% y 28%	2005
		<u>4,903,241,902</u>	Libor	2024	<u>2,934,358</u>	Libor	2024
Certificados financieros		<u>4,903,241,902</u>			<u>3,218,620,391</u>		
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	3,000,000	14.4%	2006	3,000,000	22%	2005
	Otros	200,681	9.5%	Vencido	200,681	9.5%	Vencido
		<u>3,200,681</u>			<u>3,200,681</u>		
		<u>4,906,442,583</u>			<u>3,221,821,072</u>		

El movimiento del año fue:

	2005 RDS	2004 RDS
Balance al inicio del año	3,221,821,072	3,534,948,269
Inversiones adquiridas	2,716,677,141	1,522,090,171
Inversiones canceladas	(1,032,474,131)	(1,727,218,127)
Efecto de fluctuación cambiaria	418,501	(107,999,241)
Balance al final del año	<u>4,906,442,583</u>	<u>3,221,821,072</u>

Las inversiones en valores incluyen US\$1,264,194 en el 2005 y US\$23,580,620 en el 2004.

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

6. Cartera de Créditos

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

	2005			2004		
	Sector Público RDS	Sector Privado RDS	Total RDS	Sector Público RDS	Sector Privado RDS	Total RDS
<u>Créditos comerciales</u>						
Adelantos en cuenta corriente		73,254,193	73,254,193		73,727,885	73,727,885
Préstamos	23,805,080,105	23,474,869,462	47,279,949,567	21,108,716,389	18,993,549,461	40,102,265,850
Documentos descontados		32,952,824	32,952,824		32,952,824	32,952,824
Arrendamientos financieros		6,857,949	6,857,949		12,489,106	12,489,106
Cartas de créditos	296,085,057	904,372,270	1,200,457,327	860,693,153	538,000,524	1,398,693,677
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos		7,315,983	7,315,983		12,778,755	12,778,755
Otros		177,500	177,500		1,101,371	1,101,371
	<u>24,101,165,162</u>	<u>24,499,800,181</u>	<u>48,600,965,343</u>	<u>21,969,409,542</u>	<u>19,664,599,926</u>	<u>41,634,009,468</u>
<u>Créditos de consumo</u>						
Tarjetas de crédito		1,827,419,439	1,827,419,439		1,709,736,028	1,709,736,028
Préstamos de consumo		6,473,084,182	6,473,084,182		3,052,255,513	3,052,255,513
		<u>8,300,503,621</u>	<u>8,300,503,621</u>		<u>4,761,991,541</u>	<u>4,761,991,541</u>
<u>Créditos hipotecarios</u>						
Adquisición de viviendas		1,307,820,576	1,307,820,576		877,767,696	877,767,696
Construcción, reparación, ampliación y otros		57,638,426	57,638,426		63,794,631	63,794,631
		<u>1,365,459,002</u>	<u>1,365,459,002</u>		<u>941,562,327</u>	<u>941,562,327</u>
	<u>24,101,165,162</u>	<u>34,165,762,804</u>	<u>58,266,927,966</u>	<u>21,969,409,542</u>	<u>25,368,153,794</u>	<u>47,337,563,336</u>

La condición de la cartera de créditos es:

	2005			2004		
	Sector Público RDS	Sector Privado RDS	Total RDS	Sector Público RDS	Sector Privado RDS	Total RDS
Vigente, incluyendo US\$345,619,930 en el 2005 y US\$355,794,746 en el 2004	24,101,165,162	29,593,877,216	53,695,042,378	21,969,409,542	22,516,663,241	44,486,072,783
Vencida						
De 31 a 90 días incluyendo US\$1,502,922 en el 2005 y US\$1,220,779 en el 2004		155,513,467	155,513,467		68,682,640	68,682,640
Por más de 90 días incluyendo US\$31,692,764 en el 2005 y US\$27,371,766 en el 2004		4,416,372,121	4,416,372,121		2,782,807,913	2,782,807,913
	<u>24,101,165,162</u>	<u>34,165,762,804</u>	<u>58,266,927,966</u>	<u>21,969,409,542</u>	<u>25,368,153,794</u>	<u>47,337,563,336</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

Cartera de créditos por tipo de garantías:

	2005			2004		
	Sector Público RD\$	Sector Privado RD\$	Total RD\$	Sector Público RD\$	Sector Privado RD\$	Total RD\$
Con garantías polivalentes (1)		11,202,008,858	11,202,008,858		10,436,047,326	10,436,047,326
Con garantías semi-polivalentes (2)				3,273,894,364		3,273,894,364
Con garantías no polivalentes (3)		3,805,911,981	3,805,911,981		541,077,463	541,077,463
Sin garantías	24,101,165,162	19,157,841,965	43,259,007,127	21,969,409,542	11,117,134,641	33,086,544,183
	<u>24,101,165,162</u>	<u>34,165,762,804</u>	<u>58,266,927,966</u>	<u>21,969,409,542</u>	<u>25,368,153,794</u>	<u>47,337,563,336</u>

- (1) Las garantías polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso múltiple, de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.
- (2) En el 2004, la garantía semipolivalente era 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. A partir del 2005 esta clasificación de garantías no se considera en el Reglamento de Evaluación de Activos.
- (3) Las garantías no polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por lo tanto, de difícil realización dado su origen especializado.

Cartera de créditos por origen de los fondos:

	2005			2004		
	Sector Público RD\$	Sector Privado RD\$	Total RD\$	Sector Público RD\$	Sector Privado RD\$	Total RD\$
Propios	24,101,165,162	32,827,282,317	56,928,447,479	21,969,409,542	24,014,674,389	45,984,083,931
Banco Nacional de la Vivienda – FIDE e Infratur		257,442,713	257,442,713		341,125,549	341,125,549
Otros Organismos Internacionales		945,351,666	945,351,666		884,086,694	884,086,694
Otros Organismos Nacionales		135,686,108	135,686,108		128,267,162	128,267,162
	<u>24,101,165,162</u>	<u>34,165,762,804</u>	<u>58,266,927,966</u>	<u>21,969,409,542</u>	<u>25,368,153,794</u>	<u>47,337,563,336</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

Cartera de créditos por plazos:

