

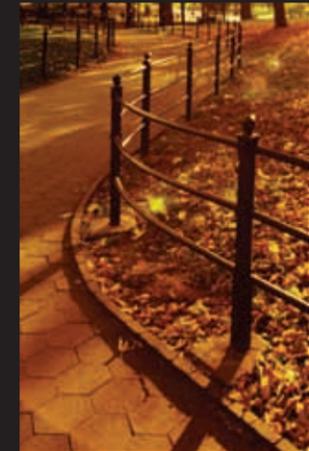


*El valor de la eficiencia
en un mercado competitivo*



El crecimiento de Banreservas
es un valioso indicador
para sentirnos optimistas,
para asumir los retos del futuro
con valentía, llenos de esperanza,
y así demostrarle al país
cuanta razón tenía Confucio,
cuando afirmaba que
“era mejor encender una luz
que maldecir la oscuridad”

Daniel Toribio



Nos esforzamos
día a día en recorrer
con eficiencia,
junto a nuestros
clientes,
un camino arduo
y competitivo



Contenido

- 7 Consejo de Directores
- 8 Principales Variables Financieras
- 10 Carta del Administrador General
- 15 Entorno Económico Año 2008 y Perspectivas
- 19 Gobierno Corporativo: Consejo de Directores y Administración General
- 21 Desempeño Global del Banco en el Año 2008
- 25 Gestión de Negocios
- 29 Responsabilidad Social y Corporativa
- 33 Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros sobre Base Regulada
BANCO MATRIZ SOLAMENTE
31 de diciembre de 2008



Consejo de Directores

Lic. Vicente Bengoa Albizu
 Secretario de Estado de Hacienda
 Presidente ex officio

Lic. Daniel Toribio
 Administrador General
 Miembro

Lic. Mícalo E. Bermúdez
 Miembro
 Vicepresidente

Dra. Andreína Amaro Reyes
 Secretaria General

VOCALES

Sr. Luis Ml. Bonetti Mesa
Lic. Domingo Dauhajre Selman
Lic. Luis A. Encarnación Pimentel
Ing. Manuel Enrique Tavárez Mirabal
Lic. Luis Mejía Oviedo
Lic. Mariano Mella

SUPLENTES DE VOCALES

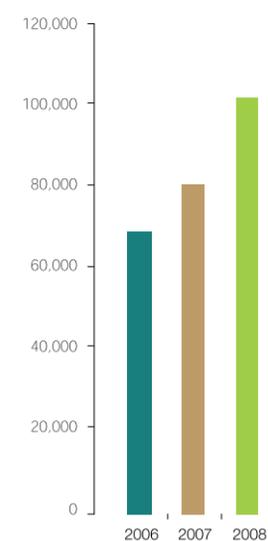
Lic. Danilo Díaz
Lic. Héctor Herrera Cabral
Ing. Ramón de la Rocha Pimentel
Dr. Julio E. Báez Báez
Lic. Estela Fernández de Abreu
Lic. Ada N. Wiscovitch C.

De izquierda a derecha: Sr. Luis Ml. Bonetti Mesa, Dra. Andreína Amaro Reyes, Lic. Luis Mejía Oviedo, Lic. Luis A. Encarnación Pimentel, Lic. Domingo Dauhajre Selman, Lic. Ada N. Wiscovitch C., Lic. Daniel Toribio, Lic. Vicente Bengoa Albizu, Lic. Mícalo E. Bermúdez, Lic. Estela Fernández de Abreu, Lic. Mariano Mella, Lic. Danilo Díaz, Lic. Héctor Herrera Cabral, Ing. Ramón de la Rocha Pimentel, Ing. Manuel Enrique Tavárez Mirabal, Dr. Julio E. Báez Báez.

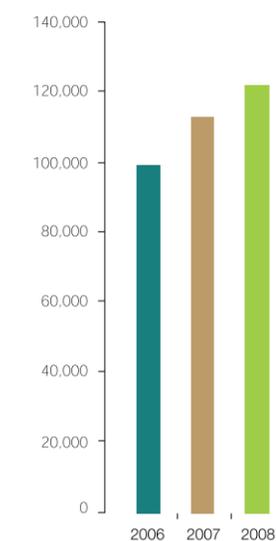
Principales Variables Financieras

| | EN MILLONES DE RD\$ | |
|--|---------------------|-----------|
| | 2007 | 2008 |
| Total de Activos | 133,289.0 | 154,335.9 |
| Fondos Disponibles | 29,424.7 | 40,082.0 |
| Inversiones Netas | 18,906.9 | 9,013.8 |
| Cartera de Préstamos Neta | 75,727.6 | 96,810.7 |
| Total Depósitos | 113,057.2 | 122,139.1 |
| Depósitos a la Vista | 30,283.6 | 26,107.8 |
| Depósitos de Ahorro | 29,633.9 | 31,793.5 |
| Certificados Financieros y a Plazo | 50,746.7 | 61,101.0 |
| Depósitos en Instituciones Financieras del País y del Extranjero | 2,393.0 | 3,136.8 |
| Patrimonio Total | 11,884.3 | 12,624.1 |
| Ingresos Totales | 18,871.1 | 20,191.8 |
| Ingresos Financieros | 12,247.0 | 13,850.9 |
| Ingresos Operacionales | 2,827.6 | 2,959.0 |
| Utilidades Netas | 2,551.3 | 2,905.1 |
| Indicadores Financieros (%) | | |
| Retorno Sobre Activos | 2.03 | 2.02 |
| Rentabilidad del Patrimonio | 23.06 | 23.71 |
| Rentabilidad del Capital | 27.34 | 29.89 |
| Patrimonio sobre Activos | 8.92 | 8.18 |
| Activos / Depósitos | 117.90 | 126.36 |
| Patrimonio Neto / Depósitos | 10.51 | 10.34 |
| Fondos Disponibles / Depósitos | 26.03 | 32.82 |

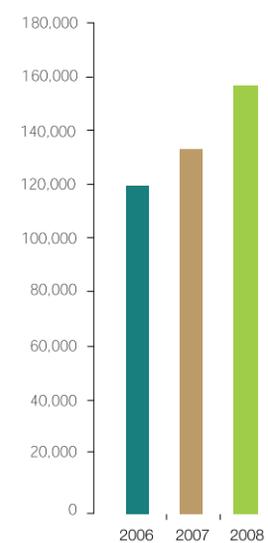
Cartera de Préstamos Bruta (En millones de RD\$)



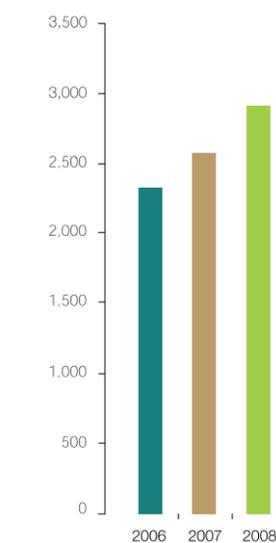
Cartera de Depósitos (En millones de RD\$)



Total Activos (En millones de RD\$)



Beneficios Netos (En millones de RD\$)



Carta del Administrador General

Estimados clientes y relacionados:

Presentamos con gran satisfacción la Memoria Anual del Banco de Reservas de la República Dominicana, del año fiscal 2008. En ésta, se muestran los logros más importantes de la institución, en términos de gestión de negocios y resultados financieros.

El Reservas logró posicionarse, al cierre del 2008, como líder en activos del sistema financiero, ascendentes a RD\$154,335.9 millones, superiores en 15.8% con relación al pasado año. Este aumento fue impulsado por la cartera de créditos neta, que registró un incremento de RD\$21,083.1 millones, equivalentes a 27.8%, para alcanzar un monto de RD\$96,810.7 millones. A su vez, los depósitos ascendieron RD\$122,139.1 millones, para reflejar una tasa de crecimiento de 8.0% respecto al 2007.

A pesar de las condiciones adversas de la economía global, y en particular en el sector financiero internacional, el Banco de Reservas pudo obtener utilidades netas por RD\$2,905.1 millones, superiores en 13.9% a las obtenidas en el año 2007, gracias a una adecuada gestión financiera. Estos resultados han contribuido con los elevados índices de rentabilidad exhibidos, destacando los relacionados con los activos y el patrimonio, por 2.02% y 23.7%, respectivamente, los cuales ubican al Reservas como una de las más eficientes del sistema de la banca múltiple del país.

Como reconocimiento a sus logros, la institución fue reconocida por segundo año consecutivo, con el Premio The Bizz Awards 2008 otorgado por



Daniel Toribio
Administrador General

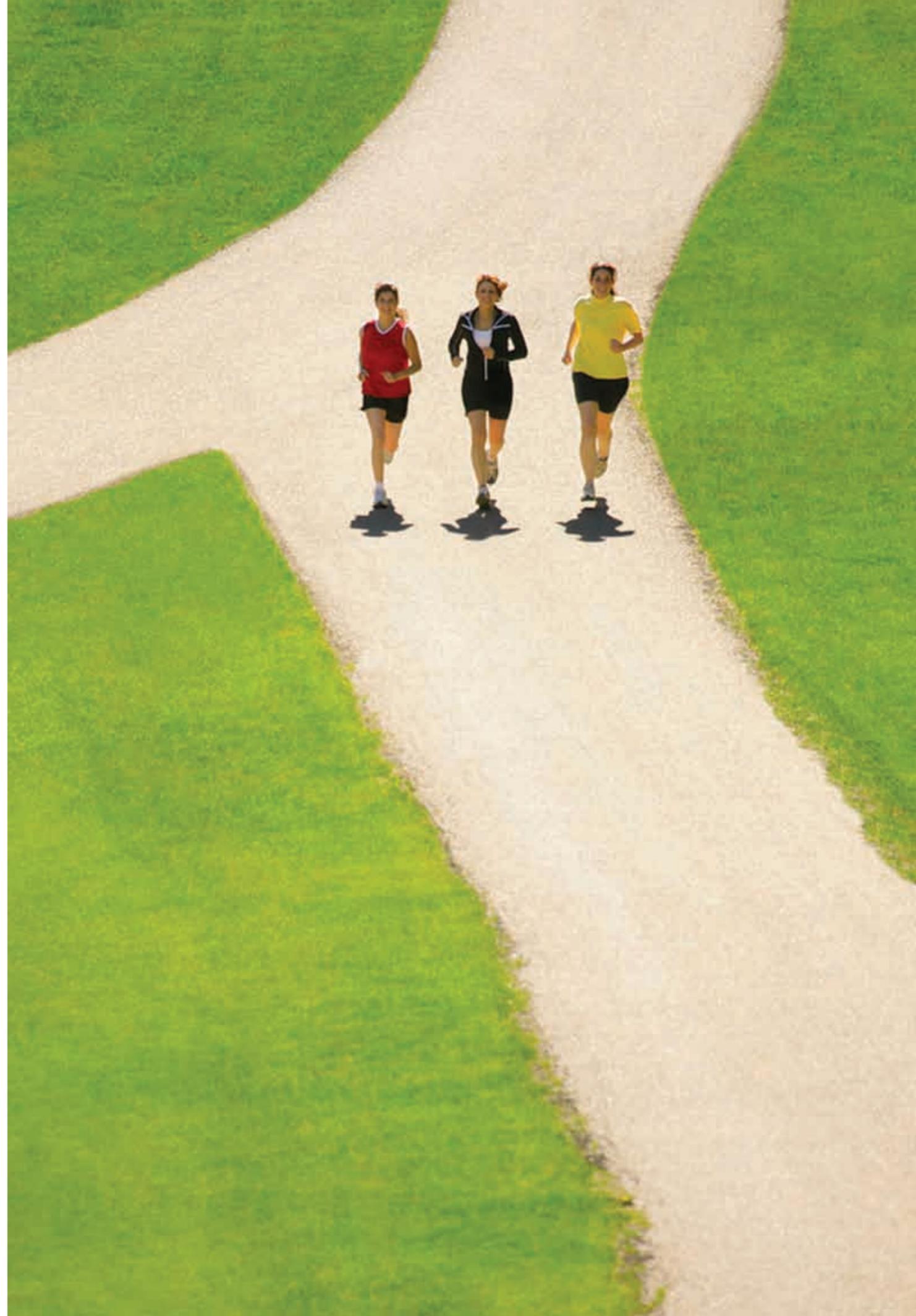
la Confederación Mundial de Negocios, al tomar en cuenta el desarrollo y los procesos innovadores aplicados en la Institución. Además, fue seleccionada como una de las marcas Topbrands de más prestigio en República Dominicana.

Es propicio reconocer el firme apoyo del Consejo de Directores, y la labor ejecutada por nuestros funcionarios y empleados en la conquista de las metas alcanzadas, acorde a las estrategias planteadas a inicio del año, centradas en construir un banco más eficiente, con el soporte de su moderna tecnología, y con apego al cumplimiento de las normas que rigen al sector financiero nacional.

La gestión del Banco de Reservas contó, además, con el estricto respaldo del Señor Presidente de la República, Su Excelencia Dr. Leonel Fernández Reyna, y fue complementada con un ambiente macroeconómico estable, el cual favoreció la ejecución de importantes decisiones de negocios de nuestros clientes, por quienes nos esforzamos día a día en recorrer con eficiencia, junto a ellos, un camino arduo y competitivo.



Daniel Toribio,
Administrador General.





Entorno Económico Año 2008 y Perspectivas

En el transcurso del 2008, la economía mundial registró una profunda desaceleración, caracterizada por las tensiones financieras derivadas de la contracción del crédito, que crearon condiciones adversas en las principales variables de la economía real, tales como empleo, producción, inversión y el consumo a nivel mundial, deterioradas por el pobre desempeño de las grandes industrias globales, en especial, del sector automotriz, tecnológico y electrónico, entre otros.

El crecimiento económico mundial fue de 3.4%, y de apenas 1.0% en el caso de las economías avanzadas, significando estos porcentajes una contracción de la economía, si se comparan con los alcanzados en el año 2007¹ que fueron de un 5.2% y 2.7%, respectivamente. Similar tendencia mostraron los países emergentes y de América Latina, al crecer en 6.3% y 4.6%², porcentajes también inferiores al 8.3% y al 5.0%, con relación al ritmo alcanzado en el 2007.

De acuerdo a los pronósticos del FMI, el crecimiento de la economía global será de 0.5% para el 2009, apoyado éste, esencialmente, en el desempeño de los países emergentes. Las mayores economías mundiales experimentarían una contracción de 2.0%, sobre todo el Reino Unido y Japón, con crecimientos negativos estimados en 2.8% y 2.6%, respectivamente; mientras que la caída en la producción interna de la Zona Euro y de Estados Unidos, sería de 2.0% y 1.6%. De igual manera, China e India se verán afectadas por la contracción global, con crecimientos esperados de 6.7% y 5.1%, menores

¹FMI. Perspectivas Mundiales del 2008. Revisadas en Enero 2009.

²CEPAL. Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2008. Publicado en Diciembre.

a los del 2007. En el caso de América Latina, las expectativas de expansión económica rondan el 1.9%.

Recientemente, el FMI anunció que la crisis financiera mundial había ingresado en una tercera ola; en las dos anteriores había afectado, primero, a las economías avanzadas; y luego, a las emergentes. En esta nueva ola, la crisis empezó a golpear a los países más pobres y vulnerables del mundo. Dentro de este entorno internacional adverso, el desempeño macroeconómico del país presenta indicadores de balance positivo, a pesar de los efectos de los desastres naturales de finales del 2007. En tal sentido, se destaca una tasa de inflación de apenas 4.52%, y un crecimiento del Producto Interno Bruto de 5.3%. Las perspectivas macroeconómicas para el 2009 ubican el crecimiento del PIB en 3.0%, en tanto la inflación interna oscilaría entre 6.0% y 7.0%.

El sector financiero nacional cerró el 2008 con activos totales por RD\$596.5 millardos³, para una expansión de 11.3% respecto al 2007. Esta tendencia fue determinada por el incremento de 17.2% de la cartera de créditos, en tanto que las captaciones aumentaron 10.8%. El índice de solvencia del sistema financiero fue de 14.5%, superior al 13.1% registrado en el 2007. El porcentaje de la cartera de créditos vencida fue de 3.5%, en contraste con el 4.5% del año anterior, constituyendo una importante mejora en la calidad de la gestión crediticia por parte de las entidades financieras locales, a pesar de los incrementos registrados en las tasas de interés activas, a partir del segundo trimestre del 2008.

En el mes de diciembre, las autoridades monetarias iniciaron la aplicación de medidas flexibles de política monetaria, para inyectar mayores niveles de liquidez al sistema financiero y contribuir con la reducción de los tipos de interés.

³Superintendencia de Bancos. Informe del Desempeño del Sistema Financiero durante el 2008.



A pesar de las condiciones adversas de la economía global, y en particular en el sector financiero internacional, el Banco de Reservas pudo obtener utilidades netas por RD\$2,905.1 millones, superiores en 13.9% a las obtenidas en el año 2007, gracias a una adecuada gestión financiera



Las metas más relevantes se enfocaron en optimizar la calidad del servicio al cliente, un mayor desarrollo de los canales electrónicos y la expansión de los puntos de servicio

Gobierno Corporativo: Consejo de Directores y Administración General

El Consejo de Directores trazó los principales lineamientos para el desarrollo de los negocios, planes y proyectos del Banco de Reservas, de acuerdo a lo que establecen los estatutos sociales de la entidad y su reglamento interno. En base a las directrices de este órgano superior de decisión fueron elaborados los presupuestos, así como los planes estratégicos y de negocios del 2008. Las metas más relevantes se enfocaron en optimizar la calidad del servicio al cliente, un mayor desarrollo de los canales electrónicos y la expansión de los puntos de servicio.

Dentro de los roles que competen al Consejo de Directores, se establece la participación de sus miembros en los Comités de Auditoría, Auditoría Corporativa, Gestión de Riesgos y de Nombramientos y Remuneraciones, a manera de fortalecer los mecanismos de control interno, conforme a las regulaciones vigentes en materia de gobierno corporativo.

El Contralor es el funcionario responsable del cumplimiento continuo de las disposiciones legales y reglamentarias emanadas de la Administración Monetaria y Financiera. En tal sentido, la Contraloría y las áreas de Administración y Control de Riesgos, y de Auditoría, son las garantes de vigilar y dar seguimiento, tanto a la observancia como al cumplimiento de las normativas prudenciales y bancarias.



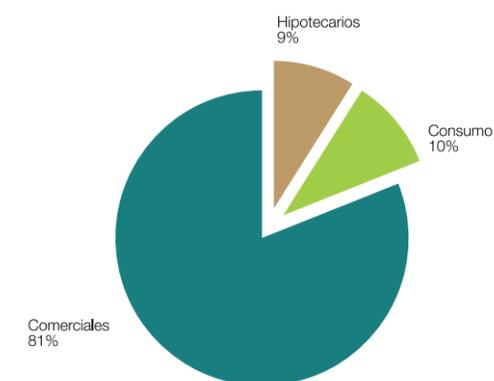
Desempeño Global del Banco en el Año 2008

Los negocios del Banco de Reservas experimentaron un importante dinamismo durante el 2008, reflejado en sus principales variables financieras. Los activos crecieron 15.8% y la cartera de préstamos registró una expansión de 27.8%. Los productos de banca electrónica continuaron su tendencia hacia un mayor posicionamiento, en tanto que las tarjetas de débito y crédito alcanzaron niveles históricos. La presencia del Banco se fortaleció con la instalación de nuevos canales de distribución en todo el territorio nacional, así como a través de mejores instalaciones, para garantizar servicios de alta calidad a todos los clientes.

En el año 2008 las utilidades, antes de impuestos, ascendieron a RD\$3,626.4 millones. Luego de deducir el pago de RD\$721.3 millones por concepto de impuesto sobre la renta, se registraron beneficios netos por RD\$2,905.1 millones, superiores en un 13.9% a los del 2007.

Desglose Cartera de Créditos por Tipo

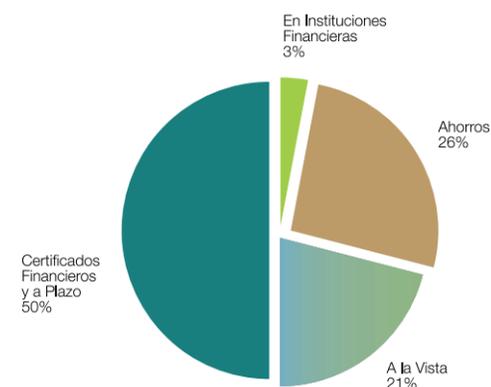
Año 2008



Los indicadores de rentabilidad sobre activos y patrimonio fueron 2.02% y 23.7%, respectivamente, niveles que muestran la eficiente gestión financiera y de negocios de la Institución.

