

Informe
de los Contadores
Independientes y
Estados Financieros

INFORME DEL COMISARIO

Ing. NÉSTOR E. SÁNCHEZ
Avenida Máximo Gómez N° 76, Apartamento 501

Teléfono 685-7457
Santo Domingo D.N.

Señores Accionistas del
Banco BHD, S. A.
Ciudad.

Estimados Señores Accionistas:

La Asamblea de Accionistas del Banco BHD, S.A. celebrada el 29 de marzo del año 2003 me otorgó mandato para que, en su nombre y representación, con la calidad de Comisario de Cuentas y en cumplimiento del Artículo 57 del Código de Comercio de la República Dominicana, revisara los estados de cuentas y las operaciones del Banco durante ese año. En consecuencia, he examinado los Estados Financieros del Banco y el Informe de los Auditores Independientes, cortados al 31 de diciembre del año 2003 y he recabado, además, las informaciones adicionales que he considerado pertinentes para el mejor cumplimiento de las obligaciones puestas a mi cargo por los estimados señores accionistas.

Considero que los Estados Financieros consultados por mí reflejan adecuadamente la situación financiera de la empresa así como los resultados de sus operaciones, tal como lo explican las notas correspondientes y tal como lo ha confirmado la opinión favorable expresada por los Auditores Independientes publicada en la Memoria Anual.

He tomado nota además de que de acuerdo con los términos del acuerdo Stand-By del Gobierno Dominicano con el Fondo Monetario Internacional, ha estado operando a través de la Superintendencia de Bancos, una inspección con asistencia internacional que, desde su inicio en el tercer trimestre del 2003 hasta la fecha de este informe no ha detectado ninguna anomalía en el desempeño financiero de esta empresa.

En consecuencia, me es grato recomendar a esta asamblea que se les otorgue un formal descargo a los integrantes del Consejo de Directores de la empresa por haber ejercido sus funciones en el pasado ejercicio del año 2003 de una manera correcta, estrictamente apegada a las normas financieras que nos rigen y con la debida atención hacia los mejores intereses del Banco y de sus accionistas.

Estoy a su entera disposición para cualquiera información adicional que deseen en relación con este informe sometido a su consideración. Agradezco la confianza depositada en mí y aprecio en su justo valor el honor que representa el mandato que los señores accionistas me concedieron al designarme como su Comisario de Cuentas.

Muy atentamente:





[22]

PricewaterhouseCoopers
Ave. John F. Kennedy
Edificio Banco Nova Scotia, 3er Piso
Apartado Postal 1286
Santo Domingo, Rep. Dom.
Telefono 809 567 7741
Facsimile 809 541 1210

26 de febrero del 2004

Al Consejo de Directores y
Accionistas del
Banco BHD, S. A.

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos del Banco BHD, S. A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el efectivo y de cambios en el patrimonio sobre base regulada por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. No hemos auditado los estados financieros de compañías incluidas bajo el método de participación, los cuales fueron auditados por otros auditores independientes cuyos informes sobre los mismos nos han sido entregados, y nuestra opinión expresada en este informe en cuanto se relaciona con los importes correspondientes a esas compañías, se basa únicamente en los informes de los otros auditores independientes.

Nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores u omisiones importantes. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones hechas por la gerencia, así como la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

[23]

El Banco prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana descritas en la Nota 2, la cual es una base comprensiva de contabilidad diferente a Normas Internacionales de Información Financiera.

En nuestra opinión, basados en nuestras auditorías y en los reportes de los otros auditores independientes, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco BHD, S. A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, cambios en el efectivo y cambios en el patrimonio por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las prácticas de contabilidad para instituciones financieras establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describen en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

Como se indica en la Nota 27, la Superintendencia de Banco de la República Dominicana está llevando a cabo una inspección de la banca con asistencia internacional.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 VALORES EN RD\$	2003	2002
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)		
Efectivo en caja, bancos y Banco Central	8,173,898,142	2,767,259,698
Equivalentes de efectivo	3,243,289,495	1,204,206,685
	<u>11,417,187,637</u>	<u>3,971,466,383</u>
Inversiones en valores (Notas 4 y 6)		
Inversiones en depósitos y valores	609,012,353	14,324,500
Provisión para inversiones en depósitos y valores	(3,482,561)	(1,102,536)
	<u>605,529,792</u>	<u>13,221,964</u>
Cartera de créditos (Notas 5 y 6)		
Vigente en moneda nacional	9,845,896,432	7,366,229,699
Vigente en moneda extranjera	8,016,428,080	6,984,427,188
Vencida de 31-90 días	246,877,336	22,097,934
Vencida más de 90 días	1,417,886,200	788,485,096
	<u>19,527,088,048</u>	<u>15,161,239,917</u>
Provisión para cartera de créditos	(1,118,494,908)	(745,636,562)
	<u>18,408,593,140</u>	<u>14,415,603,355</u>
Deudores por aceptaciones	<u>347,452,514</u>	<u>114,254,488</u>
Inversiones en acciones (Notas 6 y 7)		
Inversiones	474,922,361	321,253,863
Provisión para inversiones en acciones	(27,642,227)	(9,255,585)
	<u>447,280,134</u>	<u>311,998,278</u>
Rendimientos por cobrar (Notas 6 y 8)		
Disponibilidades	72,024,470	2,692,964
Inversiones en depósitos y valores	2,944,506	2,538,959
Cartera de créditos	310,414,308	250,994,152
Cuentas a recibir	74,933	
	<u>385,458,217</u>	<u>256,226,075</u>
Provisión para rendimientos por cobrar	(132,051,690)	(89,321,448)
	<u>253,406,527</u>	<u>166,904,627</u>
Propiedad, muebles y equipos (neto) (Nota 9)	<u>999,329,466</u>	<u>888,239,823</u>
Otros activos (Notas 6, 10 y 19)		
Cuentas a recibir	441,596,504	293,755,281
Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)	407,521,621	162,257,857
Impuesto diferido	148,330,629	169,574,465
Otros cargos diferidos (neto)	371,998,294	360,444,953
Activos diversos (neto)	29,345,704	21,206,120
	<u>1,398,792,752</u>	<u>1,007,238,676</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>33,877,571,962</u>	<u>20,888,927,594</u>
Cuentas contingentes deudoras (Notas 6 y 21)	<u>1,980,852,918</u>	<u>1,311,434,610</u>

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 26 de febrero del 2004 y las notas adjuntas de la 1 a la 29.

Luis Molina Achécar
Presidente Ejecutivo

Josefina Mejía de Sosa
V. P. Contralor

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 VALORES EN RD\$	2003	2002
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos		
Depósitos del público (Nota 15)		
Moneda nacional		
A la vista	6,545,741,791	3,293,156,636
De ahorro	1,098,235,691	644,736,299
A plazo	616,393,387	13,853,610
	<u>8,260,370,869</u>	<u>3,951,746,545</u>
Moneda extranjera	8,901,670,140	5,967,466,037
	<u>17,162,041,009</u>	<u>9,919,212,582</u>
Valores en circulación (Nota 15)	<u>9,738,587,891</u>	<u>6,215,472,208</u>
Financiamientos obtenidos (Nota 16)		
Moneda nacional	242,941,423	201,651,529
Moneda extranjera	1,940,936,002	1,533,644,689
	<u>2,183,877,425</u>	<u>1,735,296,218</u>
Aceptaciones en circulación	<u>347,452,514</u>	<u>114,254,488</u>
Otras obligaciones por pagar (Nota 17)		
Moneda nacional	221,463,524	168,805,087
Moneda extranjera	644,433,140	61,587,880
	<u>865,896,664</u>	<u>230,392,967</u>
Cargos por pagar	<u>260,526,277</u>	<u>165,764,237</u>
Otros pasivos (Nota 18)		
Pasivos diversos	786,728,131	410,357,417
Total Pasivos	<u>31,345,109,911</u>	<u>18,790,750,117</u>
Patrimonio (Nota 20)		
Capital pagado	1,541,471,000	1,040,750,400
Reserva legal bancaria		260,187,600
Capital adicional pagado	473,203,106	352,936,606
Otras reservas patrimoniales	104,421,164	82,696,396
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	596,180	251,727
Resultado del ejercicio	412,770,601	361,354,748
Total Patrimonio	<u>2,532,462,051</u>	<u>2,098,177,477</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>33,877,571,962</u>	<u>20,888,927,594</u>
Cuentas contingentes acreedoras (Notas 6 y 21)	<u>1,980,852,918</u>	<u>1,311,434,610</u>

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 26 de febrero del 2004 y las notas adjuntas de la 1 a la 29.

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 VALORES EN RD\$	2003	2002
Ingresos financieros		
Intereses y comisiones por créditos	3,451,013,738	2,655,123,686
Intereses por inversiones en valores	77,271,420	46,795,497
	<u>3,528,285,158</u>	<u>2,701,919,183</u>
Gastos financieros		
Intereses por captaciones	(2,546,999,292)	(1,418,905,785)
Intereses y comisiones por financiamientos	(116,523,913)	(93,118,314)
	<u>(2,663,523,205)</u>	<u>(1,512,024,099)</u>
Resultado financiero	<u>864,761,953</u>	<u>1,189,895,084</u>
Otros ingresos operacionales		
Operaciones de tarjeta	89,498,940	66,052,175
Comisiones por servicios	293,036,095	199,121,785
Comisiones por cambio	231,516,422	72,876,663
Diferencias de cambio neto	681,063,692	184,486,047
Ingresos diversos, principalmente rendimientos por depósitos en el Banco Central por RD\$722,273,809 en el 2003 y RD\$20,574,044 en el 2002	751,799,877	84,363,539
	<u>2,046,915,026</u>	<u>606,900,209</u>
Otros gastos operacionales		
Comisiones por servicios	(70,654,186)	(36,899,536)
Gastos diversos	(13,688,500)	(7,590,434)
	<u>(84,342,686)</u>	<u>(44,489,970)</u>
Resultado operacional bruto	<u>2,827,334,293</u>	<u>1,752,305,323</u>
Gastos de provisiones por activos riesgosos y contingentes (Nota 6)		
Cartera de créditos e inversiones	(888,664,125)	(199,640,936)
Otras provisiones	(163,792,935)	(77,150,499)
	<u>(1,052,457,060)</u>	<u>(276,791,435)</u>
Gastos generales y administrativos		
Sueldos y compensaciones al personal	(607,268,876)	(487,451,986)
Otros gastos generales	(699,415,533)	(562,383,632)
	<u>(1,306,684,409)</u>	<u>(1,049,835,618)</u>
Resultado operacional neto	<u>468,192,824</u>	<u>425,678,270</u>
Ingresos (gastos) no operacionales (Nota 22)		
Inversiones en acciones (neta)	23,513,199	10,001,455
Otros	140,347,687	57,894,192
	<u>163,860,886</u>	<u>67,895,647</u>
Ingresos (gastos) extraordinarios (Nota 23)	<u>(65,389,144)</u>	<u>(10,480,982)</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>566,664,566</u>	<u>483,092,935</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 19)	<u>(132,169,197)</u>	<u>(102,719,516)</u>
Resultado del ejercicio	<u>434,495,369</u>	<u>380,373,419</u>

