

# **Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**

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

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
**Índice**  
**31 de Diciembre de 2008**

---

|   | <b>Página(s)</b> |
|---|------------------|
| <b>Informe de los Auditores Independientes .....</b>        | <b>1-3</b>       |
| <b>Estados Financieros Consolidados sobre Base Regulada</b> |                  |
| Balance General Consolidado.....                            | 4-5              |
| Estado de Resultados Consolidado .....                      | 6-7              |
| Estado de Flujos de Efectivo Consolidado .....              | 8-9              |
| Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado .....   | 10               |
| Notas a los Estados Financieros Consolidados .....          | 11-67            |

## **Informe de los Auditores Independientes**

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias, los cuales comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2008, y los estados consolidados 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 Consolidados***

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados. 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 consolidados, 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 consolidados 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 consolidados.

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***

Las cuentas por cobrar incluyen RD\$159 millones y RD\$172 millones al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente, de primas por cobrar antiguas que no se proporcionó el análisis para determinar la razonabilidad de las mismas en función a las primas por cobrar, netas de los montos correspondientes al reaseguro y otros pasivos asociados. Además la propiedad, muebles y equipo al 31 de diciembre de 2008 incluye RD\$117 millones que está en proceso de inventario físico y conciliación con su respectivo auxiliar, por lo tanto, no se pudo comprobar la razonabilidad de este saldo y de la depreciación acumulada de RD\$45 millones, y los otros pasivos incluyen RD\$37 millones y RD\$52 millones al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente, por efecto neto de exceso de costos facturados sobre los costos incurridos en inmuebles en desarrollo que no se obtuvo documentación soporte, y consecuentemente no se pudo comprobar su razonabilidad.

Según se indica en la Nota 15, 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 36, 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 en 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 consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias 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 consolidados que se acompañan.

*Asuntos de Énfasis*

Los estados financieros consolidados 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 consolidado y los estados consolidados 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 38, 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.

*PricewaterhouseCoopers*

16 de marzo de 2009

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Balance General Consolidado  
(Valores en Miles de RD\$)**

|  | Al 31 de Diciembre de<br>2008 | 2007<br>Reexpresado<br>(Nota 2) |
|--|-------------------------------|---------------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>   |                               |                                 |
| Fondos disponibles (Nota 4)  | 40,036,094                    | 29,434,419                      |
| <b>Fondos interbancarios (Nota 5)</b>  |                               |                                 |
| Fondos interbancarios  |                               | 260,000                         |
| <b>Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento (Notas 6 y 15)</b> |                               |                                 |
| Negociables  |                               | 6,000                           |
| Disponibles para la venta  |                               | 1,500,000                       |
| Mantenidas hasta el vencimiento  | 8,310,907                     | 16,439,920                      |
| Rendimientos por cobrar  | 87,352                        | 91,653                          |
| Provisión para inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento        | (72,888)                      | (113,597)                       |
|  | 8,325,371                     | 17,923,976                      |
| <b>Cartera de créditos (Notas 7 y 15)</b>  |                               |                                 |
| Vigente  | 96,845,645                    | 75,270,284                      |
| Reestructurada   | 230,934                       | 396,481                         |
| Vencida  | 3,026,543                     | 3,400,817                       |
| Cobranza judicial  | 1,479,829                     | 1,313,627                       |
| Rendimientos por cobrar  | 589,745                       | 467,865                         |
| Provisión para créditos  | (5,373,261)                   | (5,142,772)                     |
|  | 96,799,435                    | 75,706,302                      |
| <b>Deudores por aceptaciones (Nota 8)</b>  | 501,562                       | 686,695                         |
| <b>Cuentas por cobrar</b>  |                               |                                 |
| Cuentas por cobrar (Nota 9)  | 324,657                       | 973,730                         |
| Primas por cobrar (Nota 10)  | 1,679,321                     | 1,614,375                       |
| Deudores por seguros y fianzas   | 6,112                         | 29,659                          |
|  | 2,010,090                     | 2,617,764                       |
| <b>Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 11y 15)</b>                       |                               |                                 |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos   | 2,763,096                     | 2,963,018                       |
| Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos                              | (1,372,991)                   | (1,450,227)                     |
|  | 1,390,105                     | 1,512,791                       |
| <b>Inversiones en acciones (Notas 12 y 15)</b>   |                               |                                 |
| Inversiones en acciones  | 526,135                       | 475,695                         |
| Provisión para inversiones en acciones   | (215,389)                     | (199,385)                       |
|  | 310,746                       | 276,310                         |
| <b>Propiedades, muebles y equipo (Nota 13)</b>   |                               |                                 |
| Propiedad, muebles y equipo  | 8,181,059                     | 7,083,024                       |
| Depreciación acumulada   | (2,260,542)                   | (1,922,847)                     |
|  | 5,920,517                     | 5,160,177                       |
| <b>Inmuebles en desarrollo, para la venta y de alquiler</b>                              | 427,926                       | 453,287                         |
| <b>Otros activos (Nota 14)</b>   |                               |                                 |
| Cargos diferidos   | 671,756                       | 947,561                         |
| Activos diversos   | 496,272                       | 422,618                         |
|  | 1,168,028                     | 1,370,179                       |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>  | <b>156,889,874</b>            | <b>135,401,900</b>              |
| Cuentas contingentes (Nota 27)   | 7,771,817                     | 10,303,134                      |
| Cuentas de orden de fondos de pensiones (Nota 28)  | 13,281,894                    | 9,496,750                       |
| Cuentas de orden (Nota 28)   | 92,233,544                    | 81,909,353                      |
| Riesgos asegurados retenidos   | 462,251,707                   | 437,468,158                     |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Balance General Consolidado  
(Valores en Miles de RD\$)**

|   | Al 31 de Diciembre de<br>2008 | 2007<br>Reexpresado<br>(Nota 2) |
|---|-------------------------------|---------------------------------|
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DEL ESTADO DOMINICANO</b>                          |                               |                                 |
| <b>PASIVOS</b>  |                               |                                 |
| <b>Obligaciones con el público (Nota 16)</b>                                    |                               |                                 |
| A la vista  | 25,926,092                    | 30,267,837                      |
| De ahorro   | 31,788,459                    | 29,627,605                      |
| A plazo   | 14,559,885                    | 16,431,366                      |
|   | <u>72,274,436</u>             | <u>76,326,808</u>               |
| <b>Reportos</b>   | 2,595,968                     |                                 |
| <b>Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 17)</b> |                               |                                 |
| De instituciones financieras del país   | 3,136,728                     | 2,393,000                       |
| <b>Fondos tomados a préstamo (Nota 18)</b>                                      |                               |                                 |
| De instituciones financieras del país   | 89,066                        | 156,623                         |
| De instituciones financieras del exterior                                       | 6,262,986                     | 1,969,794                       |
| Otros   | 32,925                        | 33,092                          |
| Intereses por pagar   | 17,965                        | 205                             |
|   | <u>6,402,942</u>              | <u>2,159,714</u>                |
| <b>Aceptaciones en circulación</b>  |                               |                                 |
| <b>Valores en circulación (Nota 19)</b>   | 501,562                       | 686,695                         |
| Títulos y valores   | 46,282,470                    | 33,669,488                      |
| <b>Acreedores de seguros y fianzas</b>  |                               |                                 |
|   | 695,713                       | 720,166                         |
| <b>Depósitos de primas</b>  |                               |                                 |
|   | 26,531                        | 43,036                          |
| <b>Otros pasivos (Nota 20)</b>  |                               |                                 |
|   | 10,943,957                    | 6,227,941                       |
| <b>Reservas técnicas (Nota 21)</b>  |                               |                                 |
| Reservas matemáticas y técnicas-ramo de vida                                    | 32,365                        | 29,378                          |
| Reservas de riesgo en curso   | 1,284,992                     | 1,186,862                       |
|   | <u>1,317,357</u>              | <u>1,216,240</u>                |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>   | <u>144,177,664</u>            | <u>123,443,088</u>              |
| <b>PATRIMONIO NETO DEL ESTADO DOMINICANO (Nota 25)</b>                          |                               |                                 |
| Capital pagado  | 2,874,500                     | 2,874,500                       |
| Capital adicional pagado  | 625,500                       | 625,500                         |
| Otras reservas patrimoniales  | 4,067,824                     | 3,123,412                       |
| Superávit por revaluación   | 915,737                       | 915,737                         |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores                                  | 1,235,505                     | 1,793,894                       |
| Resultado del periodo   | 2,905,068                     | 2,551,282                       |
|   | 12,624,134                    | 11,884,325                      |
| <b>Interés Minoritario</b>  | 88,076                        | 74,487                          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>  | <u>12,712,210</u>             | <u>11,958,812</u>               |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>   | <u>156,889,874</u>            | <u>135,401,900</u>              |
| Cuentas contingentes (Nota 27)  | 7,771,817                     | 10,303,134                      |
| Cuentas de orden por fondos en administración (Nota 28)                         | 13,281,894                    | 9,496,750                       |
| Cuentas de orden (Nota 28)  | 92,233,544                    | 81,909,353                      |
| Riesgos asegurados retenidos (Nota 23)  | 462,251,707                   | 437,468,158                     |

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

Daniel Toribio  
Administrador General

Damián Santos  
Contralor

Andrés Guerrero  
Director de Contabilidad

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Estado de Resultados Consolidado  
(Valores en Miles de RD\$)**

|   | Año Terminado al<br>31 de Diciembre de |                                 |
|---|--|---------------------------------|
|   | 2008                                   | 2007<br>Reexpresado<br>(Nota 2) |
| <b>Ingresos financieros (Nota 29)</b>   |  |                                 |
| Intereses y comisiones por créditos   | 13,127,496                             | 10,876,759                      |
| Intereses por inversiones negociables, disponibles para la venta y a Vencimiento            | 864,638                                | 1,482,263                       |
| Primas netas de devoluciones y cancelaciones  | <u>2,290,099</u>                       | <u>2,235,789</u>                |
|   | <u>16,282,233</u>                      | <u>14,594,811</u>               |
| <b>Gastos financieros</b>   |  |                                 |
| Intereses por captaciones   | 4,363,833                              | 3,906,760                       |
| Intereses y comisiones por financiamiento   | 311,829                                | 61,624                          |
| Egresos técnicos por ajuste a la reserva  | 14,005                                 | 157,869                         |
| Siniestros y obligaciones contractuales   | 1,217,461                              | 1,030,973                       |
| Gasto de adquisición, conservación, y cobranzas de primas                                   | <u>488,620</u>                         | <u>428,261</u>                  |
|   | <u>6,395,748</u>                       | <u>5,585,487</u>                |
| <b>Margen financiero bruto</b>  | <u>9,886,485</u>                       | <u>9,009,324</u>                |
| Provisión para cartera de créditos (Nota 15)  | 445,499                                | 754,271                         |
| Provisión para inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento (Nota 15) | <u>6,944</u>                           | <u>72,400</u>                   |
|   | <u>452,443</u>                         | <u>826,671</u>                  |
| <b>Margen financiero neto</b>   | <u>9,434,042</u>                       | <u>8,182,653</u>                |
| <b>(Gastos) ingresos por diferencias de cambio</b>  | <u>(71,756)</u>                        | <u>(125,525)</u>                |
| <b>Otros ingresos operacionales (Nota 15)</b>   |  |                                 |
| Comisiones por tarjeta de crédito   | 343,575                                | 329,614                         |
| Comisiones por servicios  | 1,589,891                              | 1,465,584                       |
| Comisiones por cambio   | 644,431                                | 533,733                         |
| Ingresos diversos   | <u>948,392</u>                         | <u>747,249</u>                  |
|   | <u>3,526,289</u>                       | <u>3,076,180</u>                |
| <b>Otros gastos operacionales (Nota 30)</b>   |  |                                 |
| Comisiones por servicios  | 175,310                                | 158,656                         |
| Gastos diversos   | <u>297,326</u>                         | <u>113,477</u>                  |
|   | <u>472,636</u>                         | <u>272,133</u>                  |
| <b>Resultado operacional bruto</b>  | <u>12,415,939</u>                      | <u>10,861,175</u>               |
| <b>Gastos operativos</b>  |  |                                 |
| Sueldos y compensaciones al personal (Nota 32)  | 4,963,825                              | 4,214,025                       |
| Servicios de terceros   | 368,701                                | 325,336                         |
| Depreciación y amortización   | 372,514                                | 365,350                         |
| Otras provisiones   | 450,226                                | 646,615                         |
| Otros gastos  | <u>2,505,177</u>                       | <u>2,258,404</u>                |
|   | <u>8,660,443</u>                       | <u>7,809,730</u>                |
| <b>Resultado operacional neto</b>   | <u>3,755,496</u>                       | <u>3,051,445</u>                |



**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Estado de Resultados Consolidado  
(Valores en Miles de RD\$)**

---

|  | Año Terminado al<br>31 de Diciembre de<br>2008 | 2007<br>Reexpresado<br>(Nota 2) |
|--|--|---------------------------------|
| <b>Otros ingresos (gastos) (Nota 31)</b>                     |  |                                 |
| Otros ingresos   | 883,462  | 923,332                         |
| Otros gastos   | <u>(892,032)</u>                               | <u>(613,702)</u>                |
|  | <u>(8,570)</u>                                 | <u>309,630</u>                  |
| <b>Resultado antes de impuesto sobre la renta</b>            | 3,746,926                                      | 3,361,075                       |
| Impuesto sobre la renta (Nota 22)                            | <u>(828,269)</u>                               | <u>(795,865)</u>                |
| <b>Resultado del período</b>                                 | <u>2,918,657</u>                               | <u>2,565,210</u>                |
| <b>ATRIBUIBLE A:</b>   |  |                                 |
| Propietarios del patrimonio neto de la Controladora (Matriz) | 2,905,068                                      | 2,551,282                       |
| Interés Minoritario  | <u>13,589</u>                                  | <u>13,928</u>                   |
|  | <u>2,918,657</u>                               | <u>2,565,210</u>                |

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

Daniel Toribio  
Administrador General

Damián Santos  
Contralor

Andrés Guerrero  
Director de Contabilidad

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado  
(Valores en Miles de RD\$)**

|  | Año Terminado al<br>31 de Diciembre de |                                 |
|--|--|---------------------------------|
|  | 2008                                   | 2007<br>Reexpresado<br>(Nota 2) |
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>                            |  |                                 |
| Intereses y comisiones cobrados por créditos                             | 12,984,388                             | 10,797,306                      |
| Otros ingresos financieros cobrados                                      | 868,939                                | 1,437,082                       |
| Otros ingresos operacionales cobrados                                    | 3,765,258                              | 5,648,154                       |
| Disminución por seguros y fianzas  | 2,225,153                              | 1,921,745                       |
| Intereses pagados por captaciones  | (4,363,833)                            | (3,906,760)                     |
| Intereses y comisiones pagados por financiamientos                       | (294,068)                              | (61,624)                        |
| Gastos generales y administrativos pagados                               | (3,108,602)                            | (10,010,497)                    |
| Otros gastos operacionales pagados                                       | (166,362)                              | (2,820,361)                     |
| Impuesto sobre la renta pagado   | (751,199)                              | (468,975)                       |
| Siniestros y obligaciones contractuales                                  | (1,217,461)                            | (1,030,973)                     |
| Cobros diversos por actividades de operación                             | (641,006)                              | 2,499,369                       |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>           | <b>9,301,208</b>                       | <b>4,004,466</b>                |
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                            |  |                                 |
| Interbancarios otorgados   | (5,215,000)                            | (8,205,000)                     |
| Interbancarios cobrados  | 5,475,000                              | 7,945,000                       |
| Aumento (disminución) en inversiones                                     | 9,909,138                              | (6,270,201)                     |
| Créditos otorgados   | (89,005,496)                           | (70,715,177)                    |
| Créditos cobrados  | 67,406,439                             | 56,908,204                      |
| Adquisición de propiedad, muebles y equipos                              | (1,168,052)                            | (1,124,760)                     |
| Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos                     | 10,867                                 | 4,333                           |
| Aumento (disminución) en la inversión de inmuebles destinados para venta | 25,361                                 | (38,432)                        |
| Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos     | 51,958                                 | 374,789                         |
| <b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>               | <b>(12,509,785)</b>                    | <b>(21,121,244)</b>             |
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                       |  |                                 |
| Captaciones recibidas  | 1,175,684,730                          | 958,309,000                     |
| Devolución en captaciones  | (1,166,380,392)                        | (944,502,580)                   |
| Operaciones de fondos tomados a préstamo                                 | 27,102,350                             | 2,064,871                       |
| Operaciones de fondos pagados  | (23,111,144)                           | (1,304,249)                     |
| Reportos y otras operaciones bursátiles                                  | 2,595,968                              |                                 |
| Dividendos pagados y otros pagos a los accionistas                       | (2,081,259)                            | (585,000)                       |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>      | <b>13,810,253</b>                      | <b>13,982,042</b>               |
| <b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>                         | <b>10,601,675</b>                      | <b>(3,134,736)</b>              |
| <b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>                                       | <b>29,434,419</b>                      | <b>32,569,155</b>               |
| <b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>  | <b>40,036,094</b>                      | <b>29,434,419</b>               |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado  
(Valores en Miles de RD\$)**

|   | 2008      | 2007<br>Reexpresado<br>(Nota 2) |
|---|-----------|---------------------------------|
| <b>Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo<br/>neto provisto por las actividades de operación</b> |           |                                 |
| Resultado del ejercicio   | 2,918,657 | 2,565,210                       |
| Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto<br>por las actividades de operación   |           |                                 |
| Provisiones   |           |                                 |
| Cartera de créditos   | 445,499   | 754,271                         |
| Rendimientos por cobrar   | 257,805   | 413,100                         |
| Inversiones   | 6,944     | 72,400                          |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos  | 145,065   | 154,015                         |
| Operaciones contingentes  | 47,356    | 79,500                          |
| Impuesto sobre la renta por pagar   | 77,070    | 326,890                         |
| Beneficios por pagar y otros  | 1,740,004 | 746,687                         |
| Liberación de provisiones   |           |                                 |
| Rendimientos de cartera de créditos   | (270,814) | (297,706)                       |
| Depreciaciones y amortizaciones   | 372,514   | 365,350                         |
| Interés minoritario   | 13,589    | 13,928                          |
| Ganancia en venta de propiedad, muebles y equipos   | 56,000    | 129,786                         |
| Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos   | (161,434) | 158,162                         |
| Efecto de fluctuación cambiaria (neta)  | (308,274) | 112,910                         |
| Ganancia neta en participación en otras empresas  | (362,239) |                                 |
| Cambios netos en activos y pasivos:   |           |                                 |
| Primas por cobrar   | (64,946)  | (314,044)                       |
| Rendimientos por cobrar   | (138,807) | (124,634)                       |
| Deudores por reaseguros y fianzas   | 23,547    | (9,896)                         |
| Cuentas por cobrar  | 649,073   | 2,011                           |
| Depósitos de primas   | (16,505)  | (34,377)                        |
| Acreedores por seguros y fianzas  | (24,453)  | 270,257                         |
| Reservas técnicas   | 101,117   | 246,865                         |
| Otros cargos diferidos  | 244,136   | 1,927,694                       |
| Activos diversos  | (73,103)  | (928,583)                       |
| Pasivos diversos  | 3,006,858 | (2,625,330)                     |
| Total de ajustes  | 6,382,551 | 1,439,256                       |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación   | 9,301,208 | 4,004,466                       |