	2005			2004		
	Sector Público	Sector Privado	Total	Sector Público	Sector Privado	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Corto plazo (hasta un año)	1,088,919,099	12,677,092,413	13,766,011,512	4,570,836,691	18,574,416,021	23,145,252,712
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	5,053,549,681	15,053,363,749	20,106,913,430	8,166,084,663	3,246,141,985	11,412,226,648
Largo plazo (más de tres años)	17,958,696,382	6,435,306,642	24,394,003,024	9,232,488,188	3,547,595,788	12,780,083,976
	<u>24,101,165,162</u>	<u>34,165,762,804</u>	<u>58,266,927,966</u>	<u>21,969,409,542</u>	<u>25,368,153,794</u>	<u>47,337,563,336</u>

Cartera de créditos por sectores económicos:

	2005			2004		
	Sector Público	Sector Privado	Total	Sector Público	Sector Privado	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Gobierno	23,051,766,751		23,051,766,751	20,132,498,256		20,132,498,256
Sector financiero	79,341,746		79,341,746	152,019,521		152,019,521
Sector no financiero						
Agricultura, caza, silvicultura y pesca		2,884,307,703	2,884,307,703		1,488,891,390	1,488,891,390
Explotación de minas y canteras		6,953,680	6,953,680		2,390,064	2,390,064
Industrias						
manufactureras		1,272,756,904	1,272,756,904		1,661,287,256	1,661,287,256
Electricidad, gas y agua	970,056,665	126,175,319	1,096,231,984	1,618,953,096	36,975,322	1,655,928,418
Construcción		2,496,716,385	2,496,716,385		853,379,890	853,379,890
Comercio al por mayor y menor, etc.		25,571,055,106	25,571,055,106		19,717,580,659	19,717,580,659
Hoteles y restaurantes		29,315,854	29,315,854		151,805,566	151,805,566
Transporte, almacén y comunicación		465,979,316	465,979,316		471,419,865	471,419,865
Establecimientos financieros y seguros		63,876,176	63,876,176		57,662,650	57,662,650
Servicios comunales, sociales y personales		1,225,604,242	1,225,604,242		926,667,368	926,667,368
Otras actividades no especificadas		23,022,119	23,022,119	65,938,669	93,764	66,032,433
	<u>24,101,165,162</u>	<u>34,165,762,804</u>	<u>58,266,927,966</u>	<u>21,969,409,542</u>	<u>25,368,153,794</u>	<u>47,337,563,336</u>

En el 2005 el Banco realizó una renegociación de deuda pública con el Estado Dominicano por los préstamos otorgados a diversas instituciones del sector público por RD\$15,717,680,954, se condonaron rendimientos a la fecha de la negociación. Los préstamos renegociados, los cuales incluyen RD\$7,085,566,791 remanentes de la renegociación del 2003, tienen vencimiento al 2012 y tasa de interés de 18% y 20% de interés anual y período de gracia hasta diciembre del 2005. El balance pendiente de esta renegociación asciende a RD\$15,717,680,954 al 31 de diciembre de 2005 y RD\$7,014,960,113 al 31 de diciembre de 2004.

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

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\$2,265,283 al 31 de diciembre de 2005 y RD\$4,456,912 al 31 de diciembre de 2004, 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.

Las regulaciones bancarias requieren que la proporción de los préstamos vencidos a más de 30 días sean reclasificados a cartera vencida. En el 2004 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.

Los créditos comerciales incluyen US\$369,165,802 en el 2005 y US\$375,148,774 en el 2004 y los de consumo US\$9,649,814 en el 2005 y US\$9,238,517 en el 2004.

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)
- Mecanismo de arrastre de la cartera vencida
- Constitución de las provisiones correspondientes a créditos reestructurados calificados en categoría de riesgos D y E
- Suspensión del reconocimiento de las diferencias de cambio de créditos con categoría de riesgo D y E
- Suspensión del devengo de la cartera de créditos vencida a más de 90 días.

7. Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (*) RD\$	Operaciones Contingentes RD\$	Total RD\$
2005						
Saldos al 1 de enero de 2005	3,282,128,344	112,148,498	274,244,418	639,796,434	34,590,809	4,342,908,503
Constitución de provisiones	664,179,726	52,777,839	550,453,877	76,349,206	50,596,931	1,394,357,579
Constitución provisiones créditos D y E	307,338,621					307,338,621
Arrastre de provisión	(45,050,950)			45,050,950		
Transferencia de provisión	189,441,570			(189,441,570)		
Ganancia por revaluación cambiaria	99,366,019		4,700,759			104,066,778
Castigos contra provisiones	(11,068,767)		(74,441,514)	(2,092,926)		(87,603,207)
Liberación de provisiones Otros			(337,116,640)			(337,116,640)
				(7,676,996)		(7,676,996)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	4,486,334,563	164,926,337	417,840,900	561,985,098	85,187,740	5,716,274,638
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2005	4,355,490,629	126,469,517	417,840,900	522,615,974	64,256,597	5,486,673,617
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2005	130,843,934	38,456,820		39,369,124	20,931,143	229,601,021

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

2005	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (*) RD\$	Operaciones Contingentes RD\$	Total RD\$
Provisiones exigidas al final del régimen transitorio que termina en el 2007	5,910,750,796	155,545,525	417,840,900	522,615,974	124,487,126	7,131,240,321
Provisiones pendientes de constituir (en exceso) hasta el 2007	1,424,416,233	(9,380,812)		(39,369,124)	39,299,386	1,414,965,683
2004	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos(*) RD\$	Operaciones Contingentes RD\$	Total RD\$
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.

El Banco otorgó a los préstamos de otras instituciones públicas que no pertenecen al Gobierno Central sin riesgo, en lugar de clasificarlo de acuerdo con el Reglamento de Evaluación de Activos, 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 2005 y 2004 no fue práctico determinarlo.

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

8. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones consisten de:

2005					
Monto de la Inversión RDS	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RDS	Valor de Mercado RDS	Cantidad de Acciones
20,552,613	13%	Comunes	1,000	N/D	25,000
334,829,137	55%	Comunes	1,000	N/D	247,910
62,954,000	10%	Comunes	100	N/D	256,221
101,713,896	10%	Comunes	1,000	N/D	38,374
12,368,900	3%	Comunes	100	N/D	123,689
1,080,000	20%	Comunes	1,000	N/D	1,080
1,200,000	20%	Comunes	1,000	N/D	1,200
776,318,026	95%	Comunes	1,000	N/D	680,645
29,806,421	0%	Comunes	231	N/D	128,776
1,198,586	1%	Preferidas	347	N/D	3,497
225,967,151	50%	(*)	(*)	N/D	(*)
43,540,166	100%	(*)	(*)	N/D	(*)
35,559,167	86%	(*)	(*)	N/D	(*)
69,010,965	100%	(*)	(*)	N/D	(*)
<u>757,800</u>					
<u>1,716,856,828</u>					
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
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>					

(*) Aportes en proyectos inmobiliarios.