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 26 de febrero del 2004 y las notas adjuntas de la 1 a la 29.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 VALORES EN RD\$	2003	2002
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	3,391,593,582	2,612,260,366
Otros ingresos financieros cobrados	7,534,367	41,563,574
Otros ingresos operacionales cobrados	2,046,915,026	606,892,066
Intereses pagados por captaciones	(2,456,084,593)	(1,369,842,748)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(120,370,334)	(92,592,547)
Gastos generales y administrativos pagados	(1,020,716,125)	(805,760,511)
Otros gastos operacionales pagados	(84,342,686)	(44,489,970)
Impuesto sobre la renta pagado	(110,925,361)	(40,354,502)
Cobros (pagos) diversos por actividades de operación	541,113,793	(229,442,077)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,194,717,669</u>	<u>678,233,651</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento (disminución) en inversiones	(591,979,376)	320,895,920
Créditos otorgados	(11,646,536,952)	(10,269,442,751)
Créditos cobrados	6,425,484,029	7,530,131,366
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(197,942,235)	(146,749,570)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	1,447,772	7,983,292
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	96,215,824	64,034,906
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(5,913,310,938)</u>	<u>(2,493,146,837)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	37,453,724,208	23,426,834,973
Devolución de captaciones	(26,687,780,098)	(21,109,894,653)
Financiamientos obtenidos	579,199,030	2,309,530,780
Pagos de financiamientos	(180,617,822)	(1,960,924,908)
Aporte de capital	513	8,100
Dividendos pagados	(211,308)	(203,276)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>11,164,314,523</u>	<u>2,665,351,016</u>
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>7,445,721,254</u>	<u>850,437,830</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>3,971,466,383</u>	<u>3,121,028,553</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>11,417,187,637</u>	<u>3,971,466,383</u>

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los contadores independientes del 26 de febrero del 2004 y las notas adjuntas de la 1 a la 29.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 VALORES EN RD\$	2003	2002
Conciliación entre resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	434,495,369	380,373,419
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones		
Cartera de créditos	867,897,458	208,211,900
Inversiones	20,766,667	1,584,000
Bienes recibidos en recuperación de créditos	26,140,000	65,947,033
Rendimientos por cobrar	118,213,749	1,048,502
Operaciones contingentes	19,439,186	
Liberación de provisiones de rendimientos por cobrar	(13,439,138)	(4,462,136)
Liberación de provisiones de bienes adjudicados	(18,200,000)	
Depreciaciones y amortizaciones	163,748,904	150,995,867
Impuesto sobre la renta diferido, neto	21,243,836	30,343,985
Pérdida en venta de propiedad, muebles y equipos (neta)	180,398	346,181
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos (neta)	10,746,092	(526,797)
Provisión para bonificación	122,219,380	93,079,240
Participación en otras empresas (neta)	(23,513,199)	(10,001,455)
Revaluación de provisión de rendimientos por cobrar	2,768,588	6,507,966
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	(194,045,099)	(74,768,210)
Cuentas a recibir	(97,379,193)	68,229,527
Cargos diferidos	(90,539,853)	(43,684,489)
Activos diversos	(8,139,584)	45,024,984
Otras obligaciones por pagar	635,503,697	(112,732,539)
Cargos por pagar	94,762,039	49,588,804
Otros pasivos	101,848,372	(176,872,131)
Total de ajustes	1,760,222,300	297,860,232
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,194,717,669	678,233,651

Revelación de las transacciones no monetarias (Nota 25)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 VALORES EN RD\$	Capital Pagado	Reserva Legal Bancaria	Capital Adicional Pagado	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2001	882,080,080	220,520,020	253,767,656	63,677,725	2,702,293	295,251,460	1,717,999,234
Transferencia a resultados acumulados					295,251,460	(295,251,460)	
Dividendos pagados Acciones Efectivo	158,666,000	39,666,500	99,166,250		(297,498,750) (203,276)		(203,276)
Aporte de capital	4,320	1,080	2,700				8,100
Resultado del ejercicio						380,373,419	380,373,419
Transferencia a otras reservas				19,018,671		(19,018,671)	
Saldos al 31 de diciembre del 2002	1,040,750,400	260,187,600	352,936,606	82,696,396	251,727	361,354,748	2,098,177,477
Transferencia a resultados acumulados					361,354,748	(361,354,748)	
Aporte de capital			513				513
Dividendos pagados: Acciones Efectivo	240,533,000		120,265,987		(360,798,987) (211,308)		(211,308)
Resultado del ejercicio						434,495,369	434,495,369
Transferencia a otras reservas				21,724,768		(21,724,768)	
Transferencia a capital pagado	260,187,600	(260,187,600)					
Saldos al 31 de diciembre del 2003	1,541,471,000		473,203,106	104,421,164	596,180	412,770,601	2,532,462,051

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 26 de febrero del 2004 y las notas adjuntas de la 1 a la 29.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. ENTIDAD

El Banco BHD, S. A., subsidiaria del Centro Financiero BHD, S. A., se constituyó en 1972. El accionista final es el Grupo BHD, S. A. En 1992 el Banco se fusionó con otras entidades financieras relacionadas y obtuvo la autorización para operar como multibanco. Efectivo al 1 de enero del 2001 se fusionó con el Banco Fiduciario, S. A. La fusión fue aprobada por la Junta Monetaria y las Autoridades Impositivas.

El Banco ofrece servicios múltiples bancarios a las empresas de propiedad privada y público en general. Sus principales actividades son las de préstamos, inversión, captación de depósitos y financiamientos. Su domicilio y administración general tiene sede en la Avenida 27 de Febrero esquina Winston Churchill, Santo Domingo y cuenta con 1,460 empleados.

El detalle de los principales funcionarios es:

Nombre	Posición
Luis Molina Achécar	Presidente
José Luis Alonso Lavin	Vicepresidente Ejecutivo Banca Corporativa y Comercial
Carmen Cristina Alvarez	Vicepresidente Ejecutivo Banca Institucional
Jorge Javier Besosa Torres	Vicepresidente Ejecutivo Banca Personal y Electrónica
Luis Bencosme	Vicepresidente Ejecutivo Operaciones y Tecnología
Josefina Mejía de Sosa	Vicepresidente Contralor

El detalle de la cantidad de oficinas y cajeros automáticos es:

Ubicación	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona Metropolitana	36	74
Interior del país	30	63
	66	137

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

Moneda

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

2. ESTADOS FINANCIEROS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

El Banco prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad requerida para las entidades financieras por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la Ley Monetaria y Financiera y las circulares y resoluciones emitidas por la misma Superintendencia de Bancos y de la Junta Monetaria de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas supletorias. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información

Financiera, por consiguiente los estados financieros adjuntos no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión el 18 de febrero del 2004 por el Comité de Auditoría del Consejo de Directores del Banco.

El siguiente es un resumen de las principales políticas contables:

Principio de Combinación

Los estados financieros adjuntos incluyen las cifras combinadas de la oficina principal y de las sucursales. Las transacciones y saldos (que representan partidas en tránsito o no respondidas) entre la oficina principal y las sucursales se presentan en el estado de situación financiera.

Provisiones para Cubrir Riesgos de Incobrabilidad de la Cartera de Créditos y otros Activos

La determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos se basa en las Normas Bancarias contenidas en la Segunda Resolución de la Junta Monetaria del 29 de junio de 1993 y sus modificaciones, especialmente en la Primera Resolución que cambió la normativa de calificación de los activos a partir del 30 de junio del 2001 y en la segunda resolución del 23 de diciembre del 2002 que modifica, entre otros aspectos, el plazo para el registro de la provisión gradual para activos riesgosos.

La estimación de la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su solvencia y morosidad, a ser efectuado por el Banco de forma trimestral para el 100% de su cartera (sujeta a revisión por la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de 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.

La provisión para operaciones contingentes, correspondientes a fianzas y avales, se determinan conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de crédito, constituyendo dicha provisión con base en la clasificación de riesgo del deudor y en la garantía admisible deducible a los fines del cálculo de la provisión.

La provisión para otros activos se constituye para los bienes recibidos en recuperación de créditos en base a la diferencia entre los valores en libros y los resultantes de tasaciones preparadas por tasadores independientes.

[30]

[31]

Las regulaciones bancarias establecen un plazo máximo de enajenación de tres años contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación del bien, al término del cual dichos bienes deberán estar debidamente provisionados:

Bienes muebles	- 100% -	Al término de dos años
Bienes inmuebles	- 50% -	Al término de dos años
	- 50% -	Al término del tercer año

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor del Banco, deberá transferirse a provisión para bienes adjudicados.

Régimen Transitorio

Las provisiones para los activos riesgosos se constituyen según las modificaciones a las Normas Bancarias de Evaluación de Activos para Instituciones Financieras del 9 de enero del 2001 que establecieron un régimen de tres años, revisable, contados a partir del 30 de junio del 2001, fecha en que venció el régimen anterior de ocho años, para la constitución de las provisiones de los riesgos de los activos y cuentas contingentes. En diciembre del 2002, se introdujeron cambios a esta normativa que extendieron el plazo para la constitución total de las provisiones por cuatro años más desde el 31 de diciembre del 2002 hasta el 30 de junio del 2007.

Costo de Beneficios de Empleados

BONIFICACIÓN

El Banco concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a acuerdos de trabajo y a un porcentaje sobre las ganancias obtenidas antes de dichas compensaciones.

PLAN DE PENSIONES

Los funcionarios y empleados del Banco participaron hasta mediados del 2003 en un plan de pensiones y jubilaciones, el cual era administrado por el Plan de Pensiones y Jubilaciones BHD, Inc., del cual el Banco era asociado, siendo dicho plan contributivo. La contribución del Banco se pagaba totalmente al Plan basada en los cálculos actuariales de éste.

A mediados del 2003, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No.87-01 del 9 de mayo del 2001 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, los funcionarios y empleados pasaron a afiliarse a la administradora de fondos de pensión AFP Siembra, lo cual implicó la constitución de un fideicomiso a favor de los empleados del Banco.

INDEMNIZACIÓN POR CESANTÍA

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

OTROS BENEFICIOS

El Banco otorga además otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalia pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas de incentivos al personal.

