

MEMORIAS 2011





CONTENIDO

- 5. Introducción
- 6. Mensaje del Presidente
- 8. Mensaje del Vicepresidente Ejecutivo
- 11. Miembros del Consejo de Directores
- 12. Principales Ejecutivos
- 14. Perfil de la Institución
 - Misión
 - Visión
 - Valores
- 15. Grupo Promerica
 - Entidades
- 16. Productos y Servicios
- 20. Gobierno Corporativo
- 22. Indicadores Financieros
- 26. Agencias
- 28. Reconocimiento
- 30. Estados Financieros
- 31. Carta del Comisario
- 32. Informe de Auditores Independientes



INTRODUCCIÓN

Una estrategia de negocios dinámica, flexible, impulsada por nuestro permanente afán de exceder las expectativas de nuestros clientes, en un marco de respeto, cercanía y trabajo en equipo, nos permitieron alcanzar excelentes resultados en un año de grandes retos para la Banca a nivel mundial.

Con la satisfacción del deber cumplido y todas nuestras energías enfocadas en un futuro que vemos con gran optimismo, les presentamos nuestras Memorias del año 2011.

MENSAJE DEL PRESIDENTE

En la República Dominicana hemos podido sentar raíces profundas. Gracias al mercado dominicano que nos ha recibido con los brazos abiertos y con quienes hemos crecido, nos hemos convertido en una institución dinámica, vanguardista, pero al mismo tiempo, cercana al sentir de nuestros clientes y aliados.



Al repasar los resultados del 2011 de nuestro Banco y reflexionar sobre los logros del Grupo Promerica en el mismo año, sólo puedo sentir orgullo, felicidad y un profundo agradecimiento a Dios por permitirme liderar un grupo de personas tan enfocadas, tan dinámicas, con tanto sentido de pertenencia e identificación, pero sobre todo tan humanas, con tan buen trato, tan revestidas de integridad.

En esta etapa de integración regional es una tendencia universal que los empresarios e inversionistas busquen simplificar sus operaciones financieras, y la red bancaria que el Grupo Promerica ha logrado desarrollar en la región se presta perfectamente para esos fines. Apoyando el emprendurismo empresarial, lograremos un mejor y equitativo desarrollo en Latinoamérica.

En lo referente a personas estoy convencido de que nuestra oferta de productos financieros, enfocados a la familia y a la satisfacción de sus necesidades, complementa de manera interesante nuestro portafolio.

Tanto así que nos ha permitido acrecentar nuestra cartera de clientes a más de un millón de personas.

Un millón de clientes, un millón de amigos, un millón de aliados en los países donde tenemos presencia.

En la República Dominicana hemos podido sentar raíces profundas. Gracias al mercado dominicano, que nos ha recibido con los brazos abiertos y con quienes hemos crecido, nos hemos convertido en una institución dinámica, vanguardista, pero al mismo tiempo, cercana al sentir de nuestros clientes y aliados.

Mi respeto y admiración a las autoridades dominicanas que han permitido crear este clima macroeconómico adecuado para la inversión, y este marco regulado que permite mantener un Sistema Financiero sano, fuerte y en constante crecimiento.

A nuestros clientes, funcionarios, colaboradores, aliados y socios estratégicos, les agradezco infinitamente su confianza, apoyo y entrega, y les reitero el enorme compromiso que tiene el Grupo Promerica con el futuro de este hermoso Pueblo Dominicano.

Muchas gracias,

Ramiro Ortiz Mayorga

MENSAJE DEL VICEPRESIDENTE EJECUTIVO

Gracias también a nuestros accionistas por la confianza, el apoyo, por la transferencia de mejores prácticas, por la integridad que nos han demostrado todos estos años.



Es para nosotros de gran satisfacción el presentarles nuestras memorias del año 2011.

Iniciamos operaciones en el año 2000 con vocación de permanencia. Y lo hicimos, primero, bajo la modalidad de Financiera de Servicios Ampliados, lo que nos permitió explorar el mercado e introducir algunas innovaciones en el área de financiamiento al consumo, fundamentalmente en materia de tarjetas de crédito. Luego, pasamos a una licencia intermedia de Banco de Ahorro y Crédito, donde iniciamos una importante diversificación de nuestros negocios y el fortalecimiento de nuestra presencia en el sector financiero nacional. Crecimos proyectando una marca, un nombre, un símbolo institucional.

A finales del 2010 nos fue autorizada la conversión a Banco de Servicios Múltiples, bajo cuya licencia acabamos de terminar nuestro primer año completo. Operar bajo esta modalidad nos ha permitido ampliar nuestra oferta de productos y servicios financieros, aportando al empresariado dominicano la dilatada experiencia bancaria del Grupo Promerica.

El 2011 se constituyó en un año de grandes logros. Cerramos con RD\$4,860 millones en activos, para un robusto crecimiento de 21%. Nuestros pasivos aumentaron en 25%, para un balance de RD\$3,116 millones, una clara muestra de la confianza que tiene el público dominicano en nuestra organización. Nuestras utilidades ascendieron a RD\$190 millones,

continuando la senda de éxitos que hemos venido cosechando en los últimos años.

Queremos dar gracias a Dios, sin cuya voluntad y bendiciones no hubiese sido posible el desarrollo de nuestra institución.

Deseamos también agradecer a las autoridades monetarias y financieras el habernos dado el mayor respaldo que podríamos haber recibido: habernos permitido interactuar en un entorno regulado y supervisado con eficiencia, con celo en la defensa del mantenimiento de la integridad de los recursos del público. Esto nos ayuda a ser cada día más cuidadosos en el manejo de los depósitos y fondos puestos bajo nuestra custodia para garantizar su disponibilidad. Hemos comprobado que el entorno de regulación y supervisión se ha ido fortaleciendo, conforme a las mejores prácticas internacionales contenidas en los acuerdos de Basilea.

A nuestros clientes, gracias por darnos el privilegio de servirles. Les reiteramos nuestro compromiso de ofrecer servicios financieros que respondan a sus necesidades, de manera dinámica, accesible y cercana, a partir de una relación de confianza mutua.

Gracias también a nuestros accionistas, por la confianza, el apoyo, por la transferencia de mejores prácticas, por la integridad que nos han demostrado todos estos años.

Queremos también destacar el esfuerzo loable realizado por nuestros funcionarios y colaboradores al servicio del hoy Banco Múltiple Promerica, identificados a plenitud con esa mística. A ellos quiero expresarles mi agradecimiento profundo por

haber dado tanto en favor de la institución. Sin su entrega, ninguno de nuestros logros hubiese sido posible. Y deseo poner de relieve que es un personal predominantemente dominicano, no sólo en los niveles de ejecución sino también en los de dirección.

Durante el año recién finalizado, ampliamos nuestra plataforma de sucursales inaugurando una nueva y moderna agencia en la ciudad de La Romana, desde donde esperamos servir a esa pujante zona este, de gran importancia para la economía nacional. También iniciamos operaciones en Herrera, complementando nuestra presencia en la zona del Gran Santo Domingo.

En Banco Promerica estamos conscientes de que debemos promover una cultura corporativa que devuelva a la sociedad el apoyo comercial que nos brinda. En ese orden, participamos activamente en diversas iniciativas para impulsar acciones de responsabilidad social.

Es nuestro interés aportar al desarrollo y esparcimiento cultural de nuestro pueblo, en especial las manifestaciones culturales. Durante el año celebramos importantes eventos de promoción del arte y la cultura junto a la Fundación Ortiz Gurdíán.

Quiero finalizar afirmando, lleno de fe y con confianza en Dios y en nuestro equipo, que a pesar de las nubes que han afectado el entorno financiero internacional, Banco Promerica con el respaldo del Grupo Promerica, continuará trillando un camino de éxitos en esta hermosa Patria de Duarte.

Atentamente,
Hampton Castillo Landry



MIEMBROS DEL CONSEJO DE DIRECTORES



RAMIRO ORTIZ MAYORGA Presidente

El Sr. Ortiz posee un Master of Arts in Agriculture Economics de la Texas A&M University. Es Presidente de Promerica Financial Corp., empresa matriz del Grupo Promerica, con presencia en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, República Dominicana, Ecuador y Caimán. Posee más de 30 años de experiencia en el sector financiero.

El Sr. Ortiz desempeñó el cargo de Director y Gerente General de BAC International Bank

con sede en Miami, Florida, antes de fundar el Grupo Promerica. Actualmente funge como Vicepresidente y Director General de la Fundación Ortiz Gurdíán y del Centro de Arte del mismo nombre, los cuales promueven la cultura nicaragüense en general, en especial las artes visuales.

FRANCISCO MARTÍNEZ
Vicepresidente

EDGAR ZÜRCHER
Secretario

NELSON DE LOS SANTOS FERRAND
Tesorero

HAMPTON CASTILLO LANDRY
Vocal

PRINCIPALES EJECUTIVOS



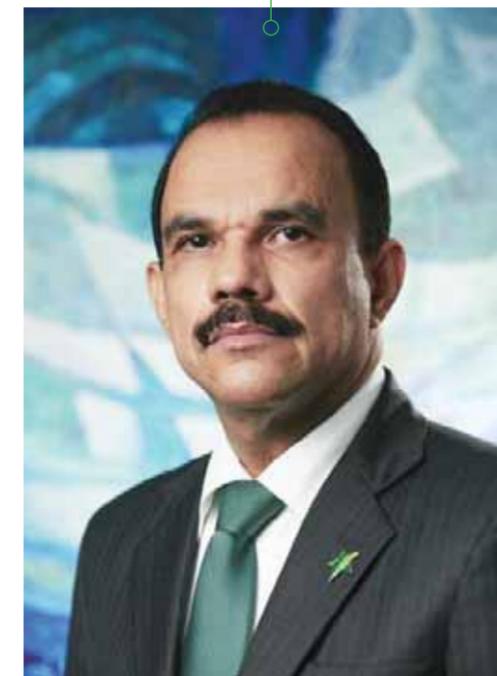
Hampton Castillo Landry
VPE / Gerente General



María Virginia Elmúdesi
VP de Riesgos



José Manuel Montaña
VP Finanzas y Administración



Juan Vílchez
VP Operaciones



MISIÓN
VISIÓN
VALORES



MISIÓN:

Ofrecer servicios y productos financieros que respondan a las necesidades de nuestros clientes, de manera dinámica, accesible y cercana, a partir de una relación de confianza.

VISIÓN:

Un banco solvente, miembro de un grupo financiero internacional con una oferta diversificada de servicios y productos que brindan soluciones competitivas, ágiles y confiables a sus clientes.

VALORES:

- Cercanía
- Dinamismo
- Excelencia
- Flexibilidad
- Integridad
- Respeto
- Solvencia

GRUPO
PROMERICA



El Grupo Promerica es un conjunto de instituciones financieras enlazadas a través del holding Promerica Financial Corporation (PFC).

Su Misión es cultivar la lealtad y el sentido de pertenencia al Grupo, ofreciendo servicios bancarios con altos niveles de formalidad, seguridad y excelencia. La esencia de sus operaciones son las relaciones firmes y duraderas con los clientes y colaboradores, comprometidos con el desarrollo y el futuro de Latinoamérica.

La Visión de PFC es construir el mejor grupo financiero de la Región, enfocado en la productividad, con capacidad de responder a los cambios del entorno y de los mercados, y en continuo crecimiento.

Sus valores son: Prudencia, Confiabilidad, Honestidad y Respeto.

A diciembre del 2011, Grupo Promerica cuenta con USD5,000 millones en activos, un crecimiento interanual de 13% y un millón de clientes.

LAS ENTIDADES QUE LO CONFORMAN:

INSTITUCIONES	PAÍS	WEBSITE
	República Dominicana	www.promerica.com.do
	Nicaragua	www.banpro.com.ni
	Ecuador	www.promerica.com.ec
	El Salvador	www.promerica.com.sv
	Costa Rica	www.promerica.fi.cr
	Panamá	www.stgeorgesbank.com
	Honduras	www.bancopromerica.com
	Guatemala	www.bancopromerica.com.gt

PRODUCTOS Y SERVICIOS



TARJETAS DE CRÉDITO

En Banco Promerica contamos con una amplia gama de Tarjetas de Crédito, especialmente diseñadas para cubrir las necesidades particulares de un exigente mercado con el respaldo de la marca VISA, en las categorías: Platinum y Gold Clásica.

Asimismo, ofrecemos las Tarjetas de Crédito de marca compartida en alianza con un grupo de importantes asociados: Plaza Lama, Ferretería Americana, Almacenes Zaglul, Ebel, Implementos y Maquinarias.



CREDIPLUS

Producto de extra-financiamiento o línea diferida con aprobación inmediata para clientes actuales y potenciales, el cual puede ser pagado en cómodas cuotas cargadas a la tarjeta de crédito. El mismo ofrece la facilidad de hacer retiros en efectivo, compras electrónicas o en los más de 150 comercios afiliados a nuestra red.



PRÉSTAMOS PERSONALES

A través de nuestros Préstamos Personales puede financiar proyectos como mejoras a su hogar, compra de vehículos, pago de vacaciones o educación y situaciones de emergencia, entre otros.



CUENTAS DE AHORRO

Ofrecemos a nuestros clientes nuestro atractivo producto de Cuentas de Ahorro, a través del cual podrá asegurar su futuro y el de los suyos.



CUENTA CORRIENTE

La Cuenta Corriente Promerica es un producto creado para brindar a nuestros clientes y clientes potenciales la facilidad de realizar sus transacciones financieras cotidianas, tales como: pagos, transferencias y emisión de cheques, entre otros. Ofrece dos modalidades: Personal y Comercial.



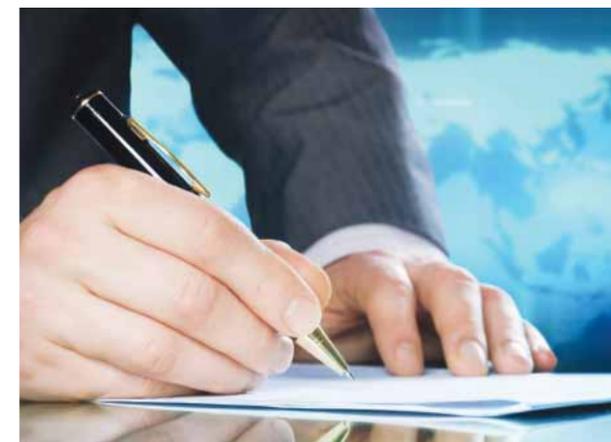
TARJETA DE DÉBITO

La Tarjeta de Débito Promerica puede ser utilizada como medio de pago en establecimientos comerciales, hacer transferencias bancarias, pagos por teléfono y retiros en efectivo en los diferentes cajeros automáticos afiliados a red ATH y PLUS.



PRÉSTAMOS COMERCIALES

Nuestros Préstamos Comerciales ayudan al desarrollo y estabilidad de las actividades comerciales de su empresa, siendo la mejor solución de financiamiento para inversiones en capital de trabajo, construcción, adquisición de equipos y maquinarias, así como el inicio de nuevas líneas de negocios.



COMERCIO INTERNACIONAL

Ofrecemos una amplia gama de productos y servicios financieros orientados al comercio exterior. Nuestras cuentas regionales, cartas de crédito, avales y opciones de cobranzas, nos convierten en el mejor puente con Centroamérica y el Mundo.



CERTIFICADOS DE INVERSIÓN

Promerica hace crecer su inversión ofreciéndole las tasas más competitivas del mercado, un trato personalizado y la asesoría garantizada por la experiencia del Grupo Promerica.