N/D: No disponible.

Las inversiones en acciones incluyen US\$866,768 en el 2005 y US\$893,480 en el 2004.

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

Los activos, pasivos, patrimonio y participación de las compañías incluidas bajo el método de participación ascienden a RD\$5,046,163,885, RD\$2,049,222,111, RD\$2,996,941,774, RD\$254,963,682 al 31 de diciembre de 2005, respectivamente (RD\$4,388,519,751, RD\$1,926,860,614, RD\$2,461,659,137 y RD\$198,797,204 al 31 de diciembre de 2004).

Las inversiones incluyen RD\$225,967,151 en el 2005 y RD\$222,810,121 en el 2004 en el proyecto en desarrollo Ciudad Hato Nuevo, cuya constitución se fundamenta principalmente en aportes del Banco y otra institución financiera, la Administración entiende que recuperará sin pérdida alguna los valores invertidos.

9. Rendimientos por Cobrar

Los rendimientos por cobrar consisten de:

	2005	2004
	RD\$	RD\$
<i>Rendimientos por cobrar Inversiones</i>		
Vigentes	<u>54,012,870</u>	<u>93,976,110</u>
<i>Rendimientos por cobrar Cartera de Créditos</i>		
Vigentes, incluyendo US\$1,074,045 en el 2005 y US\$1,274,300 en el 2004	336,319,932	328,319,003
Vencidos de 31 a 90 días, incluyendo US\$11,230 en el 2005 y US\$215,377 en el 2004	21,043,963	17,605,610
Vencidos por cobrar más de 90 días, incluyendo US\$2,187,053 en el 2005 y US\$1,622,866 en el 2004	<u>417,840,900</u>	<u>274,244,418</u>
	<u>775,204,795</u>	<u>620,169,031</u>
	829,217,665	714,145,141
Provisión para rendimientos por cobrar, incluyendo US\$2,187,053 en el 2004 y US\$1,997,529 en el 2003 (Nota 7)	<u>(417,840,900)</u>	<u>(274,244,418)</u>
	<u>411,376,765</u>	<u>439,900,723</u>

10. Información del Valor de Mercado

Un detalle de la información del valor de mercado es como sigue:

	2005		2004	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,476,330,954	34,476,330,954	23,504,029,889	23,504,029,889
Inversiones en depósitos y valores	4,895,305,742	4,895,305,742	3,210,684,231	3,210,684,231
Cartera de créditos (a)	53,780,593,403	N/D	44,040,434,992	N/D
Inversiones en acciones (a)	1,563,067,332	N/D	1,333,795,181	N/D
	<u>94,715,297,431</u>		<u>72,088,944,293</u>	

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

	2005		2004	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Pasivos				
Depósitos	56,150,959,912	56,150,959,912	39,259,106,220	39,259,106,220
Valores en circulación (a)	31,119,334,581	N/D	29,647,199,038	N/D
Fondos tomados a préstamos (a)	1,671,037,939	N/D	1,966,419,855	N/D
	<u>88,941,332,432</u>		<u>70,872,725,113</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 estos activos y pasivos. La gerencia del Banco está en la espera de la aprobación del reglamento que indique cómo calcular el valor de mercado de la cartera de créditos, inversiones, valores en circulación y fondos tomados a préstamos.

11. Propiedad, Muebles y Equipos

La propiedad, muebles y equipos consisten de:

2005	Terrenos y Mejoras RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Biblioteca y Obras De Arte RD\$	Diversos (*) RD\$	Total RD\$
Balance al 1 de enero del 2005	676,855,342	1,753,398,576	1,764,304,707	10,507,847	941,731,729	5,146,798,201
Adquisiciones					502,597,779	502,597,779
Retiros			(8,223,589)		(319,533,018)	(327,756,607)
Transferencias	140,777,218	(10,646,573)	336,892,059	558,685	(467,581,389)	
Balance al 31 de diciembre del 2005	<u>817,632,560</u>	<u>1,742,752,003</u>	<u>2,092,973,177</u>	<u>11,066,532</u>	<u>657,215,101</u>	<u>5,321,639,373</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero del 2005		(41,928,889)	(908,369,387)			(950,298,276)
Gasto de depreciación		(78,830,713)	(242,564,650)			(321,395,363)
Reclasificación		(4,542,612)	4,542,612			
Retiros			2,850,495			2,850,495
Balance al 31 de diciembre del 2005		<u>(125,302,214)</u>	<u>(1,143,540,930)</u>			<u>(1,268,843,144)</u>
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre del 2005	<u>817,632,560</u>	<u>1,617,449,789</u>	<u>949,432,247</u>	<u>11,066,532</u>	<u>657,215,101</u>	<u>4,052,796,229</u>

(*) Corresponde a construcciones y adquisiciones en proceso.

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

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	83,583,820	815,296,789	273,647,454	2,591,343	(1,175,119,406)	
Balance al 31 de diciembre del 2004	676,855,342	1,753,398,576	1,764,304,707	10,507,847	941,731,729	5,146,798,201
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		2,180,673	4,594,150			6,774,823
Balance al 31 de diciembre del 2004		(41,928,889)	(908,369,387)			(950,298,276)
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre del 2004	676,855,342	1,711,469,687	855,935,320	10,507,847	941,731,729	4,196,499,925

(*) Corresponde a construcciones y adquisiciones en proceso.

El Banco revaluó en el 2004, de conformidad con las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial, sus terrenos y edificios necesarios para el desarrollo de sus operaciones a valores estimados de mercado determinados por tasadores independientes. El resultado de dicho proceso se incluyó en la cuenta de patrimonio de superávit por revaluación (Ver Nota 23).

La construcción en proceso en 2005 incluye RD\$77.3 millones de mobiliarios y equipos de oficina no liquidados y RD\$226.2 millones de equipos informáticos en proceso de instalación

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 y RD\$142.6 millones de varios softwares en proceso de instalación.