Transacciones no Monetarias (Nota 37)

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

Daniel Toribio  
Administrador General

Damián Santos  
Contralor

Andrés Guerrero  
Director de Contabilidad

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado  
(Valores en Miles de RD\$)**

|  | <u>Capital<br/>Pagado</u> | <u>Capital<br/>Adicional<br/>pagado</u> | <u>Otras<br/>Reservas<br/>Patrimoniales</u> | <u>Superávit por<br/>Revaluación</u> | <u>Resultados<br/>Acumulados de<br/>Ejercicios<br/>Anteriores</u> | <u>Resultado<br/>del<br/>Ejercicio</u> | <u>Total<br/>Patrimonio</u> | <u>Interés<br/>Minoritario</u> |
|--|---------------------------|---|---|--------------------------------------|---|--|-----------------------------|--------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2006 (como fue reportado) | 2,874,500                 | 625,500                                 | 2,291,015                                   | 915,737                              | 1,644,255   | 2,306,852                              | 10,657,859                  | 60,559                         |
| Reexpresión (Nota 2)                                   |                           |   |   |                                      | (417,273)   | (237,793)                              | (655,066)                   |                                |
| Saldos al 31 de diciembre de 2006 reexpresado (Nota 2) | 2,874,500                 | 625,500                                 | 2,291,015                                   | 915,737                              | 1,226,982   | 2,069,059                              | 10,002,793                  | 60,559                         |
| Transferencia a resultados acumulados                  |                           |   |   |                                      | 2,069,059   | (2,069,059)                            |                             |                                |
| Distribución de beneficios (Nota 25)                   |                           |   |   |                                      |   |  |                             |                                |
| Transferencia a otras reservas patrimoniales           |                           |   | 832,397                                     |                                      | (832,397)   |  |                             |                                |
| Amortización vales del Tesoro Nacional                 |                           |   |   |                                      | (75,000)  |  | (75,000)                    |                                |
| Entregado en efectivo al Estado Dominicano             |                           |   |   |                                      | (585,000)   |  | (585,000)                   |                                |
| Intereses de los vales del Tesoro Nacional             |                           |   |   |                                      | (9,750)   |  | (9,750)                     |                                |
| Resultado del ejercicio reexpresado (Nota 2)           |                           |   |   |                                      |   | 2,551,282                              | 2,551,282                   | 13,928                         |
| Saldos al 31 de diciembre de 2007                      | 2,874,500                 | 625,500                                 | 3,123,412                                   | 915,737                              | 1,793,894   | 2,551,282                              | 11,884,325                  | 74,487                         |
| Transferencia a resultados acumulados                  |                           |   |   |                                      | 2,551,282   | (2,551,282)                            |                             |                                |
| Distribución de beneficios (Nota 25)                   |                           |   |   |                                      |   |  |                             |                                |
| Transferencia a otras reservas patrimoniales           |                           |   | 944,412                                     |                                      | (944,412)   |  |                             |                                |
| Amortización vales del Tesoro Nacional                 |                           |   |   |                                      | (75,000)  |  | (75,000)                    |                                |
| Entregado en efectivo al Estado Dominicano             |                           |   |   |                                      | (2,081,259)   |  | (2,081,259)                 |                                |
| Intereses de los vales del Tesoro Nacional             |                           |   |   |                                      | (9,000)   |  | (9,000)                     |                                |
| Resultado del ejercicio                                |                           |   |   |                                      |   | 2,905,068                              | 2,905,068                   | 13,589                         |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008                      | 2,874,500                 | 625,500                                 | 4,067,824                                   | 915,737                              | 1,235,505   | 2,905,068                              | 12,624,134                  | 88,076                         |

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

Daniel Toribio  
Administrador General

Damián Santos  
Contralor

Andrés Guerrero  
Director de Contabilidad

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de 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 de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias (en lo adelante Banco Consolidado) ofrece servicios principalmente de naturaleza financiera, como son intermediación financiera (préstamos, inversión, captación de depósitos y financiamiento) al Gobierno Dominicano, sus entidades autónomas y empresas estatales (sector público) y a empresas de propiedad privada y público en general (sector privado), seguros, administración de fondos de pensiones y de servicios de salud, venta y desarrollo de inmuebles, suscripción y venta de valores, entre otros.

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

El detalle de los principales funcionarios es:

| <b>Nombre</b>             | <b>Posición</b>                         |
|---------------------------|---|
| 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 detalle de las oficinas y cajeros del Banco al 31 de diciembre es:

| <b>Ubicación</b>   | <b>2008</b>             |                                | <b>2007</b>             |                                |
|--------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
|                    | <b>Oficinas<br/>(*)</b> | <b>Cajeros<br/>Automáticos</b> | <b>Oficinas<br/>(*)</b> | <b>Cajeros<br/>Automáticos</b> |
| 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 Consolidado mantienen sus registros y preparan sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$).

*Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples - Regulado por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana*

El Banco es la principal entidad, ofrece servicios de intermediación financiera, como préstamos, inversión, captación de depósitos y financiamiento al Gobierno Dominicano, sus entidades autónomas y empresas estatales (sector público) y a empresas de propiedad privada y público en general (sector privado).

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de Diciembre de 2008**  
**(Valores en Miles de RD\$)**

---

*Seguros Banreservas, S. A. - Regulada por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana*

Facultada para operar en los ramos de seguros generales y seguros de personas en el país, conforme a la Ley de Seguros y Fianzas No. 146-02.

*Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. – Regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana*

Se dedica a la administración de planes y fondos de pensiones por cuenta de terceros o planes y fondos de pensiones de empresas o asociaciones que los entreguen en administración, sobre la base de un contrato especialmente establecido.

*Administradora de Riesgo de Salud Reservas, S. A. – Regulada por la Superintendencia de Salud y Riesgos Laborales*

Se dedica a la administración de planes de salud, previamente establecido por el Consejo Nacional de Seguridad Social, de acuerdo a la Ley No. 87-01 y sus normas complementarias.

*Reservas Inmobiliarias, S. A. y Subsidiaria*

Realiza todo tipo de operaciones inmobiliarias, como son compra, venta, arrendamiento, administración y desarrollo de todo tipo de operaciones mobiliarias e inmobiliarias.

*Otras Subsidiarias*

Las otras subsidiarias Grupo Financiero Banreservas, S. A., Inversiones & Reservas, S. A. y Agente de Cambio Banreservas, S. A., constituidas bajo las leyes de la República Dominicana, realizan sustancialmente actividades conexas y complementarias a las realizadas por el Banco.

## **2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad**

### ***Base Contable de los Estados Financieros***

El Banco Consolidado prepara sus estados financieros consolidados 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 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 consolidados no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo consolidados de conformidad con dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

Los balances específicos de las subsidiarias de seguros, administradoras de fondos de pensiones y de riesgos de salud siguen los lineamientos de las prácticas de contabilidad requeridas por la Superintendencia de Seguros, Superintendencia de Pensiones y Superintendencia de Salud y Riesgos Laborales, respectivamente.

Los presentes estados financieros consolidados, incluyendo sus notas, se presentan en miles de pesos dominicanos (RD\$) y en miles de dólares estadounidenses (US\$), para las notas según corresponda.

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

---

*Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera*

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

- i) La provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos y niveles de provisiones de conformidad con la clasificación asignada a cada crédito (para los mayores deudores de créditos comerciales) 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.
- ii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana que requieren provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren determinar provisiones en base a la evaluación de los riesgos existentes basado en un modelo de pérdidas incurridas en lugar de un modelo de pérdidas esperadas.
- iii) La provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos se determina una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la adjudicación u obtención de la sentencia definitiva:
  - Bienes muebles: en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18avos 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.

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

---

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 la entidad 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.



**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

---

- 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. 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.

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

---

xvii) Las primas no devengadas se computan en base a porcentajes específicos según el ramo de negocio y no en base a una distribución uniforme de acuerdo al tiempo consumido. Los porcentajes fijos aceptados por la Superintendencia de Seguros son de 15% seguros de transporte de carga en general, 5% seguros colectivos de vida, accidentes personales y de salud siempre que la prima se cobre por mensualidades y 40% seguros de fianzas y los demás seguros, según el Artículo 141 de la Ley No. 146-02.

xviii) Las siguientes partidas son consideradas como inversiones de las reservas hasta el límite permitido por la Ley No. 146-02 de Seguros Privados y sus modificaciones:

- Préstamos con garantías hipotecarias.
- Depósitos a plazo fijo en bancos nacionales.
- Reservas en poder de aseguradores y reaseguradores cedentes locales.
- Bienes inmuebles situados en el país.
- Acciones y obligaciones en empresas nacionales.
- Instrumentos financieros de fácil liquidez.
- Instrumentos y títulos negociables de empresas colocadas a través de la bolsa de valores en la República Dominicana.
- Inversiones en moneda extranjera.

De acuerdo con lo estipulado en la Ley de Seguros y Fianzas No.146-02 sobre Seguros Privados, la totalidad de las reservas matemáticas y para riesgos en curso -seguros de personas y generales y fianzas, catastróficos, específicos y de previsión tienen que ser invertidas en cualesquiera de estos ramos.

xix) Ingresos y gastos de las compañías de seguros obtenidos e incurridos en el período fiscal pero proveniente de operaciones de años anteriores deben ser llevados al resultado de operaciones del año, aunque cumplan con las condiciones establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera para registrarse como ajuste de años anteriores.

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

#### *Uso de Estimados*

La preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados, 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.

#### ***Principio de Consolidación y Participación***

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples y sus Subsidiarias directas e indirectas poseídas en más de un 50% que son: Seguros Banreservas, S. A. y Tenedora Banreservas, S. A. y subsidiaria, que comprende a Reservas Inmobiliaria, S. A. y subsidiaria, Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A., Grupo Financiero Banreservas, S. A., Inversiones & Reservas, S. A., Agente de Cambio Banreservas, S. A. y Administradora de Riesgo de Salud Reservas, S. A.

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

---

Asimismo, incluye por el método de participación patrimonial la inversión en los proyectos: Proyecto Parque del Este III – Primera Etapa, Proyecto Parque del Este III – Segunda Etapa, Proyecto Habitacional Hato Nuevo y Proyecto Ciudad Hato Nuevo.

Todas estas entidades están ubicadas y constituidas de acuerdo con las leyes de la República Dominicana. Los saldos y transacciones entre las entidades que consolidan con el Banco se eliminan en consolidación. Las políticas contables de las subsidiarias son sustancialmente consistentes con las políticas contables adoptadas por el Banco Consolidado.

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

El Reglamento de Evaluación de Activos 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.

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

---

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:

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

---

|                   |  |
|-------------------|--|
| 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 Consolidado 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 36.

*Indemnización por Cesantía*

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

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

---

*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 proyectos inmobiliarios que se reconocen por el método de participación patrimonial.

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 12.

*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:

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

---

*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 algunos terrenos y edificios del Banco 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:

| <b>Tipo de Activo</b>            | <b>Tasa de Depreciación</b> |
|----------------------------------|-----------------------------|
| 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.

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

---

***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.

***Otros Ingresos y Gastos***

Los otros ingresos se registran cuando se devengan y los otros gastos cuando se generan, y transacciones específicas se contabilizan de acuerdo con lo establecido por el regulador.

***Reconocimiento de Ingresos de Compañía de Seguros***

Los ingresos por primas y comisiones son reconocidos por el método de lo devengado, a partir del momento en que se suscribe la póliza. La porción de la prima no devengada a la fecha del balance general se computa en base a porcentajes específicos según el ramo del negocio, a través de las reservas técnicas que se describen a continuación.



**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

---

*Reservas para riesgo en curso y para riesgos catastróficos – seguros generales y fianzas*

Las reservas para riesgos en curso se computan en base a porcentajes específicos de las primas retenidas, netas de cancelaciones o devoluciones, aceptados por la Superintendencia de Seguros en la Ley No. 146-02, que se detallan a continuación son:

|  |     |
|--|-----|
| Seguros de transporte de carga general | 15% |
| Seguros de fianzas                     | 40% |
| Para los demás seguros                 | 40% |

Las reservas para riesgos catastróficos se constituirán como un mínimo del 0.50% y con el máximo del 5% de las primas netas retenidas en las coberturas del ramo, incendio y líneas aliadas expuestos a pérdidas catastróficas.

*Reservas matemáticas y para riesgo en curso – seguro de personas*

Las reservas matemáticas en el seguro de vida individual consisten en el equivalente a la diferencia entre el valor actual de las obligaciones de la Compañía hacia los asegurados y el valor actual de las obligaciones de los asegurados hacia la Compañía y su cálculo se efectuará sobre las bases de las primas netas para el seguro de vida individual y sobre las bases de las probabilidades de sobrevivencia para los planes de pensiones utilizando además en ambos casos el tipo de interés y las tablas de mortalidad utilizadas por la Compañía.

Las reservas matemáticas se calculan en base a primas netas, no obstante, se podrán calcular reservas modificadas, previa aprobación de los elementos de cálculos por la Superintendencia de Seguros.

La reserva de primas no devengada para seguros colectivos de vida, accidentes personales y de salud, siempre que la prima se cobre por mensualidades, se computa en base al 5% de la prima suscrita.

*Reservas Específicas*

Las reservas específicas se determinan en base a estimaciones de pérdidas específicas en los siniestros reportados, así como en aquellos siniestros incurridos pero no reportados, determinados de acuerdo a la experiencia de la Compañía en estos casos.

*Ingresos de la Administradora de Fondos de Pensiones*

El ingreso por comisiones por administración del Fondo Contributivo se reconoce cuando se realiza la dispersión de los recursos en las cuentas de la Administradora en base al 0.5% del salario cotizable. El ingreso por comisión complementaria del Fondo Contributivo, Fondo de Reparto y Fondo de Solidaridad Social corresponde al 30% del rendimiento obtenido por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central.

*Ingresos de Administradora de Riesgo de Salud*

Los ingresos se reconocen por el método de lo devengado. Para el Plan de Servicios de Salud, los ingresos se reconocen y facturan cuando UNIPAGO remite el reporte de afiliados en forma mensual y para los planes especiales de medicina prepagada y planes voluntarios, los ingresos se reconocen al momento de iniciar la vigencia de la póliza.

*Ingresos de Inmobiliaria*

Los ingresos por comisiones por venta de inmuebles y administración de proyectos se reconocen cuando se devenga la comisión.

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

---

El ingreso por venta de inmuebles se reconocen cuando el cliente realiza un avance a la separación del mismo, aunque no se puedan determinar razonablemente los costos relativos a la finalización de la construcción, ni se han transferido todos los riesgos y beneficios de la propiedad, como se requiere para contabilizar un ingreso.

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

***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 de 2007 para conformarlos con la presentación comparativa del 2008.

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

---

*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. Por otro lado, la Superintendencia de Bancos instruyó que se excluyera del Banco Consolidado del 2007 las inversiones en proyectos inmobiliarios en participación.