GOBIERNO CORPORATIVO

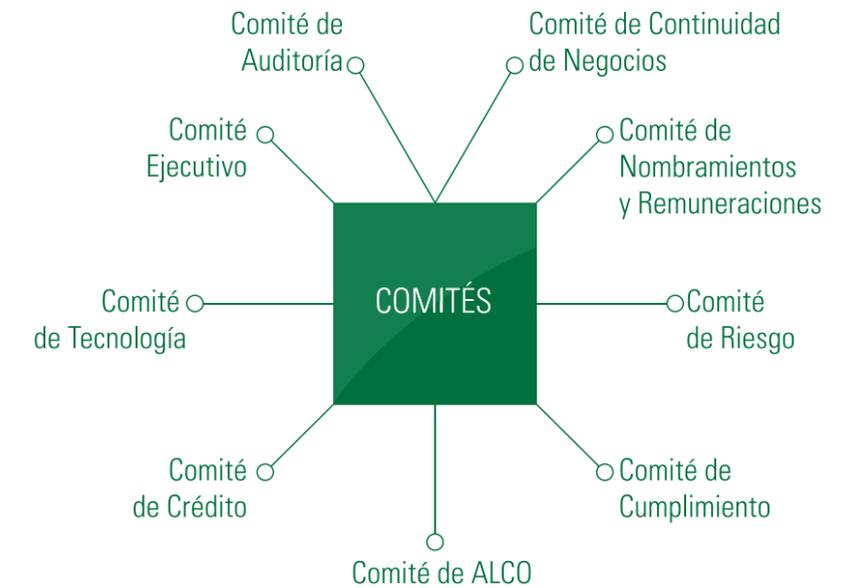


Gobierno Corporativo es un conjunto de normas que contemplan una serie de relaciones entre la gerencia de la compañía, su directorio, sus accionistas y otros grupos de interés, quienes fijan los objetivos de la entidad, los medios para lograrlos y la forma en que el desempeño es monitoreado. Da un marco en el cual los roles, políticas, procesos y controles necesarios para

guiar la toma de decisiones son establecidos, monitoreados y modificados para alcanzar los objetivos y metas organizacionales.

Un buen Gobierno Corporativo implica una administración sana y transparente, mayores niveles de eficiencia y ahorro, y también una disminución en los niveles de riesgo operativo.

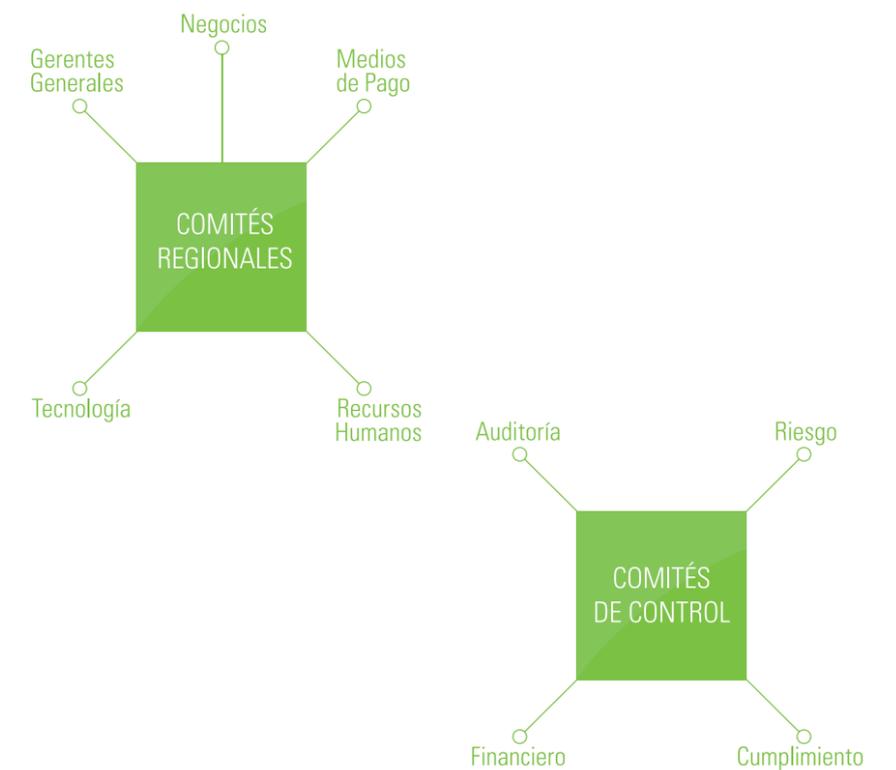
La Junta Directiva de Banco Promerica de la República Dominicana está formada por cinco (5) miembros, en su mayoría externos; proveen a la gestión de la organización una amplia experiencia, tanto local como internacional. Banco Promerica de la República Dominicana está conformado por nueve Comités que rigen sus actividades:



En adición, Banco Promerica de la República Dominicana forma parte del grupo de instituciones financieras que conforman a Promerica Financial Corporation (PFC). El Órgano de Gobierno Corporativo que norma a Promerica Financial Corporation (PFC) está conformado por la Junta Directiva del PFC, cuatro (4) Comités de Control: Comité de Auditoría, Comité de Riesgo, Comité de Cumplimiento y Comité Financiero. Éstos, a su vez, integran los siguientes Comités de Apoyo: Comité Técnico de Auditoría, Comité Técnico de Riesgo, Comité Técnico de Cumplimiento y Comité Técnico Financiero.

Para lograr los objetivos propuestos dentro del PFC, ejecutivos del Banco forman parte de los siguientes Comités Regionales: Gerentes Generales, Medios de Pago, Negocios, Recursos Humanos y Tecnología.

La existencia de los diferentes Comités permite aprovechar sinergias y experiencias. Esto ha contribuido a la consolidación de todas las instituciones que integran PFC y, por ende, a Banco Promerica de la República Dominicana.



INDICADORES FINANCIEROS



EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES RD\$

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
679,455,293	856,441,107	1,172,805,920	1,690,352,531	2,484,047,467	3,989,945,650	4,860,051,192

EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS TOTALES RD\$

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
558,988,741	666,561,937	879,206,756	1,272,778,121	1,934,263,385	3,328,697,362	4,067,030,574

RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS

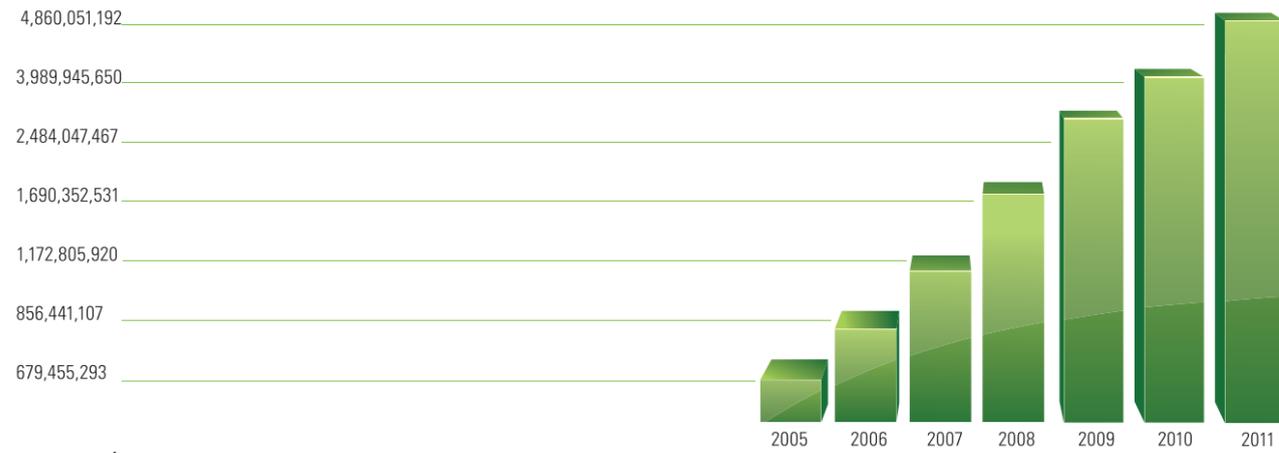
2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
60,021,935	82,894,554	133,967,173	165,391,796	176,419,298	211,263,562	243,594,865

RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS

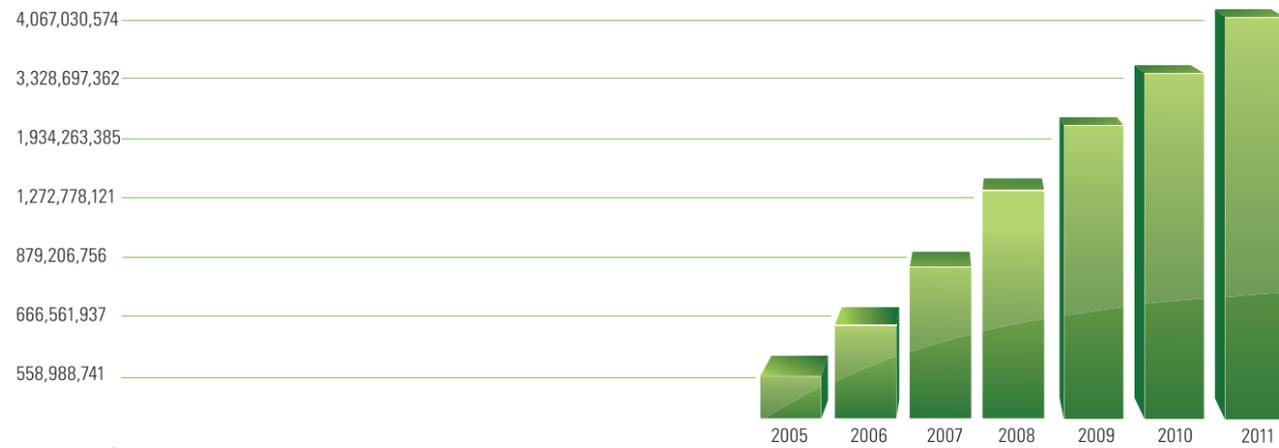
2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
60,021,935	69,412,618	103,719,994	123,975,246	132,209,672	174,263,794	190,451,651

EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA Y LOS DEPÓSITOS DEL PÚBLICO

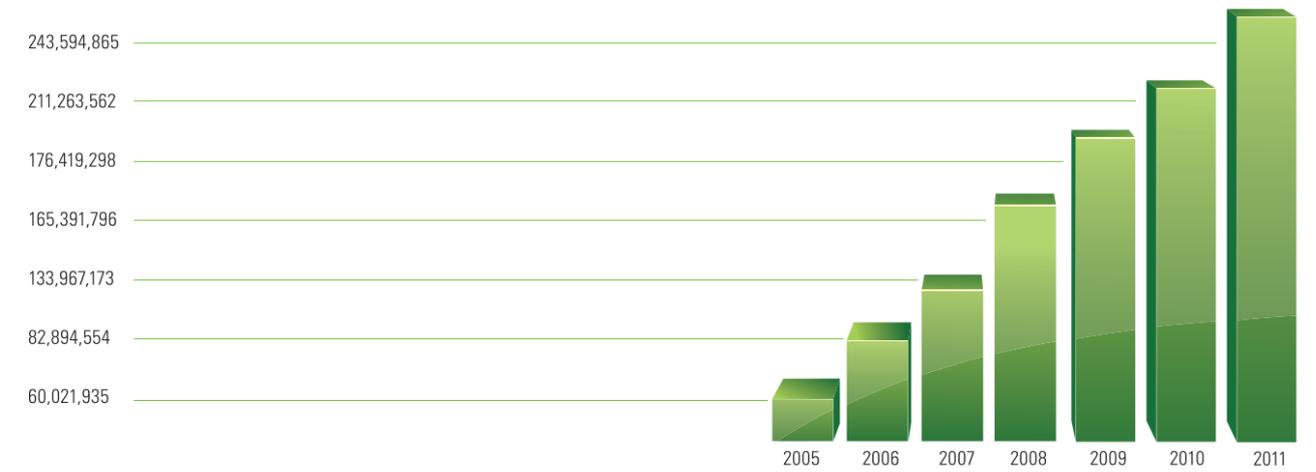
2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
481,106,146	647,613,436	873,821,251	1,224,841,623	1,706,942,943	2,923,856,323	3,294,150,344
531,227,430	597,508,114	765,875,883	1,172,300,001	1,802,419,396	3,116,655,897	3,897,148,501



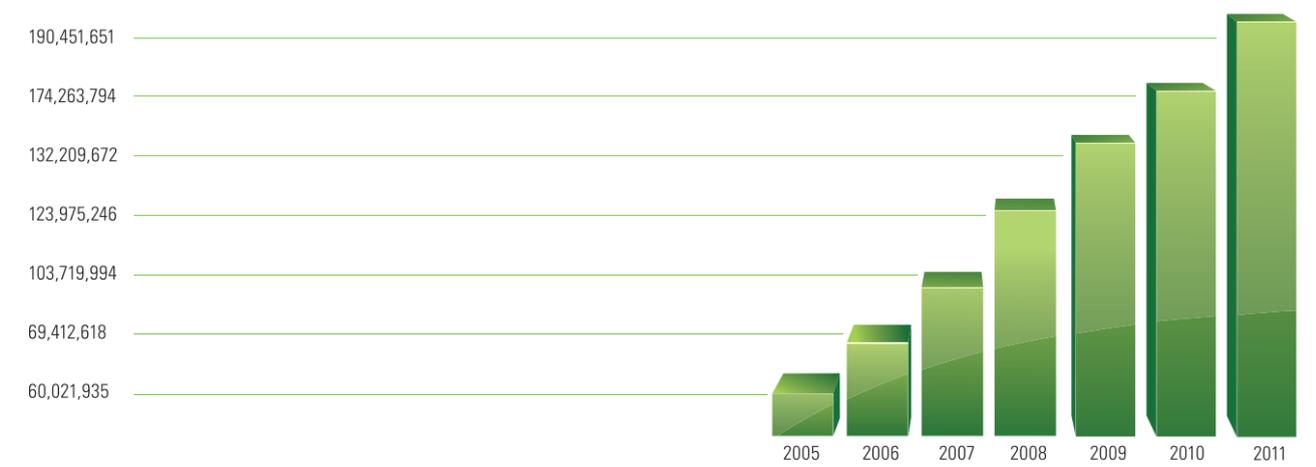
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES RD\$



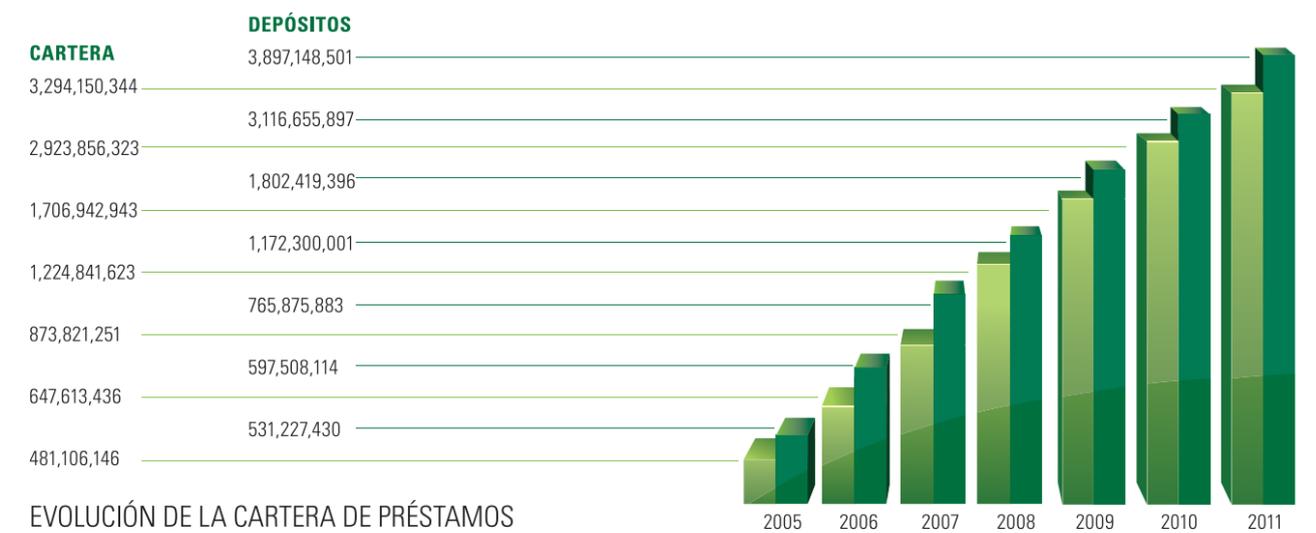
EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS TOTALES RD\$



RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS



RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS



EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA Y LOS DEPÓSITOS DEL PÚBLICO

AGENCIAS Y SUCURSALES



TORRE DA VINCI

Oficina Principal: Av. Roberto Pastoriza No. 420, 1er. piso, Ens. Piantini, Santo Domingo, Rep. Dom.
Lunes a Viernes, de 8:30 a.m. a 5:00 p.m.
Sábados, de 9:00 a.m. a 1:00 p.m.