12. Otros Activos

Los otros activos incluyen:

	2005 RDS	2004 RDS
Cuentas a recibir		
Comisiones por cobrar	5,762,985	2,555,885
Cuentas a recibir diversas		
Cuentas por cobrar al personal	28,055,096	8,270,664
Gastos por recuperar, depósitos en garantía, judiciales y administrativos	52,106,645	10,233,611

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

	2005 RD\$	2004 RD\$
Cheques devueltos	3,130,338	955,154
Cuenta a recibir del Estado Dominicano		735,757,686
Otras cuentas a recibir diversas, incluyendo US\$330,017 en el 2005 y US\$150,113 en el 2004	98,130,490	93,651,471
	<u>187,185,554</u>	<u>851,424,471</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	1,242,851,258	1,796,109,256
Provisión bienes recibidos en recuperación de créditos (Nota 7)	(561,985,098)	(639,796,434)
	<u>680,866,160</u>	<u>1,156,312,822</u>
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por anticipado	16,318,355	22,118,893
Anticipos de impuesto sobre la renta	204,896,508	
Otros pagos anticipados	101,764,101	129,933,584
Mejoras a propiedades arrendadas, neto de RD\$74,799,279 de amortización acumulada		30,370,665
Software, neto de RD\$289,834,506 en el 2005 y RD\$115,302,421 en el 2004 de amortización acumulada	134,239,014	78,701,757
Cargos diferidos diversos, neto de RD\$103,218,482 de amortización acumulada		34,475,381
	<u>457,217,978</u>	<u>295,600,280</u>
Activos diversos		
Papelería y útiles	78,261,472	57,098,049
Saldos entre oficinas, incluyendo US\$2,913,518 en el 2005 y US\$1,272,907 en el 2004	283,867,926	264,502,561
Partidas por imputar, incluyendo US\$5,276,474 en el 2005 y US\$4,367,844 en el 2004	1,004,123,652	973,972,047
Inventario de plásticos de tarjetas de crédito y otros	1,795,706	3,867,592
	<u>1,368,048,756</u>	<u>1,299,440,249</u>
	<u>2,693,318,448</u>	<u>3,602,777,822</u>

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 2005 asciende a RD\$288 millones y RD\$184 millones en el 2004.

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

La cuenta a recibir del Estado Dominicano de RD\$735,757,686 en el 2004 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.

El Banco envió solicitud de aprobación a la Superintendencia de Bancos para la contabilización de los software. A la fecha está pendiente de recibir la respuesta de la Superintendencia de Bancos.

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:

	2005			2004		
	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	279,976,948	9,435,615,114	9,715,592,062	203,976,160	5,990,779,819	6,194,755,979
Inversiones en valores	1,264,194	42,605,094	43,869,288	23,580,620	692,562,809	716,143,429
Cartera de créditos	349,458,429	11,777,238,295	12,126,696,724	374,843,717	11,009,159,968	11,384,003,685
Deudores por aceptaciones	14,163,769	477,338,858	491,502,627	25,224,782	740,851,851	766,076,633
Inversiones en acciones	866,768	29,211,301	30,078,069	893,480	26,241,508	27,134,988
Rendimientos por cobrar	1,085,275	36,575,280	37,660,555	1,489,677	43,751,813	45,241,490
Otros activos	8,520,009	287,136,216	295,656,225	5,790,864	170,077,676	175,868,540
Total Activos	655,335,392	22,085,720,158	22,741,055,550	635,799,300	18,673,425,444	19,309,224,744
Pasivos:						
Depósitos y valores en circulación	566,218,966	19,082,371,852	19,648,590,818	499,604,090	14,673,372,126	15,172,976,216
Fondos tomados a préstamos	42,080,810	1,418,182,207	1,460,263,017	51,536,963	1,513,640,591	1,565,177,554
Aceptaciones en circulación	14,163,769	477,338,858	491,502,627	25,224,782	740,851,851	766,076,633
Otras obligaciones por pagar	32,633,502	1,099,794,689	1,132,428,191	48,971,950	1,438,306,181	1,487,278,131
Cargos por pagar				16,764	492,359	509,123
Otros pasivos	4,874,738	164,285,503	169,160,241	2,580,123	75,778,221	78,358,344
Total Pasivos	659,971,785	22,241,973,109	22,901,944,894	627,934,672	18,442,441,329	19,070,376,001
Posición Neta	(4,636,393)	(156,252,951)	(160,889,344)	7,864,628	230,984,115	238,848,743

Las tasas de cambio usadas para convertir la moneda extranjera a moneda nacional fueron RD\$34.7014:US\$1.00 y RD\$30.37:US\$1.00 al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

14. Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés es como sigue:

	2005		2004	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	50,544,778,868	346,619,930	38,872,155,500	11,518,695,516
Pasivos sensibles a tasas	31,334,086,101	387,264,091	29,992,758,868	11,891,922,021
Posición neta	19,210,692,767	(40,644,161)	8,879,396,632	(373,226,505)
Exposición a tasa de interés	84,468,783	42,354,744	5,745,655	8,277,778

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:

2005	2006 RD\$	2007 RD\$	2008 en adelante RD\$	Total RD\$
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,476,330,954			34,476,330,954
Inversiones en valores	1,126,111,109		3,780,331,474	4,906,442,583
Cartera de créditos	22,584,874,907	7,063,327,436	28,618,725,623	58,266,927,966
Deudores por aceptaciones	262,810,110	228,692,517		491,502,627
Inversiones en acciones			1,716,856,828	1,716,856,828
Rendimientos por cobrar	829,217,665			829,217,665
Cuentas a recibir	187,185,554			187,185,554
Total activos	59,466,530,299	7,292,019,953	34,115,913,925	100,874,464,177
Pasivos				
Depósitos del público	56,150,959,912			56,150,959,912
Valores en circulación	30,484,713,972	634,620,609		31,119,334,581
Fondos tomados a préstamos	948,507,048	162,830,441	559,700,450	1,671,037,939
Aceptaciones en circulación	262,810,110	228,692,517		491,502,627
Otras obligaciones por pagar	1,891,891,180			1,891,891,180
Cargos por pagar	857,940			857,940
Otros pasivos	1,047,458,420			1,047,458,420
Total pasivos	90,787,198,582	1,026,143,567	559,700,450	92,373,042,599