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

|   | <b>Efecto al 31 de Diciembre de</b> |                |
|---|-------------------------------------|----------------|
|   | <b>2007</b>                         | <b>2006</b>    |
|   | <b>RD\$</b>                         | <b>RD\$</b>    |
| <b>Resultado del Ejercicio</b>                                    |                                     |                |
| Aumento gasto por diferencia en cambio                            | 2,965                               |                |
| Disminución otros operacionales                                   | 11,859                              |                |
| Disminución otros gastos operacionales                            | (11,221)                            |                |
| Disminución gastos operativos                                     | (4,807)                             |                |
| Disminución otros ingresos y gastos                               | 21,440                              |                |
|   | <u>20,236</u>                       | <u>237,793</u> |
| Disminución del resultado del ejercicio                           |                                     |                |
| <b>Patrimonio Neto</b>  |                                     |                |
| Disminución fondos disponibles                                    | 1,108                               |                |
| Disminución cuentas por cobrar                                    | 28,899                              |                |
| Aumento inversiones en acciones                                   | (107,178)                           |                |
| Disminución inmuebles en desarrollo, para la<br>venta de alquiler | 19,518                              |                |
| Disminución otros activos   | 432,977                             |                |
| Aumento obligaciones con el público                               | 3,450                               |                |
| Aumento otros pasivos   | 296,529                             |                |
|   | <u>675,303</u>                      | <u>417,273</u> |
| Disminución del patrimonio neto                                   |                                     |                |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

**3. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición a Riesgo Cambiario**

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

|  | 2008                                 |                   | 2007   |                   |
|--|--------------------------------------|-------------------|--|-------------------|
|  | Importe en Moneda Extranjera<br>US\$ | Total en RD\$     | Importe en Moneda Extranjera<br>US\$<br>(Reexpresado Nota 2) | Total en RD\$     |
| <u>Activos</u>   |                                      |                   |  |                   |
| Fondos disponibles   | 348,704                              | 12,294,668        | 265,846  | 9,022,662         |
| Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto | 33,091                               | 1,166,742         | 71,159   | 2,415,105         |
| Cartera de créditos, neto  | 689,647                              | 24,315,716        | 530,823  | 18,015,830        |
| Deudores por aceptación  | 14,225                               | 501,562           | 20,233   | 686,695           |
| Cuentas por cobrar   | 462                                  | 16,291            | 18,854   | 639,897           |
| Primas por cobrar  |                                      |                   | 14,092   | 478,284           |
| Inversiones en acciones, neto  | 2,036                                | 71,791            | 843  | 28,597            |
| Otros activos  | 2,012                                | 70,937            | 2,711  | 92,018            |
| <b>Total Activos</b>   | <b>1,090,177</b>                     | <b>38,437,707</b> | <b>924,561</b>   | <b>31,379,088</b> |
| <u>Pasivos</u>   |                                      |                   |  |                   |
| Obligaciones con el público  | 747,385                              | 26,351,444        | 783,296  | 26,584,603        |
| Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior           | 38,990                               | 1,374,699         | 6,932  | 235,262           |
| Fondos tomados a préstamo  | 177,632                              | 6,262,986         | 58,038   | 1,969,794         |
| Aceptaciones en circulación  | 14,225                               | 501,562           | 20,233   | 686,695           |
| Acreedores de seguros y fianzas  |                                      |                   | 10,003   | 339,493           |
| Otros pasivos  | 129,380                              | 4,561,6795        | 53,746   | 1,824,114         |
| <b>Total Pasivos</b>   | <b>1,107,612</b>                     | <b>39,052,370</b> | <b>932,248</b>   | <b>31,639,961</b> |
| Posición corta de moneda extranjera                                      | (17,435)                             | (614,663)         | (7,687)  | (260,873)         |

La tasa de cambio usada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue sustancialmente de RD\$35.2582:US\$1.00 (2007: RD\$33.9394:US\$1.00).

Los activos en moneda extranjera incluyen EUR\$24,026 millones y Libras Esterlinas \$834 £ (2007: EUR\$21,594 millones) y los pasivos en moneda extranjeras incluyen EUR\$22,192 millones (2007: EUR\$31,414 millones)

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

**4. Fondos Disponibles**

Los fondos disponibles consisten de:

|   | <b>2008<br/>RD\$</b> | <b>2007<br/>RD\$<br/>Reexpresado<br/>(Nota 2)</b> |
|---|----------------------|---|
| Fondos disponibles  |                      |   |
| Caja, incluye US\$22,105 (2007:US\$28,162)  | 3,970,792            | 4,398,019   |
| Banco Central de la República Dominicana, incluye<br>US\$179,006 (2007:US\$164,906) | 29,051,063           | 20,598,231  |
| Bancos del país   | 80                   | 291   |
| Bancos del extranjero, incluye US\$145,929<br>(2007:US\$71,875) (a)                 | 5,145,184            | 2,439,386   |
| Otras disponibilidades  |                      |   |
| Remesas en tránsito, incluye US\$1,664 (2007:US\$903)                               | <u>1,868,975</u>     | <u>1,998,492</u>                                  |
|   | <u>40,036,094</u>    | <u>29,434,419</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 asciende a US\$166,000 excediendo la cantidad mínima requerida. Al corte del lunes 31 de diciembre de 2007 presentó un déficit de US\$704 que fue cubierto al término de la semana 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**

| <b>2008</b>                               | <b>Cantidad</b> | <b>Monto en<br/>RD\$</b> | <b>No.<br/>Días</b> | <b>Tasa<br/>Promedio<br/>Ponderada</b> |
|---|-----------------|--------------------------|---------------------|--|
| Banco Multiple León, S. A.                | 9               | 1,105,000                | 6                   | 9.86%                                  |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A           | 8               | 600,000                  | 3                   | 9.47%                                  |
| The Bank of Nova Scotia                   | 13              | 1,050,000                | 14                  | 9.71%                                  |
| Banco de Desarrollo Industrial, S. A.     | 10              | 215,000                  | 7                   | 10.06%                                 |
| Banco Múltiple BHD, S. A.                 | 9               | 1,000,000                | 4                   | 10.00%                                 |
| Banco Múltiple Caribe, S. A.              | 14              | 595,000                  | 4                   | 9.53%                                  |
| Citibank, N. A.                           | 2               | 200,000                  | 2                   | 8.50%                                  |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos | 3               | <u>450,000</u>           | 22                  | 15.00%                                 |
| Posición neta                             |                 | <u>5,215,000</u>         |                     |  |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

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 ese 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        | 2        | 8.50%                   |
| Banco Múltiple León, S. A.              | 41       | 3,840,000        | 5        | 8.13%                   |
| The Bank of Nova Scotia                 | 12       | 760,000          | 10       | 7.86%                   |
| Banco Múltiple Republic Bank (DR) S. A. | 8        | 450,000          | 5        | 9.44%                   |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.        | 14       | 725,000          | 3        | 8.19%                   |
| Banco Múltiple Vimenca, C por A         | 2        | 40,000           | 6        | 8.00%                   |
| Citibank, N. A.                         | 2        | 150,000          | 5        | 8.00%                   |
| Banco Múltiple BHD, S. A.               | 2        | 575,000          | 1        | 7.85%                   |
| Banco Múltiple del Caribe, S. A.        | 9        | 375,000          | 3        | 7.84%                   |
| Banco de Desarrollo Industrial, S. A.   | 15       | 290,000          | 5        | 7.91%                   |
| Posición neta                           |          | <u>8,205,000</u> |          |                         |

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

| Entidad                 | Cantidad | Monto en RD\$  | No. Días | Tasa Promedio Ponderada |
|-------------------------|----------|----------------|----------|-------------------------|
| The Bank of Nova Scotia | 5        | <u>260,000</u> | 18       | 8%                      |

**6. Inversiones Negociables, Disponible para la Venta y a Vencimiento**

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

**2008**

| Tipo de Inversión               | Emisor   | Monto RD\$ | Tasa de Interés | Vencimiento |
|---------------------------------|--|------------|-----------------|-------------|
| <i>Mantenidas a vencimiento</i> |  |            |                 |             |
| Bonos                           | Estado Dominicano  | 5,187      | 2% y 5%         | Vencidos    |
| Bonos de Ley 119-05             | Estado Dominicano  | 7,577      | 7%              | 2009        |
| Bonos de Ley 172-03             | Estado Dominicano  | 62,413     | 9%              | 2009        |
| Notas de Renta Fija             | Banco Central de la República Dominicana                 | 237,905    | 11% hasta 15%   | 2009 a 2010 |
| Bonos Corporativos              | Banco de Ahorro y Crédito Adopem                         | 2,000      | 11%             | 2011        |
| Bonos Corporativos              | Asociación Dominicana de Ahorros y Préstamos             | 70,000     | 9%              | 2009        |
| Letras Hipotecarias             | Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción | 36,905     | 10%             | 2009        |
| Cédulas Hipotecarias            | Banco Múltiple BHD, S. A.                                | 201        | 8%              | Vencidos    |
| Certificados Financieros        | American Express Bank, corresponde a US\$27,829          | 981,191    | 3% y 4%         | 2009        |
| Certificados Financieros        | Merril Lynch NY, corresponde a US\$100                   | 3,526      | 7%              | 2009        |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

| <b>Tipo de Inversión</b>  | <b>Emisor</b>   | <b>Monto<br/>RD\$</b> | <b>Tasa<br/>de Interés</b> | <b>Vencimiento</b> |
|---|---|-----------------------|----------------------------|--------------------|
| Certificados Financieros  | Bank of America, corresponde a US\$5,000  | 176,291               | 5%                         | 2009               |
| Certificados Financieros  | Banco Popular Dominicano, C. por A.   | 6,453                 | 15%                        | 2009               |
| Certificados Financieros  | Banco Ochoa de Ahorros y Créditos, S. A.  | 6,130                 | 0%                         | 2009, vencidos     |
| Certificados Financieros  | Banco Promérica, S. A.  | 32,820                | 17%                        | Vencidos           |
| Certificados Financieros  | Banco Múltiple León, S. A.  | 69,375                | 14%                        | Vencidos           |
| Certificados Financieros  | Banco ADEMI   | 12,259                | 9% y 17%                   | 2009               |
| Certificados Financieros  | Asociación Dominicana de Ahorros y Préstamos  | 223,705               | 9% hasta 18%               | 2009, vencidos     |
| Certificados Financieros  | Asociación Popular de Ahorros y Préstamos   | 128,167               | 8% y 16%                   | 2009, vencidos     |
| Certificados Financieros  | Asociación Romana de Ahorros y Préstamos  | 103,888               | 10%                        | 2009, vencidos     |
| Certificados Financieros  | Asociación Previsora de Ahorros y Préstamos   | 147,894               | 14%                        | 2009, vencidos     |
| Certificados Financieros  | Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos  | 2,270                 | 11%                        | 2009, vencidos     |
| Certificados Financieros  | Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos   | 84,698                | 11%                        | Vencidos           |
| Certificados Financieros  | Asociación Nordestana de Ahorros y Préstamos  | 66,549                | 16%                        | 2009, vencidos     |
| Certificados Financieros  | Asociación Peravia de Ahorros y Préstamos   | 38,432                | 13%                        | 2009, vencidos     |
| Certificados Financieros  | Asociación Barahona de Ahorros y Préstamos  | 11,039                | 10%                        | 2009, vencidos     |
| Certificados Financieros  | Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos  | 74,725                | 11%                        | 2009, vencidos     |
| Certificados Financieros  | Asociación Maguana de Ahorros y Préstamos   | 8,584                 | 12%                        | 2009, vencidos     |
| Certificados Financieros  | Asociación Bonao de Ahorros y Préstamos   | 12,778                | 9%                         | 2009               |
| Certificados Financieros  | Asociación Duarte de Ahorros y Préstamos  | 11,706                | 10%                        | 2009               |
| Certificados Financieros  | Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos   | 301,166               | 15%                        | 2009               |
| Certificados Financieros  | Garantía de rentabilidad de la Administradora de Fondos invertido en diferentes instituciones | 132,101               |                            | 2009               |
| <i>Valores de disponibilidad restringida (a)</i>  |   |                       |                            |                    |
| Bonos de Ley 120-05   | Estado Dominicano (a)   | 324,124               | 7%                         | 2010               |
| Bonos de Ley 119-05   | Estado Dominicano (a)   | 6,032                 | 7%                         | 2009               |
| Bonos de Ley 99-01  | Estado Dominicano (a), Nota 25  | 825,000               | 1%                         | 2021               |
| Bonos de Ley 359-07   | Estado Dominicano (a)   | 1,180,819             | 8%                         | 2011               |
| Bonos de Ley 172-03   | Estado Dominicano (a)   | 1,396,864             | 7% y 9%                    | 2010               |
| Bonos de Ley 121-05   | Estado Dominicano (a), Nota 25  | 1,500,000             | 2% más inflación           | 2015               |
|   | Tesoro de los Estados Unidos de Norte América, corresponde a US\$571                          | 20,133                | 13% y 16% más Libor        | 2024               |
|   |   | 8,310,907             |                            |                    |
| Rendimientos por cobrar por inversiones negociables, disponibles para la venta y mantenidas a vencimiento |   | 87,352                |                            |                    |
| Provisión para inversiones negociables, disponibles para la venta y mantenidas a vencimiento              |   | (72,888)              |                            |                    |
|   |   | <u>8,325,371</u>      |                            |                    |

(a) Corresponden a títulos en garantía de los Reportos.

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

2007

| <b>Tipo de Inversión</b>                     | <b>Emisor</b>  | <b>Monto<br/>RD\$</b> | <b>Tasa<br/>de Interés</b> | <b>Vencimiento</b> |
|--|--|-----------------------|----------------------------|--------------------|
| <b>Valores para negociar</b>                 |  |                       |                            |                    |
| Bonos de Ley 120-05                          | Estado Dominicano  | 6,000                 | 7%                         | 2010               |
| <b>Disponibles para la venta</b>             |  |                       |                            |                    |
| Bonos de Ley 121-05                          | Estado Dominicano, Nota 25   | 1,500,000             | 2% más<br>inflación        | 2015               |
| <b>Mantenidas a vencimiento</b>              |  |                       |                            |                    |
| Bonos de Ley 99-01                           | Estado Dominicano, Nota 25   | 900,000               | 1%                         | 2021               |
| Bonos de Ley 119-05                          | Estado Dominicano  | 6,032                 | 7%                         | 2009               |
| Bonos de Ley 172-03                          | Estado Dominicano  | 1,466,853             | 9%                         | 2010               |
| Bonos de Ley                                 | Estado Dominicano  | 5,187                 | 2% y 7%                    | Vencidos           |
| Notas de Renta Fija y Cero<br>Cupón          | Banco Central de la República Dominicana,<br>incluye US\$9,010                                   | 10,978,830            | 7% hasta<br>15%            | 2008 hasta 2010    |
| Certificados Financieros                     | American Express Bank, corresponde a US\$5,000   | 169,697               | 5%                         | 2008               |
| Certificados Financieros                     | Dresdner Bank, corresponde a US\$22,987  | 780,172               | 4% hasta 7%                | 2008               |
| Certificados Financieros                     | Merril Lynch NY, corresponde a US\$5,100   | 173,091               | 6%                         | 2008               |
| Certificados Financieros                     | Citibank , N.A, corresponde a US\$19,000   | 644,847               | 6%                         | 2008               |
| Certificados Financieros                     | Deutsche Bank, corresponde a US\$5,000   | 169,697               | 5%                         | 2009               |
| Certificados Financieros                     | Bank of America, corresponde a US\$5,000   | 169,697               | 5%                         | 2009               |
| Cédulas Hipotecarias                         | Banco Múltiples BHD, S. A.   | 200                   | 9%                         | Vencidos           |
| Certificados Financieros                     | Asociación Popular de Ahorros y Préstamos  | 3,000                 | 6%                         | Vencidos           |
| Certificados Financieros                     | Banco Nacional de Fomento de la Vivienda,<br>corresponde a US\$1,500                             | 82,909                | 6% y 8%                    | 2008               |
| Certificados Financieros                     | Banco Ochoa de Ahorros y Créditos, S. A.   | 6,130                 | 8% y 9%                    | Vencidos           |
| Certificados Financieros                     | Asociación Dominicana de Ahorros y Préstamos   | 147,287               | 8% y 9%                    | 2008, vencidos     |
| Certificados Financieros                     | Asociación Romana de Ahorros y Préstamos   | 111,057               | 8%                         | Vencidos           |
| Certificados Financieros                     | Asociación La Previsora de Ahorros y Préstamos   | 126,732               | 9%                         | Vencidos           |
| Certificados Financieros                     | Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos   | 2,085                 | 6%                         | Vencidos           |
| Certificados Financieros                     | Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos  | 77,110                | 7%                         | Vencidos           |
| Certificados Financieros                     | Asociación Noroestana de Ahorros y Préstamos   | 70,622                | 8%                         | Vencidos           |
| Certificados Financieros                     | Asociación Peravia de Ahorros y Préstamos  | 43,300                | 7%                         | Vencidos           |
| Certificados Financieros                     | Asociación Norteña de Ahorros y Préstamos  | 28,698                | 8%                         | Vencidos           |
| Certificados Financieros                     | Asociación Barahona de Ahorros y Préstamos   | 7,489                 | 8%                         | Vencidos           |
| Certificados Financieros                     | Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos   | 67,423                | 9%                         | Vencidos           |
| Certificados Financieros                     | Asociación Maguana de Ahorros y Préstamos  | 7,786                 | 8%                         | Vencidos           |
| Certificados Financieros                     | Asociación Bona de Ahorros y Préstamos   | 17,511                | 9%                         | Vencidos           |
| Certificados Financieros                     | Asociación Duarte de Ahorros y Préstamos   | 10,598                | 9%                         | Vencidos           |
| Certificados Financieros                     | Banco de Ahorros y Créditos Adopem   | 2,000                 | 11%                        | Vencidos           |
| Certificados Financieros                     | Banco ADEMI  | 10,200                | 9% y 10%                   | 2008               |
| Certificados Financieros                     | Banco Central de la República Dominicana   | 3,942                 | 13%                        | 2008               |
| Certificados Financieros                     | Banco Lopez de Haro  | 25,608                | 10%                        | 2008               |
| Certificados Financieros                     | Banco Popular Dominicano, C. por A.  | 5,500                 | 9%                         | 2008               |
| Certificados Financieros                     | Banco Múltiple Caribe, S. A.   | 7,800                 | 9% y 10%                   | 2008               |
| Certificados Financieros                     | Garantía de rentabilidad de la Administradora de<br>Fondos invertido en diferentes instituciones | 94,570                | 6.7% y 19%                 | Vencidos           |
| <b>Valores de disponibilidad restringida</b> |  |                       |                            |                    |
| Bonos  | Tesoro de los Estados Unidos de Norte América,<br>corresponde a US\$479                          | 16,260                | 13% y 16%<br>más Libor     | 2024               |
|  |  | <u>16,439,920</u>     |                            |                    |
|  |  | 17,945,920            |                            |                    |