CHARLES SUMMER

Av. Charles Summer No. 53, Local 1A, Plaza Charles Summer, Santo Domingo, Rep. Dom.
Lunes a Viernes, de 9:00 a.m. a 5:00 p.m.
Sábados, de 9:00 a.m. a 1:00 p.m.

MEGACENTRO

Av. San Vicente de Paúl esq. Carretera Mella, Local No. 50, Santo Domingo, Rep. Dom.
Lunes a Viernes, de 9:00 a.m. a 7:00 p.m.
Sábados, de 9:00 a.m. a 1:00 p.m.

BELLA VISTA

Av. Sarasota No. 62, Bella Vista Mall, 3er. Nivel, Santo Domingo, Rep. Dom.
Lunes a Viernes, de 9:00 a.m. a 7:00 p.m.
Sábados, de 9:00 a.m. a 4:00 p.m.

AMERICANA

Av. John F. Kennedy, Km. 5 ½, Santo Domingo, Rep. Dom.
Lunes a Viernes, de 9:00 a.m. a 7:00 p.m.
Sábados, de 9:00 a.m. a 1:00 p.m.

SAN MARTÍN

Av. San Martín No. 253, Edif. Santanita I, Suite 505, Ensanche La Fé, Santo Domingo, Rep. Dom.
Lunes a Viernes, de 8:30 a.m. a 5:00 p.m.

HERRERA

Calle Isabel Aguiar No. 98, Local No. 2, Plaza Palmares de Herrera, Sector Herrera, Santo Domingo Oeste, Rep. Dom.
Lunes a Viernes, de 8:30 a.m. a 5:00 p.m.
Sábados, de 9:00 a.m. a 1:00 p.m.

SAN PEDRO DE MACORÍS

Almacenes Zaglul San Pedro de Macorís: Calle Duarte No. 58, San Pedro de Macorís, Rep. Dom.
Lunes a Viernes, de 9:00 a.m. a 5:00 p.m.
Sábados, de 9:00 a.m. a 1:00 p.m.

HIGÜEY

Almacenes Zaglul Higüey: Calle Altagracia No. 103, Higüey, Rep. Dom.
Lunes a Viernes, de 9:00 a.m. a 5:00 p.m.
Sábados, de 9:00 a.m. a 1:00 p.m.

LA ROMANA

Calle Castillo Márquez No. 48, La Romana, Rep. Dom.
Lunes a Viernes, de 8:30 a.m. a 5:00 p.m.
Sábados, de 9:00 a.m. a 1:00 p.m.

LOPE DE VEGA

Centro de Atención al Cliente, Banca Privada e Inversiones: Av. Lope de Vega No. 11, Ens. Piantini, Santo Domingo, Rep. Dom.
Lunes a Viernes, de 8:30 a.m. a 6:00 p.m.
Sábados, de 9:00 a.m. a 1:00 p.m.

COLINAS MALL

Av. 27 de Febrero esq. Ave. Imbert, Local 114, Plaza Colinas Mall, Las Colinas, Santiago, Rep. Dom.
Lunes a Viernes, de 9:00 a.m. a 7:00 p.m.
Sábados, de 9:00 a.m. a 4:00 p.m.

BELLA TERRA MALL

Bella Terra Mall, Local A45: Av. Juan Pablo Duarte casi esq. Estrella Sadhalá, Santiago, Rep. Dom.
Lunes a Viernes, de 9:00 a.m. a 7:00 p.m.
Sábados, de 9:00 a.m. a 4:00 p.m.



RECONOCIMIENTO

FITCH RATIFICA CALIFICACION A BANCO PROMERICA OTORGANDOLE UNA PERSPECTIVA POSITIVA

“Fitch Ratings expresa que nuestra rentabilidad ha sido históricamente alta y superior al promedio del sistema financiero dominicano”



La calificadora internacional de riesgo Fitch Ratings nos ratifica el nivel BBB, para su Calificación Nacional de Emisor a largo plazo y F-3 para corto plazo, para el año 2011. En esta ocasión, Fitch califica a nuestro banco considerando una perspectiva positiva para el largo plazo.

Dentro de los factores relevantes para esta calificación, el reporte de Fitch destaca la amplia rentabilidad y nuestro adecuado nivel de capitalización.

Fitch expresa que nuestra rentabilidad ha sido “históricamente alta y superior al promedio del sistema financiero dominicano, aún cuando se ha reducido paulatinamente como producto de la diversificación de la cartera hacia el segmento comercial.

Nos sentimos muy complacidos con el resultado de este informe, especialmente tratándose de que el año 2011 fue el primer año completo de Banco Promerica como entidad de servicios múltiples.

Reiteramos el compromiso de Banco Promerica de continuar avanzando, sirviendo a sus clientes con el mayor empeño para brindarles siempre las mejores alternativas de solución a sus necesidades financieras, apegados a las mejores prácticas internacionales.

Agradecemos todo el respaldo que ha recibido Banco Promerica por parte de sus clientes, así como el apoyo entusiasta de sus accionistas y el esfuerzo realizado por los colaboradores para el logro de estos resultados.

**BANCO MÚLTIPLE PROMERICA DE
LA REPÚBLICA DOMINICANA, C. POR A.**

Estados Financieros - Base Regulada por el Año Terminado al 31
de Diciembre del 2011 e Informe de los Auditores Independientes.



Santo Domingo,
República Dominicana.
03 de Abril del 2012.

Señores:

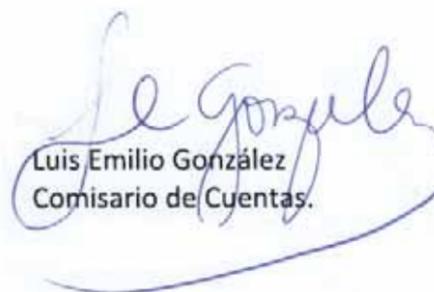
**Asamblea General Ordinaria
BANCO MÚLTIPLE PROMERICA DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, C. POR A.**

Señores Accionistas:

En cumplimiento del mandato que nos otorgo la Asamblea General Ordinaria correspondiente al año 2011, al designarnos Comisario de esa compañía y de conformidad con las disposiciones legales y estatutarias vigentes, hemos examinado los estados financieros del BANCO MÚLTIPLE PROMERICA DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, C. POR A., el informe de auditoría externa de la firma independiente de Contadores Públicos Autorizados Deloitte, así como otras documentaciones, correspondientes al ejercicio social comprendido entre el 1ero. de Enero y el 31 de Diciembre del 2011.

El resultado de nuestro examen y el alcance de la auditoría realizada por Contadores Públicos Autorizados que actuaron con carácter independiente, revelan que las cuentas presentadas están de acuerdo con los principios usuales en el orden contable y que el Consejo de Directores ha cumplido su mandato satisfactoriamente y de conformidad con las facultades que les confieren los Estatutos Sociales.

En virtud de lo anterior recomendamos a los señores accionistas aprobar los estados financieros del BANCO MÚLTIPLE PROMERICA DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, C. POR A., correspondientes al año social finalizado el 31 de Diciembre del 2011 tal y como han sido sometidos a la Asamblea General Ordinaria Anual, y en consecuencia otorgar al Consejo de Directores el descargo por la gestión que ha realizado.



Luis Emilio González
Comisario de Cuentas.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Directores y Accionistas
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, C. por A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, C. por A. (el “Banco”), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que están 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 del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Realizamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo en los estados financieros, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos del Banco que sean relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 de los controles internos del Banco. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana C. por A., al 31 de diciembre de 2011, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base establecida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describe en la nota 2 de los estados financieros que se acompañan.

Asuntos que no Afectan la Opinión

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


28 de febrero de 2012
Santo Domingo,
República Dominicana

Balances Generales
(Valores en RD\$)

	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
ACTIVOS			
Fondos disponibles			
Caja	3, 4, 26, 27 y 28	45,136,654	55,678,341
Banco Central		682,079,735	591,328,694
Bancos del país		177,873,609	19,694,563
Bancos del extranjero		64,440,020	17,841,544
Otras disponibilidades		16,397,399	14,605,351
		<u>985,927,417</u>	<u>699,148,493</u>
Inversiones			
Otras inversiones en instrumentos de deuda	3, 5, 11, 26, 27 y 28	361,010,910	199,464,155
Rendimientos por cobrar		253,643	199,316
Provisiones para inversiones		(461,278)	(445,771)
		<u>360,803,275</u>	<u>199,217,700</u>
Cartera de créditos			
Vigente	3, 6, 11, 26, 27 y 30	3,171,798,153	2,855,618,005
Reestructurada		15,758,254	9,801,524
Vencida		200,421,675	118,278,305
Rendimientos por cobrar		109,935,740	74,958,891
Provisiones para créditos		(203,763,478)	(134,800,402)
		<u>3,294,150,344</u>	<u>2,923,856,323</u>
Cuentas por cobrar			
	3, 7, 26 y 28	25,497,630	31,066,609
Bienes recibidos en recuperación de créditos			
Bienes recibidos en recuperación de créditos	8, 11 y 30	26,687,869	2,409,382
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos		(4,691,328)	(1,935,247)
		<u>21,996,541</u>	<u>474,135</u>
Propiedad muebles y otros			
Propiedad, muebles y equipo	9 y 18	146,882,208	114,201,407
Depreciación acumulada		(47,160,199)	(37,278,614)
		<u>99,722,009</u>	<u>76,922,793</u>
Otros activos			
Cargos diferidos	10	19,323,460	12,465,988
Intangibles		22,947,665	22,947,665
Activos diversos		39,991,892	29,565,452
Amortización acumulada		(10,309,041)	(5,719,508)
		<u>71,953,976</u>	<u>59,259,597</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4,860,051,192</u>	<u>3,989,945,650</u>
Cuentas contingentes	18 y 19	<u>1,312,177,334</u>	<u>1,276,551,047</u>
Cuentas de orden	20	<u>2,597,004,706</u>	<u>2,044,064,962</u>

(Continúa)

Balances Generales
(Valores en RD\$)

	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Obligaciones con el público	3, 12, 26, 27 y 28		
A la Vista		130,550,985	10,965,597
De Ahorro		92,021,589	103,627,586
A plazo		2,022,911,886	809,903,790
Intereses por pagar		375,507	-
		<u>2,245,859,967</u>	<u>924,496,973</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior			
De instituciones financieras del país	13, 26 y 27	811,932,285	648,593,613
De instituciones financieras del exterior		124,978,056	113,115,826
		<u>936,910,341</u>	<u>761,709,439</u>
Valores en circulación			
Títulos y valores	14, 26 y 27	714,378,193	1,430,449,485
Otros pasivos			
	3, 11, 15, 16 y 26	169,882,073	212,041,465
Total pasivos		<u>4,067,030,574</u>	<u>3,328,697,362</u>
Patrimonio neto			
Capital pagado	17 y 18	568,809,800	461,938,500
Otras reservas patrimoniales		43,281,644	33,759,061
Resultados acumulados		106	123
Resultados del ejercicio		180,929,068	165,550,604
Total patrimonio		<u>793,020,618</u>	<u>661,248,288</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>4,860,051,192</u>	<u>3,989,945,650</u>
Cuentas contingentes	18 y 19	<u>1,312,177,334</u>	<u>1,276,551,047</u>
Cuentas de orden	20	<u>2,597,004,706</u>	<u>2,044,064,962</u>

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

Hampton Castillo
Vicepresidente Ejecutivo Gerente GeneralJosé Manuel Montaña
Vicepresidente de Finanzas y Administración

Estados De Resultados
(Valores en RD\$)

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Ingresos financieros	21		
Intereses y comisiones por créditos		1,441,135,862	1,065,313,167
Intereses por inversiones negociables y al vencimiento		14,959,555	8,295,665
		<u>1,456,095,417</u>	<u>1,073,608,832</u>
Gastos financieros	21		
Intereses por captaciones		(319,882,486)	(156,059,745)
		<u>(319,882,486)</u>	<u>(156,059,745)</u>
Margen financiero bruto		<u>1,136,212,931</u>	<u>917,549,087</u>
Provisión para cartera de créditos	11	(339,151,767)	(202,451,473)
		<u>(339,151,767)</u>	<u>(202,451,473)</u>
Margen financiero neto		<u>797,061,164</u>	<u>715,097,614</u>
Ingresos por diferencial cambiario	22	5,988,275	2,751,825
Otros ingresos operacionales	23		
Comisiones por servicios		221,106,653	163,272,388
Comisiones por cambio de divisas		7,227,818	9,447,014
Ingresos diversos		1,069,438	409,106
		<u>229,403,909</u>	<u>173,128,508</u>
Otros gastos operacionales	23		
Comisiones por servicios		(17,876,872)	(14,291,338)
Gastos diversos		(47,382,705)	(42,394,464)
		<u>(65,259,577)</u>	<u>(56,685,802)</u>

(Continúa)

Estados De Resultados, continuación
(Valores en RD\$)

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Gastos operativos	11, 25 y 29		
Sueldos y compensaciones al personal		(312,957,688)	(261,462,880)
Servicios de terceros		(151,743,693)	(149,889,292)
Depreciación y amortización		(34,301,358)	(24,569,808)
Otras provisiones		(46,222,037)	(28,434,397)
Otros gastos		(225,346,373)	(176,725,469)
		<u>(770,571,149)</u>	<u>(641,081,846)</u>
Resultado operacional		<u>196,622,622</u>	<u>193,210,299</u>
Otros ingresos (gastos)	24		
Otros ingresos		60,194,941	32,284,211
Otros gastos		(13,222,698)	(14,230,948)
		<u>46,972,243</u>	<u>18,053,263</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta		<u>243,594,865</u>	<u>211,263,562</u>
Impuesto sobre la renta	16	(53,143,214)	(36,999,768)
Resultado del ejercicio		<u>190,451,651</u>	<u>174,263,794</u>

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

Hampton Castillo
Vicepresidente Ejecutivo Gerente General

José Manuel Montaña
Vicepresidente de Finanzas y Administración

Estados de Patrimonio, Neto
Años Terminados Al 31 De Diciembre De 2011 y 2010
(Valores en RD\$)

Nota	Capital Pagado	Otras Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados de Períodos Anteriores	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio, Neto
Saldos al 31 de diciembre de 2009	399,138,900	25,045,871	123	125,599,188	549,784,082
Transferencia de resultados acumulados	-	-	125,599,188	(125,599,188)	-
Dividendo pagados en efectivos	-	-	(62,799,588)	-	(62,799,588)
Dividendo pagados en acciones	17 62,799,600	-	(62,799,600)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	174,263,794	174,263,794
Transferencia a otras reservas patrimoniales	17 -	8,713,190	-	(8,713,190)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	461,938,500	33,759,061	123	165,550,604	661,248,288
Transferencia de resultados acumulados	-	-	165,550,604	(165,550,604)	-
Dividendo pagados en efectivo	17 -	-	(58,679,321)	-	(58,979,321)
Dividendo pagados en acciones	17 106,871,300	-	(106,871,300)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	190,451,651	190,451,651
Transferencia a otras reservas patrimoniales	-	9,522,583	-	(9,522,583)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	568,809,800	43,281,644	106	180,929,068	793,020,618