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

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	<u>49,684,775,332</u>	<u>8,345,161,728</u>	<u>19,799,930,320</u>	<u>77,829,867,380</u>
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	<u>72,990,255,748</u>	<u>358,242,309</u>	<u>954,866,943</u>	<u>74,303,365,000</u>

La razón de liquidez consiste en:

	2005		2004	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Razón de liquidez				
A 30 días ajustada	90.0%	82.3%	65.50%	77.60%
A 90 días ajustada	73.6%	88.8%	69.20%	69.00%
Posición				
A 30 días ajustada	RD\$(1,758,800,000)	RD\$(47,000,000)	RD\$(9,172,130,000)	RD\$(72,520,000)
A 90 días ajustada	(8,113,100,000)	(40,500,000)	(11,445,070,000)	(130,080,000)
Global (meses)	18.70	10.0	11.57	8.44

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que los vencimientos de pasivos para el período de 30 días deben estar cubiertos por vencimientos de activos en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. Al 31 de diciembre del 2005 el Banco cerró con una cobertura de 90% en moneda nacional y 82.3% en moneda extranjera, excediendo el mínimo requerido. Para el plazo de 90 días se exige sólo un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, al 31 de diciembre del 2005 esta razón arrojó un 73.6% en moneda nacional y 88.8% en moneda extranjera. La posición global consolidada de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera vencen 18.7 meses y 10 meses, respectivamente, antes que los pasivos.

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

16. Operaciones con Partes Vinculadas

La Primera Resolución del 18 de marzo del 2004 de la Junta Monetaria aprobó el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas que establece los criterios para la determinación de las vinculadas de las entidades de intermediación financiera.

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

Créditos otorgados:

2005	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
Vinculados a la propiedad (Nota 1)	24,101,165,162		24,101,165,162	Sin garantía
Vinculados a la administración	2,376,460,118	8,476,248	2,384,936,366	448,351,925
2004	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
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

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 vinculados a la administración están dentro de los montos establecidos por las regulaciones bancarias.

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:

	2005		2004	
	Balance RD\$	Efecto en Resultados Ingreso (Gasto) RD\$	Balance RD\$	Efecto en Resultados Ingreso (Gasto) RD\$
Cartera de créditos	24,101,165,162	4,326,991,185	21,969,409,542	3,870,212,108
Cuentas corrientes	16,063,997,245	35,274,500	8,337,749,425	78,140,677
Depósitos de ahorro	183,161,983	(505,703)	106,872,211	(325,585)
Depósitos a plazo	141,299,386	(612,279)	92,580,074	(1,637,171)
Certificados financieros	7,831,101,098	(1,234,781,686)	4,814,711,420	(729,223,548)

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

Otras operaciones con partes vinculadas efectuadas durante el año fueron:

	2005		2004	
	Balance RDS	Efecto en Resultados Ingreso (Gasto) RDS	Balance RDS	Efecto en Resultados Ingreso (Gasto) RDS
Cartera de créditos		535,951	4,244,735	387,511
Afiliación tarjetas de crédito		3,819,981		
Cuentas a recibir	16,334,086		13,689,346	
Inversión en acciones, neta	1,597,772,121	254,963,682	1,314,747,556	198,797,204
Cuentas corrientes	104,069,121	4,290,653	46,163,804	1,116,626
Depósitos de ahorro	7,991,908	(1,074,253)	28,214,449	(2,248,855)
Certificados financieros	374,449,436	(23,290,729)	197,214,103	(31,162,257)
Cuentas por pagar	3,717,926		6,396,222	
Arrendamiento de bienes		6,000,000		5,298,926
Primas suscritas		(128,804,612)		(87,419,473)

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 al 31 de diciembre del 2005 en cuanto a los límites establecidos para ciertos indicadores básicos según establece la Superintendencia de Bancos es:

Concepto de Límite	Según Normativa	Según la Entidad	Exceso	Normal	Déficit	Cumple	No Cumple
Solvencia	10%	11.84%	1.84%			✓	(b)
Créditos individuales:							
Con garantías reales	1,614,894,499	1,159,432,661		455,461,838		✓	(a)
Sin garantías reales	807,447,249	202,797,359		604,649,890		✓	(a)
Inversiones							
Entidades financieras en el exterior	894,112,088	31,005,007		863,107,081		✓	
Entidades no financieras	447,056,044	488,917,045	41,860,001			✓	(b)
Entidades de apoyo y servicios conexos	894,112,088	841,553,026		52,559,062		✓	
Compañías de seguros y administradoras de fondos de pensiones		355,381,750	355,381,750			✓	(b)
Propiedad, muebles y equipos	5,382,981,663	4,052,796,229		1,330,185,434		✓	(b)
Contingencias	13,411,681,323	12,184,036,117		1,227,645,206		✓	
Financiamientos en moneda extranjera	1,341,168,132	231,342,666		1,109,825,466		✓	

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

- (a) La Administración del Banco entiende que los créditos al Sector Público 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.
- (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. Asimismo, la Superintendencia de Bancos autorizó al Banco de Reservas que para la determinación del límite de inversiones se considere como parte del capital las reservas patrimoniales.

18. Depósitos y Valores en Circulación

Los depósitos y valores en circulación consisten de:

2005	Moneda Nacional RDS	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RDS	Tasa Ponderada Anual	Total RDS
a) Por tipo					
Depósitos del público:					
A la vista	25,204,888,738	0.4%			25,204,888,738
De ahorro	11,293,503,758	3.0%	7,670,247,705	1.1%	18,963,751,463
A plazo	3,976,598	6.5%	11,978,343,113	3.5%	11,982,319,711
	<u>36,502,369,094</u>		<u>19,648,590,818</u>		<u>56,150,959,912</u>
Valores en circulación					
Certificados financieros	<u>31,119,334,581</u>	14.1%			<u>31,119,334,581</u>
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>

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

	2005			2004		
	Depósitos RD\$	Valores en Circulación RD\$	Total RD\$	Depósitos RD\$	Valores en Circulación RD\$	Total RD\$
<i>b) Por sector</i>						
Gobierno	16,388,458,614	7,831,101,098	24,219,559,712	8,537,201,710	4,814,711,420	13,351,913,130
Sector privado no financiero	39,762,501,298	23,288,233,483	63,050,734,781	30,721,904,510	24,445,811,983	55,167,716,493
Sector financiero					386,675,635	386,675,635
	<u>56,150,959,912</u>	<u>31,119,334,581</u>	<u>87,270,294,493</u>	<u>39,259,106,220</u>	<u>29,647,199,038</u>	<u>68,906,305,258</u>