**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

| Tipo de Inversión   | Emisor | Monto             | Tasa de Interés | Vencimiento |
|---|--------|-------------------|-----------------|-------------|
|   |        | <b>RD\$</b>       |                 |             |
| Rendimientos por cobrar por inversiones negociables, disponibles para la venta y mantenidas a vencimiento       |        | 91,653            |                 |             |
| Provisión para inversiones negociables, disponibles para la venta y mantenidas a vencimiento, incluye US\$1,917 |        | <u>(113,597)</u>  |                 |             |
|   |        | <u>17,923,976</u> |                 |             |

**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\$         |
| <u>Créditos comerciales</u>  |                     |                     |                    |                     |                     |                    |
| Adelantos en cuenta corriente  |                     | 44,775              | 44,775             |                     | 65,703              | 65,703             |
| Préstamos, incluye US\$527,575 (2007:US\$514,960)  | 36,746,798          | 39,296,627          | 76,043,425         | 22,593,177          | 37,503,127          | 60,096,304         |
| Documentos descontados   | 41,954              |                     | 41,954             |                     |                     |                    |
| Descuentos de facturas   |                     | 6,579               | 6,579              |                     | 10,131              | 10,131             |
| Arrendamientos financieros   |                     | 942                 | 942                |                     | 12,235              | 12,235             |
| Cartas de créditos emitidas y negociadas, incluye US\$179,739 (2007:US\$27,926)          | 3,791,227           | 2,579,741           | 6,370,968          | 98,644              | 949,404             | 1,048,048          |
| Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos                                    |                     |                     |                    |                     |                     |                    |
| Otros créditos   |                     | 3,110               | 3,110              |                     | 3,473               | 3,473              |
|  | <u>40,579,979</u>   | <u>41,931,774</u>   | <u>82,511,753</u>  | <u>22,691,821</u>   | <u>38,544,073</u>   | <u>61,235,894</u>  |
| <u>Créditos de consumo</u>   |                     |                     |                    |                     |                     |                    |
| Tarjetas de crédito personales, incluye US\$9,129 (2007: US\$9,803)                      | 14,936              | 1,955,840           | 1,970,776          | 18,859              | 2,033,143           | 2,052,002          |
| Préstamos de consumo   |                     | 7,734,235           | 7,734,235          |                     | 9,628,307           | 9,628,307          |
|  | <u>14,936</u>       | <u>9,690,075</u>    | <u>9,705,011</u>   | <u>18,859</u>       | <u>11,661,450</u>   | <u>11,680,309</u>  |
| <u>Créditos hipotecarios</u>   |                     |                     |                    |                     |                     |                    |
| Adquisición de viviendas, incluye US\$5,881 (2007: US\$4,853)                            |                     | 9,078,720           | 9,078,720          |                     | 7,305,157           | 7,305,157          |
| Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros, incluye US\$151 en el 2008   |                     | 287,467             | 287,467            |                     | 159,849             | 159,849            |
|  |                     | <u>9,366,187</u>    | <u>9,366,187</u>   |                     | <u>7,465,006</u>    | <u>7,465,006</u>   |
|  | 40,594,915          | 60,988,036          | 101,582,951        | 22,710,680          | 57,670,529          | 80,381,209         |
| Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,020 (2007:US\$974)                                | 103,798             | 485,947             | 589,745            | 12,269              | 455,596             | 467,865            |
| Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$35,848 (2007: US\$27,693) | <u>(862,191)</u>    | <u>(4,511,070)</u>  | <u>(5,373,261)</u> | <u>(997,106)</u>    | <u>(4,145,666)</u>  | <u>(5,142,772)</u> |
|  | <u>39,836,522</u>   | <u>56,962,913</u>   | <u>96,799,435</u>  | <u>21,725,843</u>   | <u>53,980,459</u>   | <u>75,706,302</u>  |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

b) *La condición de la cartera de créditos es:*

|  | 2008                      |                           |                   | 2007                      |                           |                   |
|--|---------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|
|  | Sector<br>Público<br>RD\$ | Sector<br>Privado<br>RD\$ | Total<br>RD\$     | Sector<br>Público<br>RD\$ | Sector<br>Privado<br>RD\$ | Total<br>RD\$     |
| Vigente, incluye US\$701,081<br>(2007: US\$531,136)  | 40,594,915                | 56,250,730                | 96,845,645        | 22,656,680                | 52,613,604                | 75,270,284        |
| Reestructurada, incluye<br>US\$4,902 en el 2008  |                           | 230,934                   | 230,934           | 54,000                    | 342,481                   | 396,481           |
| Vencida  |                           |                           |                   |                           |                           |                   |
| De 31 a 90 días, incluye<br>US\$526 (2007: US\$23)   |                           | 90,543                    | 90,543            |                           | 129,697                   | 129,697           |
| Por más de 90 días, incluye<br>US\$8,340<br>(2007:US\$25,350)                                    |                           | 2,936,000                 | 2,936,000         |                           | 3,271,120                 | 3,271,120         |
| En cobranza judicial,<br>incluye US\$7,623<br>(2007:US\$1,032)                                   |                           | 1,479,829                 | 1,479,829         |                           | 1,313,627                 | 1,313,627         |
| Rendimientos por cobrar  |                           |                           |                   |                           |                           |                   |
| Vigentes, incluye<br>US\$2,296 (2007:<br>US\$599)  | 103,787                   | 196,973                   | 300,760           | 12,066                    | 131,197                   | 143,263           |
| De 31 a 90 días  |                           | 24,615                    | 24,615            | 22                        | 24,873                    | 24,895            |
| Por más de 90 días, incluye<br>US\$430 (2007:US\$367)  | 11                        | 159,165                   | 159,176           | 181                       | 162,471                   | 162,652           |
| Reestructurados  |                           |                           |                   |                           |                           |                   |
| En cobranza judicial,<br>incluye US\$291<br>(2007:US\$8)   |                           | 105,194                   | 105,194           |                           | 137,055                   | 137,055           |
|  | 40,698,713                | 61,473,983                | 102,172,696       | 22,722,949                | 58,126,125                | 80,849,074        |
| Provisión para créditos y<br>rendimientos por cobrar,<br>incluye US\$35,848<br>(2007:US\$27,693) | (862,191)                 | (4,511,070)               | (5,373,261)       | (997,106)                 | (4,145,666)               | (5,142,772)       |
|  | <u>39,836,522</u>         | <u>56,962,913</u>         | <u>96,799,435</u> | <u>21,725,843</u>         | <u>53,980,459</u>         | <u>75,706,302</u> |

c) *Por tipo de garantías:*

|  | 2008                      |                           |                   | 2007                      |                           |                   |
|--|---------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|
|  | Sector<br>Público<br>RD\$ | Sector<br>Privado<br>RD\$ | Total<br>RD\$     | Sector<br>Público<br>RD\$ | Sector<br>Privado<br>RD\$ | Total<br>RD\$     |
| Con garantías polivalentes (1)                       |                           | 29,513,622                | 29,513,622        |                           | 22,631,345                | 22,631,345        |
| Con garantías no polivalentes<br>(2)                 |                           | 2,240,208                 | 2,240,208         |                           | 3,478,278                 | 3,478,278         |
| Sin garantías  | 40,594,915                | 28,834,206                | 69,429,121        | 22,710,680                | 31,560,906                | 54,271,586        |
|  | 40,594,915                | 60,988,036                | 101,582,951       | 22,710,680                | 57,670,529                | 80,381,209        |
| Rendimientos por cobrar                              | 103,798                   | 485,947                   | 589,745           | 12,269                    | 455,596                   | 467,865           |
| Provisión para créditos y<br>rendimientos por cobrar | (862,191)                 | (4,511,070)               | (5,373,261)       | (997,106)                 | (4,145,666)               | (5,142,772)       |
|  | <u>39,836,522</u>         | <u>56,962,913</u>         | <u>96,799,435</u> | <u>21,725,843</u>         | <u>53,980,459</u>         | <u>75,706,302</u> |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

- (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  | 40,594,915          | 60,207,105          | 100,802,020        | 22,710,680          | 56,817,460          | 79,528,140        |
| Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción |                     | 99,033              | 99,033             |                     | 164,444             | 164,444           |
| Otros organismos internacionales                         |                     | 624,376             | 624,376            |                     | 593,029             | 593,029           |
| Otros organismos nacionales                              |                     | 57,522              | 57,522             |                     | 95,596              | 95,596            |
|  | <u>40,594,915</u>   | <u>60,988,036</u>   | <u>101,582,951</u> | <u>22,710,680</u>   | <u>57,670,529</u>   | <u>80,381,209</u> |
| Rendimientos por cobrar                                  | 103,798             | 485,947             | 589,745            | 12,269              | 455,596             | 467,865           |
| Provisión para créditos y rendimientos por cobrar        | (862,191)           | (4,511,070)         | (5,373,261)        | (997,106)           | (4,145,666)         | (5,142,772)       |
|  | <u>39,836,522</u>   | <u>56,962,913</u>   | <u>96,799,435</u>  | <u>21,725,843</u>   | <u>53,980,459</u>   | <u>75,706,302</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)                        | 11,740,293          | 27,895,135          | 39,635,428         | 5,227,936           | 29,512,270          | 34,740,206        |
| Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)   | 12,079,238          | 24,960,881          | 37,040,119         | 4,997,523           | 21,484,837          | 26,482,360        |
| Largo plazo (más de tres años)                    | 16,775,384          | 8,132,020           | 24,907,404         | 12,485,221          | 6,673,422           | 19,158,643        |
|   | <u>40,595,915</u>   | <u>60,988,036</u>   | <u>101,582,951</u> | <u>22,710,680</u>   | <u>57,670,529</u>   | <u>80,381,209</u> |
| Rendimientos por cobrar                           | 103,798             | 485,947             | 589,745            | 12,269              | 455,596             | 467,865           |
| Provisión para créditos y rendimientos por cobrar | (862,191)           | (4,511,070)         | (5,373,261)        | (997,106)           | (4,145,666)         | (5,142,772)       |
|   | <u>39,836,522</u>   | <u>56,962,913</u>   | <u>96,799,435</u>  | <u>21,725,843</u>   | <u>53,980,459</u>   | <u>75,706,302</u> |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

f) *Por sectores económicos:*

|  | 2008                      |                           |                   | 2007                      |                           |                   |
|--|---------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|
|  | Sector<br>Público<br>RD\$ | Sector<br>Privado<br>RD\$ | Total<br>RD\$     | Sector<br>Público<br>RD\$ | Sector<br>Privado<br>RD\$ | Total<br>RD\$     |
| Gobierno   | 38,582,731                |                           | 38,582,731        | 22,009,735                |                           | 22,009,735        |
| Sector financiero                                      | 2,012,184                 | 1,457                     | 2,013,641         | 700,945                   | 766                       | 701,711           |
| Sector no financiero                                   |                           |                           |                   |                           |                           |                   |
| Agricultura, caza y selvicultura                       |                           | 2,348,201                 | 2,348,201         |                           | 1,880,512                 | 1,880,512         |
| Pesca  |                           | 2,027                     | 2,027             |                           | 1,381                     | 1,381             |
| Explotación de minas y canteras                        |                           | 4,986                     | 4,986             |                           | 3,938                     | 3,938             |
| Industrias manufactureras                              |                           | 1,065,276                 | 1,065,276         |                           | 1,389,441                 | 1,389,441         |
| Suministro de electricidad, gas y agua                 |                           | 1,010,156                 | 1,010,156         |                           | 599,037                   | 599,037           |
| Construcción   |                           | 3,493,742                 | 3,493,742         |                           | 1,764,297                 | 1,764,297         |
| Comercio al por mayor y menor                          |                           | 29,736,691                | 29,736,691        |                           | 28,094,125                | 28,094,125        |
| Hoteles y restaurantes                                 |                           | 533,257                   | 533,257           |                           | 293,645                   | 293,645           |
| Transporte, almacenamiento y comunicación              |                           | 68,406                    | 68,406            |                           | 101,994                   | 101,994           |
| Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler |                           | 9,075,043                 | 9,075,043         |                           | 7,301,623                 | 7,301,623         |
| Enseñanza  |                           | 72,268                    | 72,268            |                           | 68,113                    | 68,113            |
| Servicios comunales, sociales y de salud               |                           | 18,719                    | 18,719            |                           | 248                       | 248               |
| Otras actividades no específicas                       |                           | 433                       | 433               |                           | 15,260                    | 15,260            |
| Hogares privados con servicios domésticos              |                           | 13,557,374                | 13,557,374        |                           | 16,156,149                | 16,156,149        |
|  | 40,594,915                | 60,988,036                | 101,582,951       | 22,710,680                | 57,670,529                | 80,381,209        |
| Rendimientos por cobrar                                | 103,798                   | 485,947                   | 589,745           | 12,269                    | 455,596                   | 467,865           |
| Provisión para créditos y rendimientos por cobrar      | (862,191)                 | (4,511,070)               | (5,373,261)       | (997,106)                 | (4,145,666)               | (5,142,772)       |
|  | <u>39,836,522</u>         | <u>56,962,913</u>         | <u>96,799,435</u> | <u>21,725,843</u>         | <u>53,980,459</u>         | <u>75,706,302</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, y se condonaron rendimientos a la fecha de la negociación. Los préstamos renegociados, los cuales incluyen RD\$7,085,566 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 (2007: RD\$10,939,972).

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, 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.

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

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:

| Bancos Corresponsales  | 2008           |                      | 2007           |                      |
|--|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
|  | Monto en RD\$  | Fecha de Vencimiento | Monto en RD\$  | Fecha de Vencimiento |
| American Express, Bank of New York US\$945                               |                |                      | 32,084         | 2008                 |
| Banco de Comercio Exterior de Colombia US\$12,826 (2007: US\$18,763 (a)) | 452,222        | 2009 hasta 2011      | 636,783        | 2007 hasta 2011      |
| Wachovia, Bank of New York, US\$384 (2006: US\$251)                      | 13,526         | 2009                 | 8,523          | 2008                 |
| Dresdner Bank Frankfurt, incluye US\$17                                  |                |                      | 585            | 2008                 |
| Commerzbank AG, incluye US\$257  |                |                      | 8,720          | 2008                 |
| Banco Latinoamericano de Exportación, incluye US\$698                    | 24,609         | 2009                 |                |                      |
| Standard Chartered Bank, corresponde a US\$26                            | 918            | 2009                 |                |                      |
| HSBC Panamá, corresponde a US\$291                                       | 10,287         | 2009                 |                |                      |
|  | <u>501,562</u> |                      | <u>686,695</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<br>RD\$ | 2007<br>RD\$<br>Reexpresado<br>(Nota 2) |
|--------------------------------|--------------|---|
| Comisiones por cobrar          | 9,035        | 6,772                                   |
| Cuentas a recibir diversas     |              |   |
| Cuentas por cobrar al personal | 27,121       | 64,307                                  |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

|  | <b>2008</b><br><b>RD\$</b> | <b>2007</b><br><b>RD\$</b><br><b>Reexpresado</b><br><b>(Nota 2)</b> |
|--|----------------------------|---|
| Gastos por recuperar   |                            | 63  |
| Depósitos en garantía  | 11,865                     | 10,903  |
| Depósitos judiciales y administrativos                             | 1,491                      | 1,491   |
| Cheques devueltos  | 307                        | 119   |
| Intermediarios de seguros  | 11,875                     | 10,407  |
| Cuentas por cobrar por inmuebles, incluye US\$430 en el 2008       | 92,424                     | 114,314   |
| Otras cuentas a recibir del Sector Público, incluye US\$18,770 (a) |                            | 637,050   |
| Reclamaciones de tarjetas de crédito                               | 54,359                     | 39,553  |
| Consejo Estatal del Azúcar   | 20,094                     | 20,094  |
| Reclamaciones por cheques pagados                                  | 8,294                      | 8,799   |
| Por fondos en administración                                       | 24,123                     | 9,552   |
| Otras, incluye US\$32 (2007: US\$84)                               | 63,669                     | 50,306  |
|  | <u>324,657</u>             | <u>973,730</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. Primas por Cobrar**

Las primas por cobrar consisten de:

|  | <b>2008</b><br><b>RD\$</b> | <b>2007</b><br><b>RD\$</b> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Primas por cobrar, incluyendo US\$14,092 en 2007 |                            |                            |
| Ramos generales                                  | 1,617,063                  | 1,537,608                  |
| Seguro de vida                                   | 62,258                     | 76,767                     |
|  | <u>1,679,321</u>           | <u>1,614,375</u>           |

**11. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos**

Los bienes recibidos en recuperación de créditos de consisten en:

|  | <b>2008</b><br><b>RD\$</b> | <b>2007</b><br><b>RD\$</b> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Títulos valores                              | 693,785                    | 692,990                    |
| Mobiliarios y equipo                         | 104,469                    | 111,730                    |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos |                            |                            |
| Hasta 40 meses de adjudicación               | 1,571,126                  | 1,792,021                  |
| Más de 40 meses de adjudicación              | 393,716                    | 366,277                    |
|  | <u>2,763,096</u>           | <u>2,963,018</u>           |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

|   | 2008               | 2007               |
|---|--------------------|--------------------|
| Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos |                    |                    |
| Hasta 40 meses de adjudicación                              | (974,213)          | (1,023,037)        |
| Más de 40 meses de adjudicación                             | (393,716)          | (366,277)          |
| Exceso en provisión   | <u>(5,062)</u>     | <u>(60,913)</u>    |
|   | <u>(1,372,991)</u> | <u>(1,450,227)</u> |
|   | <u>1,390,105</u>   | <u>1,512,791</u>   |