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

Hampton Castillo
Vicepresidente Ejecutivo Gerente General

José Manuel Montaña
Vicepresidente de Finanzas y Administración

Estados De Flujos De Efectivo
(Valores en RD\$)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	1,371,906,829	1,028,996,649
Otros ingresos financieros cobrados	14,905,228	8,104,420
Otros ingresos operacionales cobrados	229,403,909	173,128,508
Intereses pagados por captaciones	(319,506,979)	(156,060,073)
Gastos generales y administrativos pagados	(690,047,755)	(585,243,497)
Otros gastos operacionales pagados	(65,259,577)	(55,920,303)
Impuesto sobre la renta pagado	(55,560,754)	37,377,616
Cobros (pagos) diversos por actividades de operación	(5,013,301)	116,810,041
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	480,827,600	492,438,129
EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento en inversiones	(161,546,755)	(86,621,966)
Créditos otorgados	(13,207,268,122)	(9,438,146,505)
Créditos cobrados	12,499,435,539	8,027,729,308
Interbancarios otorgados	50,000,000	30,063,334
Interbancarios cobrados	(50,000,000)	(30,063,334)
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(46,753,906)	(25,861,635)
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	646,792	943,512
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(915,486,452)	(1,521,957,286)
EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	3,551,642,384	1,954,918,949
Devolución de captaciones	(2,771,525,287)	(640,682,448)
Dividendos pagados a los accionistas	(58,679,321)	(62,799,588)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	721,437,776	1,251,436,913
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	286,778,924	221,917,756
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	699,148,493	477,230,737
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	985,927,417	699,148,493

(Continúa)

Estados De Flujos De Efectivo, continuación
(Valores en RD\$)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	190,451,651	174,263,794
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	339,151,767	202,451,473
Rendimientos por cobrar	45,807,896	27,173,506
Otras provisiones	414,141	1,260,891
Depreciación y amortizaciones	34,301,358	24,569,808
Impuesto sobre la renta diferido	(3,426,232)	(734,018)
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(32,807)	(166,246)
Otros ingresos (gastos)	(312,672)	895,353
Cambios netos en activos y pasivos:	(125,527,502)	62,723,568
Total de ajustes	290,375,949	318,174,335
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	480,827,600	492,438,129

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

Hampton Castillo
Vicepresidente Ejecutivo Gerente General

José Manuel Montaña
Vicepresidente de Finanzas y Administración

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011 y 2010

1. Entidad

Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana C. por A., es una institución financiera constituida el 14 de junio del 2000, bajo las leyes de la República Dominicana, que opera bajo la regulación establecida por la Junta Monetaria y la supervisión de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. El Banco se dedica al otorgamiento de créditos, principalmente mediante la emisión de tarjetas de créditos, préstamos comerciales y otros créditos de consumos, así como la captación de depósitos. La misma tiene su domicilio principal en la avenida Roberto Pastoriza, Torre Da Vinci, 8vo y 9no. piso, Santo Domingo, República Dominicana.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los principales ejecutivos del Banco en las áreas de negocios y operaciones son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Ramiro Ortiz Mayorga	Presidente
Hampton Castillo	Vicepresidente Ejecutivo-Gerente General
José Manuel Montaña	Vicepresidente de Finanzas y Administración
José Martínez Ortiz	Vicepresidente de Negocios
Juan Vílchez	Vicepresidente de Operaciones
María Virginia Elmúdesi	Vicepresidente de Riesgo

El Banco rige por la ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, así como por las resoluciones de la Junta Monetaria de la República Dominicana y la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2011 el Banco mantiene agencias y cajeros automáticos en la zona metropolitana de Santo Domingo e interior del país, según se muestra a continuación:

<u>Ubicación</u>	2011		<u>Total</u>
	<u>Oficinas</u>	<u>Cajeros Automáticos</u>	
Zona metropolitana	8	1	9
Interior del país	5	2	7
Total	13	3	16

Los estados financieros se presentan en pesos dominicanos (RD\$).

Notas a los Estados Financieros

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración del Banco en fecha 28 de febrero de 2012.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

2.1 Base contable de los estados financieros

Las políticas e informaciones financieras del Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, C. por A., están de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, según enmendado, las circulares, resoluciones e instructivos emitidos por ese organismo y la Junta Monetaria de la República Dominicana, así como lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas suplementarias. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos en forma y contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para bancos e instituciones financieras. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros que se acompañan están preparados en base al costo histórico.

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 realizada por el Banco y los niveles de provisiones, de conformidad a la clasificación asignada a cada crédito (para los créditos comerciales denominados mayores deudores) y los días de atraso (para los créditos de consumo y menores deudores comerciales). Esta evaluación (para los mayores deudores comerciales) incluye la documentación de los expedientes de crédito, considerando las cifras de los estados financieros del prestatario, el historial de pago y los niveles de garantía. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, para la evaluación de la cartera de crédito se separan los préstamos en individual y colectivamente evaluados. El análisis de los préstamos individualmente evaluados se realiza préstamo por préstamo. En el caso de los créditos colectivamente evaluados para determinar si existe un deterioro se consideran la estimación de los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, análisis de experiencia de pérdida histórica y opiniones de la Gerencia sobre si la situación económica actual y las condiciones de los créditos puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas. La provisión se reconoce, si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, la cual resultaría ser el monto de la diferencia entre el valor en libros de los préstamos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de dichos créditos, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Notas a los Estados Financieros

- ii) Las prácticas contables bancarias requieren que las entidades de intermediación financiera reconozcan provisiones por aquellos bienes muebles e inmuebles obtenidos en dación de pago, en un plazo mínimo de enajenación de 3 (tres) años, contados a partir de 120 (ciento veinte) días después de la fecha de adjudicación del bien, al término del cual dichos bienes deberán estar provisionados de acuerdo a los siguientes criterios: los bienes muebles se provisionan en un plazo de dos (2) años, iniciando de forma lineal a partir del plazo de seis (6) meses; los bienes inmuebles se provisionan en un plazo de tres (3) años, iniciando de forma lineal luego de transcurrido el primer año de su entrada. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean provisionados solamente cuando exista deterioro.
- iii) Los intereses por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son reservados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo, mientras que los intereses por cobrar con una antigüedad superior a los 90 días son reservados en un 100%, excepto para las operaciones de tarjetas de crédito, los cuales se provisionan en un 100% cuando su antigüedad es mayor a 60 días. Los intereses generados a partir de estas fechas no son reconocidos en los resultados. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, las provisiones para intereses por cobrar se determinan en base a los riesgos existentes en la cartera. Si hubiese deterioro los préstamos son ajustados y posteriormente continúa el devengo de intereses sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.
- iv) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha del estado de Balance General. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio a la cual el Banco tuvo acceso a la fecha del estado de situación financiera.
- v) 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 provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libros del mismo o exista deterioro.
- vi) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- vii) De conformidad con las prácticas contables bancarias, los ingresos por renovación de tarjetas de crédito son reconocidos inmediatamente. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera estos ingresos se difieren y se reconocen durante el período de vigencia de las tarjetas de crédito.

Notas a los Estados Financieros

- viii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los programas de computadoras y las mejoras en propiedades arrendadas sean previamente autorizadas por dicha Superintendencia para ser registradas como activos amortizables. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas como activos amortizables, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros y amortizados en base a su vida útil estimada.
- ix) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana estableció que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en efectivo sean clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que este tipo de inversiones sean registradas como equivalentes de efectivo.
- x) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las revaluaciones de las inversiones en monedas extranjera se registren en resultados del periodo. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones se clasifiquen en valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y mantenidas hasta vencimiento. Dependiendo de la clasificación, dicho efecto es registrado en el reglón de patrimonio o de resultados.
- xi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en cuatro (4) categorías, las cuales son: Inversiones en valores a negociar, inversiones en valores disponibles para la venta, inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. Asimismo, permite clasificar en una de las tres (3) primeras categorías aquellas que se coticen en un mercado activo. Las Normas Internacionales de Información Financiera no establecen esta distinción y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia y no incluye la categoría de otras inversiones.
- xii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que se clasifiquen 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 las actividades de operación.
- xiii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los bancos registren una provisión para operaciones contingentes, por líneas de créditos por la porción no consumida de los límites de las tarjetas de créditos. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren registrar una provisión cuando tenga una obligación presente que como resultado de un suceso pasado, sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Notas a los Estados Financieros

2.2 Uso de estimados

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones para activos riesgosos, valor razonable de instrumentos financieros, depreciación y amortización de activos de largo plazo, deterioro de los activos de largo plazo, impuesto sobre la renta diferido y las contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

2.3 Cartera de créditos

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

Para fines de la determinación del cálculo de intereses de créditos a tarjetahabientes, el Banco considera como base del cálculo el saldo del capital correspondiente.

El Banco asigna a los créditos comerciales reestructurados 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 pago. Se asigna además la clasificación de riesgo no menor de "D" a los créditos reestructurados de consumo e hipotecarios 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".

Adicionalmente, el Banco aplica un mecanismo de arrastre de la cartera vencida de más de 90 días mediante el cual se considera el total de capital como vencido, cuando una de las cuotas del total del crédito ha caído en esta condición.

El Banco suspende el devengo de intereses de la cartera de créditos vencida a más de 90 días y 60 días para las tarjetas de créditos. (ver nota 2.4.2).

2.4 Determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, otros activos y contingencias

2.4.1 Provisión para cartera de créditos

La determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos se fundamenta en los criterios establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos emitido por la Junta Monetaria en su Primera Resolución de fecha 29 de diciembre de 2004, circulares complementarias, instructivos y observaciones realizadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (base de determinación de provisiones).

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con dicha base de determinación de provisiones, la estimación de la provisión 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, de consumo e hipotecarios. La evaluación de los mayores deudores comerciales se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad de pago, comportamiento histórico de pago y riesgo del 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. La clasificación de los menores deudores comerciales se basa solamente en los días de atrasos.

Adicionalmente dicho reglamento establece constituir una provisión por el efecto de fluctuación de la tasa de cambio de los créditos en moneda extranjera clasificados D y E, y se considera como riesgo expuesto el 20% de la deuda para aquellos créditos clasificados D y E con más de 90 días de atrasos y que sean garantizados.

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 (en el caso de los deudores comerciales). Para los créditos de consumo e hipotecario, la provisión es determinada en base a los días de atraso sin considerar garantía.

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 son aceptadas en base a los porcentajes de descuento establecidos en dicho reglamento, sobre su valor de mercado. Estas se clasifican en:

Polivalentes

Se consideran garantías polivalentes los bienes que no sean específicos de una actividad, sino que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fáciles de ejecutar, transferibles sin costos excesivos y estables en su valor. Estas garantías son consideradas entre un 50% y un 100% de su valor para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía.

No polivalentes

Son las garantías respaldadas por bienes que, debido a su difícil realización, generalmente no pueden ser usados para diferentes actividades. Estas garantías sólo aplicarán entre un 30% y un 70% del valor de la tasación para fines de cómputo de la cobertura del riesgo que respaldan.

Cada tipificación de garantía es considerada para el cómputo de la cobertura de la deuda en base a una tabla (Tabla 8) establecida en el Reglamento de Evaluación de Activos.

Notas a los Estados Financieros

2.4.2 Provisión para rendimientos por cobrar

La provisión para rendimientos por cobrar vigentes es calculada usando porcentajes específicos conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa, según los criterios de evaluación de créditos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos.

Los rendimientos por cobrar con una antigüedad superior a 90 días, (excepto para el caso de las operaciones de tarjetas de crédito) se provisionan en un 100%. Para el caso de las operaciones de tarjetas de crédito éstas se provisionan en un 100% al superar una antigüedad de 60 días. A partir de esos plazos se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden y se reconocen como ingresos sólo cuando se cobran.

2.4.3 Provisión para otros activos

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

Bienes muebles	100%	Al término de dos (2) años, registrada en línea recta a partir del sexto mes.
Bienes inmuebles	100%	Al término del tercer año, registrada en línea recta a partir del decimosegundo mes.

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores cuyas garantías han sido adjudicadas a favor del Banco o recibidas en dación de pago deberá transferirse a provisión para bienes adjudicados.

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

2.4.4 Provisión para contingencias

La provisión para operaciones contingentes, la cual se registra en el renglón de otros pasivos, corresponde a provisión sobre avales y líneas para tarjetas de crédito no utilizadas, entre otros, se determina conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de crédito, constituyéndose dicha provisión con base en la clasificación de riesgo del deudor y en la garantía admisible a los fines del cálculo de la provisión. La naturaleza y los montos de las contingencias se detallan en la nota 19 a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

2.5 Costos de beneficios de empleados

2.5.1 Bonificación y otros beneficios

El Banco registra los beneficios a sus empleados, tales como bonificación, regalía pascual y vacaciones, entre otros, según se incurren y de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país y sus propios planes de compensación.

2.5.2 Plan de retiros y pensiones

El Banco aporta sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una Administradora de Fondos de Pensiones (AFP). Los aportes realizados por el Banco se reconocen como gastos cuando se incurren. A la edad de retiro el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador, más el rendimiento.

2.5.3 Indemnización por cesantía

El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de preaviso y un auxilio de cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. El Banco registra como gastos los montos pagados por este concepto al momento de efectuarse la cancelación de los contratos de trabajo.

2.6 Valuación de los distintos tipos de inversiones

2.6.1 Inversiones

Las inversiones son registradas al costo menos las provisiones requeridas.

El Banco clasifica las inversiones en cuatro (4) categorías: Valores a negociar, mantenidas hasta vencimiento, disponibles para la venta y otras inversiones en instrumentos de deuda.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, son aquellas inversiones que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, y que se coticen en un mercado activo u organizado. Los valores a negociar, son todas aquellas inversiones adquiridas con el propósito de generar ganancias por las fluctuaciones a corto plazo del precio o de la comisión de intermediación y que se coticen en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Las inversiones disponibles para la venta, son aquellos valores mantenidos intencionalmente por la entidad para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez y las inversiones que la entidad está dispuesta a vender en cualquier momento. Todas las demás inversiones en valores que no cotizan en mercados activos u organizados, no incluidas en las tres (3) categorías anteriores, son clasificadas como otras inversiones en instrumentos de deuda.

Notas a los Estados Financieros

Las inversiones en valores a negociar se registran originalmente a su valor razonable y la prima o descuento con que se haya adquirido, se amortiza durante la vigencia del instrumento utilizando la tasa de interés efectiva. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores.

Las inversiones en valores disponibles para la venta se registran originalmente al costo de adquisición. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el renglón de patrimonio como una ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta.

Las inversiones mantenidas a su vencimiento y las otras inversiones en instrumento de deudas se reconocerán contablemente a su costo amortizado.

La provisión para las otras inversiones en instrumentos de deuda se determina siguiendo criterios similares a los establecidos para la cartera de créditos en cuanto a su clasificación, sobre la base de la solvencia del emisor y porcentajes de pérdidas.

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

El tipo de valor o instrumento financiero y su monto se presentan en la nota 5.

2.7 Valuación de la propiedad, muebles y equipos y método de depreciación utilizado

2.7.1 Base de registro

La propiedad, muebles y equipos adquiridos están registrados al costo.

2.7.2 Depreciación

La depreciación es calculada en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos.

El estimado de años de vida útil de los activos se distribuye de la siguiente forma:

<u>Tipos de Activos</u>	<u>Años Vida Útil</u>
Edificaciones	20
Muebles y equipos	5-10
Equipos de transporte	5
Mejoras a propiedades arrendadas	<u>5</u>

Para fines fiscales, la depreciación de los activos se determina utilizando bases y tasas diferentes, de conformidad con la Ley 11-92 y sus modificaciones.

Notas a los Estados Financieros

2.8 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.

La provisión sobre estos bienes se determina siguiendo los criterios establecidos por la Superintendencia de Bancos, que se describen en la nota 2.4.3.