	2005			2004		
	Depósitos RD\$	Valores en Circulación RD\$	Total RD\$	Depósitos RD\$	Valores en Circulación RD\$	Total RD\$
<i>c) Plazo de vencimiento</i>						
A 30 días	50,643,504,987	12,366,371,190	63,009,876,177	35,806,250,423	22,719,961,590	58,526,212,013
De 31 a 60 días	2,142,379,222	7,838,642,004	9,981,021,226	2,484,426,767	6,805,076,428	9,289,503,195
De 61 a 90 días	1,156,424,145	3,226,873,725	4,383,297,870			9,289,503,195
De 91 a 180 días	990,663,093	3,008,786,512	3,999,449,605	932,998,859	122,161,020	1,055,159,879
De 181 a 1 año	1,217,988,465	4,044,040,541	5,262,029,006	35,430,171		35,430,171
De más de 1 año		634,620,609	634,620,609			
	<u>56,150,959,912</u>	<u>31,119,334,581</u>	<u>87,270,294,493</u>	<u>39,259,106,220</u>	<u>29,647,199,038</u>	<u>68,906,305,258</u>

Depósitos y valores en circulación por RD\$3,074,327,213 al 31 de diciembre de 2005 y RD\$2,587,201,585 al 31 de diciembre de 2004 están restringidos por fondos embargados, cuentas inactivas y/o de clientes fallecidos.

19. Fondos Tomados a Préstamos

Los fondos tomados a préstamos consisten de:

2005	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
a) Acreedores					
Banco Nacional de la Vivienda					
FIDE	Préstamo	Sin garantía	13 hasta 16.75%	2010	207,298,907
INFRATUR	Préstamo	Sin garantía	8.55%	2010	3,476,015
					<u>210,774,922</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

2005	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RDS	
b) Instituciones financieras del exterior						
	Líneas de crédito	Sin garantía	3.4 hasta 5.75%	2006	659,843,815	
	Préstamo	Sin garantía	4.5%	2015	453,405,198	
	Préstamo	Sin garantía	Libor más 3.4%	2007	347,014,004	
					<u>1,460,263,017</u>	
					<u>1,671,037,939</u>	
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	<u>60,116,752</u>	
					<u>401,242,301</u>	
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>	

20. Otras Obligaciones por Pagar

Las otras obligaciones por pagar consisten de:

	2005 RDS	2004 RDS
A la vista:		
Otros cheques certificados	241,136,034	171,513,768
Cheques de administración a favor de organismos oficiales	83,334,287	75,167,316
Otros cheques de administración	416,077,718	66,230,380
Operaciones de comercio exterior, incluyendo US\$4,833,839 en el 2005 y US\$14,183,537 en el 2004	167,740,965	430,754,026
Otras obligaciones a la vista, incluyendo US\$295,340 en el 2005 y US\$694,527 en el 2004	26,638,271	91,939,118
Partidas no reclamadas a favor de terceros	54,034	54,034
Depósitos especiales, incluyendo US\$27,504,323 en el 2005 y US\$34,093,886 en el 2004	956,909,871	1,038,703,318
	<u>1,891,891,180</u>	<u>1,874,361,960</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

21. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten de:

	2005 RD\$	2004 RD\$
Acreedores diversos	342,607,531	167,638,046
Partidas por imputar, incluyendo US\$3,091,410 en el 2005 y US\$2,580,123 en el 2004 (Nota 12)	763,219,724	839,255,778
Bonificación, regalía y otros beneficios al personal	514,508,279	477,615,589
Provisión para obligaciones diversas	421,304,837	
Impuesto sobre la renta por pagar	285,028,803	
Provisión para operaciones contingentes, incluyendo US\$1,783,328 en el 2005	85,187,740	34,590,809
Fondos en administración:		
Sector público	190,342,610	141,914,188
	<u>2,602,199,524</u>	<u>1,661,014,410</u>

22. Impuesto sobre la Renta

El Banco determina el impuesto sobre la renta de acuerdo al Código Tributario. Esta determinación se hace en base a consultas realizadas a la Dirección General de Impuestos Internos que entiende que el Banco, a pesar de estar exento por Ley Orgánica, debe pagar impuesto a partir de la entrada en vigencia de la Ley No. 11-92. La conciliación de la ganancia antes de impuesto presentada en el estado de resultados con la ganancia imponible del período, a la tasa del 25%, es como sigue:

Efecto impositivo de:

	2005 RD\$	2004 RD\$
Resultado antes del impuesto sobre la renta	565,491,914	348,776,243
Diferencias:		
Permanentes		
Ingresos exentos	(115,213,749)	(93,856,536)
Impuesto sobre retribuciones complementarias	3,815,849	
Otras partidas no deducibles	45,563,447	2,296,105
	<u>(65,834,453)</u>	<u>(91,560,431)</u>
Transitorias		
Deficiencia en gasto de depreciación fiscal	(34,821,329)	
Diferencia cambiaria	233,442	
	<u>(34,587,887)</u>	
Ganancia imponible del período	<u>465,069,574</u>	<u>257,215,812</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

El gasto de impuesto sobre la renta presentado en los estados de resultados de los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 está compuesto de la siguiente manera:

	2005	2004
Corriente	RD\$465,069,574	RD\$257,215,812
Año anterior	(204,752,664)	
	<u>RD\$260,316,910</u>	<u>RD\$257,215,812</u>

El impuesto del año anterior resulta de la deducción en la declaración jurada presentada en junio del 2005 de la provisión para activos riesgosos constituida en el 2004 con cargo a cuentas patrimoniales según requirió el regulador (Nota 3).