**12. Inversiones en Acciones**

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

| 2008                             |                                     |                     |                          |                                    |  |
|----------------------------------|-------------------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------------------|--|
| Monto de la<br>Inversión<br>RD\$ | Porcentaje de<br>Participación<br>% | Tipo de<br>Acciones | Valor<br>Nominal<br>RD\$ | Valor de<br>Mercado<br>(a)<br>RD\$ | Cantidad de<br>Acciones                |
| 30,270                           | 0%                                  | Comunes             | 226                      | 506                                | 128,776                                |
| 618                              | 3%                                  | Comunes             | 100                      | (a)                                | 123,689                                |
| 62,954                           | 10%                                 | Comunes             | 100                      | (a)                                | 256,221                                |
| 258,579                          | 49.49%                              | (b)                 | (b)                      | (a)                                | (b)                                    |
| 21,000                           | 25%                                 | Comunes             | 1,000                    | (a)                                | 17,500                                 |
| 42,409 (c)                       | 0%                                  | Comunes             | 1,367                    | 1,849                              | 30,070                                 |
| 21,944                           | 100%                                | (b)                 | (b)                      | (a)                                | (b)                                    |
| 40,668                           | 100%                                | (b)                 | (b)                      | (a)                                | (b)                                    |
| 27,515                           | 0%                                  | (b)                 | (b)                      | (a)                                | (b)                                    |
| 6,037                            | 20%                                 | Comunes             | 1,000                    | (a)                                | 64,445                                 |
| 6,922                            | 10%                                 | Comunes             | 100                      | (a)                                |  |
| <u>7,219 (d)</u>                 |                                     |                     |                          |                                    |  |
| 526,135                          |                                     |                     |                          |                                    |  |
| <u>(215,389)</u>                 |                                     |                     |                          |                                    |  |
|                                  |                                     |                     |                          |                                    | Provisión para inversiones en acciones |
| <u>310,746</u>                   |                                     |                     |                          |                                    |  |

| 2007                             |                                     |                  |                          |                                    |                         |
|----------------------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| Monto de la<br>Inversión<br>RD\$ | Porcentaje de<br>Participación<br>% | Tipo de Acciones | Valor<br>Nominal<br>RD\$ | Valor de<br>Mercado<br>(a)<br>RD\$ | Cantidad de<br>Acciones |
| 26,774                           | 0%                                  | Comunes          | 219                      | N/D                                | 128,776                 |
| 3,550                            | 1%                                  | Preferidas       | 328                      | N/D                                | 3,454                   |
| 618                              | 3%                                  | Comunes          | 100                      | N/D                                | 123,689                 |
| 62,954                           | 10%                                 | Comunes          | 100                      | N/D                                | 256,221                 |
| 6,037                            | 20%                                 | Comunes          | 1,000                    |                                    | 1,000                   |

Reexpresado  
Nota 2

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

2007

| Monto de la<br>Inversión<br>RD\$<br>Reexpresado<br>Nota 2 | Porcentaje de<br>Participación<br>%    | Tipo de Acciones | Valor<br>Nominal<br>RD\$ | Valor de<br>Mercado<br>(a)<br>RD\$ | Cantidad de<br>Acciones |
|---|--|------------------|--------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| 257,516   | 49.49%                                 | (b)              | (b)                      | N/D                                | (b)                     |
| 6,445   | 10%                                    | Comunes          | 100                      | N/D                                | 64,445                  |
| 36,966  | 86%                                    | (b)              | (b)                      | (a)                                | (b)                     |
| 23,944  | 100%                                   | (b)              | (b)                      | (a)                                | (b)                     |
| 46,268  | 100%                                   | (b)              | (b)                      | (a)                                | (b)                     |
| 4,623 (d)   |  |                  |                          |                                    |                         |
| 475,695   |  |                  |                          |                                    |                         |
| (199,385)   | Provisión para inversiones en acciones |                  |                          |                                    |                         |
| 276,310   |  |                  |                          |                                    |                         |

(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.

(a) Aportes en proyectos inmobiliarios.

(b) 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 31.

(c) Corresponde a inversiones menores en varias entidades.

Las inversiones en acciones incluyen US\$2,036 (2007: US\$843), neto de US\$42, (2007: US\$51) de provisión.

### 13. Propiedad, Muebles y Equipo

La propiedad, muebles y equipo consisten de:

| 2008                                  | Terrenos y<br>Mejoras<br>RD\$ | Edificaciones<br>RD\$ | Mobiliario<br>y Equipo<br>RD\$ | Mejoras<br>Propiedades<br>Arrendadas<br>RD\$ | Construcciones y<br>Adquisiciones<br>en Proceso<br>RD\$ | Total<br>RD\$ |
|---------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------|--|---|---------------|
| Balance al 1 de enero<br>de 2008      | 947,033                       | 2,025,275             | 2,776,394                      | 7,522  | 1,326,800   | 7,083,024     |
| Adquisiciones                         | 42,136                        | 72,922                | 31,843                         |  | 1,021,151   | 1,168,052     |
| Retiros                               |                               | (7,648)               | (5,746)                        |  | (56,623)  | (70,017)      |
| Transferencias                        | 47,027                        | 423,415               | 333,284                        | 18,822                                       | (822,548)   |               |
| Balance al 31 de<br>diciembre de 2008 | 1,036,196                     | 2,513,964             | 3,135,775                      | 26,344                                       | 1,468,780   | 8,181,059     |



**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

| 2008  | Terrenos y<br>Mejoras<br>RD\$ | Edificaciones<br>RD\$ | Mobiliario<br>y Equipo<br>RD\$ | Mejoras<br>Propiedades<br>Arrendadas<br>RD\$ | Construcciones y<br>Adquisiciones<br>en Proceso<br>RD\$ | Total<br>RD\$ |
|---|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------|--|---|---------------|
| Depreciación<br>acumulada al 1 de<br>enero de 2008                |                               | (311,822)             | (1,611,025)                    |  |   | (1,922,847)   |
| Gasto de<br>depreciación  |                               | (110,703)             | (215,798)                      | (14,344)                                     |   | (340,845)     |
| Reclasificación   |                               | (3,860)               | 824                            | 1,111  |   | (1,925)       |
| Retiros   |                               | 2,318                 | 2,757                          |  |   | 5,075         |
| Balance al 31 de<br>diciembre de 2008                             |                               | (424,067)             | (1,823,242)                    | (13,233)                                     |   | (2,260,542)   |
| Propiedad, muebles y<br>equipo neto al 31 de<br>diciembre de 2008 | 1,036,196                     | 2,089,897             | 1,312,533                      | 13,111                                       | 1,468,780   | 5,920,517     |

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, y RD\$11 millones por la construcción de la Oficina Palma Real de Puerto Plata.

| 2007   | Terrenos y<br>Mejoras<br>RD\$ | Edificaciones<br>RD\$ | Mobiliario<br>y Equipo<br>RD\$ | Mejoras<br>Propiedades<br>Arrendadas<br>RD\$ | Construcciones<br>y Adquisiciones<br>en Proceso<br>RD\$ | Total<br>RD\$ |
|--|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------|--|---|---------------|
| Balance al 1 de enero de<br>2007                                   | 887,962                       | 1,842,508             | 2,574,470                      |  | 823,206   | 6,128,146     |
| Adquisiciones  |                               | 6,326                 | 18,837                         | 7,522  | 1,092,075   | 1,124,760     |
| Retiros  | (168)                         | (4,432)               | (47,897)                       |  | (117,385)   | (169,882)     |
| Transferencias   | 59,239                        | 180,873               | 230,984                        |  | (471,096)   |               |
| Balance al 31 de<br>diciembre de 2007                              | 947,033                       | 2,025,275             | 2,776,394                      | 7,522  | 1,326,800   | 7,083,024     |
| Depreciación acumulada<br>al 1 de enero de 2007                    |                               | (215,960)             | (1,377,300)                    |  |   | (1,593,260)   |
| Gasto de depreciación  |                               | (96,425)              | (264,235)                      |  |   | (360,660)     |
| Reclasificación  |                               | (6,703)               | 6,703                          |  |   |               |
| Transferencias   |                               | 1,471                 | 34,292                         |  |   | 35,763        |
| Otros  |                               | 5,795                 | (10,485)                       |  |   | (4,690)       |
| Balance al 31 de<br>diciembre de 2007                              |                               | (311,822)             | (1,611,025)                    |  |   | (1,922,847)   |
| Propiedad, muebles y<br>equipo netos al 31 de<br>diciembre de 2007 | 947,033                       | 1,713,453             | 1,165,369                      | 7,522  | 1,326,800   | 5,160,177     |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

Las adquisiciones y construcciones en proceso incluyen RD\$156,100 por la remodelación del Club de Empleados Banreservas – Santo Domingo y Santiago, RD\$96,400 construcción de la Oficina Sarasota, RD\$65,100 por la nueva oficina Duarte, Caracas, RD\$42,000 por la construcción de la Oficina Villa Olga, Santiago, RD\$46 millones por la construcción de la Oficina Herrera, RD\$45,800 por la construcción de la Oficina Plaza Veron, Bavaro y RD\$78,000 por la reparación y adecuación de varios locales comerciales.

**14. Otros Activos**

Los otros activos incluyen:

|   | <b>2008</b><br><b>RD\$</b> | <b>2007</b><br><b>RD\$</b><br><b>Reexpresado</b><br><b>(Nota 2)</b> |
|---|----------------------------|---|
| <b>Cargos diferidos</b>                                       |                            |   |
| Seguros pagados por anticipado                                | 287,790                    | 100,238   |
| Impuesto sobre la renta pagado por anticipado                 | 82,445                     | 230,554   |
| Otros pagos por anticipados                                   | 103,366                    | 164,241   |
| Gastos pagados por adelantado de compañía de seguros          | 183,769                    | 336,208   |
| Otros cargos diferidos neto de RD\$16,971 (2007: RD\$75,471)  | 14,386                     | 116,320   |
|   | <u>671,756</u>             | <u>947,561</u>  |
| <br>  |                            |   |
| Activos diversos  |                            |   |
| Bienes diversos   |                            |   |
| Papelería y útiles  | 147,022                    | 120,926   |
| Inventario de Plástico de Tarjeta de Crédito                  | 8,271                      | 6,475   |
| Bibliotecas y obras de arte (b)                               | 14,139                     | 13,235  |
| Otros bienes diversos   | 124,187                    | 23,823  |
| Partidas por imputar (a), incluye US\$2,005 (2007: US\$1,652) | 192,391                    | 154,274   |
| Saldos entre oficinas (b), incluye US\$7 (2007: US\$1,059)    | 10,262                     | 103,885   |
|   | <u>496,272</u>             | <u>422,618</u>  |
|   | <u>1,168,028</u>           | <u>1,370,179</u>  |

(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.

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

**15. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos**

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

| <b>2008</b>  | <b>Cartera de<br/>Créditos<br/>RD\$</b> | <b>Inversiones<br/>RD\$</b> | <b>Rendimientos<br/>por Cobrar<br/>RD\$</b> | <b>Otros<br/>Activos (a)<br/>RD\$</b> | <b>Operaciones<br/>Contingentes (b)<br/>RD\$</b>     | <b>Total<br/>RD\$</b> |
|--|---|-----------------------------|---|---------------------------------------|--|-----------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2008                                       | 4,824,154                               | 312,982                     | 318,617                                     | 1,450,227                             | 214,572  | 7,120,552             |
| Constitución de provisiones  | 445,499                                 | 6,944                       | 257,805                                     | 145,065                               | 47,356   | 902,669               |
| Constitución provisiones créditos D y E                            | 107,344                                 |                             |   |                                       |  | 107,344               |
| Castigos contra provisiones  | (702,686)                               |                             | (21,228)                                    | (4,027)                               |  | (727,941)             |
| Transferencias a otras provisiones                                 | 378,000                                 |                             |   | (378,000)                             |  |                       |
| Transferencias recibidas   | 23,426                                  | (32,200)                    | 148   | 159,726                               | (151,100)  |                       |
| Liberación de provisiones  |   |                             | (270,814)                                   |                                       |  | (270,814)             |
| Efectos de revaluación cambiaria y otros                           | 13,388                                  | (240)                       | 399   |                                       | 3,077  | 16,624                |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008                                  | 5,089,125                               | 287,486                     | 284,927                                     | 1,372,991                             | 113,905  | 7,148,434             |
| Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2008 (c)        | 4,754,574                               | 286,863                     | 282,226                                     | 1,367,929                             | 118,880  | 6,810,472             |
| Exceso (defecto) de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2008 | 334,551                                 | 623                         | 2,701                                       | 5,062                                 | (4,975)  | 337,962               |
| <b>2007</b>  | <b>Cartera de<br/>Créditos<br/>RD\$</b> | <b>Inversiones<br/>RD\$</b> | <b>Rendimientos<br/>por Cobrar<br/>RD\$</b> | <b>Otros<br/>Activos (a)<br/>RD\$</b> | <b>Operaciones<br/>Contingentes<br/>(b)<br/>RD\$</b> | <b>Total<br/>RD\$</b> |
| Saldos al 1 de enero de 2007                                       | 5,107,298                               | 255,532                     | 443,251                                     | 1,055,003                             | 205,790  | 7,066,874             |
| Constitución de provisiones  | 754,271                                 | 72,400                      | 413,100                                     | 154,015                               | 79,500   | 1,473,286             |
| Constitución de provisiones para créditos D y E                    | 69,358                                  |                             |   |                                       |  | 69,358                |
| Castigos contra provisiones  | (863,786)                               | (11,750)                    | (222,402)                                   | (101,287)                             |  | (1,199,225)           |
| Transferencias a otras provisiones                                 | (342,496)                               |                             |   | 342,496                               |  |                       |
| Transferencias recibidas   | 91,300                                  | (3,200)                     | (17,090)                                    |                                       | (71,010)   |                       |
| Liberación de provisiones  |   |                             | (297,706)                                   |                                       |  | (297,706)             |
| Ganancia por revaluación cambiaria y otros                         | 8,209                                   |                             | (536)                                       |                                       | 292  | 7,965                 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2007                                  | 4,824,154                               | 312,982                     | 318,617                                     | 1,450,227                             | 214,572  | 7,120,552             |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

| 2007  | Cartera de<br>Créditos<br>RD\$ | Inversiones<br>RD\$ | Rendimientos<br>por Cobrar<br>RD\$ | Otros<br>Activos (a)<br>RD\$ | Operaciones<br>Contingentes<br>(b)<br>RD\$ | Total<br>RD\$ |
|---|--------------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------------|--|---------------|
| Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2007 (d) | 4,824,154                      | 311,138             | 314,129                            | 1,389,314                    | 205,993                                    | 7,044,728     |
| Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2007    |                                | 1,844               | 4,488                              | 60,913                       | 8,579                                      | 75,824        |

- (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 20, 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 millones) neto de provisión, cuyo monto de provisión requerido no fue práctico determinarlo.

## 16. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten de:

| 2008               | Moneda<br>Nacional<br>RD\$ | Tasa<br>Promedio<br>Ponderada<br>Anual | Moneda<br>Extranjera<br>RD\$ | Tasa<br>Promedio<br>Ponderada<br>Anual | Total<br>RD\$     |
|--------------------|----------------------------|--|------------------------------|--|-------------------|
| <b>a) Por tipo</b> |                            |  |                              |  |                   |
| A la vista         | 25,926,092                 | 0.40%                                  |                              |  | 25,926,092        |
| De ahorro          | 19,993,512                 | 2.51%                                  | 11,794,947                   | 0.81%                                  | 31,788,459        |
| A plazo            | 3,388                      | 6.50%                                  | 14,556,497                   | 3.08%                                  | 14,559,885        |
|                    | <u>45,922,992</u>          |  | <u>26,351,444</u>            |  | <u>72,274,436</u> |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

| 2008                               | Moneda<br>Nacional<br>RD\$                            | Tasa<br>Promedio<br>Ponderada<br>Anual | Moneda<br>Extranjera<br>RD\$ | Tasa<br>Promedio<br>Ponderada<br>Anual | Total<br>RD\$     |
|------------------------------------|---|--|------------------------------|--|-------------------|
| <b>b) Por sector</b>               |   |  |                              |  |                   |
| Público no financiero              | 16,319,026  |  | 3,724,564                    |  | 20,043,590        |
| Privado no financiero              | 29,580,388  |  | 22,596,657                   |  | 52,177,045        |
| No residente                       | 23,578  |  | 30,223                       |  | 53,801            |
|                                    | <u>45,922,992</u>                                     |  | <u>26,351,444</u>            |  | <u>72,274,436</u> |
| <b>c) Por plazo de vencimiento</b> |   |  |                              |  |                   |
| A 30 días                          | 45,388,829  |  | 15,562,640                   |  | 60,951,469        |
| De 31 a 60 días                    | 281   |  | 2,246,881                    |  | 2,247,162         |
| De 61 a 90 días                    | 806   |  | 2,333,194                    |  | 2,334,000         |
| De 91 a 180 días                   | 761   |  | 2,323,169                    |  | 2,323,930         |
| De 181 a 1 año                     |   |  | 3,518,884                    |  | 3,518,884         |
| De más de 1 año                    | 532,316   |  | 366,676                      |  | 898,992           |
|                                    | <u>45,922,992</u>                                     |  | <u>26,351,444</u>            |  | <u>72,274,436</u> |
| <b>2007</b>                        |   |  |                              |  |                   |
|                                    | Moneda<br>Nacional<br>RD\$<br>Reexpresado<br>(Nota 2) | Tasa<br>Promedio<br>Ponderada<br>Anual | Moneda<br>Extranjera<br>RD\$ | Tasa<br>Promedio<br>Ponderada<br>Anual | Total<br>RD\$     |
| <b>a) Por tipo</b>                 |   |  |                              |  |                   |
| A la vista                         | 30,267,837  | 0.31%                                  |                              |  | 30,267,837        |
| De ahorro                          | 19,470,727  | 2.93%                                  | 10,156,878                   | 1.06%                                  | 29,627,605        |
| A plazo                            | 3,641   | 7.06%                                  | 16,427,725                   | 3.11%                                  | 16,431,366        |
|                                    | <u>49,742,205</u>                                     |  | <u>26,584,603</u>            |  | <u>76,326,808</u> |
| <b>b) Por sector</b>               |   |  |                              |  |                   |
| Público no financiero              | 17,963,625  |  | 4,221,534                    |  | 22,185,159        |
| Privado no financiero              | 31,757,136  |  | 22,342,173                   |  | 54,099,309        |
| No residente                       | 21,444  |  | 20,896                       |  | 42,340            |
|                                    | <u>49,742,205</u>                                     |  | <u>26,584,603</u>            |  | <u>76,326,808</u> |
| <b>c) Por plazo de vencimiento</b> |   |  |                              |  |                   |
| A 30 días                          | 49,167,108  |  | 15,099,971                   |  | 64,267,079        |
| De 31 a 60 días                    | 346   |  | 1,534,555                    |  | 1,534,901         |
| De 61 a 90 días                    | 779   |  | 4,027,531                    |  | 4,028,310         |
| De 91 a 180 días                   | 950   |  | 1,598,546                    |  | 1,599,496         |
| De 181 a 1 año                     |   |  | 3,325,040                    |  | 3,325,040         |
| De más de 1 año                    | 573,022   |  | 998,960                      |  | 1,571,982         |
|                                    | <u>49,742,205</u>                                     |  | <u>26,584,603</u>            |  | <u>76,326,808</u> |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

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.