2.9 Cargos diferidos

Los cargos diferidos incluyen el impuesto sobre la renta diferida y otros pagos por adelantado. Los otros pagos adelantados se amortizan bajo el método de línea recta en el plazo en cual el Banco recibe el servicio.

2.10 Contabilización de intangibles y métodos de amortización utilizados

Los intangibles corresponden a programas de computadoras, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta en un plazo máximo de cinco (5) años.

De conformidad con la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, estas partidas deben estar previamente autorizadas por dicha Superintendencia.

2.11 Activos y pasivos en moneda extranjera

Las cantidades en los estados financieros están presentadas en pesos dominicanos (RD\$). Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten de acuerdo a la tasa establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha de los estados financieros. Las transacciones ocurridas durante el año y los ingresos o gastos se traducen a la tasa vigente a la fecha de la transacción. La diferencia resultante de la conversión de los activos y pasivos en moneda extranjera se registra bajo el renglón de “ingresos” (gastos) por diferencia de cambio en los estados de resultados.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la tasa de cambio establecida por el Banco Central de la República Dominicana era de RD\$38.7243 y RD\$37.4225, respectivamente, en relación con el dólar de los Estados Unidos de América (US\$).

Notas a los Estados Financieros

2.12 Valores en circulación

Los valores en circulación comprenden las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público a través de la emisión de certificados de inversión emitidos por el Banco que se encuentran en poder del público.

Los intereses causados por estos valores en circulación son reconocidos utilizando el método de lo devengado, es decir, cuando se incurren.

2.13 Reconocimiento de los ingresos y gastos

El Banco registra sus ingresos por intereses sobre créditos e inversiones, así como los otros ingresos a excepción de los ingresos por emisión de tarjeta de crédito por el método de lo devengado. Los intereses sobre préstamos se calculan utilizando el método de interés simple sobre los saldos de capital pendiente de los tarjetahabientes y deudor. Los intereses sobre préstamos dejan de reconocerse cuando el préstamo supera los 90 días de atraso, (excepto para el caso de las operaciones de tarjetas de crédito, las cuales dejan de reconocerse luego de 60 días). A partir de estas fechas se registran en una cuenta de suspenso. Una vez puestos en esta condición, los ingresos por intereses son reconocidos cuando se cobran.

Los gastos de interés y otros gastos también son reconocidos utilizando el método de lo devengado, es decir, cuando se incurren. Los ingresos por emisión de tarjeta de crédito son registrados cuando se generan.

2.14 Provisiones

El Banco reconoce las provisiones cuando la entidad tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado que es probable tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

2.15 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta determinado sobre los resultados del año incluye el impuesto corriente y el impuesto sobre la renta diferido. El gasto total causado por el impuesto sobre la renta es reconocido en los estados de resultados.

El impuesto sobre la renta corriente es el monto calculado sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones.

El impuesto diferido es reconocido utilizando el método del estado de situación financiera y surge como consecuencia de las diferencias temporales entre los montos de los activos y pasivos utilizados para propósitos de los estados financieros y los montos utilizados para propósitos impositivos. El monto del impuesto diferido es determinado basado en la realización esperada de los montos de activos y pasivos registrados, utilizando la tasa impositiva que se espera se aplique a la fecha en la que las partidas que lo originan se reviertan.

Notas a los Estados Financieros

2.16 Instrumentos financieros

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

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

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

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

Instrumentos financieros a corto plazo

El valor razonable de los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, se estima sea igual a su valor en libros según están reflejados en el estado de situación financiera del Banco. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: las disponibilidades, aceptaciones bancarias, obligaciones de clientes en aceptaciones, intereses acumulados por cobrar e intereses acumulados por pagar.

Inversiones en valores, las obligaciones del público, los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior y los valores en circulación

El valor razonable de las inversiones y las inversiones en acciones se estima en base al valor ajustado por el deterioro, el cual fue determinado siguiendo directrices de la Superintendencia de Bancos, ya que no existe un mercado activo de valores en el país que permita determinar los valores razonables de éstas. Las inversiones en valores realizadas en instrumentos cotizados en los Estados Unidos de América, se registran a su valor de mercado, si estos son clasificados como disponibles para la venta o valores para negociar.

Para los valores en circulación, las obligaciones del público, los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior, no fue posible estimar el valor razonable, debido a que para éstos no existe un mercado activo en la República Dominicana.

Notas a los Estados Financieros

Cartera de créditos

La cartera de créditos está valuada al valor en libros, ajustada por el estimado aplicado a los créditos dudosos, según establecen las autoridades reguladoras. Los créditos fueron segregados por tipos, tales como: comerciales, créditos al consumidor y tarjetas de crédito.

Rendimientos y costos de activos y pasivos financieros

Los rendimientos sobre los activos financieros son reconocidos bajo el método de lo devengado, calculado bajo el método de interés simple sobre los montos de capital pendiente y los costos de los pasivos son igualmente reconocidos como gasto bajo el mismo método (ver nota 2.13).

2.17 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.

2.18 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 el valor recuperable. Dicho valor recuperable es determinado por el que sea mayor de los flujos netos de efectivo descontados que se espera serán generados por este activo en el futuro o su valor razonable. 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 del valor contable sobre el valor recuperable de dicho activo y el mismo es cargado a los resultados del año en que se determina.

2.19 Contingencias

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

2.20 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar están registradas al costo amortizado, neto de cualquier pérdida por deterioro.

El gasto por cuentas por cobrar de dudosa recuperación es establecido a través de un cargo a la cuenta de gastos por pérdida en cuentas de dudoso cobro. Estas cuentas por cobrar son cargadas a resultados cuando la gerencia considera que su cobrabilidad es dudosa, de acuerdo con los abonos realizados, el historial de pago de los clientes y de la evaluación de garantías, en los casos que existan.

Notas a los Estados Financieros

2.21 Distribución de dividendos

El Banco tiene como política disponer lo relativo al destino de las utilidades del ejercicio, de conformidad con lo que apruebe la Asamblea de Accionistas, considerando lo establecido en la Resolución número 12-2001, dictada por la Superintendencia de Bancos en fecha 5 de diciembre de 2001, la cual dispone que el monto máximo de dividendos en efectivo a ser distribuidos a los accionistas, no deberá ser mayor al monto de los beneficios acumulados efectivamente percibidos.

3. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición a Riesgo Cambiario

En detalle de los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre es como sigue:

	Al 31 de diciembre del			
	2011		2010	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activos:				
Fondos disponibles	5,994,581	232,135,953	809,771	30,303,655
Inversiones	1,176,255	45,549,651	1,176,255	44,018,403
Cartera de créditos	2,179,532	84,400,851	1,844,790	69,036,654
Cuentas por cobrar	444,893	17,228,170	437,399	16,368,564
	<u>9,795,261</u>	<u>379,314,625</u>	<u>4,268,215</u>	<u>159,727,276</u>
Pasivos:				
Obligaciones con el público	(561,616)	(21,748,203)	(60,904)	(2,279,180)
Otros pasivos	(328,386)	(12,716,518)	(384,640)	(14,394,190)
	<u>(890,002)</u>	<u>(34,464,721)</u>	<u>(445,544)</u>	<u>(16,673,370)</u>
Posición larga (corta) de moneda extranjera	<u>8,905,259</u>	<u>344,849,904</u>	<u>3,822,671</u>	<u>143,053,906</u>

Las tasas de cambio usadas para convertir a moneda nacional las monedas extranjeras al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron de RD\$38.7243 y RD\$37.4225, respectivamente, en relación al dólar de los Estados Unidos de América (US\$).

4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles al 31 de diciembre del 2011 y 2010 consisten de:

		2011	2010
Caja (a)	RD\$	45,136,654	55,678,341
Banco Central de la República Dominicana (b)		682,079,735	591,328,694
Bancos del país (c)		177,873,609	19,694,563
Bancos del extranjero (d)		64,440,020	17,841,544
Otras disponibilidades (e)		<u>16,397,399</u>	<u>14,605,351</u>
	RD\$	<u>985,927,417</u>	<u>699,148,493</u>

Notas a los Estados Financieros

- (a) Incluye US\$225,130 en el 2011 y US\$98,529 en el 2010.
- (b) Incluye US\$500,104 en el 2011 y US\$50,000 en el 2010.
- (c) Incluye US\$3,605,275 en el 2011 y US\$ 184,483 en el 2010.
- (d) Corresponde a depósitos en Bancos del exterior por US\$1,664,072 en el 2011 y US\$476,759 en el 2010.
- (e) Representa efectos recibidos de otros Bancos pendientes de ser cobrados en la Cámara de Compensación.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el encaje legal requerido para moneda local y dólares de los Estados Unidos de América es de aproximadamente RD\$575,000,000 y RD\$484,500,000 respectivamente. El Banco mantiene depositado en el Banco Central de la República Dominicana para este propósito aproximadamente RD\$682,000,000 y RD\$591,300,000, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, respectivamente, el cual excede la cantidad mínima requerida para estos fines.

5. Inversiones

Las inversiones al 31 de diciembre del 2011 y 2010 consisten en:

Tipo de inversión	Emisor	Al 31 de diciembre del 2011		
		Monto	Tasa de interés	Vencimientos
Inversiones:				
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Depósito a plazo	Saint Georges Bank (a)	RD\$ 46,010,910	0.08%	Enero 2012
Certificado financiero	Banco Central de la República Dominicana	<u>315,000,000</u>	6.75%-10%	Enero 2012 - Octubre 2013
		<u>361,010,910</u>		
Rendimiento por cobrar inversiones		253,643		
Provisión para inversiones (b)		<u>(461,278)</u>		
		<u>RD\$360,803,275</u>		

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2010

Tipo de inversión	Emisor	Monto	Tasa de interés	Vencimientos
Inversiones:				
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Depósito a plazo	Saint Georges Bank (a)	RD\$ 33,307,063	0.08%	Abril 2011
Depósito a plazo	Saint Georges Bank	11,157,092	0.08%	Julio 2011
Certificado financiero	Banco Central de la República Dominicana	155,000,000	4.00%	Enero 2011 - Mayo 2013
		<u>199,464,155</u>		
Rendimiento por cobrar inversiones		199,316		
Provisión para inversiones (b)		<u>(445,771)</u>		
		<u>RD\$199,217,700</u>		

(a) Corresponde US\$1,188,166 en el 2011 y 2010 dado en garantía a Visa Internacional, para las operaciones de tarjeta de crédito.

(b) Incluye US\$11,911 en el 2011 y 2010.

6. Cartera de Créditos

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

	2011	2010
Créditos comerciales:		
Préstamos (incluye US\$19,466 en el 2011 y US\$1,675 en el 2010)	RD\$ 315,108,142	220,210,705
Descuentos de facturas	2,013,002	-
	<u>317,121,144</u>	<u>220,210,705</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

2011

2010

Créditos de consumo:

Tarjetas de crédito personales (incluye US\$2,169,389 en el 2011 y US\$1,843,728 en el 2010)	RD\$ 1,484,063,376	2,064,316,068
Préstamos de consumo	<u>1,586,793,562</u>	<u>699,171,061</u>
	<u>3,070,856,938</u>	<u>2,763,487,129</u>
Rendimientos por cobrar (incluye US\$128,050 en el 2011 y US\$83,640 en el 2010)	<u>109,935,740</u>	<u>74,958,891</u>
Provisión para créditos y Rendimientos por cobrar (incluye US\$137,373 en el 2011 y US\$84,253 en el 2010)	<u>(203,763,478)</u>	<u>(134,800,402)</u>
	<u>RD\$ 3,294,150,344</u>	<u>2,923,856,323</u>

Los créditos en su mayoría no cuentan con garantía específica. Los mismos tienen vencimiento entre un mes y cinco (5) años, con una tasa de interés anual para los créditos en pesos dominicanos que va desde 8% hasta 36%, sobre el saldo insoluto del préstamo. Las tarjetas de crédito generan una tasa de interés mensual de un 8.25% y 8.4% en el 2011 y 2010, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el Banco efectuó venta de cartera castigada a tercero por valor de RD\$453,300,353 y RD\$117,967,295, mediante el cual reconoció una ganancia por RD\$31,996,026 y RD\$9,018,036, respectivamente, la cual se incluye como parte de los otros ingresos en el estado de resultado que se acompañan. Las referidas ventas fueron debidamente aprobadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2011	2010
Créditos comerciales:		
Vigente (i)	RD\$ 306,359,653	218,115,498
Reestructurada	8,560,000	-
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	243,090	197,399
Por más de 90 días	<u>1,958,401</u>	<u>1,897,808</u>
	<u>317,021,144</u>	<u>220,210,705</u>
Créditos de consumo:		
Vigente (i)	2,865,438,500	2,637,502,507
Reestructurada (ii)	7,198,254	9,801,524
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	3,232,747	1,171,204
Por más de 90 días (iv)	<u>194,987,437</u>	<u>115,011,894</u>
	<u>3,070,856,938</u>	<u>2,763,487,129</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Rendimientos por cobrar:		
Vigente (i)	RD\$ 76,562,571	55,007,382
Reestructurada (ii)	472,066	297,287
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	4,035,429	1,397,734
Por más de 90 días (iv)	<u>28,865,674</u>	<u>18,256,488</u>
	<u>109,935,740</u>	<u>74,958,891</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(203,763,478)</u>	<u>(134,800,402)</u>
	<u>RD\$ 3,294,150,344</u>	<u>2,923,856,323</u>

- (i) Representan préstamos que están al día en el pago de capital.
- (ii) Representan préstamos que estando vigentes o vencidos se les han cambiado los términos y condiciones de pago, resultando en una variación en la tasa de interés y/o el plazo de vencimiento del contrato original del préstamo, así como los créditos que se originan en la capitalización de intereses, comisiones por moras y otros cargos de un crédito anterior
- (iii) Corresponden a cuotas de préstamos que presentan atrasos de 31 a 90 días con respecto al día en que debió ser efectuado el pago de capital.
- (iv) Corresponde al total de los préstamos que presentan atrasos en sus pagos de capital por un plazo mayor de 90 días. Para los créditos pagaderos en cuota, éstos son llevados a cartera vencida mediante el mecanismo de arrastre considerando los atrasos en el pago de las cuotas mayor a 90 días.