Valuación de los Distintos Tipos de Inversiones

Las inversiones en valores se registran al costo y no exceden sus valores realizables. Las inversiones son valuadas siguiendo criterios similares a los establecidos para la cartera de créditos en cuanto a su clasificación sobre la base de la solvencia del emisor, porcentajes de pérdidas y constitución de provisión sobre la base del régimen transitorio. Para las inversiones financieras se considera además, las características financieras de los instrumentos y su cotización en un mercado secundario, si existiere. De no existir mercado secundario, se considera sobre la base de ciertos supuestos utilizando técnicas de valor presente.

Para los instrumentos emitidos o garantizados por el Estado Dominicano no se considera el riesgo del emisor y su clasificación se realiza sobre la base de los precios de mercado.

El detalle y movimiento de las inversiones en valores se presentan en la Nota 4.

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

Valuación Cartera de Créditos y Tipificación de las Garantías

La valuación y la clasificación de la cartera de créditos y operaciones contingentes se basa en el análisis de los criterios establecidos en las Normas Bancarias de Evaluación de Activos para Instituciones Financieras y la Primera Resolución de la Junta Monetaria del 9 de enero del 2001 y su modificación del 23 de diciembre del 2002, sobre el comportamiento histórico y capacidad de pago del deudor y a la totalidad de sus obligaciones y su morosidad, de acuerdo al tipo de crédito.

La cartera de créditos se clasifica atendiendo a su vencimiento en:

CRÉDITOS VIGENTES

Corresponden a los saldos de capital que se encuentran al día en el cumplimiento del plan de pago pactado o que no presenten atrasos mayores de 30 días, contados a partir de la fecha en que sus pagos se hayan hecho exigibles.

CRÉDITOS VENCIDOS DE 31 A 90 DÍAS

Corresponden a los préstamos que no han sido pagados o renovados a la fecha de sus vencimientos y cuyos atrasos son de 31 días hasta 90 días, contados a partir de la fecha en que sus pagos se hayan hecho exigibles.

CRÉDITOS VENCIDOS POR MÁS DE 90 DÍAS

Corresponden a los préstamos que no han sido pagados o renovados después de transcurrido el plazo de 90 días contados a partir de la fecha en que sus pagos se hayan hecho exigibles. En caso de cuotas de préstamos vencidas a más de 90 días, se transfiere a cartera vencida la totalidad del préstamo.

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas en función de sus múltiples usos y facilidades de realización en:

[32]

[33]

POLIVALENTES

Se consideran garantías polivalentes los bienes inmuebles que no sean específicas de una actividad, sino que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fáciles de ejecutar sin costos excesivos y estables en su valor. Estas garantías son consideradas al 80% de su valor para fines de cobertura del riesgo que respaldan.

SEMI-POLIVALENTES

Corresponden a vehículos de motor y pesados, inventarios o existencias de mercancías y las cartas de crédito stand by; y son consideradas para fines de cobertura de riesgo, entre el 50% y el 70% de su valor.

NO POLIVALENTES

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

Cada tipificación de garantía es considerada como un elemento secundario para el cómputo de la cobertura de las provisiones en base a un monto admisible establecido en las Normas Bancarias de Evaluación de Activos para Instituciones Financieras.

PROVISIÓN PARA RENDIMIENTOS POR COBRAR

Para los rendimientos por cobrar correspondientes a los créditos comerciales, la provisión es calculada usando porcentajes específicos de acuerdo al capital correlativo del deudor y, para los créditos de consumo, microempresa e hipotecarios, se basa en porcentajes específicos de cada tipo establecidos en las Normas Bancarias de Evaluación de Activos para Instituciones Financieras en función de la antigüedad de los saldos. Los rendimientos por cobrar vencidos a más de 90 días deberán ser cubiertos por la provisión en su totalidad.

VALUACIÓN DE LA PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS Y EL MÉTODO DE DEPRECIACIÓN

La propiedad, muebles y equipos se registran al costo. Los costos de mantenimiento y las reparaciones que no mejoran o aumentan la vida útil del activo se llevan a gastos según se incurren. El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza. Cuando los activos son retirados, sus costos y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas y cualquier ganancia o pérdida se incluye en los resultados. La depreciación se calcula en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos.

El estimado de vida útil de los activos es el siguiente:

Tipo de Activo	Vida Util
Edificaciones	Entre 30 y 50 años
Mobiliarios y equipos	Entre 3 y 20 años
Equipos de transporte	5 años
Otros muebles y equipos	Entre 5 y 20 años

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

Valuación de los Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

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

Cargos Diferidos y Método de Amortización

Los cargos diferidos que incluyen gastos de organización e instalación, mejoras a propiedades arrendadas y software, son amortizados por el método de línea recta en cuotas mensuales a un plazo máximo de cinco años.

De acuerdo con lo establecido por la Superintendencia de Bancos, ésta permite que a partir del 2002 los cargos que han sido diferidos de acuerdo a disposiciones de la Junta Monetaria y la Superintendencia de Bancos, sean amortizados en su totalidad hasta el 30 de junio del 2004.

Activos y Pasivos en Monedas Extranjeras

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

Reconocimiento de Ingresos y Gastos más Significativos

El Banco reconoce sus ingresos en base al método de lo devengado, es decir cuando se devengan, independientemente de cuando se cobren. Asimismo, reconoce los gastos cuando se incurren o se conocen.

Impuesto sobre la Renta Diferido

El Banco reconoce el impuesto sobre la renta diferido que resulta de la diferencia entre las bases para la contabilización de ciertas transacciones a los fines fiscales y aquellas establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y/o Normas Internacionales de Información Financiera. Por consiguiente, el gasto incluye los efectos entre ganancia según libros y ganancia imponible como resultado de incluir determinadas transacciones en la ganancia imponible de otros ejercicios.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo, los billetes y monedas en caja, depósitos en bancos comerciales, Banco Central de la República Dominicana y remesas en tránsito, presentados en el estado de situación financiera, constituye el efectivo y sus equivalentes.

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

[34]

[35]

Instrumentos Financieros

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

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

Además se establece que para los depósitos sin vencimiento definido, tales como cuentas de depósitos a la vista, cuentas de ahorro, el valor en el mercado sería la cantidad pagadera a presentación. Todos los instrumentos no financieros están excluidos de los requisitos de divulgación. Para aquellos instrumentos financieros sin cotizaciones disponibles en el mercado, el valor en el mercado debe ser estimado utilizando técnicas de valor presente u otros métodos de valorización. Estas técnicas son inherentemente subjetivas y están significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo las tasas de descuento, estimados de flujos de efectivo y estimados de prepagos. En este aspecto, los valores estimados derivados no pueden ser verificados por comparaciones con mercados independientes y en muchos casos, no podrían ser realizados en la negociación inmediata del instrumento.

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados con base en su valor en libros según están reflejados en el estado de situación financiera del Banco. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo en caja y bancos, depósitos a plazo fijo en otros bancos, aceptaciones bancarias, obligaciones de clientes en aceptaciones, intereses acumulados por cobrar, aceptaciones pendientes e intereses acumulados por pagar.

INVERSIONES EN VALORES Y VALORES EN CIRCULACIÓN

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

CARTERA DE CRÉDITOS

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

Cambio en el Valor de los Activos

El Banco revisa sus activos de larga vida y sus intangibles identificados con la finalidad de determinar anticipadamente si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado en las operaciones. La recuperabilidad de un activo que es mantenido y usado en las operaciones es medido mediante la comparación del valor contable de los activos con los flujos netos de efectivos descontados que se espera serán generados por este activo en el futuro. Si luego de hacer esta comparación se determina que el valor contable del activo ha sido afectado negativamente, el monto a reconocer como pérdida será el equivalente al exceso contable sobre el valor razonable de dicho activo.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo consisten de:

	2003	2002
Efectivo		
En caja, incluyendo US\$10,358,851 en el 2003 y US\$7,150,853 en el 2002	RD\$ 1,231,853,664	RD\$ 728,392,597
En Banco Central de la República Dominicana, incluyendo US\$47,386,436 en el 2003 y US\$13,839,612 en el 2002	5,821,820,099	1,591,410,478
En bancos del país	176,204,542	31,601,376
En bancos del exterior, US\$25,431,569 en el 2003 y US\$20,041,217 en el 2002	944,019,837	415,855,247
	<u>8,173,898,142</u>	<u>2,767,259,698</u>
Equivalentes de efectivo		
Remesas en tránsito	537,204,761	353,090,168
Instrumentos financieros hasta 90 días, incluyendo US\$23,889,111 en el 2003 y US\$31,271,683 en el 2002	2,706,084,734	851,116,517
	<u>3,243,289,495</u>	<u>1,204,206,685</u>
	<u>RD\$11,417,187,637</u>	<u>RD\$3,971,466,383</u>

El total depositado para fines de encaje legal en pesos excede la cantidad mínima requerida en RD\$436,635,000 en el 2003 y RD\$141,009,000 en el 2002. El total depositado para fines de encaje legal en dólares al 31 de diciembre del 2003 excede la cantidad mínima requerida en US\$2,392,000.

Los instrumentos financieros hasta 90 días incluyen inversiones en el Banco Central que representan el 64.7% en el 2003 y 42.4% en el 2002. Además, incluyen bonos emitidos por el Gobierno Dominicano comprados a clientes bajo contratos de préstamos de consumo de títulos por RD\$68,428,092 que devengan una contraprestación de RD\$2,249,519, los cuales prevén vencimientos menores a 90 días, por lo que el Banco devolverá los títulos al término del contrato.