**17. Depósitos de Instituciones Financieras del País y del Exterior**

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

| <b>2008</b>                        | <b>Moneda<br/>Nacional<br/>RD\$</b> | <b>Tasa<br/>Promedio<br/>Ponderada<br/>Anual</b> | <b>Moneda<br/>Extranjera<br/>RD\$</b> | <b>Tasa<br/>Promedio<br/>Ponderada<br/>Anual</b> | <b>Total<br/>RD\$</b> |
|------------------------------------|-------------------------------------|--|---------------------------------------|--|-----------------------|
| <b>a) Por tipo</b>                 |                                     |  |                                       |  |                       |
| A la vista                         | 1,686,962                           | 0.40%  |                                       |  | 1,686,962             |
| De ahorro                          | 74,823                              | 2.51%  | 21,826                                | 0.81%  | 96,649                |
| A plazo                            | 244                                 | 6.50%  | 1,352,873                             | 3.08%  | 1,353,117             |
|                                    | <u>1,762,029</u>                    |  | <u>1,374,699</u>                      |  | <u>3,136,728</u>      |
| <b>b) Por plazo de vencimiento</b> |                                     |  |                                       |  |                       |
| A 30 días                          | 1,761,673                           |  | 228,448                               |  | 1,990,121             |
| De 31 a 60 días                    | 30                                  |  | 24,267                                |  | 24,297                |
| De 31 a 90 días                    |                                     |  | 36,083                                |  | 36,083                |
| De 91 a 180 días                   | 212                                 |  | 1,079,378                             |  | 1,079,590             |
| De 181 a 1 año                     |                                     |  | 6,523                                 |  | 6,523                 |
| De más de 1 año                    | 114                                 |  |                                       |  | 114                   |
|                                    | <u>1,762,029</u>                    |  | <u>1,374,699</u>                      |  | <u>3,136,728</u>      |
| <b>2007</b>                        |                                     |  |                                       |  |                       |
|                                    | <b>Moneda<br/>Nacional<br/>RD\$</b> | <b>Tasa<br/>Promedio<br/>Ponderada<br/>Anual</b> | <b>Moneda<br/>Extranjera<br/>RD\$</b> | <b>Tasa<br/>Promedio<br/>Ponderada<br/>Anual</b> | <b>Total<br/>RD\$</b> |
| <b>a) Por tipo</b>                 |                                     |  |                                       |  |                       |
| A la vista                         | 2,126,140                           | 0.31%  |                                       |  | 2,126,140             |
| De ahorro                          | 31,354                              | 2.93%  | 36,141                                | 1.06%  | 67,495                |
| A plazo                            | 244                                 | 7.06%  | 199,121                               | 3.11%  | 199,365               |
|                                    | <u>2,157,738</u>                    |  | <u>235,262</u>                        |  | <u>2,393,000</u>      |
| <b>b) Por plazo de vencimiento</b> |                                     |  |                                       |  |                       |
| A 30 días                          | 2,157,426                           |  | 226,210                               |  | 2,383,636             |
| De 31 a 60 días                    | 30                                  |  | 3,780                                 |  | 3,810                 |
| De 31 a 90 días                    |                                     |  | 1,904                                 |  | 1,904                 |
| De 31 a 180 días                   | 282                                 |  | 3,368                                 |  | 3,650                 |
|                                    | <u>2,157,738</u>                    |  | <u>235,262</u>                        |  | <u>2,393,000</u>      |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

El Banco mantenía obligaciones con el público por RD\$114 (2007: RD\$500), que están restringidos por embargos de terceros, cuentas inactivas, abandonadas y/o de clientes fallecidos.

**18. Fondos Tomados a Préstamo**

Los fondos tomados a préstamo consisten de:

**2008**

| Acreedores   | Modalidad        | Garantía     | Tasa %          | Plazo | Saldo RD\$       |
|--|------------------|--------------|-----------------|-------|------------------|
| a) Instituciones financieras del país                    |                  |              |                 |       |                  |
| Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción | Préstamo         | Sin Garantía | 13.5%           | 2010  | <u>89,066</u>    |
| b) Instituciones financieras del exterior                |                  |              |                 |       |                  |
| American Express, corresponde a US\$34,277               | Línea de crédito | Sin Garantía | 3.2% y 4.7%     | 2009  | 1,208,559        |
| Dresdner Bank Frankfurt, corresponde a US\$15,484        | Línea de crédito | Sin Garantía | 3.38% y 4.0%    | 2009  | 545,936          |
| BPD Intl, corresponde a US\$6,000                        | Línea de crédito | Sin Garantía | 4.3%            | 2009  | 211,549          |
| US CENTURY, corresponde a US\$13,373                     | Línea de crédito | Sin Garantía | 5.0%            | 2009  | 471,515          |
| Bladex Panamá, corresponde a US\$25,000                  | Préstamo         | Sin Garantía | 5.1% y 5.3%     | 2009  | 881,455          |
| Wachovia Bank, corresponde a US\$83,498                  | Línea de crédito | Sin Garantía | 3.2% hasta 6.6% | 2009  | <u>2,943,972</u> |
|  |                  |              |                 |       | <u>6,262,986</u> |
| c) Otros   |                  |              |                 |       | <u>32,925</u>    |
| d) Intereses por pagar                                   |                  |              |                 |       | <u>17,965</u>    |
|  |                  |              |                 |       | <u>6,402,942</u> |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

2007

| Acreeedores  | Modalidad        | Garantía     | Tasa % | Plazo | Saldo RD\$       |
|--|------------------|--------------|--------|-------|------------------|
| a) Instituciones financieras del país                    |                  |              |        |       |                  |
| Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción | Préstamo         | Sin garantía | 13.50% | 2010  | <u>156,623</u>   |
| b) Instituciones financieras del exterior                |                  |              |        |       |                  |
| American Express, incluye US\$15,436                     |                  |              |        |       | 523,902          |
| Fondo ICO, incluye US\$16,594                            | Préstamo         | Sin garantía | 4.5%   | 2015  | 563,187          |
| Dresdner Bank Frankfurt, incluye US\$11,000              | Línea de crédito | Sin garantía | 5.25%  | 2008  | 373,333          |
| Bladex Panamá, incluye US\$15,008                        | Línea de crédito | Sin garantía | 5.97%  | 2008  | <u>509,372</u>   |
|  |                  |              |        |       | <u>1,969,794</u> |
| c) Otros   |                  |              |        |       | <u>33,092</u>    |
| d) Intereses por pagar                                   |                  |              |        |       | <u>205</u>       |
|  |                  |              |        |       | <u>2,159,714</u> |

**19. Valores en Circulación**

Los valores en circulación consisten en:

|                              | 2008<br>Moneda<br>Nacional<br>RD\$ | 2007<br>Moneda<br>Nacional<br>RD\$ |
|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>a) Por tipo</b>           |                                    |                                    |
| Certificados financieros (*) | <u>46,282,470</u>                  | <u>33,669,488</u>                  |
| <b>b) Por sector</b>         |                                    |                                    |
| Público no financiero        | 11,514,606                         | 4,949,940                          |
| Privado no financiero        | 21,507,695                         | 11,359,906                         |
| Financiero                   | 13,253,669                         | 17,353,102                         |
| No residente                 | 6,500                              | 6,540                              |
|                              | <u>46,282,470</u>                  | <u>33,669,488</u>                  |



**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

|                                    | <b>2008</b>       | <b>2007</b>       |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | <b>Moneda</b>     | <b>Moneda</b>     |
|                                    | <b>Nacional</b>   | <b>Nacional</b>   |
|                                    | <b>RD\$</b>       | <b>RD\$</b>       |
| <b>c) Por plazo de vencimiento</b> |                   |                   |
| A 30 días                          | 9,998,736         | 8,115,677         |
| De 31 a 60 días                    | 10,426,176        | 4,465,421         |
| De 61 a 90 días                    | 10,215,694        | 3,793,132         |
| De 91 a 180 días                   | 9,954,940         | 5,649,629         |
| De 181 a 1 año                     | 4,037,602         | 8,899,230         |
| Más de 1 año                       | 1,649,322         | 2,746,399         |
|                                    | <u>46,282,470</u> | <u>33,669,488</u> |

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

**20. Otros Pasivos**

Los otros pasivos consisten de:

|   | <b>2008</b> | <b>2007</b>        |
|---|-------------|--------------------|
|   | <b>RD\$</b> | <b>RD\$</b>        |
|   |             | <b>Reexpresado</b> |
|   |             | <b>(Nota 2)</b>    |
| Obligaciones financieras a la vista, incluye US\$2,436 (2007:US\$3,453)           | 755,872     | 1,003,394          |
| Obligaciones financieras a plazo, incluye US\$122,549<br>(2007:US\$44,890)        | 4,320,868   | 1,568,144          |
| Partidas no reclamadas por terceros   | 49,318      | 39,089             |
| Acreedores diversos   |             |                    |
| Desembolso de préstamo de la feria de vehículos (a)                               |             | 406,352            |
| Comisiones por pagar  | 11,878      | 70,198             |
| Acreedores por adquisición de bienes y servicios                                  | 14,664      | 18,020             |
| Impuestos retenidos a terceros por pagar  | 18,101      | 18,956             |
| Otros acreedores diversos   | 236,028     | 314,408            |
| Secretaría de Estado de Hacienda, incluye (b)                                     | 2,022,809   | 27,380             |
| Provisión para operaciones contingentes, incluyendo US\$2,201<br>(2007:US\$4,622) | 113,905     | 214,572            |
| Otras provisiones   |             |                    |
| Impuesto sobre la renta   | 77,071      | 113,591            |
| Provisión para litigio  | 56,257      | 20,000             |
| Bonificación y otros beneficios al personal                                       | 706,747     | 623,193            |
| Saneamiento de otros activos y pasivos  | 49,345      | 8,820              |
| Programa de prevención de Riesgo Sistémico  | 48,158      | 51,000             |
| Fondo de contingencia   | 23,002      | 42,000             |
| Pasivo por beneficios definidos   | 842,356     | 242,327            |
| Otras provisiones   | 470,610     | 426,757            |
| Partidas por imputar, incluyendo US\$2,088 (2007:US\$670) (c)                     | 328,801     | 249,367            |
| Fondos en administración del Sector Público                                       | 66,315      | 146,254            |
| Reclamaciones por pagar prestadores de salud                                      | 37,787      |                    |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

|  | <b>2008</b>       | <b>2007</b>                              |
|--|-------------------|--|
|  | <b>RD\$</b>       | <b>RD\$<br/>Reexpresado<br/>(Nota 2)</b> |
| Comisión a intermediario sobre primas pendientes de cobros | 320,667           | 202,772                                  |
| Impuesto sobre primas pendientes de cobro                  | 217,755           | 288,213                                  |
| Retención de impuestos a reaseguradores                    | 473               | 14,979                                   |
| Pagos recibidos por adelantado, incluye RD\$106 en el 2008 | 5,513             | 4,582                                    |
| Descuentos no realizados en compra de valores              | 9,986             | 5,224                                    |
| Otros, incluye US\$111 en 2007                             | 139,671           | 108,349                                  |
|  | <u>10,943,957</u> | <u>6,227,941</u>                         |

- (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 balances 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 14.

**21. Reservas Técnicas**

Las reservas de riesgos en curso, específicas y matemáticas constituidas por la aseguradora para afrontar compromisos derivados de las pólizas de seguros y fianzas en vigor, asciende a un total de RD\$1,317,357 (2007: RD\$1,216,240).

El movimiento registrado durante el período de las reservas técnicas referidas, se resume a continuación:

**2008**

|                                  | <b>Reservas<br/>Matemáticas<br/>RD\$</b> | <b>Reservas<br/>Específicas y<br/>de Riesgos en<br/>Curso<br/>RD\$</b> | <b>Total<br/>RD\$</b> |
|----------------------------------|--|--|-----------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2008      | 29,378                                   | 1,186,862  | 1,216,240             |
| Más: Incremento de reservas      | 26,040                                   | 1,265,959  | 1,291,999             |
| Menos: Disminución de reservas   | <u>(23,053)</u>                          | <u>(1,167,829)</u>   | <u>(1,190,882)</u>    |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | <u>32,365</u>                            | <u>1,284,992</u>   | <u>1,317,357</u>      |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

2007

|                                  | <b>Reservas<br/>Matemáticas<br/>RD\$</b> | <b>Reservas<br/>Específicas y<br/>de Riesgos en<br/>Curso<br/>RD\$</b> | <b>Total<br/>RD\$</b> |
|----------------------------------|--|--|-----------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2007      | 29,032                                   | 940,343  | 969,375               |
| Más: Incremento de reservas      | 24,478                                   | 1,171,245  | 1,195,723             |
| Menos: Disminución de reservas   | <u>(24,132)</u>                          | <u>(924,726)</u>   | <u>(948,858)</u>      |
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | <u>29,378</u>                            | <u>1,186,862</u>   | <u>1,216,240</u>      |

**22. 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.

El Banco y sus subsidiarias presentan declaraciones de impuesto sobre la renta individuales. El gasto de impuesto mostrado en el estado de resultados consolidado está compuesto como sigue:

|                                     | <b>2008<br/>RD\$</b> | <b>2007<br/>RD\$</b> |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Gasto de impuesto sobre ganancias   | 819,581              | 775,809              |
| Gasto de impuesto sobre los activos | 3,614                | 19,162               |
| Otros                               | <u>5,074</u>         | <u>894</u>           |
|                                     | <u>828,269</u>       | <u>795,865</u>       |

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.

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

**23. Responsabilidades**

Las responsabilidades asumidas por la sociedad de seguros y los seguros y los montos retenidos a cargo de las mismas son los siguientes:

|  | <b>2008</b>        | <b>2007</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
|  | <b>RD\$</b>        | <b>RD\$</b>        |
| Responsabilidades por negocios de seguros y fianzas directos tomados | 462,231,445        | 437,468,158        |
| Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguros                  | 205,573,802        | 194,560,525        |
| Menos : Reservas matemáticas   | <u>(32,365)</u>    | <u>(29,378)</u>    |
|  | <u>667,772,882</u> | <u>631,999,305</u> |

**24. Reaseguros**

La transferencia de parte, o la totalidad, de un riesgo aceptado por un asegurador a otro asegurador o reasegurador, denominándose cedente al asegurador original y reasegurador al segundo.

Los reaseguradores que respaldan los negocios de seguros son:

| <b>2008</b>         |                          |                          | <b>2007</b>         |                          |                          |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Reasegurador</b> | <b>Clase de Contrato</b> | <b>Participación (%)</b> | <b>Reasegurador</b> | <b>Clase de Contrato</b> | <b>Participación (%)</b> |
| Suiza               | Excedente                | 37.5                     | Suiza               | Excedente                | 57.5                     |
|                     | Cuota parte              | 37.5                     |                     | Cuota parte              | 60.0                     |
| Korean-GC           | Excedente                | 5.2                      | Korean-GC           | Excedente                | 7.0                      |
|                     | Cuota parte              | 5.0                      |                     | Cuota parte              | 10.0                     |
| XL RE. L.A.         | Excedente                | 20.0                     | XL RE. L.A.         | Excedente                | 4.7                      |
|                     | Cuota parte              | 15.0                     |                     | Cuota parte              | 15.0                     |
| Hannover XL         | Excedente                | 10.0                     | Hannover XL         | Excedente                | 7.5                      |
|                     | Venezuela                | 5.0                      |                     | Venezuela                | 10.0                     |
| R. Fleming          | Excedente                | 20.0                     | R. Fleming          | Excedente                | 10.0                     |
|                     | Odyssey                  | 8.9                      |                     | Odyssey                  | 10.0                     |
| Nacional Borg       | Cuota parte              | 10.0                     | Nacional Borg       | Cuota parte              | 10.0                     |
|                     | Excedente                | 15.0                     |                     | Folks                    | 25.0                     |
| Everest P.W.S.      | Excedente                | 2.5                      | Everest P.W.S.      | GEN RE                   | 2.5                      |
|                     | Excedente                | 13.7                     |                     | Excedente                | 5.0                      |
| Munich              | Excedente                | 17.5                     | Munich              | Excedente                | 17.5                     |
|                     | Cuota parte              | 5.0                      |                     | Cuota parte              | 18.7                     |
| Allianz             | Excedente                | 7.1                      | Allianz             | Excedente                | 7.1                      |
|                     | Cuota parte              | 7.5                      |                     | Cuota parte              | 7.5                      |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

**25. Patrimonio**

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

|                                      | <b>Acciones comunes</b> |                       |                 |                       |
|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|
|                                      | <b>Autorizadas</b>      |                       | <b>Emitidas</b> |                       |
|                                      | <b>Cantidad</b>         | <b>Monto<br/>RD\$</b> | <b>Cantidad</b> | <b>Monto<br/>RD\$</b> |
| Saldo al 31 diciembre de 2008 y 2007 | <u>3,500</u>            | <u>3,500,000</u>      | <u>2,875</u>    | <u>2,874,500</u>      |

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 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

La Superintendencia de Bancos autorizó considerar como cuasi efectivo al 31 de diciembre de 2006, el valor presente neto del bono determinado mediante técnicas de valuación, el cual resultó en RD\$874,500.