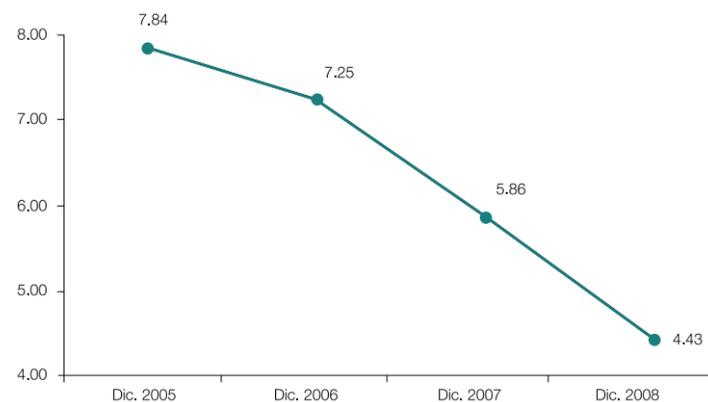
Depósitos Totales por Tipo

Año 2008



Los activos totales se elevaron a RD\$154,335.9 millones, superiores en RD\$21,046.9 millones, un 15.8% con relación al año 2007, apoyado en el incremento de la cartera de créditos neta, superior en un 27.8%, al haber alcanzado un monto de RD\$96,810.7 millones.

Morosidad Cartera de Créditos 2005-2008



Se implementó un programa efectivo de control de riesgos, basado en medidas de saneamiento, seguimiento y calidad de la cartera de créditos.

En particular, se destacan los aspectos siguientes:

—Disminución del índice de morosidad de la cartera total de préstamos de 5.86%, a 4.43%, continuando con el programa de saneamiento trazado desde el año 2005, lográndose bajar el índice de morosidad de ese año, que fue 7.84% hasta 4.43% al cierre del 2008, tal como puede verse en el gráfico anterior.

—Recuperación de RD\$475.3 millones de créditos problemáticos, con alto grado de riesgo, distribuidos en RD\$359.6 de capital y RD\$115.7 millones de intereses.

—Liberación de provisiones de créditos problemáticos en RD\$103.0 millones y RD\$254.8 millones, por la cartera de bienes adjudicados.

—Los gastos de provisiones por cartera de créditos en el 2008 fueron inferiores en RD\$308.7 millones a los del año anterior, representando una disminución de un 40.9% de un año a otro, como resultado de acciones tales como saneamiento de la cartera, apelaciones, castigos, renovaciones oportunas e incremento de la cobertura de las garantías.

Las captaciones de recursos ascendieron RD\$122,139.1 millones en el 2008, un aumento de RD\$9,081.9 millones, contribuyendo a este logro el aporte de los certificados financieros y a plazos, los cuales se incrementaron en un 20.4%.

El patrimonio del Banco fue de RD\$12,624.1 millones, superior en RD\$739.8 millones respecto al 2007, garantizando un índice de solvencia superior al exigido en la normativa prudencial.



En Banreservas creamos las bases para el nacimiento y consolidación de los negocios de nuestros clientes

Gestión de Negocios

Los planes de negocios y estratégicos del Banco se centraron en el fortalecimiento del servicio al cliente, mediante la implementación de una nueva plataforma tecnológica, y el incremento de los canales de servicios físicos y electrónicos.

En el 2008, el Banco continuó apoyando el fortalecimiento de los sectores productivos del país, a través del financiamiento a la producción de arroz, habichuelas y ajo, para lo cual destinó RD\$2,393.3 millones, en condiciones de tasas preferenciales. Este monto superó los niveles desembolsados dentro del programa de pignoración ejecutado en el año 2007. De igual manera, contribuyó a la expansión de la cartera de préstamos, los financiamientos otorgados en la Feria Hipotecaria BanReservas 2008, celebrada en la ciudad de Santiago, con los cuales se apoyó el bienestar de las familias de la región.

Con la finalidad de promover nuevos renglones de negocios y servicios, se suscribió un segundo acuerdo entre el Reservas y la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona "La Caixa", el tercer banco más grande de España, para el envío de remesas hacia el país en condiciones competitivas.

Un renglón de creciente dinamismo y expansión lo constituyó la división de Negocios Electrónicos y de Tarjetas de Crédito. Durante el año 2008, los clientes realizaron el 35% de sus transacciones a través de los canales electrónicos, contribuyendo a este auge la instalación de 26 nuevos cajeros automáticos, así como la emisión de 364 mil tarjetas de débito.

El segmento de nóminas electrónicas creció un 20.7%, de las cuales el sector

privado representó cerca de un 75.0%, lo cual reafirma la confianza de las empresas del país en este servicio, tradicionalmente ofertado por el Reservas.

Las suscripciones al *Internet Banking* sobrepasaron las 52,300 durante el año 2008, reflejando un crecimiento de 16% respecto al 2007. Se ampliaron las funcionalidades para que los clientes de tarjetas de crédito hagan pagos del producto *Credimás* en pesos dominicanos; asimismo, se habilitó la opción de pagar consumos realizados en dólares.

En el 2008 se emitieron más de 43 mil nuevas tarjetas principales, para un crecimiento de 41.2% con relación al 2007. Se destaca el lanzamiento de la tarjeta *Visa Flotilla* personal y empresarial, para brindar al tarjetahabiente una solución efectiva de administración, control y uso racional de combustible. Se emitió, además, la tarjeta de crédito *Visa Multimoneda*, la cual registró un fuerte crecimiento durante el año. Este producto de uso internacional con facturación en pesos, está dirigido al segmento joven con escasas referencias crediticias.

Se introdujo al mercado el producto *Ahorra el Cambio*, que permite a los clientes ahorrar de manera automática, al realizar sus transacciones con la tarjeta *Reservas 24*. Esta tarjeta de débito del Reservas, *La Verde*, fue promocionada a través de la campaña publicitaria *Paga con la Verde*, con la finalidad de educar al consumidor sobre el uso de la tarjeta *Reservas 24* en los puntos de ventas, y lograr un mayor posicionamiento de la marca en el mercado.

En cumplimiento a la estrategia de expansión de la infraestructura de canales de distribución, fueron inaugurados 10 puntos de servicio a nivel nacional, citándose las oficinas Avenida Duarte, Estrella Sadhalá y Nibaje, en la ciudad de Santiago; San José de las Matas; Jumbo, en San Pedro de Macorís;



las Guáranas, provincia San Francisco de Macorís; Río San Juan, en la provincia María Trinidad Sánchez; Alfa y Omega, en Barahona; los Frailes, en Santo Domingo Este; así como la Banca a Distancia Las Carolinas, en La Vega.

De igual manera, se reforzó el servicio de grandes volúmenes de operaciones de caja, por medio de la instalación de un nuevo Centro de Caja, en la avenida Las Américas, en Santo Domingo Este. Asimismo, se ejecutaron mejoras en las instalaciones de la oficina de San Francisco de Macorís, en varias bancas a distancia y otras áreas de negocios. Al cierre del 2008, la red de canales del Banco de Reservas consistía en 141 oficinas, 47 bancas a distancia, 7 centros de caja y 343 cajeros automáticos, con lo cual se fortalece la presencia del Banco en puntos estratégicos de todo el país.



Responsabilidad Social y Corporativa

El Banco de Reservas mantiene un fuerte vínculo con amplios sectores de la sociedad, a través del respaldo a diversos programas y actividades en el ámbito educativo, social y cultural de la nación. Dentro de éstos, resaltan: la puesta en circulación del libro *Reloj del Sol*, de la autora Carmen Quidiello de Bosch; *Clamor de Justicia*, la reedición del primer volumen de la *Colección Pensamiento Dominicano, Poesía y Teatro*, y la puesta en circulación de los volúmenes II y III de la citada colección, la cual compila las obras de reputados intelectuales y clásicos de nuestra literatura, y de la obra *Documentos de la Conferencia del Episcopado Dominicano 1955-2006*. Se publicó, además, el libro *El Legado de un Periodista*, en reconocimiento a Radhamés Gómez Pepín, director del periódico El Nacional.

La herencia musical dominicana fue reconocida, a través de los homenajes realizados a Johnny Pacheco y a Cuco Valoy, grandes valores de los ritmos caribeños. También, se inició el programa de apoyo a las bibliotecas nacionales, con la donación de 749 libros a 107 bibliotecas, recibiendo cada una siete títulos de la Colección Bibliófilos-BanReservas.

El respaldo del Banco a la educación, específicamente a la población estudiantil, continuó firme en el año 2008 con el apoyo a los concursos de Matemática, Lectura y Ortografía, organizados por la Secretaría de Estado de Educación y con la iniciativa del Despacho de la Primera Dama, premiándose a 384 estudiantes a nivel nacional; y 24 en las versiones televisivas de los mismos.

Fue celebrada, además, la versión número XXXIX del Concurso Nacional Navideño de Pintura Infantil 2008, evento en el que participaron más de 5,000 niños, organizado por el Banco de Reservas y el Despacho de la Primera Dama de la República.

El deporte constituyó otro importante renglón patrocinado por el Banco en el 2008, destacándose los torneos de Golf Juan Marichal y Onec-2008; la XXIV Vuelta Ciclística Independencia Nacional, la Copa de Polo & Media BanReservas, a la vez que reafirmó su respaldo a los clubes deportivos Sameji y La Yuca.

En el 2008, diferentes empleados del Banco de Reservas demostraron sus habilidades y gran dominio en las competencias deportivas, al resultar la institución ganadora por segundo año consecutivo, de la Gran Copa de los XVII Juegos Bancentralianos. Fue un factor determinante el apoyo de la Administración General al fomento del deporte en la institución al dotar a los clubes de empleados, de Santo Domingo y Santiago, de modernas infraestructuras deportivas.

En otro orden, el Voluntariado BanReservas donó 10 computadoras al Centro Parroquial Santo Socorro del ensanche Altagracia de Herrera, para habilitar el centro de informática de ese centro educativo.



**Banreservas
se apoya
en el trabajo
de su personal,
fuerza que
lo consolida
y proyecta hacia
el luminoso
futuro**

Daniel Toribio



El horizonte
es infinito
y nuestro ideal
de superación
no tiene límites...

BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA,
BANCO DE SERVICIOS MÚLTIPLES

Informe de los Auditores Independientes
y Estados Financieros sobre Base Regulada

(BANCO MATRIZ SOLAMENTE)

31 DE DICIEMBRE DE 2008

BanReservas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Directores del
Banco de Reservas de la República Dominicana,
Banco de Servicios Múltiples (Banco Matriz Solamente)

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (Banco Matriz Solamente), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2008, y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo indicado en el primer párrafo de las Bases para la Opinión Calificada, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para la Opinión Calificada

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 el Banco determinó ingreso por participación en base a estados financieros de dos subsidiarias, que incluyen partidas en proceso de análisis y conciliación. Por lo tanto, no nos ha sido práctico determinar si hubieren sido necesarios ajustes a la participación acumulada registrada por RD\$794 millones y RD\$611 millones al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente, incluyendo RD\$183 millones y RD\$232 millones reconocidos en el año 2008 y 2007, respectivamente.

Según se indica en la Nota 14, la cartera de créditos incluye créditos a instituciones públicas diferentes al Gobierno Central por RD\$1,513 millones y RD\$2,470 millones, neto de provisión, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente. Estos créditos no han sido evaluados considerando los requerimientos de la Superintendencia de Bancos para la evaluación de deuda del sector público diferente al Gobierno Central. El efecto en la provisión para cartera de créditos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 no ha sido de práctica determinación.

Según indica la Nota 32, el Banco auspicia un Plan de Pensiones para sus empleados y contrató un estudio actuarial, basado en el cual contabilizó un pasivo por beneficio definido de RD\$842 millones y RD\$242 millones al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente, disminuyendo la ganancia neta del 2008 en RD\$600 millones, la del 2007 en RD\$7 millones y las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2007 en RD\$235 millones. El pasivo no fue determinado como establecen las bases contables aplicables. No ha sido de práctica determinación los efectos sobre el pasivo y resultados acumulados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y en los resultados de los años terminados en esas fechas, de haberse aplicado la norma contable con todas las bases correspondientes.

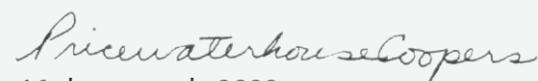
Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos al 31 de diciembre de 2008 y en las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2007 de lo indicado en el primer párrafo de las Bases para la Opinión Calificada y excepto por el efecto al 31 de diciembre de 2008 y las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2007 por no evaluar los créditos al sector público diferente al Gobierno Central indicado en el segundo párrafo y por no determinar el pasivo de acuerdo con las normas contables aplicables según lo indicado en el tercer párrafo de dichas Bases, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (Banco Matriz Solamente) al 31 de diciembre de 2008, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describen en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Asuntos de Énfasis

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

En el 2006, según se indica en la Nota 34, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana comunicó al Banco que el tratamiento de la banca pública será de igual nivel de supervisión y requerimientos prudenciales que los de la banca privada, modificándose los criterios utilizados para la evaluación y calificación de la cartera de créditos del sector público y la metodología de cálculo aplicada para la determinación del índice de solvencia del Banco. Se otorgó una dispensa hasta el 31 de diciembre del 2006 para realizar los ajustes que sean necesarios a fin de acogerse a este requerimiento. No obstante, al 31 de diciembre de 2008 el Banco no ha sido informado por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana de los cambios que serían requeridos en los criterios y base metodológica para su implementación.


16 de marzo de 2009

BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, BANCO DE SERVICIOS MÚLTIPLES

(Banco Matriz Solamente)

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(Valores en RD\$)

| | 2008 | 2007 Reexpresado (Nota 2) |
|--|------------------------|---------------------------------|
| ACTIVOS | | |
| Fondos disponibles (Nota 4) | | |
| Caja | 4,016,702,812 | 4,388,285,521 |
| Banco Central | 29,051,063,455 | 20,598,231,000 |
| Bancos del país | 80,149 | 290,649 |
| Bancos del extranjero | 5,145,183,624 | 2,439,386,290 |
| Otras disponibilidades | 1,868,974,517 | 1,998,492,111 |
| | <u>40,082,004,557</u> | <u>29,424,685,571</u> |
| Fondos interbancarios (Nota 5) | | |
| Fondos interbancarios | | 260,000,000 |
| Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento (Notas 6 y 14) | | |
| Negociables | | 6,000,000 |
| Disponibles para la venta | | 1,500,000,000 |
| Mantenidas hasta el vencimiento | 6,596,986,462 | 15,333,928,541 |
| Rendimientos por cobrar | 87,351,623 | 91,652,637 |
| Provisión para inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento | (72,887,741) | (113,596,841) |
| | <u>6,611,450,344</u> | <u>16,817,984,337</u> |
| Cartera de créditos (Notas 7 y 14) | | |
| Vigente | 96,856,887,954 | 75,291,585,647 |
| Reestructurada | 230,933,863 | 396,480,831 |
| Vencida | 3,026,542,568 | 3,400,817,227 |
| Cobranza judicial | 1,479,829,199 | 1,313,626,900 |
| Rendimientos por cobrar | 589,745,520 | 467,865,076 |
| Provisión para créditos | (5,373,260,916) | (5,142,771,910) |
| | <u>96,810,678,188</u> | <u>75,727,603,771</u> |
| Deudores por aceptaciones (Nota 8) | 501,561,519 | 686,695,265 |
| Cuentas por cobrar (Nota 9) | 160,387,956 | 836,610,770 |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 10 y 14) | | |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos | 2,763,096,044 | 2,963,017,925 |
| Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos | (1,372,990,836) | (1,450,227,129) |
| | <u>1,390,105,208</u> | <u>1,512,790,796</u> |
| Inversiones en acciones (Notas 11 y 14) | | |
| Inversiones en acciones | 2,617,611,591 | 2,288,285,423 |
| Provisión para inversiones en acciones | (215,389,012) | (199,384,985) |
| | <u>2,402,222,579</u> | <u>2,088,900,438</u> |
| Propiedades, muebles y equipo (Nota 12) | | |
| Propiedad, muebles y equipo | 7,952,945,194 | 6,907,319,466 |
| Depreciación acumulada | (2,188,600,961) | (1,868,805,942) |
| | <u>5,764,344,233</u> | <u>5,038,513,524</u> |
| Otros activos (Nota 13) | | |
| Cargos diferidos | 218,251,043 | 472,628,472 |
| Activos diversos | 394,922,810 | 422,573,452 |
| | <u>613,173,853</u> | <u>895,201,924</u> |
| TOTAL DE ACTIVOS | <u>154,335,928,437</u> | <u>133,288,986,396</u> |
| Cuentas contingentes (Nota 23) | 7,771,817,124 | 10,303,134,072 |
| Cuentas de orden | <u>92,233,544,133</u> | <u>81,909,353,306</u> |

BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, BANCO DE SERVICIOS MÚLTIPLES

(Banco Matriz Solamente)

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(Valores en RD\$)

| | 2008 | 2007 Reexpresado (Nota 2) |
|---|------------------------|---------------------------------|
| PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DEL ESTADO DOMINICANO | | |
| PASIVOS | | |
| Obligaciones con el público (Nota 15) | | |
| A la vista | 26,107,846,435 | 30,283,609,730 |
| De ahorro | 31,793,496,227 | 29,633,890,653 |
| A plazo | 14,559,885,081 | 16,437,494,246 |
| | <u>72,461,227,743</u> | <u>76,354,994,629</u> |
| Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 16) | | |
| De instituciones financieras del país | 3,136,728,034 | 2,393,000,443 |
| Fondos tomados a préstamo (Nota 17) | | |
| Del Banco Central | 2,595,967,892 | |
| De instituciones financieras del país | 89,066,186 | 156,622,794 |
| De instituciones financieras del exterior | 6,262,986,068 | 1,969,793,874 |
| Otros | 302,995 | 471,315 |
| Intereses por pagar | 17,965,559 | 204,926 |
| | <u>8,966,288,700</u> | <u>2,127,092,909</u> |
| Aceptaciones en circulación | 501,561,519 | 686,695,265 |
| Valores en circulación (Nota 18) | | |
| Títulos y valores | 46,541,118,641 | 34,309,214,911 |
| Otros pasivos (Nota 19) | 10,104,870,242 | 5,533,663,291 |
| TOTAL DE PASIVOS | <u>141,711,794,879</u> | <u>121,404,661,448</u> |
| PATRIMONIO NETO DEL ESTADO DOMINICANO (Nota 21) | | |
| Capital pagado | 2,874,500,000 | 2,874,500,000 |
| Capital adicional pagado | 625,500,000 | 625,500,000 |
| Otras reservas patrimoniales | 4,067,823,398 | 3,123,411,590 |
| Superávit por revaluación | 915,737,358 | 915,737,358 |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | 1,235,504,913 | 1,793,893,909 |
| Resultado del ejercicio | 2,905,067,889 | 2,551,282,091 |
| | <u>12,624,133,558</u> | <u>11,884,324,948</u> |
| TOTAL PATRIMONIO NETO DEL ESTADO DOMINICANO | <u>12,624,133,558</u> | <u>11,884,324,948</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DEL ESTADO DOMINICANO | <u>154,335,928,437</u> | <u>133,288,986,396</u> |
| Cuentas contingentes (Nota 23) | 7,771,817,124 | 10,303,134,072 |
| Cuentas de orden | <u>92,233,544,133</u> | <u>81,909,353,306</u> |

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, BANCO DE SERVICIOS MÚLTIPLES

(Banco Matriz Solamente)

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(Valores en RD\$)

| | 2008 | 2007 Reexpresado (Nota 2) |
|---|-----------------------|---------------------------------|
| Ingresos financieros (Nota 25) | | |
| Intereses y comisiones por créditos | 13,129,760,809 | 10,878,332,758 |
| Intereses por inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento | 721,139,374 | 1,368,701,200 |
| | <u>13,850,900,183</u> | <u>12,247,033,958</u> |
| Gastos financieros (Nota 25) | | |
| Intereses por captaciones | 4,400,935,313 | 3,941,793,219 |
| Intereses y comisiones por financiamientos | 311,829,339 | 61,623,710 |
| | <u>4,712,764,652</u> | <u>4,003,416,929</u> |
| Margen financiero bruto | 9,138,135,531 | 8,243,617,029 |
| Provisión para cartera de créditos (Nota 14) | 445,498,521 | 754,271,007 |
| Provisión para inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento | 6,944,060 | 72,400,000 |
| | <u>452,442,581</u> | <u>826,671,007</u> |
| Margen financiero neto | <u>8,685,692,950</u> | <u>7,416,946,022</u> |
| (Gastos) ingresos por diferencias de cambio | <u>(71,755,974)</u> | <u>(125,819,946)</u> |
| Otros ingresos operacionales (Nota 26) | | |
| Comisiones por servicios | 1,933,465,780 | 1,793,439,087 |
| Comisiones por cambio | 644,431,394 | 533,733,499 |
| Ingresos diversos | 381,073,422 | 500,415,430 |
| | <u>2,958,970,596</u> | <u>2,827,588,016</u> |
| Otros gastos operacionales (Nota 26) | | |
| Comisiones por servicios | 175,310,328 | 158,373,619 |
| Gastos diversos | 52,615,452 | 39,279,724 |
| | <u>227,925,780</u> | <u>197,653,343</u> |
| Gastos operativos | | |
| Sueldos y compensaciones al personal (Nota 28) | 4,610,391,487 | 3,964,701,026 |
| Servicios de terceros | 339,823,488 | 309,758,770 |
| Depreciación y amortización | 322,903,299 | 352,326,083 |
| Otras provisiones | 450,226,215 | 646,615,353 |
| Otros gastos | 2,326,185,341 | 2,060,138,585 |
| | <u>8,049,529,830</u> | <u>7,333,539,817</u> |
| Resultado operacional | <u>3,295,451,962</u> | <u>2,587,520,932</u> |
| Otros ingresos (gastos) (Nota 27) | | |
| Otros ingresos | 1,222,978,335 | 1,251,426,903 |
| Otros gastos | (892,032,381) | (613,693,690) |
| | <u>330,945,954</u> | <u>637,733,213</u> |
| Resultado antes de impuesto sobre la renta | 3,626,397,916 | 3,225,254,145 |
| Impuesto sobre la renta (Nota 20) | (721,330,027) | (673,972,054) |
| Resultado del ejercicio | <u>2,905,067,889</u> | <u>2,551,282,091</u> |