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

- 1) Tasa del Impuesto sobre la Renta para las Personas Jurídicas. A partir del 1 de enero del 2006 las personas jurídicas pagarán el treinta por ciento (30%) de su renta neta imponible anual. Esta tasa será reducida al veintinueve (29%) por ciento en el 2007, veintisiete por ciento (27%) en el 2008 y veinticinco por ciento (25%) a partir del 2009,
- 2) Las pérdidas fiscales trasladables de las personas jurídicas podrán ser compensables con las utilidades obtenidas hasta el quinto período subsiguiente al de la pérdida, con una amortización máxima de un 20% de dicha pérdidas y con los límites del 80% y 70% de la ganancia imponible para el cuarto y quinto período, respectivamente.
- 3) A partir del período fiscal 2006, la base para el pago de los anticipos mensuales dependerá de la tasa efectiva de tributación (TET). Las personas jurídicas con TET menor al 1.5% de los ingresos brutos pagarán sus anticipos en base a los ingresos brutos del período anterior. Las personas jurídicas con la TET mayor al 1.5% pagarán en base al impuesto liquidado del período anterior.
- 4) Se establece un impuesto anual sobre los activos de las personas jurídicas o físicas con negocios de único dueño de un 1% sobre el balance de los activos netos de depreciación, amortización y reservas de cuentas incobrables. Las inversiones no forman parte de la base imponible de este impuesto. En nuestro caso, entidad financiera, el 1% aplica sobre la base de los activos fijos según muestran los estados financieros al cierre del período fiscal. Este impuesto es compensable contra el impuesto sobre la renta, en caso que el impuesto sobre la renta corriente sea mayor. En caso contrario, el Banco debe completar el pago de impuesto sobre los activos en dos cuotas posteriores.

Las Entidades de Intermediación Financiera, definidas en la Ley Monetaria y Financiera No.18302, del 3 de diciembre de 2002; así como el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción, las Administradoras de Fondos de Pensiones definidas en la Ley No.8701, del 9 de mayo de 2001, que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social, y los fondos de pensiones que éstas administran; las empresas intermediarias del mercado de valores, las administradoras de fondos de inversión y las compañías titularizadoras definidas en la No.192000, del 8 de mayo de 2000; así como las empresas eléctricas de generación, transmisión y distribución definidas en la Ley General de Electricidad 12501, del 26 de julio de 2001, pagarán este impuesto sobre la base del total de sus activos fijos, netos de la depreciación, tal y como aparece en su balance general.

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

En noviembre del 2004 el Poder Ejecutivo modificó el Reglamento para la Aplicación del Título II del Código Tributario, e introdujo modificaciones a la metodología para la determinación del ajuste por inflación a los fines fiscales. La base para determinar el ajuste por inflación en lo sucesivo será el Patrimonio Fiscal - activos fiscales menos pasivos fiscales - o los activos no monetarios, el que resulte menor. Dicho ajuste se distribuirá entre los activos no monetarios proporcionalmente y se reconocerá en la declaración jurada en base al efecto en resultados de dichos activos en la determinación de la renta neta imponible. En períodos anteriores el ajuste por inflación era ajustado solamente a los activos de capital, inventarios y activos fijos, en base a los valores de adquisición de los mismos.

23. Patrimonio

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

	Acciones comunes			
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto RDS	Cantidad	Monto RDS
Saldo al 31 diciembre del 2005	3,500,000	3,500,000,000	2,874,500	2,874,500,000
Saldo al 31 diciembre del 2004	2,000,000	2,000,000,000	2,000,000	2,000,000,000

El 7 de abril de 2005 se aprobó la Ley 121-05 que autoriza al Poder Ejecutivo a emitir un bono de RD\$1,500,000,000 con la finalidad de capitalizar el Banco. El bono devengará una tasa de interés anual del 2%, pagadera semestralmente, más una indexación por inflación de los 6 meses previos al pago de interés, aplicada sobre el valor nominal de la emisión. La gerencia del Banco y sus asesores legales entienden que el capital autorizado quedó aumentado a RD\$3,500,000,000.

La Superintendencia de Bancos autorizó considerar como cuasi efectivo al 31 de diciembre del 2005 el valor presente del bono determinado mediante técnicas de valuación, el cual resultó en RD\$874,500,000.

Hasta el 2004 el capital suscrito y pagado del Banco era de RD\$2,000,000,000 según estableció la Ley no. 99-01 del 5 de abril de 2001 que modificó el Artículo 4 de la Ley Orgánica del Banco. El aumento del capital suscrito y pagado se aprobó de la siguiente manera:

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

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

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\$915,737,358 en el 2005 y RD\$923,582,358 en el 2004. El Banco en función a la prelación establecida consideró este monto como capital secundario, previa autorización de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

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:

	2005	2004
	RD\$	RD\$
Garantías otorgadas		
Avales		
Comerciales	506,713,738	4,449,407,234
Otros avales (financieros)	14,440,612	19,025,519
Fianzas	25,802,422	31,500,552
Otras garantías	224,511,532	64,407,587
Cartas de crédito emitidas no negociadas	6,845,093,523	1,750,157,364
Líneas de crédito de utilización automática	4,567,474,290	2,865,494,816
	<u>12,184,036,117</u>	<u>9,179,993,072</u>

El Banco ha sido demandado en procedimientos surgidos en el curso normal de los negocios. La suma total reclamada es de RD\$2,109,032,504 al 31 de diciembre de 2005 y RD\$1,063,560,151 al 31 de diciembre de 2004, según representaciones de los asesores legales del Banco.

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

25. Ingresos (Gastos) no Operacionales

Los ingresos (gastos) no operacionales consisten de:

	2005	2004
	RD\$	RD\$
Ingresos		
Ventas de activos fijos	180,994	1,267,822
Ventas de bienes recibidos en recuperación de créditos	112,216,943	129,571,608
Venta de bienes diversos		2,200
Arrendamiento de bienes	9,267,962	7,279,031
Recuperación de gastos	2,056,139	515,374
Ganancias en participación en otras empresas	276,013,715	192,643,574
Ganancias por otras inversiones no financieras	1,001,622	20,408,543
Recuperación de activos castigados	86,607,238	11,639,809

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

	2005 RD\$	2004 RD\$
Liberación de provisión para rendimientos por cobrar (Nota 7)	337,116,640	546,600,093
Ingreso en la adquisición de bonos de deuda		89,059,200
Otros no operacionales	25,038,887	8,459,204
	<u>849,500,140</u>	<u>1,007,446,458</u>
Gastos		
Pérdida por venta de bienes en recuperación de créditos	(5,768,326)	(2,925,834)
Ventas de bienes diversos	(153,151)	(292,529)
Por bienes recibidos en adjudicación de créditos	(2,512,400)	(22,205,773)
Por incobrabilidad de cuentas a recibir	(3,782,725)	(57,992,447)
Sanciones por incumplimiento de normativas	(310,768)	(9,184,419)
Otros no operacionales	(1,849,810)	(8,972,551)
	<u>(14,377,180)</u>	<u>(101,573,553)</u>
	<u>835,122,960</u>	<u>905,872,905</u>