4. INVERSIONES EN VALORES

Las inversiones en valores consisten en:

Tipo Instrumento	2003			2002		
	Monto RD\$	Tasa de Interés	Vencimiento	Monto RD\$	Tasa de Interés	Vencimiento
Cédulas hipotecarias	300,000	11%	2003	300,000	11%	1993
Certificados de inversión	28,847,189	28%	2004	13,402,000	27% y 30%	1998, 2001 y 2003
Papeles comerciales	202,006,667	30% al 34%	2004			
Bonos del Gobierno Dominicano	13,154,497	18.50%	2005			
Certificados de depósito a plazo fijo, US\$4,825,000 en el 2003 y US\$30,000 en el 2002	179,104,000	11% y 12.20%	2004	622,500	7%	2002
Inversiones en institución financiera del país garantizada con cartera de créditos, US\$5,000,000	185,600,000	12%	2003			
	<u>609,012,353</u>			<u>14,324,500</u>		

El movimiento de las inversiones durante el año fue:

	2003	2002
Balance inicial	RD\$ 14,324,500	RD\$ 336,584,296
Inversiones adquiridas	40,040,413,267	6,230,330,006
Inversiones canceladas	(36,739,640,681)	(5,701,473,285)
Transferidas como equivalentes de efectivo	(2,706,084,733)	(851,116,517)
Balance final	<u>RD\$ 609,012,353</u>	<u>RD\$ 14,324,500</u>

5. CARTERA DE CRÉDITOS

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

	2003	2002
CRÉDITOS COMERCIALES		
Adelantos en cuenta corriente	RD\$ 410,001,027	RD\$ 393,459,930
Préstamos, incluyendo US\$234,550,226 en el 2003 y US\$346,947,712 en el 2002	16,609,997,990	12,308,524,175
Arrendamientos financieros, incluyendo US\$2,167,957 en el 2003 y US\$2,625,829 en el 2002	123,626,512	132,418,301
Cartas de créditos	2,475,547	2,065,000
	<u>17,146,101,076</u>	<u>12,836,467,406</u>

	2003	2002
CRÉDITOS DE CONSUMO		
Tarjetas de crédito	665,484,597	551,604,084
Préstamos de consumo, incluyendo US\$531,408 en el 2003 y US\$423,019 en el 2002.	1,500,040,018	1,536,101,972
	<u>2,165,524,615</u>	<u>2,087,706,056</u>

	2003	2002
CRÉDITOS HIPOTECARIOS		
Adquisición de viviendas, incluyendo US\$1,063,781 en el 2003 y US\$1,576,264 en el 2002	215,462,357	237,066,455
	<u>RD\$19,527,088,048</u>	<u>RD\$15,161,239,917</u>

La condición de la cartera de créditos es:

	2003	2002
Vigente en moneda nacional	RD\$ 9,845,896,432	RD\$ 7,366,229,699
Vigente en moneda extranjera, US\$215,959,809 en el 2003 y US\$336,598,900 en el 2002	8,016,428,080	6,984,427,188
Vencida en moneda nacional de 31-90 días	32,148,579	20,827,227
Vencida en moneda extranjera de 31-90 días, US\$5,784,719 en el 2003 y US\$61,239 en el 2002	214,728,757	1,270,707
Vencida en moneda nacional más de 90 días	802,850,688	479,046,888
Vencida en moneda extranjera más de 90 días, US\$16,568,844 en el 2003 y US\$14,912,685 en el 2002	615,035,512	309,438,208
	<u>RD\$19,527,088,048</u>	<u>RD\$15,161,239,917</u>

Cartera de créditos por tipo de garantía:

	2003	2002
Con garantías polivalentes, incluyendo US\$146,363,609 en el 2003 y US\$124,758,592 en el 2002		
	RD\$ 8,540,584,467	RD\$ 4,870,358,875
Con garantías semi-polivalentes, incluyendo US\$19,443,015 en el 2003 y US\$46,243,736 en el 2002		
	1,350,615,352	1,947,550,793
Con garantías no polivalentes, incluyendo US\$1,769,519 en el 2003 y US\$28,503,906 en el 2002		
	221,864,801	641,415,922
Sin garantías, incluyendo US\$70,737,229 en el 2003 y US\$152,066,590 en el 2002		
	9,414,023,428	7,701,914,327
	<u>RD\$19,527,088,048</u>	<u>RD\$15,161,239,917</u>

Cartera de créditos según el origen de los fondos:

	2003	2002
Propios, incluyendo US\$234,620,788 en el 2003 y US\$344,647,026 en el 2002	RD\$19,137,233,372	RD\$14,775,860,352
DEFINPRO	252,785,949	241,669,254
Otros Organismos Internacionales, US\$3,692,584 en el 2003 y US\$6,925,798 en el 2002	137,068,727	143,710,311
	<u>RD\$19,527,088,048</u>	<u>RD\$15,161,239,917</u>

Cartera de créditos por plazos:

	2003	2002
Corto plazo, incluyendo US\$158,945,242 en el 2003 y US\$249,863,532 en el 2002	RD\$10,662,846,764	RD\$ 9,422,982,024
Mediano plazo, incluyendo US\$22,071,202 en el 2003 y US\$25,281,757 en el 2002	3,925,869,826	1,551,456,478
Largo plazo, incluyendo US\$57,296,928 en el 2003 y US\$76,427,535 en el 2002	4,938,371,458	4,186,801,415
	<u>RD\$19,527,088,048</u>	<u>RD\$15,161,239,917</u>

Cartera de créditos por sectores económicos:

	2003	2002
Gobierno	RD\$ 237,992,791	RD\$ 289,493,863
Sector no financiero:		
Agricultura, caza, silvicultura y pesca, incluyendo US\$11,833,727 en el 2003 y US\$19,663,501 en el 2002	904,678,323	817,151,990
Explotación de minas y canteras, incluyendo US\$1,702,194 en el 2003 y US\$2,347,699 en el 2002	94,020,694	76,566,294
Industrias manufactureras, incluyendo US\$53,044,103 en el 2003 y US\$81,003,948 en el 2002	3,373,632,744	2,696,071,561
Electricidad, gas y agua, incluyendo US\$17,135,649 en el 2003 y US\$1,618,731 en el 2002	658,047,237	135,318,191
Construcción, incluyendo US\$40,346,996 en el 2003 y US\$48,029,439 en el 2002	2,314,385,744	1,724,842,331
Comercio al por mayor y menor, etc, incluyendo US\$36,139,948 en el 2003 y US\$118,055,542 en el 2002	5,709,562,393	5,028,321,725
Hoteles y restaurantes, incluyendo US\$37,159,530 en el 2003 y US\$39,472,626 en el 2002	1,425,933,112	840,993,195

(CONTINUACIÓN)

	2003	2002
Transporte, almacén y comunicación, incluyendo US\$17,714,226 en el 2003 y US\$7,084,346 en el 2002	702,070,417	203,378,213
Establecimientos financieros y seguros, incluyendo US\$2,373,267 en el 2003 y US\$8,831,373 en el 2002	281,856,071	430,882,810
Servicios comunales, sociales y personales, incluyendo US\$20,863,732 en el 2003 y US\$25,465,619 en el 2002	3,824,908,522	2,918,219,744
	<u>RD\$19,527,088,048</u>	<u>RD\$15,161,239,917</u>

6. PROVISIONES PARA ACTIVOS RIESGOSOS

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

2003

	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos RD\$	Operaciones Contingentes RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero del 2003	745,636,562	10,358,121	89,321,448	162,053,663	1,576,416	1,008,946,210
Constitución de provisiones	867,897,458	20,766,667	118,213,749	26,140,000	19,439,186	1,052,457,060
Castigos contra provisiones	(464,878,728)		(64,812,957)	(4,947,454)		(534,639,139)
Liberación de provisiones			(13,439,138)	(18,200,000)		(31,639,138)
Efecto de ajuste cambiario			2,768,588			2,768,588
Transferencia	(30,160,384)			30,160,384		
Saldos al 31 de diciembre del 2003	1,118,494,908	31,124,788	132,051,690	195,206,593	21,015,602	1,497,893,581
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre del 2003	731,006,584	30,783,866	132,051,690	190,110,928	20,878,192	1,104,831,260
Exceso (deficiencia) de provisiones mínimas al 31 de diciembre del 2003	387,488,324	340,922		5,095,665	137,410	393,062,321
Provisiones exigidas al final del régimen transitorio que termina en el 2007	1,216,617,137	69,108,906	132,051,690	190,110,928	50,107,660	1,657,996,321
Provisiones pendientes de constituir hasta el 2007	98,122,229	37,984,118			29,092,058	165,198,405

* La provisión de otros activos corresponde a bienes recibidos en recuperación de créditos.

[40]

[41]

2002

	Cartera de Créditos	Inversiones	Rendimientos por Cobrar	Otros Activos	Operaciones Contingentes	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Saldos al 1 de enero del 2002	745,090,189	9,110,421	112,900,085	113,874,488	1,576,416	982,551,599
Constitución de provisiones	208,211,900	1,584,000	1,048,502	65,947,033		276,791,435
Castigos contra provisiones	(207,665,527)	(336,300)	(26,672,968)	(17,767,858)		(252,442,653)
Efecto de ajuste cambiario			6,507,966			6,507,966
Liberación de provisiones			(4,462,137)			(4,462,137)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	745,636,562	10,358,121	89,321,448	162,053,663	1,576,416	1,008,946,210
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre 2002	564,103,468	6,601,646	89,321,448	162,322,320	771,289	823,120,171
Exceso (deficiencia) de provisiones mínimas al 31 de diciembre del 2002	181,533,094	3,756,475		(268,657)	805,127	185,826,039
Provisiones exigidas al final del régimen transitorio que termina en el 2007	873,100,288	54,551,418	89,321,448	162,322,320	771,289	1,180,066,763
Provisiones pendientes de constituir hasta el 2007	127,463,726	44,193,297				171,657,023

* La provisión de otros activos corresponde a bienes recibidos en recuperación de créditos.

7. INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

2003			2002		
Monto de la Inversión	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Monto de la Inversión	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones
RD\$317,557,895	43.33%	Comunes	RD\$179,585,289	43.37%	Comunes
45,228,781	7.00%	Comunes	45,806,198	11.85%	Comunes
36,390,781	13.78%	Comunes	29,442,129	13.99%	Comunes
2,370,200	50.00%	Comunes	2,370,200	50.22%	Comunes
477,745	99.93%	Comunes	940,178	99.93%	Comunes
23,320,000	5.65%	Comunes	23,320,000	5.65%	Comunes
26,903,189	8.44%	Comunes	21,322,300	8.44%	Comunes
10,818,373	12.33%	Comunes	9,296,173	10.55%	Comunes
11,855,397		Otras	9,171,396		Otras
RD\$474,922,361			RD\$321,253,863		

Los activos, pasivos y participación de las compañías incluidas bajo el método de participación auditadas por otros auditores independientes son RD\$1,710,112,080, RD\$1,157,658,845 y RD\$24,553,049, respectivamente en el 2003 y RD\$1,240,646,714, RD\$701,219,342 y RD\$11,160,519, respectivamente en el 2002.