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, BANCO DE SERVICIOS MÚLTIPLES

(Banco Matriz Solamente)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(Valores en RD\$)

| | 2008 | 2007 Reexpresado (Nota 2) |
|--|-------------------------|---------------------------------|
| EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Intereses y comisiones cobrados por créditos | 12,986,652,657 | 10,947,691,216 |
| Otros ingresos financieros cobrados | 725,440,388 | 1,368,701,200 |
| Otros ingresos operacionales cobrados | 3,364,379,812 | 2,484,688,967 |
| Intereses pagados por captaciones | (4,400,935,313) | (3,941,793,219) |
| Intereses y comisiones pagados por financiamientos | (294,068,706) | (61,623,710) |
| Gastos generales y administrativos pagados | (5,361,321,798) | (5,616,761,653) |
| Otros gastos operacionales pagados | (227,925,780) | (88,731,331) |
| Impuesto sobre la renta pagado | (644,259,430) | (385,307,451) |
| Cobros (pagos) diversos por actividades de operación | 3,074,952,524 | (884,556,743) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>9,222,914,354</u> | <u>3,822,307,276</u> |
| EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Interbancarios otorgados | (5,215,000,000) | (8,205,000,000) |
| Interbancarios cobrados | 5,475,000,000 | 7,945,000,000 |
| Disminución (aumento) en inversiones | 10,235,931,325 | (6,231,828,360) |
| Créditos otorgados | (89,005,496,111) | (70,736,478,628) |
| Créditos cobrados | 67,416,497,901 | 56,828,751,711 |
| Adquisición de propiedades, muebles y equipo | (1,123,132,883) | (1,053,193,263) |
| Producto de la venta de propiedades, muebles y equipo | 10,867,054 | 4,332,862 |
| Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos | 51,958,169 | 374,789,182 |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | <u>(12,153,374,545)</u> | <u>(21,073,626,496)</u> |
| EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Captaciones recibidas | 1,175,684,729,739 | 958,308,999,764 |
| Devolución de captaciones | (1,166,602,865,304) | (944,368,107,378) |
| Operaciones de fondos tomados a préstamos | 27,102,349,885 | 2,064,870,750 |
| Operaciones de fondos pagados | (20,515,175,864) | (1,302,143,401) |
| Dividendos pagados y otros pagos a los accionistas | (2,081,259,279) | (585,000,000) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | <u>13,587,779,177</u> | <u>14,118,619,735</u> |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EN EL EFECTIVO | 10,657,318,986 | (3,132,699,485) |
| EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | <u>29,424,685,571</u> | <u>32,557,385,056</u> |
| EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | <u>40,082,004,557</u> | <u>29,424,685,571</u> |

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(Valores en RD\$)

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

| | 2008 | 2007 Reexpresado (Nota 2) |
|---|----------------------|---------------------------------|
| Resultado del ejercicio | <u>2,905,067,889</u> | <u>2,551,282,091</u> |
| Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación | | |
| Provisiones | | |
| Cartera de créditos | 445,498,521 | 754,271,007 |
| Rendimientos por cobrar | 257,804,948 | 413,099,774 |
| Inversiones | 6,944,060 | 72,400,000 |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos | 145,065,263 | 154,015,578 |
| Operaciones contingentes | 47,356,004 | 79,500,000 |
| Liberación de provisiones | | |
| Rendimientos de cartera de créditos | (270,813,598) | (297,705,671) |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 77,070,597 | 113,590,700 |
| Beneficios al personal | 1,431,807,268 | 717,836,730 |
| Otras provisiones | 272,432,755 | 171,178,287 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 322,903,299 | 352,326,083 |
| Pérdida en venta de propiedad, muebles y equipo | 61,564,839 | 129,175,927 |
| (Ganancia) pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos | (161,434,226) | 158,162,031 |
| Efectos de fluctuación cambiaria, neta | 201,480,716 | 53,301,447 |
| Participación en otras empresas | (359,989,230) | (286,035,671) |
| Cambios netos en activos y pasivos | | |
| Cuentas por cobrar | 676,222,814 | (45,193,378) |
| Cargos diferidos | 254,377,429 | 537,622,648 |
| Activos diversos | 31,951,656 | 531,544,213 |
| Otros pasivos | <u>2,877,603,350</u> | <u>(2,338,064,520)</u> |
| Total de ajustes | <u>6,317,846,465</u> | <u>1,271,025,185</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>9,222,914,354</u> | <u>3,822,307,276</u> |

Revelación de transacciones no monetarias (Nota 33).

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(Valores en RD\$)

| | Capital Pagado | Capital Adicional Pagado | Otras Reservas Patrimoniales | Superávit por Revaluación | Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores | Resultado del Ejercicio | Total Patrimonio |
|--|----------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2006 como fueron reportados | 2,874,500,000 | 625,500,000 | 2,291,014,512 | 915,737,358 | 1,644,255,928 | 2,306,851,799 | 10,657,859,597 |
| Reexpresión (Nota 2) | | | | | (417,273,458) | (237,793,281) | (655,066,739) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2006 reexpresado (Nota 2) | 2,874,500,000 | 625,500,000 | 2,291,014,512 | 915,737,358 | 1,226,982,470 | 2,069,058,518 | 10,002,792,858 |
| Transferencia a resultados acumulados | | | | | 2,069,058,518 | (2,069,058,518) | |
| Distribución de beneficios (Nota 21) | | | | | | | |
| Transferencia a otras reservas patrimoniales | | | 832,397,078 | | (832,397,078) | | |
| Amortización vales del Tesoro Nacional | | | | | (75,000,000) | | (75,000,000) |
| Entregado en efectivo al Estado Dominicano | | | | | (585,000,000) | | (585,000,000) |
| Intereses de los vales del Tesoro Nacional | | | | | (9,750,001) | | (9,750,001) |
| Resultado del ejercicio reestructurado (Nota 2) | | | | | | <u>2,551,282,091</u> | <u>2,551,282,091</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2007 | 2,874,500,000 | 625,500,000 | 3,123,411,590 | 915,737,358 | 1,793,893,909 | 2,551,282,091 | 11,884,324,948 |
| Transferencia a resultados acumulados | | | | | 2,551,282,091 | (2,551,282,091) | |
| Distribución de beneficios (Nota 21) | | | | | | | |
| Transferencia a otras reservas patrimoniales | | | 944,411,808 | | (944,411,808) | | |
| Amortización vales del Tesoro Nacional | | | | | (75,000,000) | | (75,000,000) |
| Entregado en efectivo al Estado Dominicano | | | | | (2,081,259,279) | | (2,081,259,279) |
| Intereses de los vales del Tesoro Nacional | | | | | (9,000,000) | | (9,000,000) |
| Resultado del ejercicio | | | | | | <u>2,905,067,889</u> | <u>2,905,067,889</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | <u>2,874,500,000</u> | <u>625,500,000</u> | <u>4,067,823,398</u> | <u>915,737,358</u> | <u>1,235,504,913</u> | <u>2,905,067,889</u> | <u>12,624,133,558</u> |

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(Valores en RD\$)

1. Entidad

El Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (en lo adelante el Banco) es propiedad del Estado Dominicano y fue constituido por la Ley No. 581 del 24 de octubre de 1941 modificada por la Ley No. 6133 del 17 de diciembre de 1962 y sus modificaciones. 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, 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 | Administrador General |
| José Manuel Guzmán Ibarra | 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, las resoluciones de la Junta Monetaria de la República Dominicana y las circulares de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y otras resoluciones específicas.

El detalle de la cantidad de oficinas y cajeros automáticos al 31 de diciembre es:

| Ubicación | 2008 | | 2007 | |
|--------------------|-----------------|------------------------|-----------------|------------------------|
| | Oficinas (*) | Cajeros Automáticos | Oficinas (*) | Cajeros Automáticos |
| Zona Metropolitana | 54 | 165 | 55 | 163 |
| Interior del País | 87 | 178 | 80 | 156 |
| | <u>141</u> | <u>343</u> | <u>135</u> | <u>319</u> |

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

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

Los presentes estados financieros fueron aprobados para su emisión el 10 de marzo de 2009 por el Consejo de Directores.

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Estados Financieros de Banco Matriz Solamente

El Banco ha preparado estos estados financieros sobre la base de Banco Matriz Solamente, de acuerdo con las prácticas de contabilidad requeridas para las entidades financieras por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, los reglamentos, resoluciones y circulares y otras disposiciones específicas emitidas por esa Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria de la República Dominicana, dentro del marco de la Ley Monetaria y Financieras, excepto por el reconocimiento por participación de subsidiarias cuyos estados

financieros incluyen partidas en proceso de análisis y conciliación, por clasificar con la mínima categoría de riesgo los créditos al Sector Público diferentes al Gobierno Central y por no determinar pasivo por beneficio definido de acuerdo con las normas contables.

El Banco también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo con estas prácticas para el Banco y sus subsidiarias. En la consolidación de los estados financieros las subsidiarias, que son las entidades en las que el Banco tiene directa o indirectamente, interés mayor al 50% del derecho a voto o control sobre las operaciones, han sido consolidadas. Los estados financieros consolidados son públicos como lo requieren las prácticas para entidades financieras emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Los usuarios de estos estados financieros deben leerlos conjuntamente con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha, para obtener información completa sobre la posición financiera, resultado de operaciones y cambios en el patrimonio del Banco como un todo.

Base Contable de los Estados Financieros

El Banco prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad requeridas para las entidades financieras por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, los reglamentos, resoluciones y circulares y otras disposiciones específicas emitidas por esa Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria de la República Dominicana, dentro del marco de la Ley Monetaria y Financieras, excepto por el reconocimiento por participación de subsidiarias cuyos estados financieros incluyen partidas en proceso de análisis y conciliación, por clasificar con la mínima categoría de riesgo los créditos al Sector Público diferentes al Gobierno Central y por no determinar pasivo por beneficio definido de acuerdo con las normas contables. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas supletorias. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para instituciones financieras, por consiguiente los presentes estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

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

- La provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos y niveles de provisiones de conformidad con la clasificación asignada a cada crédito (para los mayores deudores de créditos comerciales) y los días de atraso (para los menores deudores de créditos comerciales, créditos de consumo e hipotecarios). Esta evaluación incluye la documentación de los expedientes de créditos, considera las cifras de los estados financieros del prestatario, su comportamiento de pago y los niveles de garantías, excepto para los créditos al Gobierno Central, Refinería Dominicana de Petróleo y a la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales que se clasifican en categoría de riesgo "A", siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, la reserva para préstamos incobrables se determina en base a la evaluación de los riesgos existentes en la cartera de créditos, basado en un modelo de pérdidas incurridas en vez de un modelo de pérdidas esperadas.
- La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana que requieren provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren determinar provisiones en base a la evaluación de los riesgos existentes basado en un modelo de pérdidas incurridas en lugar de un modelo de pérdidas esperadas.
- La provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos se determina una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la adjudicación u obtención de la sentencia definitiva:
 - Bienes muebles: en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18avos mensual.
 - Bienes inmuebles: en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24avos mensual.

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

- iv) Los riesgos de pérdida derivados de contingencias se contabilizan en base a una clasificación de las contingencias por categorías de riesgo establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente.

Las Normas Internacionales de Información Financiera distinguen entre:

–Provisiones, que se contabilizan como gasto y como pasivo, cuando existe una obligación presente y es probable que exista una erogación para la entidad, y

–Pasivos contingentes que no requieren provisión pues no se ha determinado que existe una obligación presente o que sea probable que resulte una erogación para la entidad.

Las provisiones genéricas que se requieran por regulación local, deben ser contabilizadas como apropiación de utilidades retenidas según las Normas Internacionales de Información Financiera.

- v) Rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa, provisionándose 100% a los 90 días de vencidos. A partir de ese plazo se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que las reservas para rendimientos por cobrar se determinen en base a los riesgos existentes en la cartera (en base al modelo de pérdidas incurridas en vez del modelo de pérdidas esperadas) si hubiese deterioro en los rendimientos por cobrar.
- vi) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha del balance general. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio a la cual el Banco tuvo acceso a la fecha del balance general.
- vii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.
- viii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía, sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las Normas Internacionales de Información Financiera sólo requieren de provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior a su valor en libros o existe deterioro del mismo.
- ix) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera difiere de las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- x) De conformidad con las prácticas bancarias, los otros ingresos operacionales, tales como comisiones por tarjetas de crédito y manejo de cuentas corrientes y de ahorro, son reconocidos como ingresos inmediatamente, en lugar de reconocerse durante el período de vigencia como requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.
- xi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los programas de computadoras y plusvalía, entre otros, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia para ser registrados como activos intangibles. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas como activos siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.
- xii) La Superintendencia de Bancos estableció que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo sean clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.

- xiii) De acuerdo con las regulaciones bancarias vigentes, las inversiones se clasifican en inversiones negociables, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento e inversiones en acciones. Las inversiones se registran al costo, excepto las inversiones en acciones en subsidiarias que se reconocen por el método de participación patrimonial. La provisión para dichas inversiones se determina conforme a porcentajes establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana de acuerdo a la evaluación de riesgo del emisor. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones se clasifiquen en: *Activos financieros a su valor razonable a través de ganancia y pérdida*, y se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable de estos activos, son incluidas en el estado de resultados en el período en que resulten. *Activos disponibles para la venta*, se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de estos activos son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período. *Activos mantenidos hasta su vencimiento*, se registran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

- xiv) De conformidad con las regulaciones bancarias vigente, el Banco clasifica como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación.

- xv) La Superintendencia de Bancos no requiere el ajuste por inflación de los estados financieros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los estados financieros se ajusten por inflación cuando la inflación acumulada en los últimos tres años excede el 100% y existen elementos cualitativos que contribuyen a la existencia de una economía hiperinflacionaria. Al 31 de diciembre del 2006, República Dominicana se clasificaba como una economía hiperinflacionaria para fines contables de acuerdo a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, República Dominicana no se considera hiperinflacionaria.

- xvi) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, el Banco debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren, la siguiente divulgación que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales, la entidad está expuesta durante el ejercicio, la fecha de reporte y como la entidad maneja esos riesgos.

- xvii) Las inversiones en acciones en subsidiarias se registran por el método de participación patrimonial. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones en subsidiarias se contabilicen al costo y la participación en los resultados se reconozcan solo en los estados financieros consolidados.

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad del Banco y las Normas Internacionales de Información Financiera, no han sido cuantificados.

Uso de Estimados

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones para activos riesgosos, bonificación y otros beneficios al personal, depreciación, deterioro de activos, impuestos sobre la renta y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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

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 terminó el 31 de diciembre de 2007 para constitución progresiva de las provisiones adicionales a la cartera de créditos, inversiones y operaciones contingentes. El instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente emitido por la Superintendencia de Bancos del 7 de marzo de 2008 establece el procedimiento para el proceso de evaluación y constitución

de provisiones de la cartera de créditos, inversiones y operaciones contingentes en el régimen permanente vigente al corte del 31 de marzo de 2008. La Superintendencia de Bancos establece que en la presentación de los estados financieros de los Bancos Múltiples al 31 de diciembre de 2008 se refleje los resultados de la evaluación de activos de riesgos a esa misma fecha. Al 31 de diciembre de 2007 y por el año terminado en esa fecha, estas provisiones se determinaron considerando la evaluación de activos de riesgos del trimestre anterior. El efecto del cambio en la base de medición representó un incremento al 31 de diciembre de 2008 de provisiones de cartera de créditos, rendimientos y contingencias por RD\$463 millones y de inversiones en RD\$5 millones.

Provisión para Cartera de Créditos

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

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

La estimación de la provisión al 31 de diciembre de 2008 y 2007 siguiendo los lineamientos arriba indicados se determina como sigue:

– Mayores deudores comerciales: Se basa en análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, a ser efectuado por el Banco de forma trimestral para el 100% de su cartera de mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias;

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

Las provisiones por los riesgos que se determinen para la cartera de créditos de una entidad de intermediación financiera, conforme a las normas de clasificación de cartera, distinguen dos tipos de provisiones: específicas y genéricas. Las primeras son aquellas requeridas para créditos específicos según sea su clasificación de acuerdo con la normativa vigente (créditos B, C, D y E). Las segundas son aquellas que provienen de créditos con riesgos potenciales o implícitos. Todas aquellas provisiones que provienen de créditos clasificados en “A” se consideran genéricas.

Las liberaciones de provisión para cartera de créditos se registran previa autorización de la Superintendencia de Bancos, excepto las provisiones para rendimientos por cobrar y los créditos D y E en moneda extranjera.

Con respecto a la cartera vencida, se aplica un mecanismo de arrastre mediante el cual se considera el total del capital como vencido.

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

Las diferencias de cambio se suspenden para los créditos con categoría de riesgo “D” y “E”.

Provisión para Cartera de Créditos al Sector Público

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”. El Banco considera con la mínima categoría de riesgo los créditos a otras instituciones públicas que no pertenecen al Gobierno Central, en lugar de clasificarlos de acuerdo con los requerimientos de la Superintendencia de Bancos indicados en los párrafos anteriores.

Provisión para Rendimientos por Cobrar

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

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 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 o de la sentencia definitiva del bien, constituyéndose provisión de acuerdo con los siguientes criterios:

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

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

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor del Banco, deben 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 lleva a gasto cuando se conoce.

Provisión para Inversiones

Se constituye una provisión específica de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de Evaluación de Activos, considerando la calidad y la solvencia del emisor, utilizando las categorías aplicables a la cartera de préstamos comerciales y aplicando los mismos porcentajes de provisiones asociados a dichas categorías. Las inversiones en el Banco Central de la República Dominicana y en bonos del Gobierno Dominicano se consideran sin riesgo, por lo tanto no están sujetas a provisión.

Provisión para Contingencias

La provisión para operaciones contingentes, que se clasifica como otros pasivos comprende: fianzas, avales y cartas de crédito, fondos para líneas de crédito de utilización automática, entre otros. Esta provisión se determina conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de créditos, conforme a la clasificación de riesgo otorgada a la cartera de créditos correlativa y a la garantía admisible que se deduce a los fines del cálculo de la provisión.

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 plan de pensiones de beneficios definidos y otras pensiones. 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 brutas del Banco y aportes extraordinarios, según establece el estatuto del Plan de Pensiones aprobado por el Consejo de Directores del Banco.

El Banco contabiliza pasivo por beneficios definidos, ver Nota 32.

Indemnización por Cesantía

La indemnización por cesantía, que la Ley requiere en determinadas circunstancias, se carga a resultados cuando el empleado se hace acreedor de la misma.

Valuación de los Distintos Tipos de Inversiones

Inversiones Negociables, Disponibles para la Venta y a Vencimiento

El Banco clasifica sus inversiones en negociables, disponibles para la venta y a vencimiento. Las inversiones negociables son todas aquellas inversiones adquiridas con el propósito de generar ganancias a corto plazo del precio o

de la comisión de intermediación, y se registran a costo sin exceder su valor estimado de mercado. Las inversiones disponibles para la venta, correspondientes a bonos del Gobierno Dominicano, están registradas a costo. Las inversiones a vencimiento son aquellas inversiones que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento y se registran a su costo amortizado. Las inversiones netas no exceden sus valores realizables.

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

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones se registran al costo, excepto las inversiones en subsidiarias que se registran bajo el método patrimonial, por autorización de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana hasta tanto concluya el desmonte en el régimen especial.

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. La Superintendencia de Bancos en la circular administrativa ADM 0279/08 extendió dicho plazo hasta el 31 de marzo de 2009. Los excesos en los límites no se consideran en la determinación del patrimonio técnico durante el período de desmonte.

Las características, restricciones, valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones en circulación de las inversiones en acciones se presentan en la Nota 11.

Transacciones de Compra de Títulos o Valores con Pacto de Retroventa - Reportos

Los valores que se compran bajo acuerdos de reventa, son tratados por lo general como transacciones financieras con garantía. Por tanto, los valores recibidos o cedidos no son objeto de reconocimiento en el estado de situación financiera si no se cede o se transmite el control sobre los derechos contractuales incorporados a los valores. En las compras con pacto de reventa, el efectivo pagado y el interés acumulado se registran en el activo del balance. El efectivo recibido y el interés acumulado en ventas con pacto de recompra se contabilizan como un pasivo.

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.

La compra de cartera de créditos se registra a su valor nominal menos su correspondiente provisión. Los descuentos obtenidos se registran como ingresos.