Hasta el 2004 el capital suscrito y pagado de Banco era de RD\$2,000,000 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 de capital suscrito y pagado se aprobó de la siguiente manera:

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

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

- a) Negociarlos con el Banco Central de la República Dominicana
- b) Utilizarlos para fines de encaje legal
- c) 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

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

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:

|   | <b>2008</b>      | <b>2007</b>      |
|---|------------------|------------------|
|   | <b>RD\$</b>      | <b>RD\$</b>      |
| 50% - Entregado al Estado, aplicado de la siguiente forma                         |                  |                  |
| Entregado en efectivo al Tesorero Nacional  | 646,234          | 585,000          |
| Amortización de vales del Tesorero Nacional                                       | 75,000           | 75,000           |
| Intereses de los vales del Tesorero Nacional                                      | 9,000            | 9,750            |
| Deducciones realizadas al Estado para cubrir deudas y otras necesidades del Banco | <u>618,926</u>   | <u>519,389</u>   |
|   | 1,349,160        | 1,189,139        |
| 35% - Retención por el Banco en sus reservas patrimoniales                        | 944,412          | 832,397          |
| 15% - Amortización de deudas del Estado y sus dependencias                        | <u>404,748</u>   | <u>356,741</u>   |
|   | <u>2,698,320</u> | <u>2,378,277</u> |

La distribución en efectivo al Estado Dominicano presentado en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de RD\$2,081,259, corresponden RD\$644,234 a las ganancias del 2007, RD\$666,671 a las ganancias del 2006 y RD\$768,354 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 Vigésimo Sexta Resolución de la Sesión Ordinaria del Consejo de Directores del 21 de diciembre de 2007 y la distribución de la 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 (la cual no está disponible para dividendos) hasta que su saldo sea por lo menos el 10% del valor de las acciones en circulación. Acorde con dicho código las empresas que conforman el Banco consolidado segregan el 5% de su ganancia neta anual, con excepción del Banco cuya ley orgánica segrega el 35% de la ganancia neta anual y Seguros Banreservas, S. A., cuya normativa exige la segregación de un 10%.

*Capital Adicional Pagado*

El Banco consideró como capital adicional pagado RD\$625,500 que representa la diferencia entre el valor presente del bono de RD\$1,500,000 emitido por el Estado Dominicano para capitalizar el 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 de Revaluación*

El Banco revaluó sus terrenos y edificios necesarios para el desarrollo de sus operaciones a su valor estimado de mercado determinado por tasadores independientes, según permiten las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial. El valor de los resultados netos por revaluación es de RD\$915,737 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.

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

**26. Información por Segmentos**

Los negocios del Banco se organizan principalmente en los siguientes segmentos:

**2008**

| Segmento          | Sociedad   | Jurisdicción         | Moneda Funcional | Capital en Acciones | Porcentaje de Derechos de Votos Directos e Indirectos |
|-------------------|--|----------------------|------------------|---------------------|---|
| Financiero        | Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples | República Dominicana | RD\$             | 2,874,500           | 100%  |
| Financiero        | Seguros Banreservas, S. A.   | República Dominicana | RD\$             | 661,156             | 98%   |
| Servicios Conexos | Tenedora Banreservas, S. A. & Subsidiarias                                 | República Dominicana | RD\$             | 715,539             | 97%   |
|                   |  |                      |                  | 4,251,195           |   |
|                   | Ajustes de eliminación de consolidación                                    |                      |                  | (1,376,695)         |   |
|                   |  |                      |                  | <u>2,874,500</u>    |   |

Los activos, pasivos, ingresos, gastos y resultados netos de las eliminaciones que conforman el Banco consolidado son los que se muestran a continuación:

| Sociedad   | Activos RD\$       | Pasivos RD\$       | Ingresos RD\$     | Gastos RD\$       | Resultados RD\$  |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples | 154,335,928        | 141,711,795        | 20,426,878        | 17,521,810        | 2,905,068        |
| Seguros Banreservas, S. A.   | 3,999,674          | 2,567,644          | 2,560,757         | 2,323,471         | 237,286          |
| Tenedora Banreservas, S. A. & Subsidiarias.                                | <u>1,808,151</u>   | <u>325,459</u>     | <u>678,940</u>    | <u>492,569</u>    | <u>186,371</u>   |
|  | 160,143,753        | 144,604,898        | 23,666,575        | 20,337,850        | 3,328,725        |
| Ajuste de eliminación de consolidación                                     | <u>(3,253,879)</u> | <u>(427,234)</u>   | <u>(580,562)</u>  | <u>(170,494)</u>  | <u>(410,068)</u> |
|  | <u>156,889,874</u> | <u>144,177,664</u> | <u>23,086,013</u> | <u>20,167,356</u> | <u>2,918,657</u> |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

2007

| Segmento                                | Sociedad   | Jurisdicción         | Moneda Funcional | Capital en Acciones | Porcentaje de Derechos de Votos Directos e Indirectos |
|---|--|----------------------|------------------|---------------------|---|
| Financiero                              | Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples | República Dominicana | RD\$             | 2,874,500           | 100%  |
| Financiero                              | Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A.                      | República Dominicana | RD\$             | 200,000             | 98%   |
| Financiero                              | Seguros Banreservas, S. A.   | República Dominicana | RD\$             | 661,156             | 98%   |
| Inmobiliario                            | Reservas Inmobiliaria, S. A.   | República Dominicana | RD\$             | 383,741             | 99%   |
| Servicios conexos                       | Tenedora Banreservas, S. A.  | República Dominicana | RD\$             | 715,939             | 97%   |
| Financiero                              | Agente de Cambio Banreservas, S. A.  | República Dominicana | RD\$             | 5,402               | 99%   |
| Servicios conexos                       | Inversiones & Reservas, S. A.  | República Dominicana | RD\$             | 6,000               | 99%   |
| Servicios conexos                       | Grupo Financiero Banreservas, S. A.  | República Dominicana | RD\$             | 30,007              | 99%   |
|   |  |                      |                  | 4,876,745           |   |
| Ajustes de eliminación de consolidación |  |                      |                  | (2,002,245)         |   |
|   |  |                      |                  | <u>2,874,500</u>    |   |

Los activos, pasivos, ingresos, gastos y resultados netos de las eliminaciones que conforman el Banco consolidado son los que se muestran a continuación:

| Sociedad   | Activos RD\$       | Pasivos RD\$       | Ingresos RD\$     | Gastos RD\$       | Resultados RD\$  |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples | 133,288,986        | 121,404,661        | 18,863,538        | 16,312,256        | 2,551,282        |
| Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A.                      | 279,890            | 29,274             | 157,717           | 112,338           | 45,379           |
| Seguros Banreservas, S. A.   | 3,711,023          | 2,456,278          | 2,306,212         | 2,000,700         | 305,512          |
| Reservas Inmobiliaria, S. A. y subsidiaria                                 | 650,768            | 173,789            | 108,086           | 119,969           | (11,883)         |
| Tenedora Banreservas, S. A.  | 1,202,071          | 8,092              | 162,487           | 375               | 162,112          |
| Agente de Cambio Banreservas, S. A.  | 6,872              | 229                | 387               | 105               | 282              |
| Inversiones & Reservas, S. A.  | 12,677             | 2,254              | 5,262             | 2,293             | 2,969            |
| Grupo Banreservas, S. A.   | 92,999             | 2,099              | 22,642            | 303               | 22,339           |
|  | <u>139,245,286</u> | <u>124,076,676</u> | <u>21,626,331</u> | <u>18,548,339</u> | <u>3,077,992</u> |
| Ajuste de eliminación de consolidación                                     | (3,843,386)        | (633,588)          | (496,395)         | 16,387            | (512,782)        |
|  | <u>135,401,900</u> | <u>123,443,088</u> | <u>21,129,936</u> | <u>18,564,726</u> | <u>2,565,210</u> |



**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

---

**27. 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:

|   | <b>2008</b>      | <b>2007</b>       |
|---|------------------|-------------------|
|   | <b>RD\$</b>      | <b>RD\$</b>       |
| Garantías otorgadas                         |                  |                   |
| Avales                                      | 1,543,190        | 1,367,361         |
| Fianzas                                     | 5,731            | 11,669            |
| Otras garantías                             | 405,742          | 355,236           |
| Cartas de crédito emitidas no negociadas    | 1,749,931        | 4,539,823         |
| Líneas de crédito de utilización automática | <u>4,067,223</u> | <u>4,029,045</u>  |
|   | <u>7,771,817</u> | <u>10,303,134</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 20). El cargo de provisión se reconoce en el estado de resultados en el rubro de Otros Ingresos (Gastos).

La subsidiaria de seguros tenía al 31 de diciembre de 2008 y 2007 obligaciones contingentes por riesgo retenido, que se estiman como sigue:

|                   | <b>2008</b>        | <b>2007</b>        |
|-------------------|--------------------|--------------------|
|                   | <b>RD\$</b>        | <b>RD\$</b>        |
| Riesgos generales | 441,264,607        | 429,646,385        |
| Vida individual   | 770,175            | 61,892             |
| Vida colectiva    | <u>20,196,663</u>  | <u>7,759,881</u>   |
|                   | <u>462,231,445</u> | <u>437,468,158</u> |

Según la práctica en la industria de seguros la mayoría de los riesgos retenidos están reasegurados bajo los términos tanto de una cobertura catastrófica como por exceso de pérdidas y, en consecuencia, la pérdida que pudiera sufrir la compañía de seguro no sería de consideración.

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

**28. Cuentas de Orden por Fondos en Administración**

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

|                              | <b>2008</b>      | <b>2007</b>      |
|------------------------------|------------------|------------------|
|                              | <b>RD\$</b>      | <b>RD\$</b>      |
| Recursos PROMIPYME           | 1,406,599        | 1,265,820        |
| Recursos PROMIDIGNA          | 18,756           | 25,509           |
| PROMIPYME – PROCREA          | 14,910           | 23,294           |
| Recursos GOBIERNO CHINO      |                  |                  |
| Recursos GOBIERNO ESPAÑOL    |                  |                  |
| Créditos PROMIPYME – PRESAAC | 7,628            | 26,242           |
| PROMIPYMR- Fondos Fonper     | 467,573          | 474,056          |
| Créditos PROAPA              | 32,324           | 37,801           |
|                              | <u>1,947,790</u> | <u>1,852,722</u> |

La subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A. administra los Fondos de Pensión T-1 (Contributivo), T-4 (Reparto) y T-5 (Solidaridad Social) por RD\$13,281,894 (2007: RD\$9,496,750).

**29. Ingresos y Gastos Financieros**

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

|   | <b>2008</b>       | <b>2007</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>RD\$</b>       | <b>RD\$</b>       |
| Ingresos financieros                                |                   |                   |
| <i>Por cartera de créditos</i>                      |                   |                   |
| Comerciales   | 9,872,290         | 7,739,534         |
| De consumo  | 2,375,854         | 2,572,356         |
| Hipotecarios  | 879,352           | 564,869           |
|   | <u>13,127,496</u> | <u>10,876,759</u> |
| <i>Por inversiones</i>                              |                   |                   |
| Negociables   |                   | 113,720           |
| Disponibles para la venta                           | 235,928           | 137,800           |
| Mantenidas a vencimiento                            | 628,710           | 1,230,743         |
|   | <u>864,638</u>    | <u>1,482,263</u>  |
| <i>Primas netas de devoluciones y cancelaciones</i> |                   |                   |
| Primas suscritas                                    | 4,092,358         | 3,509,295         |
| Costo de reaseguros                                 | (1,802,259)       | (1,273,506)       |
|   | <u>2,290,099</u>  | <u>2,235,789</u>  |
| <i>Total ingresos financieros</i>                   | <u>16,282,233</u> | <u>14,594,811</u> |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

|   | <b>2008</b><br><b>RD\$</b> | <b>2007</b><br><b>RD\$</b> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Gastos financieros  |                            |                            |
| <i>Por captaciones</i>  |                            |                            |
| Depósitos del público   | 1,209,637                  | 1,243,252                  |
| Valores en poder del público                                    | 3,154,196                  | 2,663,508                  |
|   | <u>4,363,833</u>           | <u>3,906,760</u>           |
| <i>Por financiamientos</i>                                      |                            |                            |
| Financiamientos obtenidos                                       | 311,829                    | 61,624                     |
| <i>Egresos técnicos por ajuste a la reservas</i>                |                            |                            |
| Creación de reservas  | 101,117                    | 247,992                    |
| Liberación de la reservas                                       | (87,112)                   | (90,123)                   |
|   | <u>14,005</u>              | <u>157,869</u>             |
| <i>Siniestros y obligaciones contractuales</i>                  |                            |                            |
| Siniestros y obligaciones contractuales                         | 1,217,461                  | 1,030,973                  |
| <i>Gasto de adquisición, conservación y cobranzas de primas</i> |                            |                            |
| Comisión y otros costos de adquisición de la compañía de seguro | 488,620                    | 428,261                    |
|   | <u>6,395,748</u>           | <u>5,585,487</u>           |
| <i>Margen financiero bruto</i>                                  | <u>9,886,485</u>           | <u>9,009,324</u>           |

**30. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales**

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

|  | <b>2008</b>      | <b>2007</b><br><b>Reexpresado</b><br><b>(Nota 2)</b> |
|--|------------------|--|
| Otros ingresos operacionales                                       |                  |  |
| Por tarjeta de crédito   | 343,575          | 329,614  |
| Comisiones por servicios   |                  |  |
| Por giros y transferencias   | 56,069           | 46,989   |
| Por certificación de cheques y ventas de cheques de administración | 10,155           | 12,137   |
| Por custodia de valor y efectos                                    | 18,928           | 734  |
| Por cobranzas  | 5,768            | 6,267  |
| Por operaciones bursátiles   |                  | 19,028   |
| Otras comisiones por cobrar  | 1,412,811        | 1,265,757  |
| Por cartas de crédito  | 84,944           | 111,570  |
| Por garantía otorgadas   | 1,216            | 3,102  |
|  | <u>1,589,891</u> | <u>1,465,584</u>                                     |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

|  | <b>2008</b>      | <b>2007</b><br><b>Reexpresado</b><br><b>(Nota 2)</b> |
|--|------------------|--|
| Comisiones por cambios                     |                  |  |
| Ganancias por cambio de divisas al contado | <u>644,431</u>   | <u>533,733</u>                                       |
| Ingresos diversos                          |                  |  |
| Ingresos por disponibilidades              | 379,273          | 492,903  |
| Otros ingresos operacionales diversos      | 3,241            | 13,094   |
| Comisiones y ventas de inmuebles           | 101,640          | 99,391   |
| Reclamos por servicios médicos             | 250,718          |  |
| Otros servicios y contingencias            | <u>213,520</u>   | <u>141,861</u>                                       |
|  | <u>948,392</u>   | <u>747,249</u>                                       |
| Total otros ingresos operacionales         | <u>3,526,288</u> | <u>3,076,180</u>                                     |
| Otros gastos operacionales                 |                  |  |
| Comisiones por servicios                   |                  |  |
| Por corresponsalía                         | 28,803           | 17,399   |
| Por otros servicios                        | <u>146,507</u>   | <u>141,257</u>                                       |
|  | <u>175,310</u>   | <u>158,656</u>                                       |
| Gastos diversos                            |                  |  |
| Por cambios de divisas                     | 12,340           | 3,722  |
| Otros gastos operacionales diversos        | 42,540           | 61,977   |
| Comisiones y ventas de inmuebles           | 59,814           | 47,778   |
| Reclamos por servicios médicos             | <u>182,632</u>   |  |
|  | <u>297,326</u>   | <u>113,477</u>                                       |
| Total otros gastos operacionales           | <u>472,636</u>   | <u>272,133</u>                                       |

**31. Otros Ingresos (Gastos)**

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

|   | <b>2008</b><br><b>RD\$</b> | <b>2007</b><br><b>RD\$</b><br><b>Reexpresado</b><br><b>(Nota 2)</b> |
|---|----------------------------|---|
| Otros ingresos                                    |                            |   |
| Recuperación de activos castigados                | 39,842                     | 51,294  |
| Disminución de provisiones para activos riesgosos | 270,814                    | 297,706   |
| Por inversiones no financieras                    | 23,473                     | 7,837   |
| Por venta de bienes                               | 257,191                    | 166,122   |
| Otros ingresos                                    |                            |   |
| Arrendamientos de bienes                          | 4,259                      | 1,441   |
| Por recuperación de gastos                        | 3,481                      | 14,389  |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

|  | <b>2008<br/>RD\$</b> | <b>2007<br/>RD\$<br/>Reexpresado<br/>(Nota 2)</b> |
|--|----------------------|---|
| Saneamientos de otros pasivos                          | 79,312               | 307,131   |
| Fondo de eventualidad Programa Empleado Feliz          | 24,000               | 21,691  |
| Valoración y venta de acciones (a)                     | 100,672              |   |
| Adquisición de cartera                                 |                      | 41,183  |
| Otros  | 80,418               | 14,538  |
|  | <u>883,462</u>       | <u>923,332</u>                                    |
| Otros gastos   |                      |   |
| Por inversiones no financieras                         | 3,000                | 5,110   |
| Gastos por bienes recibidos en recuperación de crédito | 7,755                | 3,627   |
| Provisión por obligación definida                      |                      |   |
| Otros gastos   |                      |   |
| En cuentas a recibir                                   | 81,240               | 40,333  |
| Sanción por incumplimiento                             | 158                  | 1,108   |
| Donaciones efectuadas                                  | 4,483                | 11,903  |
| Pérdida por robos, asaltos y fraudes                   | 46,953               | 20,110  |
| Adquisición de piezas para cajeros automáticos         | 4,723                |   |
| Saneamiento de otros activos                           | 99,915               | 397,386   |
| Provisión por obligación definida                      | 600,029              | 7,474   |
| Disposición de partidas en conciliación                |                      | 48,879  |
| Otros  | 43,776               | 77,772  |
|  | <u>892,032</u>       | <u>613,702</u>                                    |
| Otros ingresos netos                                   | <u>(8,570)</u>       | <u>309,630</u>                                    |

(a) Corresponde a contabilización de las acciones recibidas de Visa, Inc., ver Nota 12.