Las tarjetas de créditos cuando son menores a 60 días de atrasos se consideran vigentes (121) y mayores a ese límite se consideran cartera vencida.

c) Por tipo de garantía:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Con garantías polivalentes (i)	RD\$ 137,753,321	64,682,856
Sin garantía (ii)	<u>3,250,224,761</u>	<u>2,919,014,978</u>
	3,387,978,082	2,983,697,834
Rendimientos por cobrar	109,935,740	74,958,891
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(203,763,478)</u>	<u>(134,800,402)</u>
	<u>RD\$ 3,294,150,344</u>	<u>2,923,856,323</u>

- (i) Garantías polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso múltiple y por tanto, presentan características que les hacen de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta. Estas garantías aplicarán de acuerdo con los siguientes porcentajes:

Notas a los Estados Financieros

Títulos públicos	100%
Instrumentos financieros de la propia entidad de intermediación financiera	100%
Instrumentos financieros de otra entidad de intermediación financiera y Stand by bancario	95%
Bienes raíces y habitacionales	80%
Warrants de inventarios	80%
Industria de uso múltiple	70%
Hoteles ubicados en polos turísticos desarrollados	70%
Hoteles ubicados en polos turísticos incipientes	50%
Zonas Francas de uso múltiple	60%
Otras garantías polivalentes	<u>70%</u>

- (ii) Este renglón considera como préstamo sin garantía, aquellos garantizados por endoso de póliza de seguros, garantía solidaria de personas físicas y morales, entre otros.

d) Por origen de los fondos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Propios	RD\$3,387,978,082	2,983,697,834
Rendimientos por cobrar	109,935,740	74,958,891
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(203,763,478)</u>	<u>(134,800,402)</u>
	<u>RD\$3,294,150,344</u>	<u>2,923,856,323</u>

e) Por plazos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corto plazo (hasta un (1) año)	RD\$1,845,163,819	1,604,548,739
Mediano plazo (más de un (1) año y hasta tres (3) años)	848,227,069	842,746,060
Largo plazo (más de tres (3) años)	804,522,934	611,361,926
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(203,763,478)</u>	<u>(134,800,402)</u>
	<u>RD\$3,294,150,344</u>	<u>2,923,856,323</u>

Notas a los Estados Financieros

f) Por sectores económicos:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	RD\$	24,983,469	25,170,490
Explotación de minas y canteras		7,585,870	-
Industrias manufactureras		17,763,399	2,500,000
Construcción		70,423,217	28,396,490
Comercio al por mayor y al por menor		106,587,567	91,326,145
Hoteles y restaurantes		2,867,855	22,218,616
Transporte, almacenamientos y comunicación		23,028,059	12,367,536
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler		6,349,995	6,038,417
Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria		2,880,808	2,444,333
Servicios sociales y de salud		5,801,307	16,390,527
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales		48,849,596	13,358,152
Hogares privados con servicios domésticos		3,070,856,940	2,763,487,128
Rendimiento por cobrar		109,935,740	74,958,891
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar		(203,763,478)	(134,800,402)
	RD\$	<u>3,294,150,344</u>	<u>2,923,856,323</u>

7. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 consisten en:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas a recibir diversas:			
Anticipos a proveedores (incluye US\$115,965 en el 2010)	RD\$	1,890,208	6,788,506
Cuentas por cobrar al personal (incluye US\$2,014 en el 2011 y US\$300 en el 2010)		1,161,442	620,943
Cuentas por cobrar a relacionadas		6,596	458,670

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

Depósitos en garantía (incluye US\$285,393 y US\$314,520 en el 2011 y 2010 respectivamente)			
(a)	RD\$	13,706,622	13,874,869
Otras cuentas por cobrar (incluye US\$157,487 en el 2011 y US\$6,614 en el 2010)		<u>8,732,762</u>	<u>9,323,621</u>
	RD\$	<u>25,497,630</u>	<u>31,066,609</u>

(a) Corresponden a avances de fondos y pagos a relacionadas.

(b) Corresponden a depósitos en garantía efectuadas a Tecnicard, Inc. para cubrir las operaciones de tarjetas de créditos

8. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 consisten en:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mobiliario y equipos	RD\$	2,632,401	862,997
Inmuebles		<u>24,055,468</u>	<u>1,546,385</u>
		26,687,869	2,409,382
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos		(4,691,328)	(1,935,247)
	RD\$	<u>21,996,541</u>	<u>474,135</u>

Al 31 de diciembre los bienes realizables y adjudicables por antigüedad, es como sigue:

		Al 31 de diciembre del 2011	
		<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>
<u>Hasta 40 meses:</u>			
Mobiliarios y equipos	RD\$	2,632,401	(1,416,220)
Inmuebles		<u>24,055,468</u>	<u>(3,275,108)</u>
	RD\$	<u>26,687,689</u>	<u>(4,691,328)</u>

Notas a los Estados Financieros

		Al 31 de diciembre del 2010	
		Monto	Provisión
<u>Hasta 40 meses:</u>			
Mobiliarios y equipos	RD\$	862,996	(388,862)
Inmuebles		<u>1,546,385</u>	<u>(1,546,385)</u>
	RD\$	<u>2,409,381</u>	<u>(1,935,247)</u>

9. Propiedad, Muebles y Equipos

Un movimiento de la propiedad, mueble y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011					2010	
	Edificaciones	Mobiliarios y Equipo	Equipo de Transporte	Mejoras Propiedades Arrendadas	Construcción en Proceso	Total	Total
Valor bruto al 1ro de enero	RD\$ 10,422,248	74,973,710	639,818	17,805,025	10,360,606	114,201,407	95,876,952
Adquisiciones	-	33,202,171	-	-	11,571,941	44,774,112	25,053,032
Descargo de activos fijos	-	(12,100,517)	-	-	-	(12,100,517)	(6,637,130)
Transferencias	-	4,311,694	-	-	(4,311,694)	-	-
Otros	-	(2,100)	-	-	9,306	7,206	(91,447)
Valor bruto al 31 de diciembre	<u>10,422,248</u>	<u>100,384,958</u>	<u>639,818</u>	<u>17,805,025</u>	<u>17,630,159</u>	<u>146,882,208</u>	<u>114,201,407</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero	(1,621,384)	(29,448,250)	(63,982)	(6,144,998)	-	(37,278,614)	(26,562,465)
Gasto de depreciación	(521,112)	(17,508,827)	(127,964)	(3,561,005)	-	(21,718,908)	(17,297,628)
Descargo de activos fijos	-	11,837,323	-	-	-	11,837,323	6,581,479
Depreciación acumulada al 31 de diciembre	<u>(2,142,496)</u>	<u>(35,119,754)</u>	<u>(191,946)</u>	<u>(9,706,003)</u>	<u>-</u>	<u>(47,160,199)</u>	<u>(37,278,614)</u>
Propiedad, mueble y equipo neto al 31 de diciembre	RD\$ <u>8,279,752</u>	<u>65,265,204</u>	<u>447,872</u>	<u>8,099,022</u>	<u>17,630,159</u>	<u>99,722,009</u>	<u>76,922,793</u>

Notas a los Estados Financieros

10. Otros Activos

Los otros activos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 incluyen:

	2011	2010
Cargos diferidos:		
Impuesto sobre la renta diferido (nota 16)	RD\$ 10,251,692	6,825,460
Saldo a favor	-	1,008,690
Otros cargos diferidos:		
Otros gastos pagados por anticipado	9,071,767	4,631,838
Impuestos pagados por anticipado	-	-
	<u>19,323,459</u>	<u>12,465,988</u>
Intangibles:		
Programas de computadora (a)	22,947,665	22,947,665
Amortización acumulada	(10,309,041)	(5,719,508)
	<u>12,638,624</u>	<u>17,228,157</u>
Activos diversos:		
Bienes diversos:		
Papelería, útiles y otros materiales	5,775,643	4,509,813
Biblioteca y obras de Artes	438,593	208,215
Programas de computadoras pendientes de autorización (b)	33,777,657	24,847,424
Subtotal	<u>39,991,893</u>	<u>29,565,452</u>
Total	RD\$ <u>71,793,976</u>	<u>59,259,597</u>

(a) De conformidad con la Circular 06/05 de fecha 10 de marzo del 2005, emitida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, se requiere la aprobación de dicha Superintendencia para el registro de partidas en esta cuenta, la cual fue obtenida por el Banco en fecha 28 de mayo del 2010, mediante la comunicación No. ADM/0212/10 emitida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, otorgándonos la aprobación para registrar en la cuenta de Otros Cargos Diferidos por concepto de software el monto de RD\$22,317,417.

(b) Estas partidas son contabilizadas en este renglón hasta que se obtenga la autorización de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según circular emitida por dicha Superintendencia.

Notas a los Estados Financieros

11. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es como sigue:

	2011					
	<u>Inversiones</u>	<u>Cartera de Créditos</u>	<u>Rendimientos por Cobrar</u>	<u>Otros Activos(b)</u>	<u>Operaciones Contingentes(c)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2011	RD\$ 445,771	115,434,749	19,365,653	1,935,247	2,973,539	140,154,959
Constitución de provisiones	-	339,151,767	45,807,896	-	414,141	385,373,804
Castigos contra provisiones	-	(278,659,864)	(34,252,184)	-	-	(312,912,048)
Transferencias de provisiones	-	(2,700,196)	(55,885)	2,756,081	-	-
Efecto diferencia en cambio	15,507	(681,020)	352,561	-	280	(312,672)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	RD\$ 461,278	172,545,437	31,218,041	4,691,328	3,387,960	212,304,044
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre del 2011 (a)	RD\$ 461,278	172,545,437	31,218,041	4,691,328	3,387,960	212,304,044

	2010					
	<u>Inversiones</u>	<u>Cartera de Créditos</u>	<u>Rendimientos por Cobrar</u>	<u>Otros Activos (b)</u>	<u>Operaciones Contingentes (c)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	RD\$ 429,489	84,712,198	15,969,469	1,103,002	2,182,578	104,396,736
Constitución de provisiones	-	202,451,474	27,173,506	469,930	790,961	230,885,871
Castigos contra provisiones	-	(172,097,005)	(23,112,962)	-	-	(195,209,967)
Transferencias de provisiones	-	278,233	(640,548)	362,315	-	-
Efecto diferencia en cambio	16,282	89,849	(23,812)	-	-	82,319
Saldos al 31 de diciembre de 2010	RD\$ 445,771	115,434,749	19,365,653	1,935,247	2,973,539	140,154,959
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre del 2010 (a)	RD\$ 445,771	115,434,749	19,365,653	1,935,247	2,973,539	140,154,959

(a) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la provisión mínima exigida corresponde a los montos determinados en base a la autoevaluación realizada por el Banco a esa fecha más otros ajustes efectuados. Esta provisión incluye la provisión exigida para suspensión del reconocimiento de las diferencias de cambio de los créditos en moneda extranjera clasificados D y E la cual asciende a RD\$178,004, respectivamente. En caso de que las provisiones determinadas sean menores a las constituidas, la Superintendencia de Bancos no permite la liberación de provisiones, sin la previa autorización de dicha Superintendencia.

Notas a los Estados Financieros

12. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público se detallan como sigue:

a) Por tipo

	2011				
	<u>Moneda Nacional RD\$</u>	<u>Tasa Ponderada Anual</u>	<u>Moneda Extranjera RD\$</u>	<u>Tasa Ponderada Anual</u>	<u>Total RD\$</u>
A la vista	130,550,985	2.64%	-	-	130,550,985
De ahorro	77,070,430	2.00%	14,951,159	-	92,021,589
A plazos	2,016,114,842	9.72%	6,797,044	9.72%	2,022,911,886
Intereses por pagar	375,507	-	-	-	375,507
	<u>2,224,111,764</u>	<u>9.72%</u>	<u>21,748,203</u>	<u>9.72%</u>	<u>2,245,859,967</u>

	2010				
	<u>Moneda Nacional RD\$</u>	<u>Tasa Ponderada Anual</u>	<u>Moneda Extranjera RD\$</u>	<u>Tasa Ponderada Anual</u>	<u>Total RD\$</u>
A la vista	10,965,597	-	-	-	10,965,597
De ahorro	103,226,102	2.00%	401,484	-	103,627,586
A plazos	808,026,113	8.11%	1,877,677	3.50%	809,903,790
	<u>922,217,812</u>	<u>8.11%</u>	<u>2,279,161</u>	<u>3.50%</u>	<u>924,496,973</u>

b) Por sector

	2011				
	<u>Moneda Nacional RD\$</u>	<u>Tasa Ponderada Anual</u>	<u>Moneda Extranjera RD\$</u>	<u>Tasa Ponderada Anual</u>	<u>Total RD\$</u>
Sector privado no financiero	1,700,913,796	10.44%	14,494,166	3.50%	1,715,407,962
Sector privado financiero	523,197,968	10.47%	7,254,037	-	530,452,005
	<u>2,224,111,764</u>	<u>9.76%</u>	<u>21,748,203</u>	<u>2.67%</u>	<u>2,245,859,967</u>

Notas a los Estados Financieros

	2010		2010		Total RD\$
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	
Sector privado no financiero	624,388,433	8.10%	2,279,161	3.50%	626,667,594
Sector privado financiero	<u>297,829,379</u>	<u>8.11%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>297,829,379</u>
	<u>922,217,812</u>	<u>8.11%</u>	<u>2,279,161</u>	<u>3.50%</u>	<u>924,496,973</u>

c) Por plazo de vencimiento

	2011		2011		Total RD\$
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	
De 0 a 30 días	626,669,546	8.74%	15,152,449	2.00%	641,821,995
De 31 a 60 días	181,294,991	9.40%	193,622	3.00%	181,488,613
De 61 a 90 días	259,838,030	9.83%	795,145	3.25%	260,633,175
De 91 a 180 días	485,859,633	9.92%	2,582,400	2.00%	488,442,033
De 181 a 360 días	413,907,933	10.04%	3,024,587	2.30%	416,932,520
A más de un Año	<u>256,541,631</u>	<u>9.82%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>256,541,631</u>
	<u>RD\$2,224,111,764</u>	<u>9.76%</u>	<u>21,748,203</u>	<u>2.67%</u>	<u>2,245,859,967</u>

	2010		2010		Total RD\$
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	
De 0 a 30 días	RD\$399,679,438	8.72%	1,877,677	3.50%	401,557,115
De 31 a 60 días	48,215,901	7.39%	401,484	-	48,617,385
De 61 a 90 días	121,153,387	7.60%	-	-	121,153,387
De 91 a 180 días	104,719,449	7.87%	-	-	104,719,449
De 181 a 360 días	180,312,594	7.77%	-	-	180,312,594
A más de un año	<u>68,137,043</u>	<u>8.45%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>68,137,043</u>
	<u>RD\$922,217,812</u>	<u>8.11%</u>	<u>2,279,161</u>	<u>3.50%</u>	<u>924,496,973</u>

Notas a los Estados Financieros

d) Por plazo de inactividad

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el plazo de inactividad de las cuentas inactivas, es como sigue:

	2011 RD\$	2010 <u>11,675,197</u>
Plazo de tres (3) años o más	<u>833,392</u>	

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones con el público incluyen montos restringidos por los siguientes conceptos:

	2011				
	Cuentas Inactivas	Fondos Embargados	Afectados en Garantía	Cientes Fallecidos	Total
Obligaciones con el público:					
A la Vista	-	249,996	-	-	249,996
De ahorro	883,392	61,865	-	317,730	1,262,987
A plazos	-	-	119,894,484	-	119,894,484
	<u>883,392</u>	<u>311,861</u>	<u>119,894,484</u>	<u>317,730</u>	<u>121,407,467</u>
	2010				
	Cuentas Inactivas	Fondos Embargados	Afectados en Garantía	Cientes Fallecidos	Total
Obligaciones con el público:					
De ahorro	RD\$ 688,390	18,175	-	-	706,565
A plazos	-	-	10,968,632	-	10,968,632
	<u>RD\$ 688,390</u>	<u>18,175</u>	<u>10,968,632</u>	<u>-</u>	<u>11,675,197</u>

13. Instituciones Financieras y del Exterior

Las obligaciones financieras y del exterior se detallan como sigue:

a) Por tipo

	2011				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
De ahorro	RD\$124,978,056	6.00%	-	-	124,978,056
A plazos	<u>811,932,285</u>	<u>10.44%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>811,932,285</u>
	<u>RD\$936,910,341</u>	<u>10.44%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>936,910,341</u>

Notas a los Estados Financieros

	2010		2010		Total RD\$
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	
De ahorro	RD\$113,115,826	6.00%	-	-	113,115,826
A plazos	<u>648,593,613</u>	<u>8.28%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>648,593,613</u>
	<u>RD\$761,709,439</u>	<u>8.28%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>761,709,439</u>

b) Por sector

Sector	2011		2011		Total RD\$
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	
financiero	<u>RD\$936,910,341</u>	<u>10.44%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>936,910,341</u>

Sector	2010		2010		Total RD\$
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	
financiero	<u>RD\$761,709,439</u>	<u>8.28%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>761,709,439</u>

c) Por plazo de vencimiento

	2011		2011		Total RD\$
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	
De 0 a 30 días	323,244,357	9.31%	-	-	323,244,357
De 31 a 60 días	168,775,500	10.93%	-	-	168,775,500
De 61 a 90 días	209,418,589	10.56%	-	-	209,418,589
De 91 a 180 días	196,241,219	10.91%	-	-	196,241,219
De 181 a 360 días	<u>39,230,676</u>	<u>9.85%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>39,230,676</u>
	<u>936,910,341</u>	<u>10.44%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>936,910,341</u>