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas, según el Reglamento de Evaluación de Activos, 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 descuentos establecidos en dicho reglamento, sobre su valor de mercado. Estas se clasifican en:

Polivalentes

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

No Polivalentes

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

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

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

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

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

La propiedad, muebles y equipo se registran al costo, modificado por la revaluación de terrenos y edificios conforme lo permitido por las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial. Los costos de mantenimiento y las reparaciones que no mejoran o aumentan la vida útil del activo se llevan a gastos según se incurren. El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza. Cuando los activos son retirados, sus costos y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas correspondientes y cualquier ganancia o pérdida se incluye en los resultados.

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, a las tasas que se indican:

| Tipo de Activo | Tasa de Depreciación |
|----------------------------------|----------------------|
| Edificaciones | 5% |
| Mobiliario y equipo | 15 - 25% |
| Mejoras a propiedades arrendadas | 50% |

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

Valuación de los Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

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

Contabilización de Otros Cargos Diferidos

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

Activos y Pasivos en Monedas Extranjeras

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

Valores en Circulación

Comprende las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público a través de certificados financieros, certificados de inversión y otros valores emitidos por el Banco que se encuentran en poder del público. Se incluyen los cargos devengados por estas obligaciones que se encuentran pendientes de pago. Los gastos financieros correspondientes a intereses, comisiones, diferencias de cambio y otros cargos financieros originados en los valores en circulación, se registran en el período en que se devengan.

Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos

Ingresos y Gastos por Intereses Financieros

Los ingresos por intereses sobre cartera de crédito y los gastos por intereses sobre captaciones se registran en el estado de resultados sobre bases de acumulación de interés simple, excepto los correspondientes a cuentas de ahorro y certificados financieros con intereses capitalizables los cuales se acumulan utilizando el método de interés efectivo. La acumulación de ingresos por intereses se suspende cuando cualquier cuota de capital o interés de préstamos por cobrar complete 90 días de estar en mora. Los intereses generados por dichos créditos se contabilizan en cuentas de orden y solamente se reconocen como ingresos los intereses registrados en cuentas de orden cuando estos son efectivamente cobrados.

Los ingresos por intereses sobre inversiones se registran sobre base de acumulación de interés simple. Los ingresos generados por las inversiones cero cupón se registran en forma lineal en base a su tasa de descuento.

Ingresos por Comisiones y Otros Servicios Varios

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

Provisiones

Las pérdidas probables y cuantificables derivadas de eventos pasados se contabilizan contra resultados. Anualmente se revisan las estimaciones correspondientes.

Impuesto sobre la Renta

El Banco determina el impuesto sobre la renta siguiendo sustancialmente el Código Tributario, sin embargo 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 cuándo 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.

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 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.

Contingencias

El Banco considera como contingencia las operaciones por las cuales el Banco ha asumido riesgos crediticios que, dependiendo de hechos futuros, pueden convertirse en créditos directos y generarle obligaciones frente a terceros.

Distribución de Dividendos

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

Reclasificaciones

Algunas reclasificaciones han sido hechas a los estados financieros del 2007 para conformarlos con la presentación comparativa del 2008.

Cifras Comparativas Reexpresadas

Al 31 de diciembre de 2007 el Banco estaba en proceso de depuración de otros activos por saldos entre oficinas y determinación de pasivos por obligaciones definidas. En 2008 el Banco completó este proceso e identificó ciertos ajustes que resultaron en una reexpresión de las cifras comparativas al 31 de diciembre de 2007. Estos ajustes corresponden: a) pasivo por déficit actuarial de un plan de pensiones de beneficios definidos, b) efectos cambiarios de saldos entre oficina en moneda local contabilizados y revaluados como moneda extranjera, saldos entre oficina en moneda extranjera contabilizados como moneda local y partidas cuya contrapartida estaba en partidas por imputar castigadas en períodos anteriores.

El efecto en agregado de dichos ajustes en el resultado neto y patrimonio del Banco se detalla a continuación:

| | Efecto al 31 de Diciembre de | |
|--|------------------------------|--------------------|
| | 2007 RD\$ | 2006 RD\$ |
| Resultado del Ejercicio | | |
| Aumento gasto por diferencia en cambio | 2,964,739 | |
| Aumento gasto operativos | 17,271,707 | |
| | <u>20,236,446</u> | <u>237,793,281</u> |
| Patrimonio Neto | | |
| Disminución en otros activos | 432,976,438 | |
| Aumento de otros pasivos | 242,326,747 | |
| | <u>675,303,185</u> | <u>417,273,458</u> |

3. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición a Riesgo Cambiario

En el balance general se incluyen derechos y obligaciones en monedas extranjeras cuyos saldos incluye el importe de la conversión a moneda nacional por los montos que se resumen a continuación:

| | 2008 | | 2007 | |
|---|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|
| | Importe en Moneda Extranjera | Total en | Importe en Moneda Extranjera | Total en |
| | US\$ | RD\$ | (Reexpresado Nota 2) US\$ | RD\$ |
| Activos | | | | |
| Fondos disponibles | 348,703,798 | 12,294,668,239 | 265,846,257 | 9,022,662,432 |
| Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto | 33,091,377 | 1,166,742,378 | 71,159,310 | 2,415,104,297 |
| Cartera de créditos, neto | 689,647,121 | 24,315,716,109 | 530,823,475 | 18,015,830,233 |
| Deudores por aceptación | 14,225,386 | 501,561,519 | 20,232,982 | 686,695,265 |
| Cuentas por cobrar | 32,322 | 1,139,603 | 18,854,110 | 639,897,196 |
| Inversiones en acciones, neto | 2,036,151 | 71,791,017 | 842,597 | 28,597,238 |
| Otros activos | 2,011,926 | 70,936,878 | 2,711,249 | 92,018,183 |
| Total Activos | <u>1,089,748,081</u> | <u>38,422,555,743</u> | <u>910,469,980</u> | <u>30,900,804,844</u> |
| Pasivos | | | | |
| Obligaciones con el público | 747,432,980 | 26,353,141,478 | 783,661,712 | 26,597,008,304 |
| Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior | 38,989,486 | 1,374,699,106 | 6,931,829 | 235,262,135 |
| Fondos tomados a préstamo | 177,632,042 | 6,262,986,068 | 58,038,559 | 1,969,793,874 |
| Aceptaciones en circulación | 14,225,386 | 501,561,519 | 20,232,982 | 686,695,265 |
| Otros pasivos | 129,273,629 | 4,557,955,451 | 53,636,779 | 1,820,400,093 |
| Total Pasivos | <u>1,107,553,523</u> | <u>39,050,343,622</u> | <u>922,501,861</u> | <u>31,309,159,671</u> |
| Posición corta de moneda extranjera | <u>(17,805,442)</u> | <u>(627,787,879)</u> | <u>(12,031,881)</u> | <u>(408,354,827)</u> |

La tasa de cambio usada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue de RD\$35.2582:US\$1 (2007: RD\$33.9394:US\$1).

Los activos en moneda extranjera incluyen EUR\$23,191,936 y Libras Esterlinas \$833,926 (2007: EUR\$21,593,808) y los pasivos en moneda extranjera incluyen EUR\$22,191,794 (2007: EUR\$31,413,702).

4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten de:

| | 2008 RD\$ | 2007 RD\$ |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Fondos disponibles | | |
| Caja, incluye US\$22,104,941 (2007: US\$28,161,730) | 4,016,702,812 | 4,388,285,521 |
| Banco Central de la República Dominicana, incluye US\$179,006,311 (2007: US\$164,906,311) | 29,051,063,455 | 20,598,231,000 |
| Bancos del país | 80,149 | 290,649 |
| Bancos del extranjero, incluye US\$145,928,710 (2007: US\$71,874,762) | 5,145,183,624 | 2,439,386,290 |
| Otras disponibilidades | | |
| Remesas en tránsito, incluye US\$1,663,836 (2007: US\$903,454) | 1,868,974,517 | 1,998,492,111 |
| | <u>40,082,004,557</u> | <u>29,424,685,571</u> |

El encaje legal en pesos es de RD\$17,692 millones (2007: RD\$16,643 millones), excediendo ambos la cantidad mínima requerida.

El encaje legal en dólares es de US\$179 millones al 31 de diciembre de 2008, excediendo la cantidad mínima requerida.

La base de medición del encaje legal es semanal, la semana que finalizó el 4 de enero de 2008 el encaje legal en dólares ascendió a US\$166 millones excediendo la cantidad mínima requerida. Al corte del lunes 31 de diciembre de 2007 presentó un déficit de US\$704,000 que fue cubierto al término de la semana base de medición.

5. Fondos Interbancarios

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 se detallan a continuación:

Fondos Interbancarios Activos

| Entidad | Cantidad | Monto en RD\$ | No. Días | Tasa Promedio Ponderada |
|---|----------|----------------------|----------|----------------------------|
| Banco Múltiple León, S. A. | 9 | 1,105,000,000 | 6 | 9.86% |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A. | 8 | 600,000,000 | 3 | 9.47% |
| The Bank of Nova Scotia | 13 | 1,050,000,000 | 14 | 9.71% |
| Banco de Desarrollo Industrial, S. A. | 10 | 215,000,000 | 7 | 10.06% |
| Banco Múltiple BHD, S. A. | 9 | 1,000,000,000 | 4 | 10.00% |
| Banco Múltiple Caribe, S. A. | 14 | 595,000,000 | 4 | 9.53% |
| Citibank, N. A. | 2 | 200,000,000 | 2 | 8.50% |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos | 3 | <u>450,000,000</u> | 22 | 15.00% |
| Posición neta | | <u>5,215,000,000</u> | | |

Durante el año 2008, el Banco otorgó interbancarios a diferentes instituciones financieras; no obstante al 31 de diciembre de 2008, no mantiene saldos pendientes por este concepto.

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2007 se detallan a continuación:

Fondos Interbancarios Activos

| Entidad | Cantidad | Monto en RD\$ | No. Días | Tasa Promedio Ponderada |
|---------------------------------------|----------|----------------------|----------|----------------------------|
| Banco Popular Dominicano, C. por A. | 2 | 1,000,000,000 | 2 | 8.50% |
| Banco Múltiple León, S. A. | 41 | 3,840,000,000 | 5 | 8.13% |
| The Bank of Nova Scotia | 12 | 760,000,000 | 10 | 7.86% |
| Banco Múltiple Republic Bank (DR) | 8 | 450,000,000 | 5 | 9.44% |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A. | 14 | 725,000,000 | 3 | 8.19% |
| Banco Múltiple Vimenca, C. por A. | 2 | 40,000,000 | 6 | 8.00% |
| Citibank, N. A. | 2 | 150,000,000 | 5 | 8.00% |
| Banco Múltiple BHD, S. A. | 2 | 575,000,000 | 1 | 7.85% |
| Banco Múltiple Caribe, S.A. | 9 | 375,000,000 | 3 | 7.84% |
| Banco de Desarrollo Industrial, S. A. | 15 | <u>290,000,000</u> | 5 | 7.91% |
| Posición neta | | <u>8,205,000,000</u> | | |

Al 31 de diciembre de 2007 el Banco mantiene interbancarios activos como sigue:

| Entidad | Cantidad | Monto en RD\$ | No. Días | Tasa Promedio Ponderada |
|-------------------------|----------|--------------------|----------|----------------------------|
| The Bank of Nova Scotia | 5 | <u>260,000,000</u> | 18 | 8.00% |

6. Inversiones Negociables, Disponibles para la Venta y a Vencimiento

Las inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento consisten de:

2008

| Tipo Inversión | Emisor | Monto RD\$ | Tasa de Interés | Vencimiento |
|--|---|----------------------|---------------------|-------------|
| Mantenidas a vencimiento | | | | |
| Bonos | Estado Dominicano | 5,186,782 | 2% y 5% | Vencidos |
| Notas de Renta Fija | Banco Central de la República Dominicana | 174,618,858 | 11% hasta 15% | 2009 a 2010 |
| Certificados Financieros | American Express Bank, corresponde a US\$27,828,735 | 981,191,119 | 3% y 4% | 2009 |
| Certificados Financieros | Merril Lynch NY, corresponde a US\$100,000 | 3,525,820 | 7% | 2009 |
| Certificados Financieros | Bank of America, corresponde a US\$5,000,000 | 176,291,000 | 5% | 2009 |
| Cédulas Hipotecarias | Banco Múltiple BHD, S. A. | 200,681 | 8% | Vencidos |
| Certificados Financieros | Asociación Popular de Ahorros y Préstamos | 3,000,000 | 8% | Vencidos |
| <i>Valores de disponibilidad restringida</i> | | | | |
| Bonos de Ley 120-05 | Estado Dominicano (a) | 324,124,315 | 7% | 2010 |
| Bonos de Ley 119-05 | Estado Dominicano (a) | 6,032,165 | 7% | 2009 |
| Bonos de Ley 99-01 | Estado Dominicano (a), Nota 21 | 825,000,000 | 1% | 2021 |
| Bonos de Ley 359-07 | Estado Dominicano (a) | 1,180,818,595 | 8% | 2011 |
| Bonos de Ley 172-03 | Estado Dominicano (a) | 1,396,864,000 | 9% | 2010 |
| Bonos de Ley 121-05 | Estado Dominicano (a), Nota 21 | 1,500,000,000 | 2% más inflación | 2015 |
| Bonos | Tesoro de los Estados Unidos de América, corresponde a US\$571,020 | <u>20,133,127</u> | 13% y 16% más Libor | 2024 |
| | | 6,596,986,462 | | |
| | Rendimientos por cobrar por inversiones negociables, disponibles para la venta y mantenidas a vencimiento | 87,351,623 | | |
| | Provisión para inversiones negociables, disponibles para la venta y mantenidas a vencimiento, incluye US\$408,378 | <u>(72,887,741)</u> | | |
| | | <u>6,611,450,344</u> | | |

a) Corresponden a títulos en garantía de los Reportos indicados en Nota 17.

2007

| Tipo Inversión | Emisor | Monto RD\$ | Tasa de Interés | Vencimiento |
|---|--|----------------|---------------------|-----------------|
| Valores para negociar | | | | |
| Bonos de Ley 120-05 | Estado Dominicano | 6,000,000 | 7% | 2010 |
| Disponibles para la venta | | | | |
| Bonos de Ley 121-05 | Estado Dominicano, Nota 21 | 1,500,000,000 | 2% más inflación | 2015 |
| Mantenidas a vencimiento | | | | |
| Bonos de Ley 99-01 | Estado Dominicano, Nota 21 | 900,000,000 | 1% | 2021 |
| Bonos de Ley 119-05 | Estado Dominicano | 6,032,165 | 7% | 2009 |
| Bonos de Ley 172-03 | Estado Dominicano | 1,396,864,000 | 9% | 2010 |
| Bonos | Estado Dominicano | 5,186,782 | 2% y 7% | Vencidos |
| Notas de Renta Fija y Cero Cupón | Banco Central de la República Dominicana, incluye US\$9,010,000 | 10,848,273,121 | 7% hasta 15% | 2008 hasta 2010 |
| Certificados Financieros | American Express Bank, corresponde a US\$5,000,000 | 169,697,000 | 5% | 2008 |
| Certificados Financieros | Dresdner Bank, corresponde a US\$22,987,200 | 780,171,776 | 4% hasta 7% | 2008 |
| Certificados Financieros | Merril Lynch NY, corresponde a US\$5,100,000 | 173,090,940 | 6% | 2008 |
| Certificados Financieros | Citibank , N.A, corresponde a US\$19,000,000 | 644,848,600 | 6% | 2008 |
| Certificados Financieros | Deutsche Bank, corresponde a US\$5,000,000 | 169,697,000 | 5% | 2009 |
| Certificados Financieros | Bank of America, corresponde a US\$5,000,000 | 169,697,000 | 5% | 2009 |
| Cédulas Hipotecarias | Banco Múltiple BHD, S. A. | 200,681 | 9% | Vencidos |
| Certificados Financieros | Asociación Popular de Ahorros y Préstamos | 3,000,000 | 6% | Vencidos |
| Certificados Financieros | Banco Nacional de Fomento de la Vivienda, corresponde a US\$1,500,000 | 50,909,100 | 6% | 2008 |
| Valores de disponibilidad restringida | | | | |
| Bonos | Tesoro de los Estados Unidos de Norte América, corresponde a US\$479,100 | 16,260,376 | 13% y 16% más Libor | 2024 |
| | | 15,333,928,541 | | |
| | | 16,839,928,541 | | |
| Rendimientos por cobrar por inversiones negociables, disponibles para la venta y mantenidas a vencimiento | | 91,652,637 | | |
| Provisión para inversiones negociables, disponibles para la venta y mantenidas a vencimiento, incluye US\$1,916,990 | | (113,596,841) | | |
| | | 16,817,984,337 | | |

7. Cartera de Créditos

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

| | 2008 | | | 2007 | | |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Sector Público RD\$ | Sector Privado RD\$ | Total RD\$ | Sector Público RD\$ | Sector Privado RD\$ | Total RD\$ |
| Créditos comerciales | | | | | | |
| Adelantos en cuenta corriente | | 44,775,411 | 44,775,411 | | 65,703,363 | 65,703,363 |
| Préstamos, incluye US\$527,575,099 (2007: US\$514,959,795) | 36,746,798,343 | 39,307,870,049 | 76,054,668,392 | 22,593,177,011 | 37,524,427,367 | 60,117,604,378 |
| Documentos descontados | 41,952,585 | | 41,952,585 | | | |
| Descuentos de facturas | | 6,579,439 | 6,579,439 | | 10,131,387 | 10,131,387 |
| Arrendamientos financieros | | 942,077 | 942,077 | | 12,234,843 | 12,234,843 |
| Cartas de créditos, incluye US\$179,739,329 (2007: US\$27,926,003) | 3,791,227,909 | 2,579,739,939 | 6,370,967,848 | 98,644,157 | 949,404,000 | 1,048,048,157 |
| Otros créditos | | 3,109,732 | 3,109,732 | | 3,473,035 | 3,473,035 |
| | <u>40,579,978,837</u> | <u>41,943,016,647</u> | <u>82,522,995,484</u> | <u>22,691,821,168</u> | <u>38,565,373,995</u> | <u>61,257,195,163</u> |
| Créditos de consumo | | | | | | |
| Tarjetas de crédito personales, incluye US\$9,128,894 (2007: US\$9,802,725) | 14,935,917 | 1,955,840,391 | 1,970,776,308 | 18,858,340 | 2,033,143,849 | 2,052,002,189 |
| Préstamos de consumo | | 7,734,235,305 | 7,734,235,305 | | 9,628,306,926 | 9,628,306,926 |
| | <u>14,935,917</u> | <u>9,690,075,696</u> | <u>9,705,011,613</u> | <u>18,858,340</u> | <u>11,661,450,775</u> | <u>11,680,309,115</u> |
| Créditos hipotecarios | | | | | | |
| Adquisición de viviendas, incluye US\$5,881,294 (2007: US\$4,853,227) | | 9,078,719,969 | 9,078,719,969 | | 7,305,157,498 | 7,305,157,498 |
| Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros, incluye US\$150,666 en el 2008 | | 287,466,518 | 287,466,518 | | 159,848,829 | 159,848,829 |
| | | 9,366,186,487 | 9,366,186,487 | | 7,465,006,327 | 7,465,006,327 |
| | <u>40,594,914,754</u> | <u>60,999,278,830</u> | <u>101,594,193,584</u> | <u>22,710,679,508</u> | <u>57,691,831,097</u> | <u>80,402,510,605</u> |
| Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,019,952 (2007: US\$974,386) | 103,798,300 | 485,947,220 | 589,745,520 | 12,269,500 | 455,595,576 | 467,865,076 |
| Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$35,848,113 (2007: US\$27,692,661) | (862,190,527) | (4,511,070,389) | (5,373,260,916) | (997,105,620) | (4,145,666,290) | (5,142,771,910) |
| | <u>39,836,522,527</u> | <u>56,974,155,661</u> | <u>96,810,678,188</u> | <u>21,725,843,388</u> | <u>54,001,760,383</u> | <u>75,727,603,771</u> |

b) La condición de la cartera de créditos es:

| | 2008 | | | 2007 | | |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Sector Público RD\$ | Sector Privado RD\$ | Total RD\$ | Sector Público RD\$ | Sector Privado RD\$ | Total RD\$ |
| Vigente, incluye US\$701,081,644 (2007: US\$531,136,552) | 40,594,914,754 | 56,261,973,200 | 96,856,887,954 | 22,656,679,508 | 52,634,906,139 | 75,291,585,647 |
| Reestructurada, incluye US\$4,902,807 en el 2008 | | 230,933,863 | 230,933,863 | 54,000,000 | 342,480,831 | 396,480,831 |
| Vencida De 31 a 90 días incluye US\$526,227 (2007: US\$23,468) | | 90,542,570 | 90,542,570 | | 129,697,057 | 129,697,057 |
| Por más de 90 días incluye US\$8,340,555 (2007: US\$25,349,642) | | 2,935,999,998 | 2,935,999,998 | | 3,271,120,170 | 3,271,120,170 |
| En cobranza judicial, incluye US\$7,624,049 (2007: US\$1,032,088) | | 1,479,829,199 | 1,479,829,199 | | 1,313,626,900 | 1,313,626,900 |
| Rendimientos por cobrar Vigentes incluye US\$2,295,994 (2007: US\$598,576) | 103,787,084 | 196,972,720 | 300,759,804 | 12,065,674 | 131,196,830 | 143,262,504 |
| De 31 a 90 días incluye US\$570 en el 2008 | | 24,615,124 | 24,615,124 | 22,621 | 24,872,990 | 24,895,611 |
| Por más de 90 días incluye US\$432,466 (2007: US\$367,271) | 11,216 | 159,164,514 | 159,175,730 | 181,205 | 162,471,034 | 162,652,239 |
| Reestructurados En cobranza judicial, incluye US\$290,922 (2007: US\$8,539) | | 105,194,862 | 105,194,862 | | 137,054,649 | 137,054,649 |
| | <u>40,698,713,054</u> | <u>61,485,226,050</u> | <u>102,183,939,104</u> | <u>22,722,949,008</u> | <u>58,147,426,673</u> | <u>80,870,375,681</u> |
| Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$35,848,113 (2007: US\$27,692,661) | (862,190,527) | (4,511,070,389) | (5,373,260,916) | (997,105,620) | (4,145,666,290) | (5,142,771,910) |
| | <u>39,836,522,527</u> | <u>56,974,155,661</u> | <u>96,810,678,188</u> | <u>21,725,843,388</u> | <u>54,001,760,383</u> | <u>75,727,603,771</u> |

c) Por tipo de garantías:

| | 2008 | | | 2007 | | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Sector Público RD\$ | Sector Privado RD\$ | Total RD\$ | Sector Público RD\$ | Sector Privado RD\$ | Total RD\$ |
| Con garantías polivalentes (1) | | 29,524,864,715 | 29,524,864,715 | | 22,652,648,817 | 22,652,648,817 |
| Con garantías no polivalentes (2) | | 2,640,208,012 | 2,640,208,012 | | 3,478,276,863 | 3,478,276,863 |
| Sin garantías | <u>40,594,914,754</u> | <u>28,834,206,103</u> | <u>69,429,120,857</u> | <u>22,710,679,508</u> | <u>31,560,905,417</u> | <u>54,271,584,925</u> |
| | 40,594,914,754 | 60,999,278,830 | 101,594,193,584 | 22,710,679,508 | 57,691,831,097 | 80,402,510,605 |
| Rendimientos por cobrar Provisión para créditos y rendimientos por cobrar | 103,798,300 | 485,947,220 | 589,745,520 | 12,269,500 | 455,595,576 | 467,865,076 |
| | (862,190,527) | (4,511,070,389) | (5,373,260,916) | (997,105,620) | (4,145,666,290) | (5,142,771,910) |
| | <u>39,836,522,527</u> | <u>56,974,155,661</u> | <u>96,810,678,188</u> | <u>21,725,843,388</u> | <u>54,001,760,383</u> | <u>75,727,603,771</u> |

(1) Las garantías polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de múltiples usos, de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.