8. RENDIMIENTOS POR COBRAR

Los rendimientos por cobrar consisten de:

	2003	2002
DISPONIBILIDADES		
Vigentes, incluyendo US\$60,788 en el 2003	RD\$ 72,024,470	RD\$ 2,692,964
INVERSIONES		
Vigentes, incluyendo US\$79,324 en el 2003	2,944,506	2,538,959
CARTERA DE CRÉDITOS		
Vigentes, incluyendo US\$746,960 en el 2003 y US\$1,549,282 en el 2002	174,564,943	158,171,080
Vencidas de 31 a 90 días, incluyendo US\$48,718 en el 2003 y US\$142,024 en el 2002	7,140,701	11,287,216
Vencidas a más de 90 días, incluyendo US\$1,264,147 en el 2003 y US\$1,678,891 en el 2002	128,708,664	81,535,856
	310,414,308	250,994,152
CUENTAS A RECIBIR		
Vigentes	74,933	
	385,458,217	256,226,075
Provisión para rendimientos por cobrar, incluyendo US\$1,275,847 en el 2003 y US\$1,732,183 en el 2002	(132,051,690)	(89,321,448)
	RD\$253,406,527	RD\$166,904,627

9. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

La propiedad, muebles y equipos consisten de:

	2003					
	Terrenos y Mejoras	Edificaciones	Mobiliario y Equipos	Biblioteca y Obras de Arte	Construcción En Proceso	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Al costo						
Balance al 1 de enero del 2003	208,570,783	458,607,117	570,894,704	3,596,116	47,747,887	1,289,416,607
Adquisiciones	10,020,001	6,639,625	110,169,534		71,113,075	197,942,235
Retiros		(4,249,797)	(6,988,949)	(6,500)		(11,245,246)
Transferencias	7,867,854	11,613,497	10,282,746	592,800	(30,356,897)	
Balance al 31 de diciembre del 2003	226,458,638	472,610,442	684,358,035	4,182,416	88,504,065	1,476,113,596
Depreciación acumulada al 1 de enero del 2003		(47,061,798)	(354,114,986)			(401,176,784)
Gasto de depreciación		(10,379,664)	(74,844,758)			(85,224,422)
Retiros		602,855	9,014,221			9,617,076
Balance al 31 de diciembre del 2003		(56,838,607)	(419,945,523)			(476,784,130)
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre del 2003	226,458,638	415,771,835	264,412,512	4,182,416	88,504,065	999,329,466

2002

	Terrenos y Mejoras	Edificaciones	Mobiliario y Equipos	Biblioteca y Obras de Arte	Construcción En Proceso	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Al costo						
Balance al 1 de enero del 2002	201,530,702	411,489,934	519,034,798	3,656,091	25,646,447	1,161,357,972
Adquisiciones	7,040,081	39,100,958	60,621,023		39,987,508	146,749,570
Retiros		(122,221)	(13,322,021)	(59,975)	(5,186,718)	(18,690,935)
Transferencias		8,138,446	4,560,904		(12,699,350)	
Balance al 31 de diciembre del 2002	208,570,783	458,607,117	570,894,704	3,596,116	47,747,887	1,289,416,607
Depreciación acumulada al 1 de enero del 2002		(37,462,512)	(293,548,161)			(331,010,673)
Gasto de depreciación		(9,679,754)	(70,847,819)			(80,527,573)
Retiros		80,468	10,280,994			10,361,462
Balance al 31 de diciembre del 2002		(47,061,798)	(354,114,986)			(401,176,784)
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre del 2002	208,570,783	411,545,319	216,779,718	3,596,116	47,747,887	888,239,823

[44]

10. OTROS ACTIVOS

Los otros activos incluyen:

	2003	2002
Cuentas a recibir		
Derecho por contrato a futuro con divisas (Nota 13)	RD\$ 50,000,000	RD\$
Comisiones por cobrar	98,187	8,143
Cuentas a recibir diversas:		
Cuentas por cobrar al personal	1,718,593	1,546,871
Cuentas por cobrar entes relacionados, incluyendo US\$3,312 en el 2003 (Nota 13)	173,601,229	74,093,783
Cuenta por cobrar - emisores	258,150	2,196,947
Cuentas por cobrar - reclamaciones tarjetas de crédito	7,691,039	4,756,617
Gastos por recuperar, depósitos en garantía, judiciales y administrativos	75,216,776	62,233,319
Reclamaciones al seguro, incluyendo US\$152,756 en el 2003 y US\$6,620 en el 2002	15,670,286	1,432,283
Cheques devueltos, incluyendo US\$254,447 en el 2003 y US\$1,476,423 en el 2002	14,654,686	30,686,088
Anticipos en cuentas corrientes hasta 48 horas (hasta 72 horas en el 2002)	93,380,133	111,111,153
Otras cuentas a recibir diversas, incluyendo US\$56,596 en el 2003 y US\$59,643 en el 2002	9,307,425	5,690,077
	441,596,504	293,755,281

(CONTINUACIÓN)

2003

2002

Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Valor de los bienes recibidos en recuperación de créditos	602,728,214	324,311,520
Provisión bienes recibidos en recuperación de créditos (Nota 6)	(195,206,593)	(162,053,663)
	407,521,621	162,257,857
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 19)	148,330,629	169,574,465
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por anticipado	24,887,088	13,217,739
Anticipo de impuesto sobre la renta	122,429,372	95,281,844
Gastos de organización e instalación, neto de amortización acumulada de RD\$63,571,927 en el 2003 y RD\$38,833,789 en el 2002	93,940,601	120,156,582
Mejoras a propiedades arrendadas, neto de amortización acumulada de RD\$31,162,146 en el 2003 y RD\$32,406,183 en el 2002	10,012,290	21,497,474
Software, neto de amortización acumulada de RD\$130,433,636 en el 2003 y RD\$110,881,697 en el 2002	36,438,007	54,473,916
Cargos diferidos diversos, neto de amortización acumulada de RD\$20,084,559 en el 2003 y RD\$14,232,286 en el 2002	84,290,936	55,817,398
	371,998,294	360,444,953
Activos diversos		
Papelaría y útiles	14,203,493	5,727,049
Otros	15,142,211	15,479,071
	29,345,704	21,206,120
	RD\$1,398,792,752	RD\$1,007,238,676

[45]

11. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Importe en Moneda Extranjera US\$		Prima RD\$		Total RD\$	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	107,065,967	72,303,365	3,867,222,725	1,427,991,458	3,974,288,692	1,500,294,823
Inversiones en valores	9,825,000	30,000	354,878,987	592,500	364,703,987	622,500
Cartera de créditos	238,313,372	351,572,824	8,607,878,997	6,943,563,279	8,846,192,369	7,295,136,103
Deudores por aceptaciones	9,352,408	5,265,277	337,808,967	103,989,220	347,161,375	109,254,497
Inversiones en acciones	8,629,900	8,654,712	311,711,995	170,930,577	320,341,895	179,585,289
Rendimientos por cobrar	924,090	1,638,014	33,378,137	32,350,776	34,302,227	33,988,790
Otros activos	467,111	1,542,686	16,872,051	30,468,048	17,339,162	32,010,734
Total Activos	374,577,848	441,006,878	13,529,751,859	8,709,885,858	13,904,329,707	9,150,892,736
Pasivos						
Depósitos	239,807,924	287,588,726	8,661,862,218	5,679,877,311	8,901,670,142	5,967,466,037
Financiamientos obtenidos	52,288,146	73,910,587	1,888,647,856	1,459,734,102	1,940,936,002	1,533,644,689
Aceptaciones en circulación	9,352,408	5,265,277	337,808,967	103,989,220	347,161,375	109,254,497
Otras obligaciones por pagar	17,360,807	2,968,091	627,072,334	58,619,789	644,433,141	61,587,880
Cargos por pagar	5,058,637	5,950,731	182,717,963	117,526,937	187,776,600	123,477,668
Otros pasivos	363,268	346,287	13,121,259	6,839,168	13,484,527	7,185,455
Total Pasivos	324,231,190	376,029,699	11,711,230,597	7,426,586,527	12,035,461,787	7,802,616,226
Posición Neta	50,346,658	64,977,179	1,818,521,262	1,283,299,331	1,868,867,920	1,348,276,510

La tasa de cambio usada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue de RD\$37.12:US\$1.00 y RD\$20.75:US\$1.00 al 31 de diciembre del 2003 y 2002, respectivamente.

12. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

A continuación se muestran los activos y pasivos más significativos al 31 de diciembre agrupados según sus fechas de vencimientos:

2003

	2004		2005		2006	
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	en adelante	Total
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,417,187,637					11,417,187,637
Inversiones en valores	609,012,353					609,012,353
Cartera de créditos	14,127,538,305	1,214,701,459	4,184,848,284			19,527,088,048
Inversiones en acciones			474,922,361			474,922,361
Rendimientos por cobrar	385,458,217					385,458,217
Otros activos	431,214,317					431,214,317
Total activos	26,970,410,829	1,214,701,459	4,659,770,645			32,844,882,933

(CONTINUACIÓN)

	2004		2005		2006	
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	en adelante	Total
Pasivos						
Depósitos	17,162,041,009					17,162,041,009
Valores en circulación	9,738,587,891					9,738,587,891
Financiamientos obtenidos	855,848,439	484,098,653	843,930,333			2,183,877,425
Otras obligaciones por pagar	865,896,664					865,896,664
Cargos por pagar	260,526,277					260,526,277
Otros pasivos	389,540,136					389,540,136
Total pasivos	29,272,440,416	484,098,653	843,930,333			30,600,469,402

2002

	2003		2004		2005	
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	en adelante	Total
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,971,466,383					3,971,466,383
Inversiones en valores	14,324,500					14,324,500
Cartera de créditos	10,118,836,026	1,062,323,609	3,980,080,282			15,161,239,917
Inversiones en acciones			321,253,863			321,253,863
Rendimientos por cobrar	256,226,075					256,226,075
Otros activos	238,548,865					238,548,865
Total activos	14,599,401,849	1,062,323,609	4,301,334,145			19,963,059,603

Pasivos						
Depósitos	9,919,212,582					9,919,212,582
Valores en circulación	6,215,472,208					6,215,472,208
Financiamientos obtenidos	877,888,835	220,824,652	636,582,731			1,735,296,218
Otras obligaciones por pagar	230,392,967					230,392,967
Cargos por pagar	165,764,237					165,764,237
Otros pasivos	328,056,683					328,056,683
Total pasivos	17,736,787,512	220,824,652	636,582,731			18,594,194,895

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

Los activos sensibles a tasas en moneda nacional y extranjera son de RD\$12,988,833,351 y RD\$10,462,364,136 en el 2003, respectivamente y RD\$8,082,034,917 y RD\$7,944,646,017 en el 2002, respectivamente.

Los pasivos sensibles a tasas en moneda nacional y extranjera son de RD\$18,241,900,183 y RD\$10,842,606,142 en el 2003, respectivamente y RD\$7,075,713,618 y RD\$7,501,110,753 en el 2002, respectivamente.