Notas a los Estados Financieros

	2010		2010		Total RD\$
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	
De 0 a 30 días	357,493,623	8.32%	-	-	357,493,623
De 31 a 60 días	72,155,953	7.92%	-	-	72,155,953
De 61 a 90 días	155,760,575	7.94%	-	-	155,760,575
De 91 a 180 días	149,758,796	8.82%	-	-	149,758,796
De 181 a 360 días	<u>26,540,492</u>	<u>7.81%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26,540,492</u>
	<u>761,709,439</u>	<u>8.28%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>761,709,439</u>

14. Valores en Circulación

Los valores en circulación se detallan como sigue:

a) Por tipo

	2011		Total RD\$
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	
Certificado de inversión	<u>714,378,193</u>	<u>9.16%</u>	<u>714,378,193</u>

	2010		Total RD\$
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	
Certificado de inversión	<u>1,430,449,485</u>	<u>7.03%</u>	<u>1,430,449,485</u>

b) Por sector

	2011		Total RD\$
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	
Sector financiero	125,549,471	10.24%	125,549,471
Sector privado no financiero	<u>588,828,722</u>	<u>9.11%</u>	<u>588,828,722</u>
	<u>714,378,193</u>	<u>9.16%</u>	<u>714,378,193</u>

Notas a los Estados Financieros

	2010	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual
Sector financiero	274,797,989	7.21%
Sector privado no financiero	1,155,651,496	7.00%
	1,430,449,485	7.03%

c) Por plazo de vencimiento

	2011	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual
De 0 a 30 días	78,377,994	7.76%
De 31 a 60 días	118,899,316	9.25%
De 61 a 90 días	106,712,973	8.56%
De 91 a 180 días	264,802,321	9.45%
De 181 a 360 días	135,915,693	9.85%
Más de 1 año	9,669,896	8.19%
	714,378,193	9.16%

	2010	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual
De 0 a 30 días	129,377,930	6.76%
De 31 a 60 días	306,913,800	7.14%
De 61 a 90 días	354,104,165	7.12%
De 91 a 180 días	337,799,175	6.95%
De 181 a 360 días	271,782,790	7.02%
Más de 1 año	30,471,625	7.10%
	1,430,449,485	7.03%

Al 31 de diciembre los valores en circulación incluyen montos restringidos por los siguientes conceptos:

	2011		2010	
	Afectados en Garantía	Total	Afectados en Garantía	Total
Valores en circulación – certificado de inversión	RD\$ 8,633,178	8,633,178	77,718,898	77,718,898

Notas a los Estados Financieros

15. Otros Pasivos

Un detalle de los otros pasivos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011	2010
Obligaciones financieras a la vista (incluye US\$159,079 2011 y US\$57,860 en el 2010)	RD\$32,641,074	17,352,415
Acreedores diversos (incluye US\$42,216 en el 2011 y US\$157,803 en el 2010) (a)	80,770,202	112,889,119
Provisiones para contingencias (incluye US\$546 2011) (b)	3,387,960	2,973,539
Otras provisiones (incluye US\$126,545 2011 y US\$168,971 en el 2010) (c)	42,499,155	37,864,323
Partidas por imputar (incluye US\$6 en el 2010)	417,320	732,838
Otros créditos diferidos (d)	<u>10,166,362</u>	<u>40,229,231</u>
	RD\$169,882,073	212,041,465

- (a) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye aproximadamente RD\$53,000,000 y RD\$90,000,000, respectivamente, correspondiente a monto pendiente de pago por compras efectuadas por clientes del Banco, mediante el programa de crédito vía establecimientos comerciales.
- (b) Corresponde a provisiones para cubrir operaciones contingentes según requerimiento de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, ver nota 11.
- (c) En este renglón se incluyen las provisiones por concepto de impuesto sobre la renta por pagar, programa de lealtad de tarjetas de crédito, entre otros.
- (d) Corresponde básicamente a comisiones cobradas por anticipado, las cuales se difieren y se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos.

16. Impuesto Sobre La Renta

Modificaciones a la Ley del Impuesto sobre la Renta (Ley 11-92) - Las siguientes modificaciones han sido realizadas en el periodo corriente por la administración tributaria:

En fecha 22 de junio 2011, se emitió la Ley No. 139-11 estableciendo:

- Un impuesto anual del 1% sobre los Activos Financieros Productivos Netos. Para estos fines se consideran: la cartera de crédito neta y las inversiones (excluye las inversiones en el Banco Central de la República Dominicana), menos un deducible de RD\$700MM. Este impuesto tendrá una duración de 2 (dos) años empezando en el 2011 y terminando en el 2013.

Notas a los Estados Financieros

El gasto referido a este impuesto al 31 de diciembre del 2011 (junio-diciembre 2011) asciende a RD\$13,571,800 y se presenta como parte de los otros gastos operacionales en el estado de resultados que se acompaña. La Ley establece que este gasto se admita para fines fiscales.

- Esta misma Ley aumenta la tasa impositiva de un 25% a un 29%. Durante el 2011 el monto adicional que el Banco pagó de impuesto (enero-diciembre 2011) por esta modificación asciende a RD\$9,743,794 y se presenta como parte del gasto de Impuesto Sobre la Renta en el estado de resultados que se acompaña.

Cálculo de Impuesto sobre la Renta

La conciliación de los resultados reportados en los estados financieros y la renta neta imponible, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado antes del impuestos sobre la renta	RD\$243,594,865	211,263,562
Más (menos) partidas que provocan diferencias permanentes:		
Ajuste por inflación de otros activos no monetarios	(534,324)	(424,539)
Exceso en amortización de las mejoras	(1,435,137)	(777,273)
Gastos no deducibles	<u>9,300,573</u>	<u>4,413,310</u>
	<u>7,331,112</u>	<u>3,911,498</u>
Temporales:		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(2,147,958)	(2,960,803)
Provisión para operaciones contingentes	414,141	790,961
Otras provisiones no admitidas	4,151,152	1,277,828
Diferencia cambiaria del periodo anterior	(449,164)	(297,477)
Diferencia cambiaria del periodo	<u>852,233</u>	<u>449,164</u>
	<u>2,820,404</u>	<u>740,327</u>
Utilidad neta imponible	<u>RD\$253,746,381</u>	<u>213,734,733</u>

El impuesto sobre la renta por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Renta neta imponible	RD\$253,746,381	213,7734,733
Tasa impositiva	<u>29%</u>	<u>25%</u>
Impuesto determinado	73,586,450	53,433,683

Notas a los Estados Financieros

Anticipos pagados	(50,313,663)	(43,193,774)
Crédito por dividendos	<u>(17,017,004)</u>	<u>-</u>
Impuesto por pagar al final del año	RD\$ <u>6,255,783</u>	<u>10,239,909</u>

El impuesto por pagar se presenta como parte de las otras provisiones en el renglón de otros pasivos en el balance general que se acompañan.

El impuesto sobre la renta diferido es atribuible a las siguientes partidas:

		<u>2011</u>		<u>2010</u>
	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Reconocimiento en Resultados</u>		<u>Saldo Final</u>
Muebles y equipos	RD\$ 2,860,654	1,404,755		4,265,409
Provisión para bienes adjudicados	483,812	1,115,238		1,599,050
Provisión para operaciones contingentes	743,385	239,042		982,427
Diferencia cambiaria	112,291	134,857		247,148
Mejoras a propiedades arrendas	655,613	99,685		755,298
Provisiones Smartpuntos	1,925,000	474,006		2,399,006
Bienes adjudicados (inflación)	<u>44,705</u>	<u>(41,351)</u>		<u>3,354</u>
Total	RD\$ <u>6,825,460</u>	<u>3,426,232</u>		<u>10,251,692</u>

El impuesto sobre la renta en el estado de resultados, está compuesto de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto sobre la renta corriente	RD\$	73,586,450	53,433,683
Impuesto sobre la renta diferido		(3,426,232)	(734,018)
Crédito fiscal por pago de dividendos (b)		<u>(17,017,004)</u>	<u>(15,699,897)</u>
Total	RD\$	<u>53,143,214</u>	<u>36,999,768</u>

(a) Corresponde a las diferencias entre el monto provisionado y el monto fiscalmente liquidado en la Declaración Jurada de Sociedades.

(b) El Banco tiene como política, acogerse a la subrogación de impuestos por retención sobre dividendos pagados en efectivo basado en el Artículo 16 del Código Tributario (Ley 11-92), el cual permite que una entidad (en este caso el Banco) pueda acreditarse el pago del impuesto sobre la renta de un tercero. Bajo este concepto, el Banco asumió los impuestos a retener a los accionistas por un valor de RD\$17,017,004 RD\$15,699,897 para los años 2011 y 2010 respectivamente. Este monto fue utilizado como crédito para compensar anticipos de impuestos sobre la renta, según lo establecido en el Artículo 308 del Código Tributario.

Notas a los Estados Financieros

Cálculo del Impuesto a los activos productivos

El impuesto sobre los activos productivos se detalla a continuación:

	2011
Base Imponible activos financieros productivos	RD\$3,654,953,619
Inversiones en el Banco Central de la Republica Dominicana	(315,000,000)
Exención según ley 139-11	(700,000,000)
Total activos financieros exentos	(1,015,000,000)
Base Imponible	2,639,953,619
Impacto de FNP (1%)	26,399,356
Factor de Ajuste 2011 (0.52%)	13,727,759
Anticipos pagados	13,571,800
Impuesto por pagar	RD\$ 155,958

El impuesto por pagar se presenta como parte de las otras provisiones en el renglón de otros pasivos en el balance general que se acompaña.

17. Patrimonio Neto

El patrimonio consiste en:

	2011			
	Acciones Comunes			
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	RD\$	Cantidad	RD\$
Acciones comunes	7,000,000	700,000,000	5,688,098	568,809,800

	2010			
	Acciones Comunes			
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	RD\$	Cantidad	RD\$
Acciones comunes	5,500,000	550,000,000	(4,619,385)	(461,938,500)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la estructura de participación accionaria es la siguiente:

	2011		
	Cantidad de Acciones	Monto RD\$	Participación
Accionistas			
Personas físicas	2	200	0%
Personas jurídicas	5,688,096	5,688,809,600	100%
Total	5,688,098	5,688,809,800	100%

Notas a los Estados Financieros

Accionistas	2010		
	Cantidad de Acciones	Monto RD\$	Participación
Personas físicas	4,619,385	461,938,500	100%

Las acciones del Banco tienen un valor nominal de RD\$100 cada una.

a) Dividendos Decretados

La Asamblea de Accionistas del 28 de abril de 2011 decretó y autorizó la distribución de dividendos por RD\$165,550,604. Estos dividendos fueron divididos en la siguiente forma:

- I. El 66.3% equivalente a RD\$106,871,300 distribuidos mediante capitalización en acciones de la entidad.
- II. El 33.7% restantes equivalente a RD\$58,679,321 fueron distribuidos en efectivo.

De acuerdo con el Artículo No. 308 del Código de Comercio, cuando la entidad paga dividendos a sus accionistas se aplica una tasa de retención de impuesto equivalente a la tasa fiscal del impuesto sobre la renta; sin embargo, la entidad que pagó el dividendo recibe el mismo importe como beneficio, reduciendo el impuesto sobre la renta futuro. Para efectos contables, en este caso, el pago de retenciones de impuestos no se considera como una retención de impuestos. El Banco obtuvo la autorización correspondiente para el pago de dividendos por parte de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

b) Otras Reservas Patrimoniales

De acuerdo con la legislación Dominicana, el Banco debe destinar un 5% de la utilidad neta de cada período para la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 10% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para distribución como dividendo, excepto en caso de disolución del Banco.

18. Límites Legales y Relaciones Técnicas

Un detalle de los límites y relaciones técnicas requeridas por la Autoridad Monetaria y Financiera es como sigue:

Concepto del Límite	2011		2010	
	Según Normativa	Según Entidad	Según Normativa	Según Entidad
Solvencia	10%	15.09%	10%	19.23%
Créditos individuales Con garantías reales	122,418,289	23,167,125	97,396,874	14,390,527

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

Concepto del Límite	2011		2010	
	Según Normativa	Según Entidad	Según Normativa	Según Entidad
Sin garantías reales	61,209,144	14,900,000	48,698,437	12,296,750
Partes vinculadas	306,045,722	72,336,135	243,492,186	70,893,205
Propiedad, muebles y Equipo	612,091,444	99,722,009	486,984,371	76,922,793
Contingencias	<u>1,836,274,332</u>	<u>1,312,177,334</u>	<u>1,460,953,113</u>	<u>1,276,551,047</u>

19. Compromisos y Contingencias

(a) Operaciones Contingentes

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:

		2011	2010
Avales Comerciales	RD\$	6,660,954	5,188,160
Línea de crédito de utilización automática		<u>1,305,516,380</u>	<u>1,271,362,887</u>
	RD\$	<u>1,312,177,334</u>	<u>1,276,551,047</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el Banco ha constituido provisiones para posibles pérdidas en estas operaciones por montos ascendentes a RD\$414,141 y RD\$790,961, respectivamente.

(b) Alquiler de Locales

El Banco mantiene contratos de alquiler de locales donde se ubican la oficina principal, sus sucursales y agencias. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el gasto por este concepto ascendió a RD\$41,223,629 y RD\$33,971,513, el cual se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

(c) Cuota Superintendencia

La Junta Monetaria de la República Dominicana, mediante la Tercera Resolución de fecha 20 de diciembre del 2007, incrementó el aporte de las instituciones de intermediación financieras de 1/6 del 1% a 1/5 del 1% del total de los activos netos para cubrir los servicios de inspección de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. El gasto por este concepto al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue de RD\$5,849,930 y RD\$3,911,824, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

Notas a los Estados Financieros

(d) Fondo de Contingencia

El Artículo 64 de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 del 21 de noviembre del 2002 y el Reglamento para el Funcionamiento del Fondo de Contingencia adoptado mediante la Primera Resolución dictada por la Junta Monetaria en fecha 6 de noviembre del 2003, autoriza al Banco Central de la República Dominicana a cobrar a las entidades de intermediación financiera los aportes trimestrales para el Fondo de Contingencia. El aporte debe ser el 0.25% trimestral del total de activos menos la cuota trimestral de supervisión de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Esta contribución no debe exceder el 1% de las captaciones totales del público. El gasto por este concepto al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fue de RD\$5,814,736 y RD\$4,435,360, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

(e) Fondo de Consolidación Bancaria

Para la implementación del Programa Excepcional de Prevención del Riesgo de las Entidades de Intermediación Financiera de la Ley 92-04, el Banco Central de la República Dominicana creó el Fondo de Consolidación Bancaria (FCB) con el propósito de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico. El FCB se constituye con aportes obligatorios de las entidades financieras y otras fuentes según lo establece esta ley. Tales aportes se calculan sobre el total de las captaciones del público con una tasa anual mínima del 0.17% pagadera de forma trimestral. El gasto por este concepto al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue de RD\$6,252,983 y RD\$4,163,431, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

(f) Acuerdo de Procesamiento Operaciones de Tarjetas de Crédito

El Banco mantiene un acuerdo con una compañía en el extranjero para los servicios de procesamiento de tarjetas de crédito en las funciones de emisor y adquirente, adiestramiento y apoyo al personal, mantenimiento de los sistemas de acuerdo con los reglamentos de VISA, enlace de éstos con los sistemas del Banco, entre otros.