(2) Las garantías no polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por lo tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado.

d) Por origen de los fondos:

| | 2008 | | | 2007 | | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Sector Público RD\$ | Sector Privado RD\$ | Total RD\$ | Sector Público RD\$ | Sector Privado RD\$ | Total RD\$ |
| Propios Banco Nacional de Fomento a la Vivienda y la Producción | 40,594,914,754 | 60,218,347,846 | 100,813,262,600 | 22,710,679,508 | 56,838,762,638 | 79,549,442,146 |
| Otros Organismos Internacionales | | 99,033,142 | 99,033,142 | | 164,444,456 | 164,444,456 |
| Otros Organismos Nacionales | | 624,375,617 | 624,375,617 | | 593,028,520 | 593,028,520 |
| | | <u>57,522,225</u> | <u>57,522,225</u> | | <u>95,595,483</u> | <u>95,595,483</u> |
| | 40,594,914,754 | 60,999,278,830 | 101,594,193,584 | 22,710,679,508 | 57,691,831,097 | 80,402,510,605 |
| Rendimientos por cobrar Provisión para créditos y rendimientos por cobrar | 103,798,300 | 485,947,220 | 589,745,520 | 12,269,500 | 455,595,576 | 467,865,076 |
| | (862,190,527) | (4,511,070,389) | (5,373,260,916) | (997,105,620) | (4,145,666,290) | (5,142,771,910) |
| | <u>39,836,522,527</u> | <u>56,974,155,661</u> | <u>96,810,678,188</u> | <u>21,725,843,388</u> | <u>54,001,760,383</u> | <u>75,727,603,771</u> |

e) Por plazos:

| | 2008 | | | 2007 | | |
|--|------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| | Sector Público RD\$ | Sector Privado RD\$ | Total RD\$ | Sector Público RD\$ | Sector Privado RD\$ | Total RD\$ |
| Corto plazo (hasta un año) | 11,740,292,969 | 27,895,134,906 | 39,635,427,875 | 5,227,935,940 | 29,512,270,191 | 34,740,206,131 |
| Mediano plazo (más de un año y hasta tres años) | 12,079,237,479 | 24,972,124,381 | 37,051,361,860 | 4,997,522,668 | 21,484,837,316 | 26,482,359,984 |
| Largo plazo (más de tres años) | 16,775,384,306 | 8,132,019,543 | 24,907,403,849 | 12,485,220,900 | 6,694,723,590 | 19,179,944,490 |
| | 40,594,914,754 | 60,999,278,830 | 101,594,193,584 | 22,710,679,508 | 57,691,831,097 | 80,402,510,605 |
| Rendimientos por cobrar | 103,798,300 | 485,947,220 | 589,745,520 | 12,269,500 | 455,595,576 | 467,865,076 |
| Provisión para créditos y rendimientos por cobrar | (862,190,527) | (4,511,070,389) | (5,373,260,916) | (997,105,620) | (4,145,666,290) | (5,142,771,910) |
| | <u>39,836,522,527</u> | <u>56,974,155,661</u> | <u>96,810,678,188</u> | <u>21,725,843,388</u> | <u>54,001,760,383</u> | <u>75,727,603,771</u> |

f) Por sectores económicos:

| | 2008 | | | 2007 | | |
|---|------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| | Sector Público RD\$ | Sector Privado RD\$ | Total RD\$ | Sector Público RD\$ | Sector Privado RD\$ | Total RD\$ |
| Gobierno | 38,582,730,946 | | 38,582,730,946 | 22,009,735,133 | | 22,009,735,133 |
| Sector financiero | 2,012,183,808 | 1,457,150 | 2,013,640,958 | 700,944,375 | 766,203 | 701,710,578 |
| Sector no financiero | | | | | | |
| Agricultura, caza y silvicultura | | 2,348,201,251 | 2,348,201,251 | 1,880,511,894 | 1,880,511,894 | 1,880,511,894 |
| Pesca | | 2,027,446 | 2,027,446 | 1,381,087 | 1,381,087 | 1,381,087 |
| Explotación de minas y canteras | | 4,985,594 | 4,985,594 | | 3,938,005 | 3,938,005 |
| Industrias manufactureras | | 1,065,275,728 | 1,065,275,728 | 1,389,441,490 | 1,389,441,490 | 1,389,441,490 |
| Electricidad, gas y agua | | 1,010,156,355 | 1,010,156,355 | 599,037,260 | 599,037,260 | 599,037,260 |
| Construcción | | 3,493,741,720 | 3,493,741,720 | 1,764,296,772 | 1,764,296,772 | 1,764,296,772 |
| Comercio al por mayor y menor, etc. | | 29,736,691,399 | 29,736,691,399 | 28,094,124,903 | 28,094,124,903 | 28,094,124,903 |
| Hoteles y restaurantes | | 533,256,877 | 533,256,877 | 293,645,410 | 293,645,410 | 293,645,410 |
| Transporte, almacén y comunicación | | 68,405,705 | 68,405,705 | 101,994,455 | 101,994,455 | 101,994,455 |
| Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler | | 9,086,285,772 | 9,086,285,772 | 7,322,923,669 | 7,322,923,669 | 7,322,923,669 |
| Enseñanza | | 72,268,247 | 72,268,247 | 68,112,681 | 68,112,681 | 68,112,681 |
| Servicios comunales, sociales y de salud | | 18,719,133 | 18,719,133 | 248,016 | 248,016 | 248,016 |
| Otras actividades no especificadas | | 432,362 | 432,362 | 15,260,474 | 15,260,474 | 15,260,474 |
| Hogares privados con servicios domésticos | | 13,557,374,091 | 13,557,374,091 | 16,156,148,778 | 16,156,148,778 | 16,156,148,778 |
| | 40,594,914,754 | 60,999,278,830 | 101,594,193,584 | 22,710,679,508 | 57,691,831,097 | 80,402,510,605 |
| Rendimientos por cobrar | 103,798,300 | 485,947,220 | 589,745,520 | 12,269,500 | 455,595,576 | 467,865,076 |
| Provisión para créditos y rendimientos por cobrar | (862,190,527) | (4,511,070,389) | (5,373,260,916) | (997,105,620) | (4,145,666,290) | (5,142,771,910) |
| | <u>39,836,522,527</u> | <u>56,974,155,661</u> | <u>96,810,678,188</u> | <u>21,725,843,388</u> | <u>54,001,760,383</u> | <u>75,727,603,771</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 y 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 15% anual. El balance pendiente de esta renegociación asciende a RD\$8,551,118,436 (2007: RD\$ RD\$10,939,972,610).

El 8 de enero de 2007 el Banco suscribió contrato de compra de cartera de préstamos de la Asociación Central de Ahorros y Préstamos por valor de RD\$205,913,168, neto de descuento del 20%. La Superintendencia de Bancos, en su calidad de encargado de la disolución de la Asociación Central de Ahorros y Préstamos y de conformidad con los términos de referencia de la licitación para la exclusión de los activos y pasivos de la referida entidad de intermediación financiera, le otorgó al Banco un plazo de un año contado a partir de la suscripción del contrato para constituir las provisiones requeridas. El saldo de esta cartera de créditos al 31 de diciembre de 2007 es de RD\$176 millones. El saldo de esta cartera de créditos al 31 de diciembre de 2008 es de RD\$74 millones, neto de provisión de RD\$20 millones.

Los créditos al sector privado incluyen RD\$3,124 millones (2007: RD\$3,363 millones) de créditos a contratistas que están realizando obras del Estado Dominicano, garantizados por éste, según autorización de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. En el 2009 estos créditos fueron saldados.

Los créditos al sector público incluyen RD\$176 millones, clasificados como vigentes que no generan rendimientos, ya que tienen una dación en pago que no ha sido ratificada por el Congreso Nacional para ser transferida a bienes recibidos en adjudicación de créditos.

8. Aceptaciones Bancarias

Las aceptaciones bancarias consisten en:

| | 2008 | | 2007 | |
|--|--------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|
| | Monto en RD\$ | Fecha de Vencimiento | Monto en RD\$ | Fecha de Vencimiento |
| Bancos Corresponsales | | | | |
| American Express, Bank of New York, corresponde a US\$945,327 | | | 32,083,838 | 2008 |
| Banco de Comercio Exterior de Colombia, corresponde a US\$12,826,019 (2007: US\$18,762,339) (a) | 452,222,344 | 2009 hasta 2011 | 636,782,516 | 2007 hasta 2011 |
| Wachovia, Bank of New York, corresponde a US\$383,612 (2007: US\$251,127) | 13,525,468 | 2009 | 8,523,114 | 2008 |
| Dresdner Bank Frankfurt, corresponde a US\$17,250 | | | 585,455 | 2008 |
| Commerzbank AG, corresponde a US\$256,939 | | | 8,720,342 | 2008 |
| Banco Latinoamericano de Exportación, corresponde a US\$697,965 | 24,608,987 | 2009 | | |
| Standard Chartered Bank, corresponde a US\$26,025 | 917,595 | 2009 | | |
| HSBC Panamá, corresponde a US\$291,765 | 10,287,125 | 2009 | | |
| | <u>501,561,519</u> | | <u>686,695,265</u> | |

(a) Al 31 de diciembre de 2007 incluye RD\$207 millones de aceptaciones bancarias vencidas que no se transfieren a cartera de créditos, debido a que el Convenio que las ampara está vigente y la aceptación no es cubierta por el banco intermediario.

9. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

| | 2008 RD\$ | 2007 RD\$ |
|---|--------------------|--------------------|
| Comisiones por cobrar | 9,035,400 | 6,771,992 |
| Cuentas a recibir diversas | | |
| Cuentas por cobrar al personal | 22,464,697 | 58,985,720 |
| Gastos por recuperar | | 62,584 |
| Depósitos en garantía | 11,864,651 | 10,903,102 |
| Depósitos judiciales y administrativos | 1,491,397 | 1,491,396 |
| Cheques devueltos | 306,533 | 119,449 |
| Otras cuentas a recibir del Sector Público, incluye US\$18,770,209 (a) | | 637,049,636 |
| Reclamaciones de tarjetas de crédito | 54,358,802 | 39,552,796 |
| Consejo Estatal del Azúcar | 20,094,110 | 20,094,110 |
| Reclamaciones por cheques pagados | 8,294,254 | 8,798,750 |
| Compañías subsidiarias | 7,568,622 | 22,480,396 |
| Otras, incluye US\$32,322 (2007: US\$83,901) | 24,909,490 | 30,300,839 |
| | <u>160,387,956</u> | <u>836,610,770</u> |

(a) Corresponde a cuenta por cobrar a la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas que la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana autorizó a mantener en cuentas a recibir por 60 días y terminado ese plazo sería transferido a cartera de créditos vencida. Durante el 2008 dicho monto fue transferido a cartera de créditos.

10. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

| | 2008 RD\$ | 2007 RD\$ |
|--|------------------------|------------------------|
| Títulos valores | 693,785,380 | 692,990,281 |
| Mobiliario y equipo | 104,469,397 | 111,729,340 |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos | | |
| Hasta 40 meses de adjudicación | 1,571,125,717 | 1,792,021,017 |
| Más de 40 meses de adjudicación | 393,715,550 | 366,277,287 |
| | <u>2,763,096,044</u> | <u>2,963,017,925</u> |
| Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos | | |
| Hasta 40 meses de adjudicación | (974,213,342) | (1,023,036,650) |
| Más de 40 meses de adjudicación | (393,715,550) | (366,277,287) |
| Provisión genérica | (5,061,944) | (60,913,192) |
| | <u>(1,372,990,836)</u> | <u>(1,450,227,129)</u> |
| | <u>1,390,105,208</u> | <u>1,512,790,796</u> |

11. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

| 2008 | | | | | |
|----------------------------------|-------------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Monto de la Inversión RD\$ | Porcentaje de Participación % | Tipo de Acciones | Valor Nominal RD\$ | Valor de Mercado RD\$ | Cantidad de Acciones |
| 30,269,517 | 0% | Comunes | 226 | 506 | 128,776 |
| 618,445 | 3% | Comunes | 5 | (a) | 123,689 |
| 46,468,223 | 13% | Comunes | 1,000 | (a) | 25,000 |
| 733,435,949 | 55% | Comunes | 1,000 | (a) | 362,016 |
| 62,954,000 | 10% | Comunes | 100 | (a) | 256,221 |
| 46,345,636 | 10% | Comunes | 1,000 | (a) | 38,374 |
| 258,578,792 | 49% | (b) | (b) | (a) | (b) |
| 40,668,316 | 100% | (b) | (b) | (a) | (b) |
| 29,426,139 | 86% | (b) | (b) | (a) | (b) |
| 21,944,045 | 100% | (b) | (b) | (a) | (b) |
| 1,277,508,393 | 95% | Comunes | 1,000 | (a) | 680,645 |
| 1,368,088 | 20% | Comunes | 1,000 | (a) | 1,080 |
| 1,765,376 | 20% | Comunes | 1,000 | (a) | 1,200 |
| 2,000,000 | 20% | Comunes | 1,000 | (a) | 1,000 |
| 21,000,000 | 25% | Comunes | 1,000 | (a) | 17,500 |
| 42,408,563 | 0% | Comunes | 1,367 | 1,849 | 30,070 |
| 852,109 | (d) | | | | |
| 2,617,611,591 | | | | | |
| (215,389,012) | | | | | |
| 2,402,222,579 | | | | | |

| 2007 | | | | | |
|----------------------------------|-------------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Monto de la Inversión RD\$ | Porcentaje de Participación % | Tipo de Acciones | Valor Nominal RD\$ | Valor de Mercado RD\$ | Cantidad de Acciones |
| 29,151,908 | 0% | Comunes | 226 | 570 | 128,776 |
| 1,172,267 | 1% | Preferidas | 339 | 570 | 3,454 |
| 618,445 | 3% | Comunes | 5 | (a) | 123,689 |
| 31,218,223 | 13% | Comunes | 1,000 | (a) | 25,000 |
| 648,076,272 | 55% | Comunes | 1,000 | (a) | 362,016 |
| 62,954,000 | 10% | Comunes | 100 | (a) | 256,221 |
| 47,745,636 | 10% | Comunes | 1,000 | (a) | 38,374 |
| 257,516,048 | 49% | (b) | (b) | (a) | (b) |
| 46,268,316 | 100% | (b) | (b) | (a) | (b) |
| 29,426,139 | 86% | (b) | (b) | (a) | (b) |
| 23,944,045 | 100% | (b) | (b) | (a) | (b) |
| 1,106,808,393 | 95% | Comunes | 1,000 | (a) | 680,645 |
| 1,368,088 | 20% | Comunes | 1,000 | (a) | 1,080 |
| 1,765,376 | 20% | Comunes | 1,000 | (a) | 1,200 |
| 252,267 | (d) | | | | |
| 2,288,285,423 | | | | | |
| (199,384,985) | | | | | |
| 2,088,900,438 | | | | | |

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde el Banco pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones locales.
(b) Aportes en proyectos inmobiliarios.
(c) Resultado de la reestructuración global de Visa, Inc., el Banco recibió una asignación de capital de esa entidad de 68,632 acciones. El 14 de marzo de 2008 la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana autorizó que las acciones recibidas de Visa, Inc. por las entidades de intermediación financiera dominicanas, se contabilicen a un valor estimado de US\$40 por acción, entendiendo que el efecto en los resultados no podrá ser distribuido. Durante el 2008 fueron redimidas 38,562 acciones. Por estas transacciones se generaron ingresos por RD\$100.6 millones, ver Nota 27.
(d) Corresponde a inversiones menores en varias entidades.

Las inversiones en acciones incluyen US\$2,036,151 (2007: US\$842,597), neto de US\$42,172 (2007: US\$50,883) de provisión.

Los activos, pasivos, patrimonio y participación de las compañías incluidas bajo el método de participación al 31 de diciembre de 2008 ascienden a RD\$6,808,640,808 (2007: RD\$6,132,828,519), RD\$2,862,885,362 (2007: RD\$2,744,666,470), RD\$3,945,755,447 (2007: RD\$3,888,162,049) y RD\$292,950,000 (2007: RD\$266,894,569).

La participación acumulada de dos subsidiarias por RD\$794 millones (2007: RD\$611 millones), incluyendo RD\$183 millones y RD\$232 millones reconocidos en el año 2008 y 2007, respectivamente, fué determinada sobre estados financieros que incluyen partidas en proceso de análisis y conciliación.

12. Propiedad, Muebles y Equipo

La propiedad, muebles y equipo consisten de:

2008

| | Terrenos y Mejoras | Edificaciones | Mobiliario y Equipo | Mejoras Propiedades Arrendadas | Construcciones y Adquisiciones en Proceso | Total |
|---|--------------------|---------------|---------------------|--------------------------------|---|-----------------|
| | RD\$ | RD\$ | RD\$ | RD\$ | RD\$ | RD\$ |
| Balance al 1 de enero de 2008 | 927,825,333 | 1,997,449,747 | 2,686,604,077 | 7,521,614 | 1,287,918,695 | 6,907,319,466 |
| Adquisiciones | 24,194,790 | 49,064,645 | 3,052,565 | | 1,046,820,883 | 1,123,132,883 |
| Retiros | (7,647,405) | (5,712,968) | | | (64,146,782) | (77,507,155) |
| Transferencias | 47,026,929 | 423,415,057 | 333,284,288 | 18,821,850 | (822,548,124) | |
| Balance al 31 de diciembre de 2008 | 999,047,052 | 2,462,282,044 | 3,017,227,962 | 26,343,464 | 1,448,044,672 | 7,952,945,194 |
| Depreciación acumulada al 1 de enero de 2008 | | (306,772,121) | (1,562,033,821) | | | (1,868,805,942) |
| Gasto de depreciación | | (104,848,615) | (205,678,080) | (14,343,586) | | (324,870,281) |
| Reclasificación | | (1,915,787) | 805,129 | 1,110,658 | | |
| Retiros | | 2,317,781 | 2,757,481 | | | 5,075,262 |
| Balance al 31 de diciembre de 2008 | | (411,218,742) | (1,764,149,291) | (13,232,928) | | (2,188,600,961) |
| Propiedad, muebles y equipo neto al 31 de diciembre de 2008 | 999,047,052 | 2,051,063,302 | 1,253,078,671 | 13,110,536 | 1,448,044,672 | 5,764,344,233 |

Las adquisiciones y construcciones en proceso incluyen RD\$190 millones por la remodelación del Club de empleados Banreservas – Santo Domingo y Santiago, RD\$98 millones construcción de la Oficina Plaza Verón, Bávaro, RD\$49 millones por la Oficina Nibaje, RD\$65 millones por la construcción de la Oficina de Herrera, RD\$47 millones por la construcción de la Oficina Plaza Alfa & Omega, RD\$32 millones por la construcción de la Oficina San Francisco de Macorís, RD\$32 millones por la reparación y adecuación de la Oficina de San Cristobal, RD\$22 millones por la construcción de la Oficina Las América, RD\$12 millones por la adecuación del Complejo Tecnológico Banreservas, RD\$9 millones por la construcción de la Oficina Paris, RD\$11 millones por la construcción de la Oficina Palma Real de Puerto Plata.