26. Ingresos (Gastos) Extraordinarios

Los ingresos (gastos) extraordinarios consisten de:

	2005 RD\$	2004 RD\$
Ingresos		
Donaciones para cobertura de gastos	54,534	282,688
Efectos cambiarios de período anterior		13,955,348
Disposición de partidas por imputar	32,496,899	8,133,367
Ganancia en liquidación de edificio		7,390,945
Ganancia en negociación de crédito		26,287,752
Otros ingresos extraordinarios	17,120,716	27,692,136
	<u>49,672,149</u>	<u>83,742,236</u>
Gastos		
Donaciones efectuadas por la institución	(2,312,690)	(28,240,497)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(25,056,184)	(18,995,632)
Pérdida por castigo del capital en la adquisición de bienes recibidos en recuperación de créditos		(127,713,740)
Castigo de cuentas a recibir y otros activos	(19,080,393)	(31,305,408)
Eliminación papelería y materiales en desuso	(4,745,753)	
Compensación por devolución en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(55,218,826)	
Compensación a una entidad relacionada por pérdida en la venta de terreno cedido		(53,000,000)
Pérdida en la liberación de matrículas de vehículos vendidos en la feria de automóviles		(1,326,040)

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

	2005 RD\$	2004 RD\$
Provisión para saneamiento de otros activos	(134,430,029)	
Devolución penalización certificados de depósitos	(9,916,667)	
Otros gastos extraordinarios	(70,713,028)	(35,713,821)
	<u>(321,473,570)</u>	<u>(296,295,138)</u>
	<u>(271,801,421)</u>	<u>(212,552,902)</u>

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.

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\$259,448,892 en el 2005 y RD\$179,328,422 en el 2004, incluye las aportaciones regulares y RD\$72,406,880 en el 2005 y RD\$41,977,050 en el 2004 de 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.

Los activos del Plan al 31 de diciembre del 2005 ascienden a RD\$1,675,205,147.

Sistema de Seguridad Social

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.

El empleador contribuye al financiamiento del Régimen Contributivo, tanto para el Seguro de Vejez, Discapacidad y Supervivencia 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 cotizable 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).

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

28. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias fueron:

	2005 RD\$	2004 RD\$
Castigo de cartera de créditos	11,068,767	157,892,383
Castigo de rendimientos por cobrar	74,441,514	157,279,131
Castigo de inversiones		38,875
Castigo de bienes recibidos en recuperación de créditos	2,092,926	
Bienes recibidos en recuperación de créditos	357,843,710	1,192,660,293
Amortización de vales del Tesorero Nacional	75,000,000	150,000,000
Intereses de los vales del Tesorero Nacional	11,250,000	12,750,000
Deducciones realizadas al Estado de las utilidades para cubrir deudas y otras necesidades del Banco	145,060,179	161,778,192
Transferencias entre provisión de cartera de créditos y provisión de bienes recibidos en adjudicación de créditos	144,390,620	41,263,101
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos con facilidades de créditos	205,898,118	5,816,400
Cartera de créditos convertida en inversiones en valores		88,213,171
Propiedad, muebles y equipos transferidos de bienes recibidos en recuperación de crédito	26,208,027	73,064,015
Capitalización de cuentas a recibir del Estado Dominicano	735,757,686	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	7,845,000	923,582,358
Capitalización del Banco con Bonos del Estado Dominicano	1,500,000,000	
Rendimientos por cobrar eliminados con resultados acumulados	22,217,892	
Constitución de provisiones sobre activos riesgosos con cargo a las reservas patrimoniales		928,000,000

29. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden por fondos en administración consisten de:

	2005 RD\$	2004 RD\$
Recursos PROMIPYME	940,625,580	543,727,749
Recursos PROMIPYME – PROMIDIGNA	103,451,548	142,822,476
PROMIPYME – PROCREA	45,029,031	68,050,369
Recursos GOBIERNO CHINO	16,833,176	
Recursos GOBIERNO ESPAÑOL	114,974,151	
Créditos PROMIPYME – PRESAAC	15,583,835	31,972,664
	<u>1,236,497,321</u>	<u>786,573,258</u>

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

30. Hechos Posteriores al Cierre

Reglamento de Protección al Usuario de los Servicios Financieros

En enero del 2006 la Junta Monetaria aprobó el Reglamento de Protección al Usuario de los Servicios Financieros, el cual establece los lineamientos a seguir para que los contratos financieros y de adhesión que utilizan las entidades de intermediación financiera en sus operaciones, no contengan cláusulas ni estipulaciones que impliquen la existencia de supuestos de contratos abusivos; así como los aspectos a considerar por los usuarios, las entidades de intermediación financiera y la Superintendencia de Bancos, para la atención de quejas, denuncias y reclamos que se deriven de la prestación de los servicios.

31. Otras Revelaciones

Futura Adopción de Normas

En marzo del 2005 la Junta Monetaria emitió reglamentos sobre riesgos de mercado y de liquidez con vigencia a partir de junio del 2006, según circular No. 014/05. Estos reglamentos tienen como objetivo establecer la normativa y metodología que deberán aplicar las entidades de intermediación financiera para una adecuada administración de los riesgos de liquidez y de riesgos de mercado en que incurren en sus operaciones activas y pasivas, por descalces de plazos y movimientos en las tasas de interés y de cambio.

En el 2005 la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana emitió un instructivo para la adecuación del Manual de Contabilidad para instituciones financieras, mediante circular No. 012/05, con el objetivo de adecuar dicho Manual a las Normas Internacionales de Información Financiera, a las nuevas regulaciones emitidas por las Autoridades Monetarias y Financieras y al Manual de Estadísticas Monetarias del Fondo Monetario Internacional. Este Manual, que modifica el registro contable de ciertas transacciones, tendrá vigencia a partir de junio del 2006.

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 2005 y 2004 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

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2005 y 2004

- 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 2004 fueron reclasificadas para conformarlas a la presentación del 2005.