[46]

[47]

13. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

El Banco forma parte de un grupo de empresas relacionadas y efectúa transacciones y mantiene saldos importantes con dichas empresas. Las operaciones y saldos más importantes identificables con partes vinculadas son:

Créditos otorgados:

	Créditos Vigentes		Créditos Vencidos		Total		Garantías Reales	
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Vinculados a la propiedad	722,780,468	269,250,816			722,780,468	269,250,816	1,163,164,591	282,621,300
Vinculados a la administración	962,229,478	843,474,484	27,899	809,002	962,257,377	844,283,486	1,338,750,318	737,892,234
	1,685,009,946	1,112,725,300	27,899	809,002	1,685,037,845	1,113,534,302	2,501,914,909	1,020,513,534

Los créditos vinculados a la propiedad corresponden a accionistas que poseen del 3% en adelante del capital del Banco.

Los créditos vinculados a la administración incluyen RD\$100,373,228 en el 2003 y RD\$98,357,882 en el 2002 que han sido concedidos a empleados a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas de conformidad con la política de incentivos al personal.

Las operaciones con partes vinculadas identificables realizadas durante el año incluyen:

Tipo de Transacción	2003			2002		
	Monto RD\$	Efecto en Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Monto RD\$	Efecto en Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Balances						
Efectivo y equivalente de efectivo	138,037,286			147,677,850		
Financiamiento obtenidos	733,773,115			323,868,179		
Inversión en acciones	426,558,447			278,446,150		
Inversiones en valores	227,990,400					
Depósito a la vista	171,012,784			75,282,301		
Depósito de Ahorro	3,550,277			1,871,585		
Certificados financieros	1,498,935,806			1,819,056,441		
Cuentas a recibir	173,601,229			74,093,783		
Cuenta por pagar	13,591,114			12,720,586		
Rendimientos por cobrar	10,296,028					
Cargos por pagar	7,098,562			3,058,517		
Venta a futuro de divisa	50,000,000					
Transacciones						
Compras varias	8,795,185		8,795,185	1,664,847		1,664,847
Compra de primas de seguros	37,874,689		37,874,689	24,927,084		24,927,084
Inversiones en valores emitidas	9,208,883,609			3,446,428,322		
Intereses pagados por depósitos	217,093,328		217,093,328	123,423,725		123,423,725
Intereses cobrados sobre préstamos	41,763,264	41,763,264		22,977,365	22,977,365	
Dividendo pagado en acciones	351,751,987			289,681,353		
Dividendo recibido en efectivo	17,796,137					
Participación en otras empresas (neta)	23,513,199	23,513,199		10,001,455	10,001,455	

(CONTINUACIÓN)

Tipo de Transacción	2003			2002		
	Monto RD\$	Efecto en Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Monto RD\$	Efecto en Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Pago de préstamos	299,709,972			195,517,254		
Aportes al plan de pensiones	24,232,198		24,232,198	22,119,437		22,119,437
Ingresos por servicios	28,307,934	28,307,934		11,579,906	11,579,906	
Ingresos por depósitos y valores	7,357,568	7,357,568		2,710,675	2,710,675	
Intereses pagados por financiamientos	26,136,985		26,136,985	5,755,237		5,755,237
Servicios administrativos	3,663,948		3,663,948	3,036,026		3,036,026
Procesamiento	17,662,931		17,662,931	15,569,713		15,569,713
Otros cargos	36,838,854		36,838,854	23,725,617		23,725,617

Las transacciones de inversiones en valores emitidas incluyen US\$182,650,622 del Banco Sabadell y BHD Cayman International Bank en el 2003 y US\$145,243,169 en el 2002.

Al 30 de diciembre del 2003 el Banco vendió a una relacionada el valor en libro de RD\$50,000,000 bonos emitidos por el Gobierno Dominicano para el pago de la deuda pública. El valor nominal de los bonos era de RD\$100,000,000. La transacción se pactó para concluir en enero del 2004.

En noviembre del 2003 el Banco compró cartera de crédito por venta de inmuebles a una relacionada por RD\$315,469,440 con garantía de los inmuebles que la soportan. La relacionada mantiene la administración de la cartera vendida, incluyendo el cobro y remisión de los pagos efectuados y cubrirá parcial o total los créditos de los deudores vendidos en caso de incumplimiento. El Banco contabilizó con cargos directos a los deudores individuales siguiendo el objetivo final de la transacción que es la compra directa sin recurso; es decir sin obligación de pago de la relacionada.

14. CUMPLIMIENTO A LÍMITES Y RELACIONES TÉCNICAS

La situación del Banco al 31 de diciembre del 2003 en cuanto a los límites establecidos para ciertos indicadores básicos según establece el regulador es:

Concepto de límite	Según Normativa	Según la Entidad	Cumple	No Cumple
Solvencia	Mínimo 10%	12.37%	✓	
Créditos individuales en base al capital técnico				
Sin garantía	Máximo 15%	Dentro del límite	✓	
Con garantía	Máximo 30%	Con excepción	✓	(1)
Créditos a partes vinculadas en base al capital técnico	Máximo 100%	Dentro del límite	✓	
Inversiones en base al capital pagado de la entidad				
Entidades financieras en el exterior	Máximo 20%	Dentro del límite	✓	
Inversiones en entidades no financieras	Máximo 10%	Con excepción	✓	(2)
Inversiones en entidades de apoyo y de servicios conexos	Máximo 20%	Dentro del límite	✓	

(CONTINUACIÓN)

Concepto de límite	Según Normativa	Según la Entidad	Cumple	No Cumple
Propiedad, muebles y equipos en base al capital técnico	Máximo 100%	Dentro del límite	✓	
Contingencias en base al capital técnico	Máximo 100%	Dentro del límite	✓	
Financiamiento en moneda extranjera con vencimiento a un año en base al capital y reservas	Máximo 30%	Dentro del límite	✓	
Reserva legal bancaria	Mínimo 20%	Dentro del límite	✓	

(1) El Banco mantiene un crédito que excede el límite establecido por la Junta Monetaria mediante su Segunda Resolución del 11 de diciembre de 1992.

(2) Al 31 de diciembre del 2003 existen inversiones en entidades no financieras que exceden el 10% del capital pagado de cada empresa. Además, el Banco posee acciones en una compañía de seguros por RD\$10,818,373. Las entidades de intermediación financiera cuentan con un plazo de dos años a partir de la aprobación del reglamento correspondiente para la adecuación a la disposición de la Ley Monetaria y Financiera del 3 de diciembre del 2002.

15. DEPÓSITOS Y VALORES EN CIRCULACIÓN

Los depósitos y valores en circulación consisten de:

2003

	Moneda Nacional	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera	Tasa Ponderada Anual	Total
Por tipo					
Depósitos del público, incluyendo US\$239,807,924					
A la vista	RD\$6,545,741,791	4.49%	RD\$		RD\$ 6,545,741,791
De ahorro	1,098,235,691	4.61%	2,338,786,618	3.50%	3,437,022,309
A plazo	616,393,387	14.89%	6,562,883,522	6.66%	7,179,276,909
	<u>RD\$8,260,370,869</u>		<u>RD\$ 8,901,670,140</u>		<u>RD\$17,162,041,009</u>
Valores en circulación:					
Bonos	RD\$ 500				RD\$ 500
Cédulas hipotecarias	7,650				7,650
Certificados financieros	9,738,579,741	20.48%			9,738,579,741
	<u>RD\$9,738,587,891</u>				<u>RD\$ 9,738,587,891</u>
Por Sector					
Gobierno	RD\$ 2,703,504		RD\$ 1,315,889		
Sector privado no financiero	17,157,472,745		9,493,788,448		
Sector financiero	1,864,760		243,483,554		
	<u>RD\$17,162,041,009</u>		<u>RD\$ 9,738,587,891</u>		

(CONTINUACIÓN)

	Depósitos	Valores en Circulación	Total
Por plazo de vencimiento			
A 30 días	RD\$ 10,951,378,685	RD\$ 1,153,678,828	RD\$12,105,057,513
De 31 a 90 días	2,053,279,449	8,571,474,053	10,624,753,502
De 91 a 180 días	3,410,119,669	11,856,197	3,421,975,866
De 181 a 1 año	746,619,253	1,174,064	747,793,317
De más de 1 año	643,953	404,749	1,048,702
	<u>RD\$ 17,162,041,009</u>	<u>RD\$ 9,738,587,891</u>	<u>RD\$26,900,628,900</u>

Al 31 de diciembre del 2003, el Banco mantiene depósitos y valores en circulación por RD\$61,490,608 los cuales se encuentran restringidos por fondos embargados, cuentas inactivas y/o de clientes fallecidos.

2002

	Moneda Nacional	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera	Tasa Ponderada Anual	Total
Por Tipo					
Depósitos del público, incluyendo US\$287,588,726					
A la vista	RD\$3,293,156,636	4.01%	RD\$		RD\$3,293,156,636
De ahorro	644,736,299	4.57%	1,030,645,220	3.50%	1,675,381,519
A plazo	13,853,610	12.88%	4,936,820,817	7.06%	4,950,674,427
	<u>RD\$3,951,746,545</u>		<u>RD\$5,967,466,037</u>		<u>RD\$9,919,212,582</u>
Valores en circulación:					
Bonos	RD\$ 500				RD\$ 500
Cédulas hipotecarias	7,650				7,650
Certificados financieros	6,215,464,058	18.01%			6,215,464,058
	<u>RD\$6,215,472,208</u>				<u>RD\$6,215,472,208</u>

	Depósitos	Valores en Circulación	Total
Por Sector			
Gobierno	RD\$ 4,181,187	RD\$ 6,521,164	
Sector privado no financiero	9,830,805,091	5,571,419,795	
Sector financiero	84,226,304	637,531,249	
	<u>RD\$9,919,212,582</u>	<u>RD\$6,215,472,208</u>	

	Depósitos	Valores en Circulación	Total
Por plazo de vencimiento			
A 30 días	RD\$5,057,287,280	RD\$ 816,587,432	RD\$ 5,873,874,712
De 31 a 90 días	1,385,995,317	5,067,678,819	6,453,674,136
De 91 a 180 días	2,069,491,732	8,595,770	2,078,087,502
De 181 a 1 año	1,405,415,563	319,947,670	1,725,363,233
De más de 1 año	1,022,690	2,662,517	3,685,207
	<u>RD\$9,919,212,582</u>	<u>RD\$6,215,472,208</u>	<u>RD\$16,134,684,790</u>

Al 31 de diciembre del 2002, el Banco mantiene depósitos y valores en circulación por RD\$34,520,000 los cuales se encuentran restringidos por fondos embargados, cuentas inactivas y/o de clientes fallecidos.