2007

| | Terrenos y Mejoras | Edificaciones | Mobiliario y Equipo | Mejoras Propiedades Arrendadas | Construcciones y Adquisiciones en Proceso | Total |
|---|--------------------|---------------|---------------------|--------------------------------|---|-----------------|
| | RD\$ | RD\$ | RD\$ | RD\$ | RD\$ | RD\$ |
| Balance al 1 de enero de 2007 | 868,754,721 | 1,821,009,217 | 2,511,038,488 | | 823,206,488 | 6,024,008,914 |
| Adquisiciones | | | | | 1,053,193,263 | 1,053,193,263 |
| Retiros | (168,188) | (4,432,430) | (47,896,593) | | (117,385,500) | (169,882,711) |
| Transferencias | 59,238,800 | 180,872,960 | 223,462,182 | 7,521,614 | (471,095,556) | |
| Balance al 31 de diciembre de 2007 | 927,825,333 | 1,997,449,747 | 2,686,604,077 | 7,521,614 | 1,287,918,695 | 6,907,319,466 |
| Depreciación acumulada al 1 de enero de 2007 | | (206,361,868) | (1,351,134,454) | | | (1,557,496,322) |
| Gasto de depreciación | | (95,177,856) | (252,505,686) | | | (347,683,542) |
| Reclasificación | | (6,703,153) | 6,703,153 | | | |
| Retiros | | 1,470,756 | 34,903,166 | | | 36,373,922 |
| Balance al 31 de diciembre de 2007 | | (306,772,121) | (1,562,033,821) | | | (1,868,805,942) |
| Propiedad, muebles y equipo neto al 31 de diciembre de 2007 | 927,825,333 | 1,690,677,626 | 1,124,570,256 | 7,521,614 | 1,287,918,695 | 5,038,513,524 |

Las adquisiciones y construcciones en proceso incluyen RD\$156 millones por la remodelación del Club de empleados Banreservas – Santo Domingo y Santiago, RD\$96 millones construcción de la Oficina Sarasota, RD\$65 millones por la nueva Oficina Duarte, RD\$42 millones por la construcción de la Oficina Villa Olga, Santiago, RD\$46 millones por la construcción de la Oficina Herrera, RD\$43 por la construcción de la Oficina Plaza Verón, Bávaro, RD\$78 por la reparación y adecuación de varios locales comerciales.

13. Otros Activos

Los otros activos incluyen:

| | 2008 RD\$ | 2007 RD\$ Reexpresado (Nota 2) |
|---|--------------|---|
| Cargos diferidos | | |
| Seguros pagados por anticipado | 112,012,592 | 100,238,186 |
| Pagos anticipados | 103,365,889 | 141,835,874 |
| Impuesto sobre la renta pagado por anticipado | 2,872,562 | 230,554,412 |
| | 218,251,043 | 472,628,472 |
| Activos diversos | | |
| Bienes diversos | | |
| Papelería y útiles | 144,285,096 | 120,925,815 |
| Inventario de plástico de tarjeta de crédito | 8,270,605 | 6,474,923 |
| Bibliotecas y obras de arte | 14,139,748 | 13,234,785 |
| Otros bienes diversos | 25,574,248 | 23,778,566 |
| Partidas por imputar (a), incluye US\$2,004,535 (2007: US\$1,651,773) | 192,391,089 | 154,273,702 |
| Saldos entre oficinas (b), incluye US\$7,391 (2007: US\$1,059,476) | 10,262,024 | 103,885,661 |
| | 394,922,810 | 422,573,452 |
| | 613,173,853 | 895,201,924 |

(a) En este renglón el Banco registra los saldos deudores de las partidas que por razones operativas internas o por las características de la operación no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.

(b) En este renglón el Banco registra las partidas, netas, de transacciones entre sucursales que por razones operativas internas no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.

14. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

| 2008 | Cartera de Créditos RD\$ | Inversiones RD\$ | Rendimientos por Cobrar RD\$ | Otros Activos (a) RD\$ | Operaciones Contingentes (b) RD\$ | Total RD\$ |
|--|--------------------------|------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------------------|---------------|
| Saldos al 1 de enero de 2008 | 4,824,154,652 | 312,981,826 | 318,617,258 | 1,450,227,129 | 214,571,801 | 7,120,552,666 |
| Constitución de provisiones | 445,498,521 | 6,944,060 | 257,804,948 | 145,065,263 | 47,356,004 | 902,668,796 |
| Constitución provisiones créditos D y E | 107,343,560 | | | | | 107,343,560 |
| Castigos contra provisiones | (702,685,894) | | (21,227,708) | (4,027,275) | | (727,940,877) |
| Transferencias a otras provisiones | 378,000,000 | | | (378,000,000) | | |
| Transferencias recibidas | 23,426,443 | (32,200,000) | 147,838 | 159,725,719 | (151,100,000) | |
| Liberación de provisiones | | | (270,813,598) | | | (270,813,598) |
| Efectos de revaluación cambiaria y otros | 13,387,698 | (240,033) | 398,098 | | 3,077,044 | 16,622,807 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | 5,089,124,980 | 287,485,853 | 284,926,836 | 1,372,990,836 | 113,904,849 | 7,148,433,354 |
| Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2008 (c) | 4,754,573,745 | 286,863,478 | 282,226,440 | 1,367,928,892 | 118,880,124 | 6,810,472,679 |
| Exceso (defecto) de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2008 | 334,551,235 | 622,375 | 2,700,396 | 5,061,944 | (4,975,275) | 337,960,675 |

| 2007 | Cartera de Créditos RD\$ | Inversiones RD\$ | Rendimientos por Cobrar RD\$ | Otros Activos (a) RD\$ | Operaciones Contingentes (b) RD\$ | Total RD\$ |
|---|--------------------------|------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------------------|-----------------|
| Saldos al 1 de enero de 2007 | 5,107,297,744 | 255,532,281 | 443,251,277 | 1,055,002,721 | 205,790,060 | 7,066,874,083 |
| Constitución de provisiones | 754,271,007 | 72,400,000 | 413,099,774 | 154,015,578 | 79,500,000 | 1,473,286,359 |
| Constitución provisiones créditos D y E | 69,358,458 | | | | | 69,358,458 |
| Castigos contra provisiones | (863,785,849) | (11,750,455) | (222,402,035) | (101,287,328) | | (1,199,225,667) |
| Liberación de provisiones | | | (297,705,671) | | | (297,705,671) |
| Transferencias a otras provisiones | (342,496,158) | | | 342,496,158 | | |
| Transferencias recibidas | 91,300,000 | (3,200,000) | (17,090,000) | | (71,010,000) | |
| Perdida por revaluación cambiaria y otros | 8,209,450 | | (536,087) | | 291,741 | 7,965,104 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2007 | 4,824,154,652 | 312,981,826 | 318,617,258 | 1,450,227,129 | 214,571,801 | 7,120,552,666 |
| Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2007 (d) | 4,824,154,652 | 311,138,281 | 314,128,568 | 1,389,313,937 | 205,992,678 | 7,044,728,116 |
| Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2007 | | 1,843,545 | 4,488,690 | 60,913,192 | 8,579,123 | 75,824,550 |

(a) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.

(b) Esta provisión se incluye en el rubro de Otros Pasivos en la Nota 19, y el gasto por constitución se incluye en el rubro de Gastos Operativos del Estado de Resultados.

(c) Basado en la autoevaluación al 31 de diciembre de 2008.

(d) Basado en la autoevaluación al 30 de septiembre de 2007.

Las provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2007 no incluyen los efectos de provisión por contingencias de dos deudores con saldo de RD\$252 millones, que presentan deterioro, pero que la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, autorizó a no constituir provisiones adicionales hasta el 30 de septiembre de 2008. Al 31 de diciembre de 2008 no existen saldos de estos deudores.

El Banco otorgó a los préstamos de otras instituciones públicas que no pertenecen al Gobierno Central la mínima categoría de riesgo, en lugar de clasificarlos de acuerdo con los requerimientos de la Superintendencia de Bancos para la evaluación de deuda del sector público diferente al Gobierno Central, por considerar que cuentan con la garantía ilimitada del Estado Dominicano. El saldo de la cartera de créditos en esta condición asciende a RD\$1,513 millones (2007: RD\$2,470) neto de provisión, cuyo monto de provisión requerido no fue práctico determinarlo.

15. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten de:

| 2008 | Moneda Nacional RD\$ | Tasa Promedio Ponderada Anual | Moneda Extranjera RD\$ | Tasa Promedio Ponderada Anual | Total RD\$ |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| a) Por tipo | | | | | |
| A la vista | 26,107,846,435 | 0.40% | | | 26,107,846,435 |
| De ahorro | 19,996,852,242 | 2.51% | 11,796,643,985 | 0.81% | 31,793,496,227 |
| A plazo | 3,387,588 | 6.50% | 14,556,497,493 | 3.08% | 14,559,885,081 |
| | <u>46,108,086,265</u> | | <u>26,353,141,478</u> | | <u>72,461,227,743</u> |
| b) Por sector | | | | | |
| Público no financiero | 16,319,025,570 | | 3,724,564,021 | | 20,043,589,591 |
| Privado no financiero | 29,765,482,052 | | 22,598,354,215 | | 52,363,836,267 |
| No residente | 23,578,643 | | 30,223,242 | | 53,801,885 |
| | <u>46,108,086,265</u> | | <u>26,353,141,478</u> | | <u>72,461,227,743</u> |
| c) Por plazo de vencimiento | | | | | |
| A 30 días | 45,573,922,856 | | 15,562,640,255 | | 61,136,563,111 |
| De 31 a 60 días | 281,021 | | 2,246,880,646 | | 2,247,161,667 |
| De 61 a 90 días | 805,436 | | 2,333,193,830 | | 2,333,999,266 |
| De 91 a 180 días | 761,226 | | 2,323,169,739 | | 2,323,930,965 |
| De 181 a 1 año | 3,518,884,530 | | 3,518,884,530 | | 3,518,884,530 |
| De más de 1 año | 532,315,726 | | 368,372,478 | | 900,688,204 |
| | <u>46,108,086,265</u> | | <u>26,353,141,478</u> | | <u>72,461,227,743</u> |

| 2007 | Moneda Nacional RD\$ | Tasa Promedio Ponderada Anual | Moneda Extranjera RD\$ | Tasa Promedio Ponderada Anual | Total RD\$ |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| a) Por tipo | | | | | |
| A la vista | 30,283,609,730 | 0.31% | | | 30,283,609,730 |
| De ahorro | 19,470,735,661 | 2.93% | 10,163,154,992 | 1.06% | 29,633,890,653 |
| A plazo | 3,640,934 | 7.06% | 16,433,853,312 | 3.11% | 16,437,494,246 |
| | <u>49,757,986,325</u> | | <u>26,597,008,304</u> | | <u>76,354,994,629</u> |
| b) Por sector | | | | | |
| Público no financiero | 17,963,625,426 | | 4,221,534,038 | | 22,185,159,464 |
| Privado no financiero | 31,772,917,108 | | 22,354,578,274 | | 54,127,495,382 |
| No residente | 21,443,791 | | 20,895,992 | | 42,339,783 |
| | <u>49,757,986,325</u> | | <u>26,597,008,304</u> | | <u>76,354,994,629</u> |
| c) Por plazo de vencimiento | | | | | |
| A 30 días | 49,182,888,813 | | 15,099,970,643 | | 64,282,859,456 |
| De 31 a 60 días | 346,438 | | 1,534,555,105 | | 1,534,901,543 |
| De 61 a 90 días | 778,502 | | 4,027,530,839 | | 4,028,309,341 |
| De 91 a 180 días | 950,178 | | 1,598,546,540 | | 1,599,496,718 |
| De 181 a 1 año | 3,325,040,030 | | 3,325,040,030 | | 3,325,040,030 |
| De más de 1 año | 573,022,394 | | 1,011,365,147 | | 1,584,387,541 |
| | <u>49,757,986,325</u> | | <u>26,597,008,304</u> | | <u>76,354,994,629</u> |

El Banco mantenía obligaciones con el público por RD\$774 millones (2007: RD\$855 millones) que están restringidos por embargos de terceros, cuentas inactivas, abandonadas y/o de clientes fallecidos.

16. Depósitos de Instituciones Financieras del País y del Exterior

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

| 2008 | Moneda Nacional RD\$ | Tasa Promedio Ponderada Anual | Moneda Extranjera RD\$ | Tasa Promedio Ponderada Anual | Total RD\$ |
|------------------------------------|----------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|----------------------|
| a) Por tipo | | | | | |
| A la vista | 1,686,961,539 | 0.40% | | | 1,686,961,539 |
| De ahorro | 74,822,989 | 2.51% | 21,825,931 | 0.81% | 96,648,920 |
| A plazo | 244,400 | 6.50% | 1,352,873,175 | 3.08% | 1,353,117,575 |
| | <u>1,762,028,928</u> | | <u>1,374,699,106</u> | | <u>3,136,728,034</u> |
| b) Por plazo de vencimiento | | | | | |
| A 30 días | 1,761,673,232 | | 228,447,797 | | 1,990,121,029 |
| De 31 a 60 días | 30,000 | | 24,267,223 | | 24,297,223 |
| De 31 a 90 días | | | 36,083,024 | | 36,083,024 |
| De 91 a 180 días | 212,000 | | 1,079,378,295 | | 1,079,590,295 |
| De 181 a 1 año | | | 6,522,767 | | 6,522,767 |
| De más de 1 año | 113,696 | | | | 113,696 |
| | <u>1,762,028,928</u> | | <u>1,374,699,106</u> | | <u>3,136,728,034</u> |
| 2007 | | | | | |
| | Moneda Nacional RD\$ | Tasa Promedio Ponderada Anual | Moneda Extranjera RD\$ | Tasa Promedio Ponderada Anual | Total RD\$ |
| a) Por tipo | | | | | |
| A la vista | 2,126,139,769 | 0.31% | | | 2,126,139,769 |
| De ahorro | 31,354,139 | 2.93% | 36,140,825 | 1.06% | 67,494,964 |
| A plazo | 244,400 | 7.06% | 199,121,310 | 3.11% | 199,365,710 |
| | <u>2,157,738,308</u> | | <u>235,262,135</u> | | <u>2,393,000,443</u> |
| b) Por plazo de vencimiento | | | | | |
| A 30 días | 2,157,426,095 | | 226,209,950 | | 2,383,636,045 |
| De 31 a 60 días | 30,000 | | 3,779,831 | | 3,809,831 |
| De 31 a 90 días | | | 1,904,547 | | 1,904,547 |
| De 31 a 180 días | 282,213 | | 3,367,807 | | 3,650,020 |
| | <u>2,157,738,308</u> | | <u>235,262,135</u> | | <u>2,393,000,443</u> |

El Banco mantenía obligaciones con el público por RD\$113,696 (2007: RD\$500,000), que están restringidos por embargos de terceros, cuentas inactivas, abandonadas y/o de clientes fallecidos.

17. Fondos Tomados a Préstamo

Los fondos tomados a préstamo consisten de:

| 2008 | Acreeedores | Modalidad | Garantía | Tasa % | Plazo | Saldo RD\$ |
|-------------|--|------------------|--------------|-----------------|-------|----------------------|
| | a) Banco Central de la República Dominicana | Reporto | Con Garantía | 12.0% | 2009 | <u>2,595,967,892</u> |
| | b) Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción | Préstamo | Sin Garantía | 13.5% | 2010 | <u>89,066,186</u> |
| | c) Instituciones financieras del exterior American Express, corresponde a US\$34,277,390 | Línea de crédito | Sin Garantía | 3.2% y 4.7% | 2009 | 1,208,559,068 |
| | Dresdner Bank Frankfurt, corresponde a US\$15,483,937 | Línea de crédito | Sin Garantía | 3.38% y 4.0% | 2009 | 545,935,741 |
| | BPD International, corresponde a US\$6,000,000 | Línea de crédito | Sin Garantía | 4.3% | 2009 | 211,549,200 |
| | US CENTURY, corresponde a US\$13,373,197 | Línea de crédito | Sin Garantía | 5.0% | 2009 | 471,514,876 |
| | Bladex Panamá, corresponde a US\$25,000,000 | Préstamo | Sin Garantía | 5.1% y 5.3% | 2009 | 881,455,000 |
| | Wachovia Bank, corresponde a US\$83,497,518 | Línea de crédito | Sin Garantía | 3.2% hasta 6.6% | 2009 | <u>2,943,972,183</u> |
| | | | | | | <u>6,262,986,068</u> |
| | d) Otros | | | | | <u>302,995</u> |
| | e) Intereses por pagar | | | | | <u>17,965,559</u> |
| | | | | | | <u>8,966,288,700</u> |
| 2007 | | | | | | |
| | Acreeedores | Modalidad | Garantía | Tasa % | Plazo | Saldo RD\$ |
| | a) Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción | Préstamo | Sin garantía | 13.50% | 2010 | <u>156,622,794</u> |
| | b) Instituciones financieras del exterior American Express, incluye US\$15,436,385 | Línea de crédito | Sin garantía | 5.90% | 2008 | 523,901,630 |
| | Fondo ICO, corresponde a US\$16,593,885 | Préstamo | Sin garantía | 4.5% | 2015 | 563,186,501 |
| | Desdner Bank Frankfurt, incluye US\$11,000,000 | Línea de crédito | Sin garantía | 5.25% | 2008 | 373,333,400 |
| | Bladex Panamá, incluye US\$15,008,289 | Línea de crédito | Sin garantía | 5.97% | 2008 | <u>509,372,343</u> |
| | | | | | | <u>1,969,793,874</u> |
| | c) Otros | | | | | <u>471,315</u> |
| | d) Intereses por pagar | | | | | <u>204,926</u> |
| | | | | | | <u>2,127,092,909</u> |

18. Valores en Circulación

Los valores en circulación en moneda nacional consisten en:

| | 2008 RD\$ | 2007 RD\$ |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| a) Por tipo | | |
| Certificados financieros (*) | 46,541,118,641 | 34,309,214,911 |
| b) Por sector | | |
| Público no financiero | 11,514,606,045 | 4,949,939,582 |
| Privado no financiero | 13,419,910,069 | 11,999,632,862 |
| Financiero | 21,600,102,527 | 17,353,102,467 |
| No residente | 6,500,000 | 6,540,000 |
| | 46,541,118,641 | 34,309,214,911 |
| c) Por plazo de vencimiento | | |
| A 30 días | 10,085,279,014 | 8,115,677,270 |
| De 31 a 60 días | 10,501,227,095 | 4,465,420,462 |
| De 61 a 90 días | 10,233,855,277 | 3,793,131,992 |
| De 91 a 180 días | 9,970,583,596 | 5,649,629,142 |
| De 181 a 1 año | 4,073,853,012 | 9,538,956,672 |
| Más de 1 año | 1,676,320,647 | 2,746,399,373 |
| | 46,541,118,641 | 34,309,214,911 |

(*) Los certificados financieros devengan una tasa promedio ponderada anual de 6.50% (2007: 7.41%).

19. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten en:

| | 2008 RD\$ | 2007 RD\$ Reexpresado (Nota 2) |
|---|----------------|---|
| Obligaciones financieras a la vista, incluyendo US\$2,435,881 (2007: US\$3,453,421) | 755,871,887 | 1,003,393,868 |
| Obligaciones financieras a plazo, corresponde a US\$122,549,294 (2007: US\$44,890,424) | 4,320,867,518 | 1,568,144,091 |
| Partidas no reclamadas por terceros | 49,318,885 | 39,089,277 |
| Acreeedores diversos | | |
| Desembolso de préstamos de la feria de vehículos (a) | | 406,351,723 |
| Comisiones por pagar | 11,878,023 | 70,197,890 |
| Acreeedores por adquisición de bienes y servicios | 14,664,483 | 18,019,735 |
| Impuestos retenidos a terceros por pagar | 18,100,739 | 18,956,146 |
| Otros acreeedores diversos | 236,028,741 | 308,420,587 |
| Secretaría de Estado de Hacienda, incluye (b) | 2,022,808,551 | 27,379,596 |
| Provisiones para operaciones contingentes, incluyendo US\$2,200,804 (2007: US\$4,622,653) | 113,904,849 | 214,571,801 |
| Otras provisiones | | |
| Impuesto sobre la renta | 77,070,597 | 113,590,700 |
| Provisión para litigios | 56,257,421 | 20,000,000 |
| Bonificación y otros beneficios al personal | 706,746,989 | 614,995,740 |
| Saneamiento de otros activos y pasivos | 49,345,334 | 8,819,829 |
| Programa de prevención de Riesgo Sistémico | 48,158,169 | 51,000,000 |
| Fondo de contingencia | 23,002,432 | 42,000,000 |
| Pasivo por beneficios definidos | 842,355,822 | 242,326,747 |
| Otras provisiones | 413,230,831 | 370,784,149 |
| Partidas por imputar, incluyendo US\$2,087,650 (2007: US\$670,281) (c) | 278,943,645 | 249,367,433 |
| Fondos en administración | | |
| Sector público | 66,315,326 | 146,253,979 |
| | 10,104,870,242 | 5,533,663,291 |

(a) Corresponde a deuda con los concesionarios de vehículos por préstamos desembolsados de la feria de vehículos.