**32. Remuneraciones y Beneficios Sociales**

Las remuneraciones y beneficios sociales consisten de:

|  | <b>2008<br/>RD\$</b> | <b>2007<br/>RD\$</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| Sueldos, salarios y participaciones en beneficios  | 3,117,096            | 2,763,305            |
| Seguros sociales                                   | 200,477              | 131,779              |
| Contribuciones al plan de pensiones y jubilaciones | 395,378              | 338,393              |
| Otros gastos del personal                          | 1,250,874            | 980,548              |
|  | <u>4,963,825</u>     | <u>4,214,025</u>     |

De este importe corresponde RD\$359,970 (2007: RD\$339,512) a retribución de personal directivo del Banco, excluyendo los miembros del Consejo de Directores.

El número de empleados es de 7,073 (2007: 6,279).

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

**33. 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<br>Nacional<br>RD\$ | En Moneda<br>Extranjera<br>RD\$ | En Moneda<br>Nacional<br>RD\$ | En Moneda<br>Extranjera<br>RD\$ |
| Activos sensibles a tasas    | 74,137,289                    | 26,165,933                      | 68,679,097                    | 20,520,994                      |
| Pasivos sensibles a tasas    | 49,248,053                    | 22,172,357                      | 34,470,399                    | 18,602,768                      |
| Posición neta                | 24,889,236                    | 3,993,576                       | 34,208,698                    | 1,918,226                       |
| Exposición a tasa de interés | 54,013                        | 24,662                          | 24,554                        | 47,578                          |

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

| 2008  | Hasta 30 días<br>RD\$ | De 31 hasta 90<br>días<br>RD\$ | De 91 días<br>hasta 1 año<br>RD\$ | De 1 a<br>5 años<br>RD\$ | Más de<br>5 años<br>RD\$ | Total<br>RD\$ |
|---|-----------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Activos</b>  |                       |                                |                                   |                          |                          |               |
| Fondos disponibles  | 40,036,094            |                                |                                   |                          |                          | 40,036,094    |
| Inversiones negociables,<br>disponibles para la<br>venta y a vencimiento y<br>rendimientos por cobrar | 1,195,728             | 63,229                         | 1,831,252                         | 3,032,529                | 2,275,521                | 8,398,259     |
| Cartera de créditos y<br>rendimientos por cobrar  | 13,806,931            | 5,614,911                      | 19,496,491                        | 38,494,168               | 24,760,195               | 102,172,696   |
| Deudores por<br>aceptaciones  | 11,007                | 54,425                         | 171,280                           | 264,850                  |                          | 501,562       |
| Inversiones en acciones   |                       |                                |                                   |                          | 526,135                  | 526,135       |
| Primas por cobrar   |                       | 1,003,498                      | 516,450                           | 159,373                  |                          | 1,679,321     |
| Cuentas por cobrar  | 2,952                 |                                | 309,840                           |                          | 11,865                   | 324,657       |
| Otros activos (i)   | 642,005               |                                | 90,978                            |                          | 14,140                   | 747,123       |
| Total Activos   | 55,694,717            | 6,736,063                      | 22,416,291                        | 41,950,920               | 27,587,856               | 154,385,847   |
| <b>Pasivos</b>  |                       |                                |                                   |                          |                          |               |
| Obligaciones con el<br>público  | 60,949,771            | 4,581,161                      | 5,842,815                         | 127,250                  | 773,439                  | 72,274,436    |
| Depósitos en instituciones<br>financieras del país y<br>del exterior                                  | 1,990,121             | 60,380                         | 1,086,113                         |                          | 114                      | 3,136,728     |
| Valores en circulación  | 10,085,279            | 20,735,082                     | 13,785,788                        | 1,676,321                |                          | 46,282,470    |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

| 2008  | Hasta 30 días<br>RD\$    | De 31 hasta 90<br>días<br>RD\$ | De 91 días<br>hasta 1 año<br>RD\$ | De 1 a<br>5 años<br>RD\$ | Más de<br>5 años<br>RD\$ | Total<br>RD\$      |
|---|--------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| Reportos  | 2,595,968                |                                |                                   |                          |                          | 2,595,968          |
| Fondos tomados a<br>préstamos   | 4,093,142                | 2,197,202                      | 53,311                            | 48,605                   | 10,682                   | 6,402,942          |
| Aceptaciones en<br>circulación  | 11,007                   | 54,425                         | 171,280                           | 264,850                  |                          | 501,562            |
| Otros pasivos (ii)  | 7,420,485                | 462,900                        | 406,487                           |                          |                          | 8,289,872          |
| <b>Total Pasivos</b>  | <b>87,145,773</b>        | <b>28,091,150</b>              | <b>21,345,794</b>                 | <b>2,117,026</b>         | <b>784,235</b>           | <b>139,483,978</b> |
| 2007  | Hasta 30<br>días<br>RD\$ | De 31 hasta 90<br>días<br>RD\$ | De 91 días<br>hasta 1 año<br>RD\$ | De 1 a<br>5 años<br>RD\$ | Más de<br>5 años<br>RD\$ | Total<br>RD\$      |
| <b>Activos</b>  |                          |                                |                                   |                          |                          |                    |
| Fondos disponibles  | 29,434,419               |                                |                                   |                          |                          | 29,434,419         |
| Fondos interbancarios   | 260,000                  |                                |                                   |                          |                          | 260,000            |
| Inversiones negociables,<br>disponible para la venta<br>y a vencimiento | 8,443,942                | 3,051,961                      | 2,191,210                         | 2,003,812                | 2,346,648                | 18,037,573         |
| Cartera de créditos y<br>rendimientos por cobrar                        | 8,416,326                | 5,155,468                      | 17,213,776                        | 29,214,659               | 20,848,845               | 80,849,074         |
| Deudores por<br>aceptaciones  | 245,287                  | 11,329                         | 372                               | 429,707                  |                          | 686,695            |
| Inversiones en acciones   |                          |                                |                                   |                          | 475,695                  | 475,695            |
| Primas por cobrar   |                          | 1,130,063                      | 371,306                           | 113,006                  |                          | 1,614,375          |
| Cuentas por cobrar  | 1,491                    |                                | 961,336                           |                          | 10,903                   | 973,730            |
| Otros activos (i)   | 516,547                  | 38,931                         | 152,692                           |                          |                          | 708,170            |
| <b>Total Activos</b>  | <b>47,318,012</b>        | <b>9,387,752</b>               | <b>20,890,692</b>                 | <b>31,761,184</b>        | <b>23,682,091</b>        | <b>133,039,731</b> |
| <b>Pasivos</b>  |                          |                                |                                   |                          |                          |                    |
| Obligaciones con el<br>público  | 64,267,075               | 5,563,211                      | 4,912,134                         | 729,818                  | 854,570                  | 76,326,808         |
| Depósitos en instituciones<br>financieras del país y<br>del exterior    | 2,383,636                | 5,714                          | 3,530                             |                          | 120                      | 2,393,000          |
| Valores en circulación  | 8,115,677                | 7,618,826                      | 15,188,586                        | 2,746,399                |                          | 33,669,488         |
| Fondos tomados a<br>préstamo  | 1,408,549                | 9,514                          | 26,763                            | 167,861                  | 547,027                  | 2,159,714          |
| Aceptaciones en<br>circulación  | 245,287                  | 11,329                         | 372                               | 429,707                  |                          | 686,695            |
| Otros pasivos (ii)  | 4,470,596                | 11,329                         | 149,290                           | 429,707                  |                          | 5,060,922          |
| <b>Total Pasivos</b>  | <b>80,890,820</b>        | <b>13,219,923</b>              | <b>20,280,675</b>                 | <b>4,503,492</b>         | <b>1,401,717</b>         | <b>120,296,627</b> |

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

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

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

La razón de liquidez del Banco consiste en:

|                          | 2008               |                      | 2007               |                      |
|--------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|                          | En Moneda Nacional | En Moneda Extranjera | En Moneda Nacional | En Moneda Extranjera |
| <b>Razón de liquidez</b> |                    |                      |                    |                      |
| 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%               |
| <b>Posición</b>          |                    |                      |                    |                      |
| A 15 días ajustada       | 5,222,171          | 147,113              | 4,831,026          | 52,263               |
| A 30 días ajustada       | 7,414,679          | 142,996              | 10,494,015         | 12,173               |
| A 60 días ajustada       | 7,965,260          | 40,167               | 11,432,031         | 6,603                |
| A 90 días ajustada       | 8,562,822          | 46,442               | 12,366,055         | (3,978)              |
| 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 2007 el Banco cerró con una cobertura de 224.2% (2006: 228.7%) en moneda nacional y 104.7% (2006: 174.6%) 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 2007 esta razón arrojó un 204.4% (2006: 182.5%) y 98.9% (2006: 175.1%) respectivamente. La posición global consolidada de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera vencen 29.99 (2006: 22.10) y 29.65 (2006: 28.75) meses, respectivamente, antes que los pasivos.

#### 34. 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\$ |
| <b>Activos financieros</b>                        |                      |                       |                      |                       |
| Fondos disponibles                                | 40,036,094           | 40,036,094            | 29,434,419           | 29,434,419            |
| Fondos interbancarios (a)                         |                      |                       | 260,000              | 260,000               |
| Inversiones negociables y a vencimiento, neto (a) | 8,325,371            | N/D                   | 17,923,976           | N/D                   |
| Cartera de créditos, neto (a)                     | 96,799,435           | N/D                   | 75,706,302           | N/D                   |
| Inversiones en acciones, neto (b)                 | 310,746              | N/D                   | 276,310              | N/D                   |
|   | <u>145,471,646</u>   |                       | <u>123,601,007</u>   |                       |
| <b>Pasivos</b>                                    |                      |                       |                      |                       |
| Obligaciones con el público (a)                   | 72,274,436           | N/D                   | 76,326,808           | N/D                   |
| Reportos (a)                                      | 2,595,968            | N/D                   |                      |                       |



**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

|  | 2008                 |                       | 2007                 |                       |
|--|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|  | Valor en Libros RD\$ | Valor de Mercado RD\$ | Valor en Libros RD\$ | Valor de Mercado RD\$ |
| Depósitos en instituciones financieras del país y en el exterior (a) | 3,136,728            | N/D                   | 2,393,000            | N/D                   |
| Valores en circulación (a)   | 46,282,470           | N/D                   | 33,669,488           | N/D                   |
| Fondos tomados a préstamo (a)  | 6,402,942            | N/D                   | 2,159,714            | N/D                   |
|  | <u>130,692,544</u>   |                       | <u>114,549,010</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\$73,278 (2007: RD\$30,324) el valor de mercado era de RD\$123,595 (2007: RD\$75,353).

### 35. 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 al 31 de diciembre son:

#### 2008

|                                | Créditos Vigentes RD\$ | Créditos Vencidos RD\$ | Total RD\$ | Garantías Reales RD\$ |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------|-----------------------|
| Vinculados a la propiedad      | 40,594,915             |                        | 40,594,915 | Sin garantía          |
| Vinculados a la administración | 3,346,353              | 158,108                | 3,504,461  | 2,325,277             |

#### 2007

|                                | Créditos Vigentes RD\$ | Créditos Vencidos RD\$ | Total RD\$ | Garantías Reales RD\$ |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------|-----------------------|
| Vinculados a la propiedad      | 22,710,680             |                        | 22,710,680 | Sin garantía          |
| Vinculados a la administración | 3,100,525              | 72,504                 | 3,173,029  | 1,683,714             |

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

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 consolidado mantiene el monto de créditos otorgados a vinculados a la administración dentro de los montos establecidos por las regulaciones bancarias.

Los créditos vinculados a la administración incluyen RD\$2,508,439 (2007: RD\$2,638,949) 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<br>RD\$ | Efecto en<br>Resultados<br>Ingreso (Gasto)<br>RD\$ | Balance<br>RD\$ | Efecto en<br>Resultados<br>Ingreso (Gasto)<br>RD\$ |
| Cartera de créditos      | 40,594,915      | 3,305,923  | 22,710,680      | 3,442,027  |
| Cuentas corrientes       | 16,705,179      | 121,108  | 12,069,863      | 88,654   |
| Depósitos de ahorro      | 2,218,739       | (7)  | 491,327         | (2,218)  |
| Títulos valores          | 5,931,811       | 282,335  | 4,501,886       | 193,933  |
| Certificados financieros | 14,321,977      | (730,190)  | 6,981,567       | (598,307)  |
| Rendimientos por cobrar  | 180,173         |  | 60,574          |  |
| Cuentas por cobrar       | 20,094          |  | 657,144         |  |
| Otros pasivos            | 2,022,809       |  | 27,380          |  |

**36. 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, siendo ambos fondos administrados por la Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A.

El gasto contabilizado de RD\$987,156 (2007: RD\$345,867), incluye las aportaciones regulares y RD\$115,928 (2007:RD\$ 102,841) de aportaciones extraordinarias de las ganancias del Banco al Plan y RD\$600,029 (2007: RD\$7,474) de obligaciones por beneficio definido.

El Banco contrató la determinación de sus obligaciones sobre el Plan de Pensiones, basado en el cual contabilizó RD\$842,356 millones en el pasivo al 31 de diciembre de 2008 y RD\$242,327 millones al 31 de diciembre de 2007 para cubrir obligaciones de beneficios definidos.

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)

**37. Transacciones no Monetarias**

Las transacciones no monetarias fueron:

|   | <b>2008</b> | <b>2007</b> |
|---|-------------|-------------|
|   | <b>RD\$</b> | <b>RD\$</b> |
| Castigo de cartera de créditos y rendimientos por cobrar  | 723,914     | 1,086,188   |
| Castigo de inversiones  |             | 11,750      |
| Castigo de bienes recibidos en recuperación de créditos   | 4,027,275   | 101,287     |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos  | 394,787     | 1,430,271   |
| Amortización de vales del Tesorero Nacional   | 75,000      | 75,000      |
| Intereses de los vales del Tesorero Nacional  | 9,000       | 9,750       |
| Transferencias entre provisión de cartera de créditos y provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos | 218,274     | 342,496     |
| Transferencias entre provisión de rendimientos por cobrar y provisión de cartera de créditos                      | 148         | 17,090      |
| Transferencias entre provisión para contingencias y provisión de cartera de créditos                              | 151,100     | 71,010      |
| Transferencias entre provisión para inversiones y provisión de cartera de créditos                                | 32,200      | 3,200       |
| Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos con facilidades de créditos                                 | 500,158     | 84,848      |
| Capitalización de resultados acumulados   | 944,412     | 832,397     |

**38. 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 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.

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

---

*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.

**39. 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.

*Regulaciones de la Superintendencia de Salud y Riesgos Laborales (SISALRIL)*

- Los organismos reguladores contrataron a partir del 1 de enero de 2009 la cobertura de accidentes de tránsito con la administradora de riesgos de salud estatal, por lo que a partir de ese mes las ARS privadas dejarán de percibir RD\$12.5 por cada afiliado al Plan de Servicio de Salud que recibían de la Tesorería de la Seguridad Social para hacer frente a los reclamos por accidentes de tránsito (Fondo Nacional de Atención Médica por Accidentes de Tránsito - FONAMAT-). En adelante, los recursos serán transferidos a la ARS estatal, la cual será responsable de atender los reclamos por este concepto.

**Banco de Reservas de la República Dominicana,  
Banco de Servicios Múltiples y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2008  
(Valores en Miles de RD\$)**

---

- El 27 de enero de 2009 la SISALRIL aprobó la Resolución No. 162-2009 que aprueba el catálogo de cuentas, manual de interpretación de cuentas y modelo de estados financieros para contabilidad de las administradoras de riesgos de salud (ARS), seguro nacional de salud (SNS) y la administradora de riesgos laborales (ARL). El nuevo catálogo de cuentas está sustentado en el método de lo devengado y permitirá determinar los resultados técnicos de las operaciones propias del Plan Básico de Salud, denominado Plan de Servicios de Salud (PDSS), de los planes Complementarios, Planes Voluntarios e Independientes, Planes de Medicinas Prepagadas, el Seguro de Riesgos Laborales y el FONAMAT, así como reunir las estadísticas para calcular la siniestralidad real y esperada de los mismos.
- El 27 de enero de 2009 la SISALRIL aprobó la Resolución No. 163-2009 que instruye a las ARS a partir del 1 de enero de 2010, a establecer el pleno de retención, contratar si fuere necesario coberturas de reaseguro, y constituir reservas técnicas, a fin de mantener una efectiva solvencia financiera y un funcionamiento adecuado que le permita cumplir con sus compromisos frente a los afiliados.

**40. 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 establece 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
- Utilidad por acción
- Otras revelaciones
  - Operaciones importantes discontinuadas
  - 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.