(CONTINUACIÓN)

16. FINANCIAMIENTOS OBTENIDOS

Las principales características y detalle de los financiamientos obtenidos son:

	2003	2002
MONEDA NACIONAL		
Préstamos con recursos del Departamento de Desarrollo y Financiamiento de Proyectos, con garantías hipotecarias, interés de 9.25%-13.50% y vencimientos hasta 2011	RD\$ 176,035,652	RD\$ 171,281,018
Préstamos con recursos del Banco Mundial para el Desarrollo de Zonas Francas, con garantías hipotecarias, interés de 8.18% y 10% y vencimiento hasta 2004	14,009,783	26,289,887
Préstamo al 19% con garantía hipotecaria		1,113,207
Préstamo al 12% sin garantía y vencimiento en el 2000	2,967,417	2,967,417
Obligaciones por venta a futuro de divisas (Nota 13)	49,928,571	
	<u>242,941,423</u>	<u>201,651,529</u>
MONEDA EXTRANJERA		
Préstamo con recursos especializados al 8.00%-9.75% anual, con vencimiento hasta el 2006, US\$3,437,500 en el 2003 y US\$6,520,833 en el 2002	127,600,000	135,307,285
Préstamo con recursos especializados al 4.57% y 7.47% anual, con vencimientos hasta el 2010, US\$10,693,591 en el 2003 y US\$12,806,369 en el 2002	396,946,115	265,732,157
Línea de financiamiento Banco Central de la República Dominicana, interés desde 8.18% al 8.55%, con vencimiento hasta el 2005, US\$700,931 en el 2003 y US\$1,392,386 en el 2002	26,018,559	28,892,009
Préstamo garantizado con una institución financiera alemana de un monto original de US\$10,000,000, utilizado US\$850,000 en el 2003 y US\$2,115,000 en el 2002, a la tasa LIBOR a la fecha de pago más una comisión de 4.68% en el 2003 y 5.5625% en el 2002, con vencimiento hasta el 2004	31,552,000	43,886,250
Línea de crédito de un monto original de US\$40,000,000, utilizado US\$14,767,595 en el 2003 y US\$15,608,105 en el 2002, con una tasa de interés anual desde 1.68% hasta 5.50% en el 2003 y 4.25% hasta 8.81% en el 2002, con vencimiento hasta el 2009	548,173,115	323,868,179

[52]

	2003	2002
Préstamo a la tasa LIBOR más una comisión de 4.34% en el 2003 y 3% en el 2002, US\$2,505,906 en el 2003 y US\$3,508,269 en el 2002, con vencimiento hasta el 2006	93,019,231	72,796,582
Líneas de crédito con bancos corresponsales por US\$158,900,000 en el 2003 y US\$198,100,000 en el 2002, utilizado US\$3,397,623 en el 2003 y US\$25,409,908 en el 2002, a la tasa de interés anual desde 1.62% al 2.29% en el 2003 y 1.94% al 6.54% en el 2002	126,119,782	527,255,598
Préstamos con varios bancos del exterior US\$5,243,012 en el 2002, con una tasa de interés anual entre 3.05% y 6.00% y vencimiento en el 2003		108,792,499
Financiamientos con banco del exterior para manejo de cartas de crédito hasta un año por US\$8,000,000 en el 2003 y US\$943,971 en el 2002	296,960,000	19,587,398
Préstamo con recursos especializados al 3% anual con vencimiento en el 2010, US\$7,935,000 en el 2003	294,547,200	
Adeudos bancarios, US\$362,734 en el 2002		7,526,732
	<u>1,940,936,002</u>	<u>1,533,644,689</u>
	<u>RD\$2,183,877,425</u>	<u>RD\$1,735,296,218</u>

[53]

17. OTRAS OBLIGACIONES POR PAGAR

Las otras obligaciones por pagar incluyen:

	2003	2002
A la vista en moneda nacional		
Cheques certificados a favor de organismos oficiales	RD\$ 54,922,204	RD\$ 49,531,787
Otros cheques certificados	56,928,912	23,024,829
Cheques de administración a favor de organismos oficiales	19,817,283	11,593,522
Otros cheques de administración	85,262,995	84,630,352
Otras obligaciones a la vista	18,200	24,597
	<u>216,949,594</u>	<u>168,805,087</u>
A plazo en moneda nacional	133,673	
A plazo en moneda extranjera correspondiente principalmente para garantizar operaciones de carta de créditos US\$7,019,557 en el 2003 y US\$2,968,091 en el 2002	260,565,940	61,587,880
Partidas no reclamadas a favor de terceros en moneda nacional	4,380,257	
	<u>482,029,464</u>	<u>230,392,967</u>

(CONTINUACIÓN)

	2003	2002
Obligaciones subordinadas, con la Internacional Finance Corporation (IFC) por US\$10,000,000 con vencimiento desde julio 2008 hasta el 2011. Saldo de capital e intereses de US\$10,341,250	<u>383,867,200</u>	
	<u>RD\$865,896,664</u>	<u>RD\$230,392,967</u>

[54] En junio del 2003, el Banco entró en un acuerdo de una línea de crédito y obligación subordinada con el Internacional Finance Corporation (IFC). La línea de crédito prevé el uso de los recursos provenientes de esta facilidad en proyectos específicos y la obligación subordinada para formar parte del capital secundario del Banco. El acuerdo establece tasa de interés anual del 3% al 6% más tasa Libor, libres de garantía y contempla pagos desde julio del 2008 hasta julio del 2011 en seis cuotas iguales y consecutivas. Al 31 de diciembre del 2003, el Banco aún no ha hecho uso de la línea de crédito prevista en el acuerdo con el IFC.

El contrato de la deuda subordinada requiere que el Banco obtenga autorización del IFC para transacciones fuera del curso normal del negocio y en cuanto a dividendos, hipotecas sobre propiedades e ingresos, administración del negocio y al mantenimiento de índices financieros dentro de ciertos parámetros.

La Junta Monetaria aprobó en su Décima Resolución del 20 de enero del 2004 que las deudas subordinadas fueran consideradas como parte del capital normativo y capital normativo ajustado para determinar el índice de solvencia y demás límites prudenciales.

18. OTROS PASIVOS

Los otros pasivos consisten de:

	2003	2002
Acreedores diversos, incluyendo US\$23,947 en el 2003 y US\$2,023 en el 2002	RD\$199,196,303	RD\$154,736,166
Partidas por imputar, incluyendo US\$339,321 en el 2003 y US\$344,264 en el 2002	375,843,312	80,724,318
Otros créditos diferidos incluyendo RD\$21,015,602 en el 2003 y RD\$9,515,602 en el 2002 de provisión para operaciones contingentes.	<u>211,688,516</u>	<u>174,896,933</u>
	<u>RD\$786,728,131</u>	<u>RD\$410,357,417</u>

19. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El código tributario establece una tasa de impuesto sobre la renta de 25% sobre la renta neta imponible. Sin embargo, mediante la Ley 147-00 del 27 de diciembre del 2000 se estableció, con efectividad al 1 de enero del 2001, un impuesto sobre la renta mínimo equivalente al 1.5% de los ingresos brutos del ejercicio fiscal que venció en el 2003.

El gasto de Impuesto sobre la renta al 31 de diciembre del 2003 está compuesto de la siguiente manera:

	2003
Corriente	RD\$ 75,616,712
Diferido	21,243,836
Impuestos por ajustes fiscales de años anteriores	<u>35,308,649</u>
	<u>RD\$ 132,169,197</u>

El gasto de impuesto sobre la renta corriente resultó en el pago del impuesto mínimo establecido en la Ley, debido básicamente a los ingresos provenientes del Banco Central, exentos por Ley. Sobre esta base el impuesto corriente es:

	2003
Ingreso bruto	RD\$ 5,788,918,123
Ingreso proveniente de inversiones en el Banco Central de la República Dominicana	(722,273,809)
Ganancias por participación	(24,553,049)
Operaciones de leasing	98,429,791
Ingreso por dividendo recibidos	(3,601,948)
Otros ingresos exentos	<u>(95,804,975)</u>
	<u>RD\$ 5,041,114,133</u>
Efecto impositivo al 1.5% de impuesto mínimo	<u>RD\$ 75,616,712</u>

La conciliación del resultado antes de impuesto con la pérdida fiscal trasladable es:

	2003
Resultado antes del impuesto sobre la renta	<u>RD\$ 582,203,271</u>
Diferencias	
Permanentes	
Ingresos exentos	(26,085,996)
Intereses ganados en el Banco Central	(722,273,810)
Impuesto retribuciones complementarias	4,977,144
Otras partidas no deducibles	<u>77,122,162</u>
	<u>(666,260,500)</u>
Transitorias	
Ajuste que refleja el gasto de depreciación fiscal	(2,362,416)
Disminución neta en la provisión para cartera de créditos	(70,799,440)
Disminución de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(11,099,440)
Disminución de la provisión para inversiones	<u>(711,044)</u>
	<u>(84,972,340)</u>
Pérdida fiscal trasladable	<u>RD\$ (169,029,569)</u>

[55]

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido del año 2003 se presenta como sigue:

	Saldo Inicial RD\$	Ajustes del Período RD\$	Saldo Final RD\$
Amortización diferido por activos riesgosos *			
Provisión para cartera de créditos	123,885,035	(17,699,860)	106,185,175
Provisión para inversiones	1,587,513	(177,760)	1,409,753
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	17,536,585	(2,774,859)	14,761,726
	143,009,133	(20,652,479)	122,356,654
Depreciación de activos fijos netos	26,565,332	(591,357)	25,973,975
	169,574,465	(21,243,836)	148,330,629

*Anterior a la entrada en vigencia en enero del 2001 de la Ley 147-00, las provisiones sobre activos riesgosos (préstamos, inversiones y otros activos) no eran deducibles a fines fiscales. El impuesto diferido acumulado resultante del citado tratamiento será amortizado en línea recta en 11 años a partir del 2001 con período de gracia de un año; según autorizó la Dirección General de Impuestos Internos.