(b) Al 31 de diciembre 2008 corresponden a fondos captados de la Secretaría de Estado de Hacienda para ser aplicados a los créditos del Sector Público. En enero de 2009 estos fondos fueron aplicados.

(c) En este renglón el Banco registra los saldos acreedores de las partidas que, por razones operativas internas o por las características de la operación, no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas. Ver Nota 13.

20. Impuesto sobre la Renta

El Código Tributario establece una tasa de impuesto sobre la renta de 25% sobre la renta neta imponible. Se establece, además, un impuesto alternativo del 1% de Impuesto sobre Activos, que en el caso de instituciones financieras aplica sobre el valor en libros de los activos fijos como se presentan en el Balance General, excluyendo las revaluaciones.

De acuerdo a la Ley Orgánica que creó el Banco, el mismo está exento del pago de impuesto sobre la renta.

El Banco realiza el cómputo del impuesto sobre la renta, sustancialmente siguiendo los lineamientos del Código Tributario. La conciliación del efecto impositivo de la ganancia según libros con el gasto de impuesto mostrado en el Estados de Resultados a la tasa efectiva de 25% es como sigue:

| | 2008 RD\$ | 2007 RD\$ |
|--|---------------|---------------|
| Efecto impositivo de: | | |
| Resultado antes de impuesto sobre la renta | 906,599,479 | 811,372,648 |
| Diferencias | | |
| Permanentes | | |
| Ingresos exentos | (201,669,374) | (178,898,971) |
| Impuesto sobre retribuciones complementarias | 5,776,393 | 6,650,164 |
| Otras partidas no deducibles | 60,745,369 | 61,160,986 |
| | (135,147,612) | (111,087,821) |
| Transitorias | | |
| Deficiencia en gasto de depreciación fiscal | (55,195,776) | (26,312,773) |
| Gasto de impuesto sobre la renta corriente | 716,256,091 | 673,972,054 |

El gasto de impuesto sobre la renta presentado en el Estado de Resultados se compone de:

| | 2008 RD\$ | 2007 RD\$ |
|-----------|--------------|--------------|
| Corriente | 716,256,091 | 673,972,054 |
| Otros | 5,073,936 | |
| | 721,330,027 | 673,972,054 |

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

–Ley No. 183-07: Establece una amnistía fiscal aplicable a personas físicas, negocios de único dueño y personas jurídicas que sean contribuyentes y/o responsables del impuesto sobre la renta, incluyendo las retenciones de este impuesto, impuesto a las transferencias de bienes industrializados y servicios (ITBIS) e impuesto a la propiedad inmobiliaria (IPI). Esta amnistía incluye los períodos fiscales no prescritos hasta el 31 de diciembre de 2006 y deudas de impuestos reclamados por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII), sobre los cuales el contribuyente o responsable haya interpuesto algún recurso en cualquier instancia.

–Ley No. 173-07: Esta ley de eficiencia recaudatoria derogó tributos de baja recaudación y unifica los impuestos aplicables a las transferencias inmobiliarias, vehículos de motor, constitución de compañías y aumentos del capital, entre otras medidas.

21. Patrimonio Neto

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

| | Acciones Comunes | | | |
|--|------------------|---------------|-----------|---------------|
| | Autorizadas | | Emitidas | |
| | Cantidad | Monto RD\$ | Cantidad | Monto RD\$ |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 | 3,500,000 | 3,500,000,000 | 2,874,500 | 2,874,500,000 |

El 7 de abril de 2005 se aprobó la Ley No. 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 devenga 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. En opinión de los asesores legales del Banco el capital autorizado quedó aumentado a RD\$3,500,000,000.

La Superintendencia de Bancos autorizó considerar como cuasi efectivo el valor presente del bono determinado mediante técnicas de valuación, que 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:

| | RD\$ |
|---|----------------------|
| 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> |

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

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

Las ganancias netas del Banco se destinarán:

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

35% - A transferir a la cuenta de reservas.

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

La Ley Orgánica del Banco, modificada mediante Ley No. 99-01 del 5 de abril de 2001, requiere que la ganancia neta anual del año inmediato anterior se distribuya:

| | 2008 RD\$ | 2007 RD\$ |
|---|----------------------|----------------------|
| 50% - Entregado al Estado, aplicado de la siguiente forma | | |
| Entregado en efectivo al Tesorero Nacional | 646,234,107 | 585,000,000 |
| Amortización de vales del Tesorero Nacional | 75,000,000 | 75,000,000 |
| Intereses de los vales del Tesorero Nacional | 9,000,000 | 9,750,001 |
| Deducciones realizadas al Estado para cubrir deudas y otras necesidades del Banco | <u>618,925,618</u> | <u>519,388,683</u> |
| | 1,349,159,725 | 1,189,138,684 |
| 35% - Retención por el Banco en sus reservas patrimoniales | 944,411,808 | 832,397,078 |
| 15% - Amortización de deudas del Estado y sus dependencias | <u>404,747,917</u> | <u>356,741,605</u> |
| | <u>2,698,319,450</u> | <u>2,378,277,367</u> |

La distribución en efectivo al Estado Dominicano presentado en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de RD\$2,081,259,279, corresponden RD\$646,234,107 a las ganancias del 2007, RD\$666,671,015 a las ganancias del 2006 y RD\$768,354,157 a las ganancias del 2005.

La distribución de ganancias en el 2008 correspondiente al 31 de diciembre de 2007, se realizó de acuerdo a la Vigésima Sexta Resolución de la Sesión Ordinaria del Consejo de Directores del 21 de diciembre de 2007 y la distribución de las ganancias en el 2007 correspondiente al 31 de diciembre de 2006, se realizó de acuerdo a la Segunda Resolución de la Sesión Ordinaria del Consejo de Directores del 12 de diciembre de 2006.

Otras Reservas Patrimoniales

El Código de Comercio requiere que no menos del 5% de la ganancia neta anual sea segregado para la reserva legal del Banco (la cual no está disponible para dividendos) hasta que su saldo sea por lo menos el 10% del valor de las acciones en circulación. El Banco acorde con su ley orgánica segrega el 35% de la ganancia neta anual.

Capital Adicional Pagado

El Banco consideró como capital adicional pagado RD\$625,500,000 que representa la diferencia entre el valor presente del bono de RD\$1,500,000,000 emitido por el Estado Dominicano para capitalizar al Banco y su valor facial; en vez de haberlo considerado como utilidad no realizada en el pasivo del Banco. Este monto no es considerado como parte del capital técnico.

Superávit por 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 2008 y 2007. 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.

22. Límites Legales y Relaciones Técnicas

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

| | Según Normativa | Según la Entidad | |
|---|-----------------|------------------|-----|
| Solvencia | Mínimo 10% | 10.36% | (a) |
| Créditos individuales | | | |
| Con garantías reales | 1,580,309,248 | 1,247,548,801 | (b) |
| Sin garantías reales | 790,154,624 | 498,613,305 | (b) |
| Inversiones en acciones | | | |
| Entidades financieras en el exterior | 1,388,464,680 | 73,277,922 | |
| Entidades no financieras | 104,605,903 | 396,962,928 | (c) |
| Entidades de apoyo y servicios conexos | 1,388,464,680 | 1,366,598,124 | |
| Compañías de seguros y administradoras de fondos de pensiones | | 779,904,172 | (c) |
| Propiedad, muebles y equipo | 7,901,546,238 | 5,764,344,233 | (c) |
| Contingencias | 23,704,638,715 | 7,771,817,124 | (c) |
| Financiamientos en moneda extranjera | 2,082,697,019 | 352,582,000 | (d) |

(a) El patrimonio técnico ajustado por riesgo de liquidez y mercado, base para la determinación del índice de solvencia, no considera los efectos de lo indicado en literal (b) y (c).

(b) Se excluyen los créditos al Sector Público en la determinación de las relaciones técnicas de la cartera de créditos (Ver Nota 33).

(c) Las entidades de intermediación financiera cuentan con un plazo de dos años a partir de la aprobación del reglamento correspondiente para la adaptación a las disposiciones de la Ley Monetaria y Financiera del 3 de diciembre 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. La Superintendencia de Bancos en la circula administrativa ADM 0278/08 extendió dicho plazo hasta el 31 de marzo de 2009. Asimismo, la Superintendencia de Bancos autorizó al Banco que en la determinación del límite de inversiones se considere como parte del capital las reservas patrimoniales.

(d) Excluye los financiamientos obtenidos en el exterior a mediano y largo plazo, con vencimiento de un año, los autorizados por el Banco Central para cubrir la factura petrolera de la Refinería Dominicana de Petróleo y las partidas que originalmente fueron operaciones contingentes de comercio exterior y que posteriormente se convierten en financiamientos directos del Banco, acorde con comunicación No. 36397 del Banco Central del 12 de septiembre de 2001, que modifica el párrafo único del Ordinal 1 de la Segunda Resolución adoptada por la Junta Monetaria en fecha 7 de octubre de 1999.

23. 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:

| | 2008 RD\$ | 2007 RD\$ |
|--|----------------------|-----------------------|
| Garantías otorgadas | | |
| Avales | 1,543,189,776 | 1,367,360,328 |
| Fianzas por derechos e impuestos | 5,731,113 | 11,669,090 |
| Otras garantías otorgadas | 405,742,420 | 355,236,440 |
| Cartas de crédito emitidas no negociadas | 1,749,931,276 | 4,539,822,859 |
| Línea de crédito de utilización automática | 4,067,222,539 | 4,029,045,355 |
| | <u>7,771,817,124</u> | <u>10,303,134,072</u> |

El Banco ha sido demandado en procedimientos surgidos en el curso normal de los negocios. En opinión de la gerencia, luego de considerar la opinión de sus asesores legales, la resolución de dichos reclamos legales no resultará en un efecto material por encima de la provisión constituida de RD\$56 millones (2007: RD\$20 millones) que se incluye como otras provisiones en el rubro de Otros Pasivos (Nota 19). El cargo de provisión se reconoce en el estado de resultados en el rubro de Otros Ingresos (Gastos).

24. Cuentas de Orden por Fondos en Administración

Las cuentas de orden por fondos en administración, incluidas en el balance de las cuentas de orden por RD\$92,233 millones (2007: RD\$81,909 millones), que se presentan en el balance general, consisten de:

| | 2008 RD\$ | 2007 RD\$ |
|--|----------------------|----------------------|
| Fondo para Préstamos PROMIPYME | 1,406,598,754 | 1,265,820,190 |
| Fondos de Prestamos Comunidad Digna PROMIDIGNA | 18,755,839 | 25,509,018 |
| PROMIPYME – PROCREA | 14,910,183 | 23,293,565 |
| Recursos GOBIERNO CHINO | | |
| Recursos Gobierno Español | | |
| PROMIPYME – Fondos Fonper | 467,573,021 | 474,055,812 |
| Créditos PROMIPYME – PRESAAC | 7,628,540 | 26,242,037 |
| Créditos PROAPA | 32,323,984 | 37,801,439 |
| | <u>1,947,790,321</u> | <u>1,852,722,061</u> |

25. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

| | 2008 RD\$ | 2007 RD\$ |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos financieros | | |
| <i>Por cartera de créditos</i> | | |
| Comerciales | 9,874,555,008 | 7,741,107,488 |
| De consumo | 2,375,854,013 | 2,572,356,141 |
| Hipotecarios | 879,351,788 | 564,869,129 |
| | <u>13,129,760,809</u> | <u>10,878,332,758</u> |
| <i>Por inversiones</i> | | |
| Negociables | | 166,123 |
| Disponibles para la venta | 235,928,351 | 137,800,000 |
| Mantenidas a vencimiento | 485,211,023 | 1,230,735,077 |
| | <u>721,139,374</u> | <u>1,368,701,200</u> |
| | <u>13,850,900,183</u> | <u>12,247,033,958</u> |
| Gastos financieros | | |
| <i>Por captaciones</i> | | |
| Depósitos del público | 1,246,739,461 | 1,243,252,305 |
| Valores en poder del público | 3,154,195,852 | 2,698,540,914 |
| | <u>4,400,935,313</u> | <u>3,941,793,219</u> |
| Por financiamientos | | |
| Financiamientos obtenidos | 311,829,339 | 61,623,710 |
| | <u>4,712,764,652</u> | <u>4,003,416,929</u> |
| | <u>9,138,135,531</u> | <u>8,243,617,029</u> |

26. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

| | 2008 RD\$ | 2007 RD\$ |
|--|----------------------|----------------------|
| Otros ingresos operacionales | | |
| Comisiones por servicios | | |
| Por giros y transferencias | 56,068,583 | 46,988,824 |
| Por certificación de cheques y ventas de cheques de administración | 10,155,285 | 12,137,313 |
| Por custodia de valor y efectos | 18,927,741 | 733,960 |
| Por cobranzas | 5,767,719 | 6,267,452 |
| Por tarjetas de crédito | 343,575,295 | 329,613,535 |
| Por operaciones bursátiles | | 14,444,949 |
| Otras comisiones por cobrar | 1,412,810,266 | 1,268,580,190 |
| Por cartas de crédito | 84,943,576 | 111,570,465 |
| Por garantía otorgadas | 1,217,315 | 3,102,399 |
| | <u>1,933,465,780</u> | <u>1,793,439,087</u> |
| Comisiones por cambio | | |
| Ganancias por cambio de divisas al contado | 644,431,394 | 533,733,499 |
| Ingresos diversos | | |
| Por disponibilidades | 379,273,470 | 492,903,593 |
| Otros ingresos operacionales diversos | 1,799,952 | 7,511,837 |
| | <u>381,073,422</u> | <u>500,415,430</u> |
| | <u>2,958,970,596</u> | <u>2,827,588,016</u> |
| Otros gastos operacionales | | |
| Comisiones por servicios | | |
| Por corresponsalía | 28,802,696 | 17,399,485 |
| Por otros servicios | 146,507,632 | 140,974,134 |
| | <u>175,310,328</u> | <u>158,373,619</u> |
| Gastos diversos | | |
| Por cambios de divisas | 12,340,301 | 3,722,406 |
| Otros gastos operacionales diversos | 40,275,151 | 35,557,318 |
| | <u>52,615,452</u> | <u>39,279,724</u> |
| | <u>227,925,780</u> | <u>197,653,343</u> |

27. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

| | 2008 RD\$ | 2007 RD\$ Reexpresado (Nota 2) |
|---|----------------------|---|
| Otros ingresos | | |
| Recuperación de activos castigados | 39,842,663 | 51,293,623 |
| Disminución de provisiones para activos riesgosos | 270,813,598 | 297,705,671 |
| Por inversiones no financieras | 362,989,230 | 291,145,842 |
| Por venta de bienes | 257,191,253 | 166,122,250 |
| Otros ingresos | | |
| Arrendamientos de bienes | 10,758,559 | 7,441,200 |
| Por recuperación de gastos | 3,480,906 | 14,389,381 |
| Saneamientos de otros pasivos | 79,312,402 | 307,131,509 |
| Fondo de eventualidad Programa Empleado Feliz | 24,000,000 | 21,691,197 |
| Valoración y venta de acciones (a) | 100,671,656 | |
| Adquisición de cartera | | 41,182,634 |
| Otros | 73,918,068 | 53,323,596 |
| | <u>1,222,978,335</u> | <u>1,251,426,903</u> |

| | 2008 RD\$ | 2007 RD\$ Reexpresado (Nota 2) |
|--|--------------------|---|
| Otros gastos | | |
| Por inversiones no financieras | 3,000,000 | 5,110,171 |
| Por bienes recibidos en recuperación de créditos | 7,755,325 | 3,627,357 |
| Otros gastos | | |
| En cuentas a recibir | 81,239,745 | 40,333,363 |
| Sanción por incumplimiento | 158,001 | 1,107,827 |
| Donaciones efectuadas | 4,482,853 | 11,902,914 |
| Pérdida por robos, asaltos y fraudes | 46,953,336 | 20,109,798 |
| Adquisición de piezas para cajeros automáticos | 4,723,116 | |
| Saneamiento de otros activos | 99,915,175 | 397,386,165 |
| Provisión por obligación definida | 600,029,075 | 7,474,342 |
| Disposición de partidas en conciliación | | 48,878,899 |
| Otros | 43,775,755 | 77,762,854 |
| | <u>892,032,381</u> | <u>613,693,690</u> |
| Otros ingresos, neto | <u>330,945,954</u> | <u>637,733,213</u> |

(a) Corresponde a contabilización de las acciones recibidas de Visa, 2008, Inc., ver Nota 11.

28. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Las remuneraciones y beneficios sociales consisten de:

| | 2008 RD\$ | 2007 RD\$ |
|--|----------------------|----------------------|
| Sueldos, salarios y participaciones en beneficios | 2,856,677,074 | 2,527,446,301 |
| Seguros sociales | 195,280,665 | 119,204,156 |
| Contribuciones al plan de pensiones y jubilaciones | 387,126,700 | 338,392,582 |
| Otros gastos del personal | 1,171,307,048 | 979,657,987 |
| | <u>4,610,391,487</u> | <u>3,964,701,026</u> |

Las remuneraciones y beneficios sociales incluyen RD\$359,969,642 (2007: RD\$339,512,000) de retribución de personal directivo, excluyendo los miembros del Consejo de Directores.

El número de empleados es de 6,581 (2007: 6,219).

29. Evaluación de Riesgos

Los riesgos en los que se encuentra involucrado el Banco son los siguientes:

Riesgo de Tasas de Interés

| | 2008 | | 2007 | |
|------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| | En Moneda Nacional RD\$ | En Moneda Extranjera RD\$ | En Moneda Nacional RD\$ | En Moneda Extranjera RD\$ |
| Activos sensibles a tasas | 74,137,289,122 | 26,165,932,838 | 68,679,096,719 | 20,520,993,681 |
| Pasivos sensibles a tasas | 49,248,053,262 | 22,172,356,735 | 34,470,399,280 | 18,602,768,490 |
| Posición neta | <u>24,889,235,860</u> | <u>3,993,576,103</u> | <u>34,208,697,439</u> | <u>1,918,225,191</u> |
| Exposición a tasa de interés | <u>54,012,511</u> | <u>24,661,856</u> | <u>24,553,658</u> | <u>47,578,119</u> |

Las tasas de interés del Banco pueden ser revisadas periódicamente de acuerdo a contratos establecidos entre las partes, excepto en algunos préstamos desembolsados con recursos especializados, cuyas tasas son establecidas por las entidades patrocinadoras y acuerdos específicos.