El costo es de US\$1.50 mensual para los años 2011 y 2010, por tarjeta activa como cargo mínimo por procesamiento y facturación de los servicios a los tarjetahabientes, contracargos y autorizaciones así como cargo por procesos. El gasto por este concepto al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue de RD\$71,513,115 y RD\$69,577,744, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

(g) Licencias de Tarjetas de Crédito

El Banco ha suscrito acuerdos para el uso y emisión de las tarjetas VISA por tiempo indefinido, los cuales pueden ser interrumpidos previo acuerdo entre las partes. Las obligaciones del Banco por el uso de estas licencias implican el pago de derechos determinados en función del número de transacciones, entre otras variables. El gasto por este concepto al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fue de RD\$5,412,697 y RD\$5,124,509, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

Notas a los Estados Financieros

20. Cuentas de Orden

Un detalle de las cuentas de orden del Banco es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Garantías recibidas	RD\$	331,766,611	118,209,661
Cuentas castigadas		244,316,836	434,761,359
Rendimientos en suspensos		62,731,545	34,812,106
Activos y contingentes ponderados por riesgo			
Creditorio		1,237,436,481	894,352,945
Capital autorizado		700,000,000	550,000,000
Créditos reestructurados		<u>20,753,233</u>	<u>11,928,941</u>
Cuentas de orden acreedoras por el contrario	RD\$	<u>(2,597,004,706)</u>	<u>(2,044,064,962)</u>

21. Ingresos y Gastos Financieros

Un detalle de los principales ingresos y gastos financieros reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos financieros:			
Por cartera de créditos:			
Por créditos comerciales	RD\$	49,633,996	24,823,673
Por créditos de consumo		<u>1,391,501,866</u>	<u>1,040,489,494</u>
		1,441,135,862	1,065,313,167
Por otras inversiones en valores		<u>14,959,555</u>	<u>8,295,665</u>
Total	RD\$	<u>1,456,095,417</u>	<u>1,073,608,832</u>
Gastos financieros:			
Por captaciones:			
Por depósitos del público	RD\$	(14,122,782)	(2,540,225)
Por valores en poder del público		<u>(305,759,704)</u>	<u>(153,519,520)</u>
	RD\$	<u>(319,882,486)</u>	<u>(156,059,745)</u>

Notas a los Estados Financieros

22. Otros Ingresos (Gastos) por Diferencial Cambiario

Un detalle de los principales otros ingresos y gastos por diferencial cambiario reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por diferencia de cambio:			
Diferencias de cambio:			
Por cartera de crédito	RD\$	6,499,320	7,314,627
Por inversiones		3,753,874	4,428,081
Por disponibilidades		16,231,533	13,661,063
Por cuentas a recibir		1,870,706	2,596,234
			138,628
Por otros activos		240,475	
Por depósitos del público		843,457	19,845
Por obligaciones financieras		91,798	465,397
Por acreedores y provisiones diversos		<u>2,106,534</u>	<u>5,221,562</u>
		<u>31,637,697</u>	<u>33,845,437</u>
Gastos por diferencia de cambio:			
Diferencias de cambio:			
Por cartera de crédito		(3,689,056)	(5,230,285)
Por inversiones		(2,217,484)	(2,688,148)
Por disponibilidades		(14,372,399)	(15,228,895)
Por cuentas a recibir		(1,271,128)	(1,644,381)
Por otros activos		(80,569)	(179,882)
Por depósitos del público		(1,618,935)	(29,778)
Por obligaciones financieras		(244,944)	(617,272)
Por acreedores y provisiones diversos		<u>(2,154,907)</u>	<u>(5,474,971)</u>
		<u>25,649,422</u>	<u>(31,093,612)</u>
Ingresos netos por diferencia de cambio	RD\$	<u>5,988,275</u>	<u>2,751,825</u>

23. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Un detalle de los principales otros ingresos y gastos operacionales reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos operacionales:			
Comisiones por servicios:			
Comisiones por tarjetas de crédito	RD\$	181,432,473	149,829,740
Otras comisiones cobradas		<u>39,674,180</u>	<u>13,442,648</u>
		<u>221,106,653</u>	<u>163,272,388</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comisiones por cambio - Ganancias por cambio de divisas	<u>7,227,818</u>	<u>9,447,014</u>
Ingresos diversos:		
Ingresos por disponibilidades	692,786	394,314
Otros ingresos operacionales diversos	<u>376,652</u>	<u>14,792</u>
	<u>1,069,438</u>	<u>409,106</u>
Total	RD\$ <u>229,403,909</u>	RD\$ <u>173,128,508</u>
Otros gastos operacionales:		
Comisiones por servicios:		
Por giros y transferencias	RD\$ (4,345,392)	(4,764,040)
Por otros servicios	<u>(13,531,480)</u>	<u>(9,527,298)</u>
	<u>(17,876,872)</u>	<u>(14,291,338)</u>
Gastos diversos -		
Otros gastos operacionales diversos (a)	<u>(47,382,705)</u>	<u>(42,394,464)</u>
	<u>(47,382,705)</u>	<u>(42,394,464)</u>
Total	RD\$ <u>(65,254,577)</u>	RD\$ <u>(56,685,802)</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye RD\$2,304,105, y RD\$1,684,165 respectivamente relacionados con gastos por cancelación de seguros de vida, ofrecidos a clientes por intermediación del Banco.

24. Otros Ingresos (Gastos)

Un detalle de los principales otros ingresos (gastos) reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos:		
Recuperación de activos castigados	RD\$ 14,947,311	13,025,718
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	719	166,646
Ganancia por venta de cartera	31,996,026	9,018,636
Otros ingresos	<u>13,250,885</u>	<u>10,073,211</u>
	RD\$ <u>60,194,941</u>	RD\$ <u>32,284,211</u>
Otros gastos:		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	RD\$ (2,979,406)	(1,925,740)
Pérdida por robos y fraudes	(6,901,788)	(11,283,181)
Otros gastos	<u>(3,341,504)</u>	<u>(1,022,027)</u>
	RD\$ <u>(13,222,698)</u>	RD\$ <u>(14,230,948)</u>

Notas a los Estados Financieros

25. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Un detalle de los sueldos y compensaciones al personal reconocido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	RD\$ 175,128,778	146,911,594
Seguros sociales	18,861,981	15,981,643
Contribuciones a planes de pensiones	11,229,371	9,637,272
Incentivos por ventas, captaciones y cobros	40,376,780	38,709,234
Otros gastos de personal	<u>67,360,778</u>	<u>50,223,137</u>
	RD\$ <u>312,957,688</u>	RD\$ <u>261,462,880</u>

De este importe, durante el 2011 y 2010 un total aproximado de RD\$28,000,000 y RD\$22,900,000, respectivamente, corresponden a retribución de personal directivo, el cual se define como aquellos que ocupan posiciones de vicepresidentes.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el Banco tenía una nómina de 448 y 417 empleados, respectivamente.

26. Evaluación de Riesgos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la evaluación a los riesgos que posee el Banco es la siguiente:

a) Riesgo de Tasas de Interés

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	En moneda Nacional	En moneda Extranjera	En moneda Nacional	En moneda Extranjera
Activos sensibles a Tasas	RD\$ 3,427,538,632	124,504,522	2,955,775,031	113,055,056
Pasivos sensibles a Tasas	<u>(3,542,425,319)</u>	<u>(6,797,045)</u>	<u>(2,887,069,211)</u>	<u>(1,877,677)</u>
Posición neta	RD\$ <u>(114,886,687)</u>	RD\$ <u>117,707,477</u>	RD\$ <u>68,705,820</u>	RD\$ <u>111,177,379</u>
Exposición a tasa de interés	RD\$ <u>15,981,457</u>	RD\$ <u>168,275</u>	RD\$ <u>6,791,429</u>	RD\$ <u>267,816</u>

Las tasas de interés 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 autoridades y acuerdos específicos.

Notas a los Estados Financieros

b) Riesgo de Liquidez

Total	Vencimiento al 31 de diciembre del 2011					Total
	Hasta 30 días	De 31 hasta 90 días	De 91 hasta un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Activos						
Fondos disponibles	985,927,417	-	-	-	-	985,927,417
Inversiones	350,803,275	-	-	10,000,000	-	360,803,275
Cartera de créditos	613,781,882	309,267,738	1,237,980,711	1,067,960,839	268,922,646	3,497,913,822
Cuentas por cobrar (*)	2,341,970	579,348	6,776,751	-	-	9,698,069
Total activos	1,952,854,544	309,847,086	1,244,757,462	1,077,960,839	268,922,652	4,854,342,583
Pasivos						
Obligaciones con el público	(641,821,995)	(442,121,788)	(905,374,553)	(248,685,647)	(7,855,984)	(2,245,859,967)
Instituciones financieras del país y del exterior	(323,244,357)	(378,194,089)	(235,471,895)	-	-	(936,910,341)
Valores en circulación	(78,377,994)	(225,612,289)	(400,718,014)	(9,669,896)	-	(714,378,194)
Otros pasivos (**)	(128,324,001)	(18,066,589)	(1,401,236)	(234,385)	(18,467,902)	(169,494,113)
Total pasivos	(1,171,768,347)	(1,063,994,755)	(1,542,965,698)	(258,589,928)	(26,323,886)	(4,063,642,614)
Posición neta	781,086,197	(754,147,669)	(298,208,236)	819,370,911	242,598,766	790,699,969

Total	Vencimiento al 31 de diciembre del 2010					Total
	Hasta 30 días	De 31 hasta 90 días	De 91 hasta un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Activos						
Fondos disponibles	RD\$699,148,493	-	-	-	-	699,148,493
Inversiones	145,199,316	-	44,464,155	10,000,000	-	199,663,471
Cartera de créditos	533,414,913	298,676,924	1,030,664,542	1,011,554,734	164,345,612	3,058,656,725
Cuentas por cobrar (*)	9,146,156	839,717	417,361	-	-	10,403,234
Total activos	1,406,908,877	299,516,641	1,075,546,058	1,021,554,734	164,345,612	3,967,871,923
Pasivos						
Obligaciones con el público	(401,557,115)	(169,770,772)	(285,032,043)	(68,137,043)	-	(924,496,973)
Instituciones financieras del país y del exterior	(357,493,623)	(227,916,528)	(176,299,288)	-	-	(761,709,439)
Valores en circulación	(129,377,930)	(661,017,964)	(609,581,967)	(30,471,625)	-	(1,430,449,486)
Otros pasivos (**)	(182,110,625)	(48,262,724)	-	-	(21,251,082)	(251,624,431)
Total pasivos	(1,070,539,293)	(1,106,967,988)	(1,070,913,298)	(98,608,668)	(21,251,082)	(3,368,280,328)
Posición neta	RD\$ 336,369,584	(807,451,347)	4,632,761	922,946,066	143,094,530	599,591,595

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

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

Los vencimientos de los activos arriba indicados se refieren a los compromisos de pago de los clientes.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presentan un detalle de la razón de liquidez al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2011		2010	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Razón de liquidez				
A 15 días ajustada	287%	3786%	289%	3140%
A 30 días ajustada	192%	3261%	195%	27.07%
A 60 días ajustada	179%	1950%	176%	731%
A 90 días ajustada	154%	1805%	163%	725%
Posición				
A 15 días ajustada RD\$	530,803,037	6,221,698	409,464,046	45,367,410
A 30 días ajustada RD\$	544,138,912	6,713,269	446,591,550	61,842,425
A 60 días ajustada RD\$	569,799,669	6,579,653	468,604,033	55,442,611
A 90 días ajustada RD\$	515,753,374	6,550,450	476,260,150	55,389,324
Global (meses)	<u>(26.73)</u>	<u>(29.62)</u>	<u>(24.76)</u>	<u>(7.19)</u>

27. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Un detalle del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	2011		2010	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
Activos financieros:				
Fondos disponibles	RD\$985,927,417	985,927,417	699,148,493	699,148,493
Inversiones (a)	360,803,275	N/D	199,464,155	N/D
Cartera de créditos (a)	<u>3,294,150,344</u>	<u>N/D</u>	<u>2,923,856,323</u>	<u>N/D</u>
Pasivos financieros:				
Obligaciones con el público	RD\$2,245,859,967	N/D	924,493,973	N/D
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	936,910,341	N/D	761,709,439	N/D
Valores en circulación (a)	<u>714,378,193</u>	<u>N/D</u>	<u>1,430,449,485</u>	<u>N/D</u>

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones. Asimismo, el Banco no ha realizado análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, valores en circulación y fondos tomados a préstamo, cuyos valores de mercado pueden ser

Notas a los Estados Financieros

afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no fue práctico y/o no existía información de mercado.

N/D no disponible.

28. Operaciones Con Partes Vinculadas

La Primera Resolución del 18 de marzo del 2004 de la Junta Monetaria aprobó el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas que establece los criterios para la determinación de las partes 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 para el 2011 y 2010, son:

	2011			
	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total en RD\$	Garantías Reales RD\$
Vinculados a la persona	26,324,117	-	26,324,117	-

	2010			
	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total en RD\$	Garantías Reales RD\$
Vinculados a la persona	26,429,050	-	26,429,050	-

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

Las operaciones con partes vinculadas identificables realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, incluyen:

Las operaciones con partes vinculadas identificables realizadas durante el período de un año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluyen:

Tipo de Transacción	2011		
	Monto RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$
<u>Transacciones:</u>			
Dividendos pagados			
Dividendos declarados	165,550,604	-	-

Notas a los Estados Financieros

<u>Ingresos:</u>			
Intereses y comisiones por crédito	1,953,482	1,953,482	-
Intereses por inversiones	37,586	37,586	-
<u>Gastos:</u>			
Intereses por captaciones	381,976	-	381,976
<u>Otros saldos con relacionadas:</u>			
Fondos disponibles	47,469,219	-	-
Inversiones	45,549,651	-	-
Cuentas por cobrar	6,596	-	-

Tipo de Transacción	2010		
	Monto RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$
<u>Transacciones:</u>			
Dividendos pagados	-	-	-
Dividendos declarados	125,599,188	-	-
<u>Ingresos:</u>			
Intereses y comisiones por crédito	1,966,291	1,966,291	-
Intereses por inversiones	33,431	33,431	-
<u>Gastos:</u>			
Intereses por captaciones	891,532	-	891,532
Servicios de procesamiento	66,569,458	-	66,569,458
Servicios de computación	8,219,515	-	8,219,515
Comisiones por servicios	3,008,296	-	3,008,296
<u>Otros saldos con relacionadas:</u>			
Fondos disponibles	8,532,806	-	-
Inversiones	44,464,155	-	-
Cuentas por cobrar	14,011,048	-	-

29. Fondo de Pensiones y Jubilaciones

En fecha 1ro. de junio del 2003 el Banco inició sus aportaciones al Plan de Pensiones y Jubilaciones a varias AFP autorizadas, en cumplimiento a lo que establece la Ley No. 87-01 de Seguridad Social. El monto total aportado por el Banco registrado como gastos generales y administrativos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue de aproximadamente RD\$11,200,000 y RD\$9,600,000 los cuales se incluyen en los estados de resultados que se acompañan.

Notas a los Estados Financieros

30. Transacciones No Monetarias

Las transacciones no monetarias ocurridas durante los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Castigos de cartera de créditos	278,659,864	172,097,005
Castigos de rendimientos por cobrar	34,252,184	23,112,962
Bienes adjudicados y recibidos como dación de pago	24,892,472	491,635
Dividendos pagados en acciones	<u>106,871,300</u>	<u>62,799,600</u>

31. Hechos Posteriores

No ha habido hechos posteriores a la fecha de los estados financieros que requieran ajuste o revelación en los estados financieros y notas correspondientes.

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

La Resolución No. 13-1994 y sus modificaciones, específicamente la Circular SB No. C/012/05 del 30 de septiembre del 2005 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, establece las notas mínimas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre del 2010 y 2010, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Reservas técnicas.
- Responsabilidades.
- Reaseguros.
- Información financiera por segmentos
- Operaciones importantes descontinuadas, indicando la fecha en que ocurrió el evento.
- Cambios en la propiedad accionaria cuyo monto y entidad de acciones supere el 1%, debiendo indicar los montos y cantidades de acciones.
- Ganancias o pérdidas por venta de activos fijos u otros activos en subsidiarias, sucursales u oficinas del exterior.
- Pérdidas originadas por siniestros.
- Efectos de contratos, tales como instrumentos financieros derivados.

* * * * *