Riesgo de liquidez

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

| 2008 | Hasta 30 días RD\$ | De 31 hasta 90 días RD\$ | De 91 días hasta 1 año RD\$ | De 1 a 5 años RD\$ | Más de 5 años RD\$ | Total RD\$ |
|--|-----------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Activos | | | | | | |
| Fondos disponibles | 40,082,004,557 | | | | | 40,082,004,557 |
| Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento y rendimientos por cobrar | 1,122,840,818 | 63,228,802 | 190,219,365 | 3,032,528,510 | 2,275,520,590 | 6,684,338,085 |
| Cartera de créditos y rendimientos por cobrar | 13,806,931,134 | 5,614,911,075 | 19,507,734,205 | 38,494,167,836 | 24,760,194,854 | 102,183,939,104 |
| Deudores por aceptaciones | 11,006,392 | 54,425,377 | 171,279,553 | 264,850,197 | | 501,561,519 |
| Inversiones en acciones | | | | | 2,617,611,591 | 2,617,611,591 |
| Cuentas por cobrar | 1,491,397 | | 147,031,908 | | 11,864,651 | 160,387,956 |
| Otros activos (i) | 178,129,949 | | | | 14,139,748 | 192,269,697 |
| Total Activos | <u>55,202,404,247</u> | <u>5,732,565,254</u> | <u>20,016,265,031</u> | <u>41,791,546,543</u> | <u>29,679,331,434</u> | <u>152,422,112,509</u> |
| Pasivos | | | | | | |
| Obligaciones con el público | 61,136,563,110 | 4,581,160,933 | 5,842,815,495 | 127,249,595 | 773,438,610 | 72,461,227,743 |
| Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior | 1,990,121,029 | 60,380,247 | 1,086,113,062 | | 113,696 | 3,136,728,034 |
| Valores en circulación | 10,085,279,014 | 20,735,082,372 | 14,044,436,609 | 1,676,320,646 | | 46,541,118,641 |
| Fondos tomados a préstamos | 4,093,142,759 | 4,793,169,665 | 20,689,516 | 48,604,608 | 10,682,152 | 8,966,288,700 |
| Aceptaciones en circulación | 11,006,392 | 54,425,377 | 171,279,553 | 264,850,197 | | 501,561,519 |
| Otros pasivos (ii) | 7,276,223,757 | | 105,618,186 | | | 7,381,841,943 |
| Total Pasivos | <u>84,592,336,061</u> | <u>30,224,218,594</u> | <u>21,270,952,421</u> | <u>2,117,025,046</u> | <u>784,234,458</u> | <u>138,988,766,580</u> |

| 2007 | Hasta 30 días RD\$ | De 31 hasta 90 días RD\$ | De 91 días hasta 1 año RD\$ | De 1 a 5 años RD\$ | Más de 5 años RD\$ | Total RD\$ |
|---|-----------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Activos | | | | | | |
| Fondos disponibles | 29,424,685,571 | | | | | 29,424,685,571 |
| Fondos interbancarios | 260,000,000 | | | | | 260,000,000 |
| Inversiones negociables y a vencimiento y rendimientos por cobrar | 8,443,941,556 | 3,051,961,400 | 1,085,218,553 | 2,003,811,831 | 2,346,647,838 | 16,931,581,178 |
| Cartera de créditos y rendimientos por cobrar | 8,416,326,087 | 5,155,468,386 | 17,213,776,365 | 29,235,960,329 | 20,848,844,514 | 80,870,375,681 |
| Deudores por aceptaciones | 245,287,371 | 11,328,861 | 372,292 | 429,706,741 | | 686,695,265 |
| Inversiones en acciones | | | | | 2,288,285,423 | 2,288,285,423 |
| Cuentas por cobrar | 1,491,396 | | 824,216,272 | | 10,903,102 | 836,610,770 |
| Otros activos (i) | 38,931,139 | 38,931,139 | 152,692,134 | | | 230,554,412 |
| Total Activos | 46,830,663,120 | 8,257,689,786 | 19,276,275,616 | 31,669,478,901 | 25,494,680,877 | 131,528,788,300 |
| Pasivos | | | | | | |
| Obligaciones con el público | 64,282,859,456 | 5,563,210,884 | 4,924,536,748 | 729,817,862 | 854,569,679 | 76,354,994,629 |
| Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior | 2,383,636,045 | 5,714,378 | 3,529,807 | | 120,213 | 2,393,000,443 |
| Valores en circulación | 8,115,677,270 | 8,258,552,454 | 15,188,585,814 | 2,746,399,373 | | 34,309,214,911 |
| Fondos tomados a préstamos | 1,408,549,264 | 9,513,945 | 26,763,047 | 167,860,799 | 514,405,854 | 2,127,092,909 |
| Aceptaciones en circulación | 245,287,371 | 11,328,861 | 372,292 | 429,706,741 | | 686,695,265 |
| Otros pasivos (ii) | 3,951,944,192 | 11,328,861 | 149,289,794 | 429,706,741 | | 4,542,269,588 |
| Total Pasivos | 80,387,953,598 | 13,859,649,383 | 20,293,077,502 | 4,503,491,516 | 1,369,095,746 | 120,413,267,745 |

(i) Corresponden a las operaciones que representan un derecho de cobro para el Banco.

(ii) Corresponden a las operaciones que representan una obligación para el Banco.

La razón de liquidez al 31 de diciembre consiste en:

| | 2008 | | 2007 | |
|--------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | En Moneda Nacional | En Moneda Extranjera | En Moneda Nacional | En Moneda Extranjera |
| Razón de liquidez | | | | |
| A 15 días ajustada | 152.70% | 163.20% | 153.52% | 127.78% |
| A 30 días ajustada | 178.62% | 151.58% | 224.18% | 104.66% |
| A 60 días ajustada | 175.50% | 109.57% | 218.82% | 102.04% |
| A 90 días ajustada | 172.55% | 110.36% | 204.38% | 98.91% |
| Posición | | | | |
| A 15 días ajustada | 5,222,170,668 | 147,113,570 | 4,831,026,641 | 52,263,488 |
| A 30 días ajustada | 7,414,679,132 | 142,996,235 | 10,494,015,522 | 12,173,465 |
| A 60 días ajustada | 7,965,259,510 | 40,166,509 | 11,432,031,674 | 6,603,763 |
| A 90 días ajustada | 8,562,822,361 | 46,442,099 | 12,366,055,409 | (3,978,557) |
| Global (meses) | (23.29) | (14.51) | (29.99) | (29.65) |

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que los vencimientos de pasivos para el período de 30 días deben estar cubiertos por vencimientos de activos en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. Al 31 de diciembre de 2008 el Banco cerró con una cobertura de 178.6% (2007: 224.2%) en moneda nacional y 151.6% (2007: 104.7%) en moneda extranjera, excediendo el mínimo requerido. Para el plazo de 90 días se exige sólo un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, al 31 de diciembre de 2008 esta razón arrojó un 172.6% (2007: 204.4%) y 110.4% (2007: 98.9%) respectivamente. La posición global consolidada de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera vencen 23.29 (2007: 29.99) y 14.51 (2007: 29.65) meses, antes que los pasivos.

30. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Un detalle de la información del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre consiste en:

| | 2008 | | 2007 | |
|--|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| | Valor en Libros RD\$ | Valor de Mercado RD\$ | Valor en Libros RD\$ | Valor de Mercado RD\$ |
| Activos financieros | | | | |
| Fondos disponibles | 40,082,004,557 | 40,082,004,557 | 29,424,685,571 | 29,424,685,571 |
| Fondos interbancarios | | | 260,000,000 | 260,000,000 |
| Inversiones negociables y a vencimiento, neto (a) | 6,611,450,344 | N/D | 16,817,984,337 | N/D |
| Cartera de créditos, neto (a) | 96,810,678,188 | N/D | 75,727,603,771 | N/D |
| Inversiones en acciones, neto (b) | 2,402,222,579 | N/D | 2,088,900,438 | N/D |
| | <u>145,906,355,668</u> | | <u>124,319,174,117</u> | |
| Pasivos | | | | |
| Obligaciones con el público | 72,461,227,743 | N/D | 76,354,994,629 | N/D |
| Depósitos en instituciones financieras del país y en el exterior | 3,136,728,034 | N/D | 2,393,000,443 | N/D |
| Valores en circulación (a) | 46,541,118,641 | N/D | 34,309,214,911 | N/D |
| Fondos tomados a préstamo (a) | 8,966,288,700 | N/D | 2,127,092,909 | N/D |
| | <u>131,105,363,118</u> | | <u>115,184,302,892</u> | |

N/D No disponible.

(a) El Banco no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, obligaciones con el público, valores en circulación y fondos tomados a préstamo, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en las tasas de interés.

(b) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de las inversiones en acciones. No obstante, para las inversiones en acciones de entidades que cotizan en mercados activos cuyo valor en libros ascendía a RD\$73,277,921 (2007: RD\$30,324,175) el valor de mercado era de RD\$123,595,334 (2007: RD\$75,352,801).

31. Operaciones con Partes Vinculadas

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

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

| | 2008 | | Total RD\$ | Garantías Reales RD\$ |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|--------------------------|
| | Créditos Vigentes RD\$ | Créditos Vencidos RD\$ | | |
| Vinculados a la propiedad | 40,594,914,754 | | 40,594,914,754 | Sin garantía |
| Vinculados a la administración | 3,346,353,412 | 158,108,064 | 3,504,461,476 | 2,325,276,905 |

| | 2007 | | Total RD\$ | Garantías Reales RD\$ |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|--------------------------|
| | Créditos Vigentes RD\$ | Créditos Vencidos RD\$ | | |
| Vinculados a la propiedad | 22,710,679,508 | | 22,710,679,508 | Sin garantía |
| Vinculados a la administración | 3,100,525,313 | 72,504,207 | 3,173,029,520 | 1,683,714,092 |

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.

El Banco mantiene el monto de créditos otorgados a partes vinculadas dentro de los montos establecidos por las regulaciones bancarias.

Los créditos vinculados a la administración incluyen RD\$2,508,438,793 (2007: RD\$2,638,949,473) concedidos a empleados a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas de conformidad con la política de incentivos al personal.

Los principales saldos y operaciones con vinculados a la propiedad identificada por los años terminados al 31 de diciembre incluyen:

| | 2008 | | 2007 | |
|--------------------------|-----------------|---|-----------------|---|
| | Balance RD\$ | Efecto en Resultados Ingreso (Gasto) RD\$ | Balance RD\$ | Efecto en Resultados Ingreso (Gasto) RD\$ |
| Cartera de créditos | 40,594,914,754 | 3,305,923,143 | 22,710,679,508 | 3,442,026,845 |
| Cuentas corrientes | 16,705,178,594 | 121,108,404 | 12,069,863,112 | 88,654,086 |
| Depósitos de ahorro | 2,218,739,154 | (7,540) | 491,326,783 | (2,218,116) |
| Títulos valores | 5,931,811,238 | 282,335,407 | 4,501,886,445 | 193,932,832 |
| Certificados financieros | 14,321,977,338 | (730,190,170) | 6,981,566,577 | (598,307,138) |
| Rendimientos por cobrar | 180,173,302 | | 60,574,143 | |
| Cuentas a recibir | 20,094,110 | | 657,143,746 | |
| Otros pasivos | 2,022,808,551 | | 27,379,596 | |

Otras operaciones con partes vinculadas identificables realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre incluyen:

| | 2008 | | 2007 | |
|-------------------------------|-----------------|---|-----------------|---|
| | Balance RD\$ | Efecto en Resultados Ingreso (Gasto) RD\$ | Balance RD\$ | Efecto en Resultados Ingreso (Gasto) RD\$ |
| Cartera de créditos | 11,243,000 | 2,264,607 | 21,301,342 | 1,574,093 |
| Cuentas corrientes | 202,440,625 | 5,186,137 | 45,971,110 | 2,663,403 |
| Depósitos de ahorro | 5,037,701 | (201,957) | 7,144,323 | (130,023) |
| Certificados financieros | 258,648,808 | (37,435,292) | 643,607,877 | (35,060,287) |
| Cuentas a recibir | 7,568,622 | | 22,480,396 | |
| Otros pasivos | 79,865,889 | | 56,052,659 | |
| Inversión en acciones | 2,459,511,223 | 292,950,000 | 2,194,138,804 | 266,894,569 |
| Arrendamiento de bienes | | 5,500,000 | | 6,000,000 |
| Gastos pagados por anticipado | 112,012,592 | | 100,238,186 | |
| Primas de seguros amortizadas | | (122,172,465) | | (92,951,995) |

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

32. Fondo de Pensiones y Jubilaciones

El Banco posee plan de pensiones de beneficios definidos y otras pensiones. 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 brutas del Banco, según establece el estatuto del Plan de Pensiones aprobado por el Consejo de Directores del Banco. El Banco también hará aportaciones extraordinarias en base a resultados de estudios actuariales.

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.

El gasto contabilizado de RD\$987,155,775 (2007: RD\$345,866,924), incluye las aportaciones regulares y RD\$115,927,977 (2007: RD\$102,840,990) de aportaciones extraordinarias de las ganancias del Banco al Plan y RD\$600,029,075 (2007: RD\$7,474,342) de obligaciones por beneficio definido.

El Banco contrató la determinación de sus obligaciones sobre el plan de pensiones, basado en el cual contabilizó RD\$842,355,822 millones en el pasivo al 31 de diciembre de 2008 y RD\$242,326,747 millones al 31 de diciembre de 2007 para cubrir obligaciones de beneficios definidos.

33. Transacciones No Monetarias

Las transacciones no monetarias por el año terminado al 31 de diciembre fueron:

| | 2008 RD\$ | 2007 RD\$ |
|--|--------------|---------------|
| Castigos de cartera de créditos y rendimientos por cobrar | 723,913,602 | 1,086,187,884 |
| Castigo de inversiones | | 11,750,455 |
| Castigo bienes recibidos en recuperación de créditos | 4,027,275 | 101,287,328 |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos | 394,787,438 | 1,430,270,639 |
| Transferencia entre provisión de cartera de créditos y provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos | 218,274,281 | 342,496,158 |
| Transferencia entre provisión de rendimientos por cobrar y provisión de cartera de créditos | 147,838 | 17,090,000 |
| Transferencia entre provisión para contingencias y provisión de cartera de créditos | 151,100,000 | 71,010,000 |
| Transferencia entre provisión para inversiones y provisión de cartera de créditos | 32,200,000 | 3,200,000 |
| Ventas de bienes recibidos en recuperación de créditos con facilidades de créditos | 500,158,101 | 84,848,376 |
| Intereses de los vales del Tesorero Nacional | 9,000,000 | 9,750,001 |
| Amortización de vales del Tesorero Nacional | 75,000,000 | 75,000,000 |
| Capitalización de resultados acumulados | 944,411,808 | 832,397,078 |

34. Otras Revelaciones

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 a 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.

Tarjeta de Crédito Visa

El Banco mantiene un contrato con una compañía extranjera para la licencia no exclusiva del uso de las marcas Visa y Electrón en tarjeta de servicios de cargo, crédito o débito. El Banco no pagará derechos por la concesión del derecho a usar las marcas. La duración de la licencia es ilimitada, sujeta a las estipulaciones de terminación establecidas en el contrato.

Nivel de Supervisión y Requerimientos Prudenciales

El 11 de julio de 2006 la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana comunicó al Banco que en cumplimiento con el compromiso asumido con el Fondo Monetario Internacional, el tratamiento de la banca pública será de igual nivel de supervisión y requerimientos prudenciales que los de la banca privada, modificándose los criterios utilizados para la evaluación y calificación de la cartera de créditos del sector público y la metodología de cálculo aplicada para la determinación del índice de solvencia del Banco. Se otorgó una dispensa hasta el 31 de diciembre de 2006, para realizar los ajustes que sean necesarios a fin de acogerse a este requerimiento. El Banco no ha dado efecto al 31 de diciembre de 2008 a dicho requerimiento a espera de que la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana le informe las bases metodológicas para su implementación.

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

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

35. Hechos Posteriores al Cierre

Resoluciones de la Junta Monetaria

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

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

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

La Resolución No. 13-94 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y sus modificaciones, establecen las notas mínimas que los estados financieros de las instituciones financieras deben incluir. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cambios en políticas contables
- Reservas técnicas
- Responsabilidad
- Reaseguros
- Utilidad por acción
- Información financiera por segmentos
- Otras revelaciones
 - Operaciones importantes descontinuadas
 - Cambios en la propiedad accionaria
 - Reclasificación de pasivos de regular significación.
 - Ganancias o pérdidas por venta de activos fijos u otros activos, en subsidiarias, sucursales u oficinas en el exterior.
 - Pérdidas originadas por siniestros.
 - Efectos de cambio en el valor del mercado sobre el valor en libro de las inversiones en títulos valores.

**BANCOS CORRESPONSALES EN EL EXTERIOR
Y OFICINAS**

Bancos Corresponsales en el Exterior

Standard Chartered Bank, GMBH
Franklinstrasse 46-48
60486 Frankfurt/Main, Germany
Tel: +49 69 770 750-0

Standard Chartered Bank
International (Americas) Limited
1111 Brickell Avenue, Ste. 2645
Miami, Florida 33131
Tel.: (305) 530-2533
Fax: (305) 530-2555
SWIFT: AEIBUS33
SWIFT: SCBLUS3
www.standardchartered.com

Wachovia Bank, N.A.,
(A Wells Fargo Company)
200 South Biscayne Blvd, 12th floor
Miami, FL 33131
Tel.: (305) 789-6900
Fax: (305) 789-6930
SWIFT:PNBPUS3NNYC
www.wachovia.com

Oficina de Representación
en República Dominicana
Av. Gustavo Mejía Ricart,
Esq. Av. Abraham Lincoln
Torre Piantini, Piso 7, Suite 702
Santo Domingo, República Dominicana
Tel: 809-412-0557
Fax: 809-412-0679

Bank of America, N.A.
100 South East 2nd. Street, 31st. Floor
Miami, FL. 33131
Tel.: 305-533-2306
Fax: 305-533-2400
SWIFT: BOFAUS3M
www.bankofamerica.com

Banco Internacional de Costa Rica, S.A.
BICSA
4000 Ponce de León Blvd., Suite 600
Coral Gables, FL 33146
Tel.: (305) 455-3100
Fax: (305) 381-6971
SWIFT: COSRUS3M
www.bicsa.com

Commerce Bank, N.A.
220 Alhambra Circle, 11th Floor
Coral Gables, Florida 33134
Tel.: (305) 441-5586
Fax.: (305) 460-8761
SWIFT:MNBMUS33
www.commercebank.com

US Century Bank
2301 NW 87th Avenue, 3th Floor
Miami, Florida 33172
Tel.: (305) 715-5305
Fax: (305) 994-9390
SWIFT: USCEUS3M
www.uscenturybank.com

The Bank of Tokyo Mitsubishi, UFJ, LTD.
2-7-1 Marunouchi
Chiyoda-Ku, Tokyo, Japan.

New York Branch
1251 Avenue of The Americas
New York, NY 10020-1104, USA
Tel.: 212-782-4000
Fax: 212-782-6467
SWIFT:BOTKUS33
www.bk.mufg.jp/english/

BPD International Bank
90 Broad Street, Fifth Floor
New York, NY 10004
Tel: (212) 506-0600
Fax:(212) 785-3060
SWIFT:BPBUS33
www.bpdbank.com

JPMorgan Chase Bank, N.A.
JPMorgan Chase & Co.
One Chase Plaza
7 Floor
New York, NY 10081
Tel.: (787) 721-0740
Fax: (787) 977-0306
SWIFT: CHASUS33
www.jpmorganchase.com

CitiBank, N.A.
111 Wall Street, 5th floor/zone 9
New York, NY 10043
Tel.: (212) 816-1036
Fax: (212) 816-1005
SWIFT: CITIUS33
www.citibank.com

Sucursal República Dominicana
Citi Tower, en Acrópolis Center, Piso 26
Av. Winston Churchill 1099,
Esq. A. J. Aybar
Ens. Piantini, Santo Domingo, R.D.
Tel.: 809-473-2447
Fax: 809-473-2382

NATIXIS
New York Branch
1251 Avenue of the Americas,
34th Floor
New York, NY 10020, USA

Panama Branch
Calle 50, Edificio PH Torre Global,
Piso 26
P.O. Box 0833-00092, Panamá,
República de Panamá
Tel.: 507-206-6460
Fax.: 507-340-3238
SWIFT: BFCEPAPA
www.natixis.com

HSBC Bank
Edificio Plaza HSBC
Calle 47 Este, Aquilino De La Guardia,
Apartado 0834-00076, Panamá
República de Panamá
Tel.: 507-206-6375
Fax: 507-269-5133
SWIFT: MIDLPAPA
www.hsbc.com

Banco Latinoamericano
de Exportaciones, S.A. BLADEX
Calle 50 y Aquilino de la Guardia
Apdo. 6-1497, El Dorado
Panamá, República de Panamá
Tel.: 507-210-8615
Fax: 507-269-6333
SWIFT:BLAEPAPA
www.blx.com

BNP Paribas
SWIFT:PARBFRPP
www.bnpparibas.com

Oficina de Representación en Panamá
Edif. Torre Las Americas, Torre A Piso 5
Calles Punta Darién y Punta Coronado
Urbanización Punta Pacífica
Corregimiento de San Francisco
Panama, República de Panamá
Apartado Postal 0816-07547
Tel: 507-282-7612
fax: 507-282-7601

Commerzbank AG
Kaiserplatz
Frankfurt am Main
60261 Germany
Tel. 49 69 / 13624862
Fax. 49 69 / 13629742
SWIFT: COBA DE FF
www.commerzbank.com

Oficina de Representación en Panamá
Calle 50, Torre Global Bank
Piso 23, Oficina 2306
Panamá, Rep. de Panamá.
Tel.: 507-340-3101
Fax: 507 340 3595
www.fi.commerzbank.com

Dresdner Bank AG (Commerzban Group)
Juergen-Ponto-Platz 1
D-60301 Frankfurt am Main

Oficina de Representación en México
Blvd. M.A. Camacho 164, Piso 4,
Col. Lomas de Barrilaco, 11010
México, D.F.
Tel.: 52-55-5249-7190
Fax: 52-55-5540-2179
SWIFT: DRESDEFF
www.dresdner-bank.com

UBS AG
Europastrasse 1, CH-8152 Opfikon.
P.O. BOX CH-8098 Zurich
Tel.: 41-1-239-5719
Fax: 41-1-239-8555
SWIFT: UBSWCHZH80A
www.ubs.com
www.ubs.com/b4b

Oficina de Representación
en NEW YORK
101 Park Avenue, 17th Floor
New York, NY 10178
Tel: 212-299-8691
Fax: 212-299-8729

UniCredit Bank, S.P.A.
Piazza Cordusio
20123 Milano
Tel.: 49-89-378-25673
Fax: 49-89-378-26598
SWIFT:UNCRITMM
www.unicreditgroup.eu

Banco Popular Español
c/ José Ortega y Gasset, 29
28006 Madrid, España
Tel.: 34-91-520-7031
Fax: 34-91-578-3274
SWIFT: POPUESMM
www.bancopopular.es

La Caixa
Av. Diagonal, 621-629 Tower I
08028 Barcelona, España
Tel.: 34-93-404-6341
Fax: 34-93-404-6168
SWIFT: CAIXESBB
www.lacaixa.es