A los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta al 31 de diciembre del 2002, la conciliación del efecto impositivo de las ganancias según estados financieros adjuntos con la ganancia imponible es:

	2002
Efecto impositivo de	
Resultado antes del impuesto sobre la renta	RD\$ 120,773,234
Diferencias	
Permanentes	
Ingresos exentos	(3,740,593)
Intereses ganados en el Banco Central	(5,143,511)
Impuesto retribuciones complementarias	944,159
Cargos del Banco Central de la República Dominicana	390,259
Otras partidas no deducibles	17,096,087
	9,546,401
Transitorias	
Deficiencia en gasto de depreciación fiscal	(5,246,499)
Disminución neta en la provisión para cartera de créditos	(18,527,581)
Disminución de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(1,948,510)
Disminución de la provisión para prestaciones laborales, neto	(176,390)
	(25,898,980)
Beneficios impositivos resultantes de pérdidas trasladables	(32,045,124)
	RD\$ 72,375,531

El impuesto sobre la renta al 31 de diciembre del 2002 está compuesto de la siguiente manera:

	2002
Corriente	RD\$ 72,375,531
Diferido	30,343,985
	RD\$ 102,719,516

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido del año 2002 se presenta como sigue:

	Saldo Inicial RD\$	Ajustes del Período RD\$	Saldo Final RD\$
Amortización diferido por activos riesgosos *			
Provisión para cartera de créditos	142,412,616	(18,527,581)	123,885,035
Provisión para inversiones	1,763,904	(176,391)	1,587,513
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	19,485,095	(1,948,510)	17,536,585
	163,661,615	(20,652,482)	143,009,133
Depreciación de activos fijos	14,370,927	9,338,208	23,709,135
Pérdidas fiscales trasladables	22,376,472	(22,376,472)	
Arrendamientos	(490,564)	3,346,761	2,856,197
	199,918,450	(30,343,985)	169,574,465

*Anterior a la entrada en vigencia en enero del 2001 de la Ley 147-00, las provisiones sobre activos riesgosos (préstamos, inversiones y otros activos) no eran deducibles a fines fiscales. El impuesto diferido acumulado resultante del citado tratamiento será amortizado en línea recta en 11 años a partir del 2001 con período de gracia de un año; según autorizó la Dirección General de Impuestos Internos.

20. PATRIMONIO

El patrimonio consiste de:

	Acciones comunes				Reserva Legal Bancaria Monto (RD\$)
	Autorizadas		Emitidas		
	Cantidad	Monto (RD\$)	Cantidad	Monto (RD\$)	
Saldos al 31 de diciembre del 2003	20,000,000	2,000,000,000	15,414,710	1,541,471,000	
Saldos al 31 de diciembre del 2002	25,000,000	2,000,000,000	13,009,380	1,040,750,400	260,187,600

Con la finalidad de adecuar sus Estatutos Sociales a los requerimientos de la Ley Monetaria y Financiera (Ley 183-02), el Banco modificó el Artículo 5 para cambiar el valor nominal de sus acciones de RD\$80 a RD\$100, por lo que el capital autorizado está representado por 20,000,000 de acciones ordinarias de un valor nominal de RD\$100 en el 2003 y de 25,000,000 de acciones ordinarias de un valor nominal de RD\$80 en el 2002.

Número de accionistas y estructura de participación

	Número de Accionistas		Cantidad de Acciones		Montos		Porcentaje	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Personas físicas								
Vinculadas a la administración	15	24	5,668	2,663	566,800	266,300	0.03%	0.02%
No vinculadas a la administración	321	306	154,296	150,241	15,429,600	15,024,100	1.00%	1.15%
	336	330	159,964	152,904	15,996,400	15,290,400	1.03%	1.17%
Personas jurídicas								
Vinculadas	1	8	15,036,657	12,683,054	1,503,665,700	1,268,305,400	97.55%	97.49%
No vinculadas	124	121	218,089	173,422	21,808,900	17,342,200	1.42%	1.14%
	125	129	15,254,746	12,856,476	1,525,474,600	1,285,647,600	98.97%	98.83%
	461	459	15,414,710	13,009,380	1,541,471,000	1,300,938,000	100%	100%

RESERVA LEGAL BANCARIA

Representa el 20% del capital pagado. Esta reserva es pagada por los accionistas al momento de adquirir las acciones de capital social del Banco, la cual no está disponible para ser distribuida a los accionistas. Con la entrada en vigencia de la Ley Monetaria y Financiera (Ley 183-02) esta reserva fue incorporada al valor de las acciones.

OTRAS RESERVAS

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

CAPITAL ADICIONAL PAGADO

El capital adicional pagado representa el monto pagado en exceso sobre el valor nominal de las acciones.

21. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

En el curso normal de los negocios, el Banco adquiere distintos compromisos e incurre en determinados pasivos contingentes que no aparecen reflejados en los estados financieros adjuntos. Los saldos más importantes de estos compromisos y pasivos contingentes incluyen:

	2003	2002
COMPROMISOS		
Garantías recibidas por préstamos garantizados	RD\$47,109,522,271	RD\$34,684,499,201
Títulos y valores en custodia	131,853,895	31,854,004
Cobranzas	225,397,033	96,065,376
	<u>RD\$47,466,773,199</u>	<u>RD\$34,812,418,581</u>

2003

2002

CONTINGENCIAS

Garantías otorgadas

Avales

Comerciales, incluyendo US\$10,510,878 en el 2003 y US\$8,434,746 en el 2002

RD\$ 496,837,040 RD\$ 228,387,791

Otros avales (financieros), incluyendo US\$2,062,500 en el 2003 y US\$2,000,000 en el 2002

76,560,000 46,000,000

Fianzas

Otras garantías, US\$116,850 en el 2002

66,985,074 28,189,467
2,424,642

Cartas de crédito emitidas no negociadas, incluyendo US\$13,887,253 en el 2003 y US\$10,631,618 en el 2002

518,732,570 226,725,912

Líneas de crédito de utilización automática

759,915,906 740,122,514

Otras contingencias, incluyendo US\$1,665,472 en el 2003 y US\$1,907,676 en el 2002

61,822,328 39,584,284

RD\$1,980,852,918 RD\$1,311,434,610

El Banco administra los créditos de tarjetahabientes en dólares por cuenta de una compañía relacionada y al 31 de diciembre tiene pendiente de contabilizar el monto administrado en una cuenta de orden.

El Banco ha sido demandado en procedimientos surgidos en el curso normal de los negocios. La suma total reclamada es aproximadamente RD\$455,600,000 en el 2003 y RD\$391,600,000, en el 2002, según representaciones de los asesores legales del Banco. La gerencia no anticipa pérdidas materiales como resultado de estos pasivos contingentes.

22. INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES

Los ingresos (gastos) no operacionales consisten de:

	2003	2002
INGRESOS		
Recuperación de activos castigados	RD\$ 28,572,561	RD\$22,718,235
Disminución de provisiones por activos riesgosos	31,639,139	4,462,136
Ganancias por participación	24,553,049	12,407,307
Ventas de activos fijos	2,767,588	2,011,665
Ventas de bienes recibidos en recuperación de créditos	5,477,231	1,748,093
Diferencias de cambio por otros activos	21,687,089	3,213,992
Otros no operacionales	99,021,282	38,179,942
	<u>213,717,939</u>	<u>84,741,370</u>

	2003	2002
GASTOS		
Pérdida por participación	1,039,850	2,405,852
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	12,746,506	8,251,362
Ventas de activos fijos	2,947,986	1,665,484
Ventas de bienes recibidos en recuperación de créditos	16,223,323	2,274,890
Otros no operacionales	16,899,388	2,248,135
	<u>49,857,053</u>	<u>16,845,723</u>
	<u>RD\$163,860,886</u>	<u>RD\$67,895,647</u>

[60]

23. INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS

Los ingresos (gastos) extraordinarios consisten de:

	2003	2002
GASTOS		
Donaciones efectuadas por la institución	RD\$ 4,996,133	RD\$ 3,275,928
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	22,947,627	7,077,839
Pérdida por castigo de cuentas	37,445,384	127,215
	<u>RD\$65,389,144</u>	<u>RD\$10,480,982</u>

24. PLAN DE PENSIONES

Los funcionarios y empleados del Banco participan en un plan de pensiones y jubilaciones, el cual es administrado por el Plan de Pensiones y Jubilaciones BHD, Inc. del cual el Banco es asociado, siendo dicho plan contributivo. Hasta mediado del 2003 la contribución del Banco se pagaba totalmente al Plan basada en los cálculos actuariales de éste, a partir de allí se efectuaron aportes dentro del marco del sistema de seguridad social establecido por la Ley 87-01.

Mediante la Ley No.87-01 publicada el 9 de mayo del 2001, se creó el Sistema Dominicano de Seguridad Social, el cual dentro de sus características incluye un Régimen Contributivo que abarca a los trabajadores públicos y privados y a los empleadores, financiado por estos últimos, incluyendo al Estado Dominicano como empleador.

A partir de julio del 2003, el empleador contribuye al financiamiento del Régimen Contributivo, tanto para el Seguro de Vejez, Discapacidad y Supervivencia como para el Seguro Familiar de Salud, con el setenta (70%) del costo total y al trabajador le corresponderá el treinta (30%) restante. El costo del seguro de Riesgos Laborales es cubierto en un 100% por el empleador. En adición, el empleador aporta el (0.4%) del salario cotizante para cubrir el Fondo de Solidaridad Social del sistema previsional.

De igual manera, el sistema de seguridad social incluye la afiliación obligatoria del trabajador asalariado y del empleador al régimen previsional a través de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) y a las Administradoras de Riesgo de Salud (ARS).

25. TRANSACCIONES NO MONETARIAS

Las actividades de financiamiento e inversión no monetarias fueron:

	2003	2002
Castigo cartera de créditos	RD\$464,878,728	RD\$207,665,527
Castigo rendimientos por cobrar	64,812,957	26,672,968
Castigo inversiones		336,300
Castigo bienes recibidos en recuperación de créditos	4,947,454	17,767,858
Transferencia de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	390,326,064	84,646,888
Transferencia de provisión de crédito a provisión de bienes en recuperación de créditos	30,160,384	
Aumento de capital	360,798,987	297,498,750
Transferencia de resultado del ejercicio a otras reservas	21,724,768	19,018,671
Reevaluación de inversiones en moneda extranjera	132,863,776	30,476,705
Transferencia de reserva legal bancaria a capital pagado	260,187,600	
Derecho por contrato a futuro con divisas	50,000,000	

[61]

26. AMBIENTE REGULATORIO

Cambio de Método de lo Percibido a lo Devengado

En el 2002, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana introdujo cambios importantes en el ambiente regulatorio que incluyó el cambio del método de contabilización de los ingresos según la Resolución 12-2001. El cambio inició el 1 de julio del 2002 retroactivo al 1 de enero del 2002. La Superintendencia de Bancos aprobó que el efecto del cambio se usara para mejorar la calidad de los activos por lo que no tuvo incidencia sobre el patrimonio del Banco.

Ley Monetaria y Financiera

En diciembre del 2002 entró en vigencia la Ley Monetaria y Financiera Ley 183-02 la cual rige las entidades privadas financieras y establece un plazo máximo de dos años para la adaptación de sus disposiciones.

Fondo de Contingencia

En concordancia con la Ley Monetaria y Financiera, la Junta Monetaria aprobó en noviembre del 2003 el Reglamento para el Funcionamiento del Fondo de Contingencia, con la finalidad de definir la normativa que deberá implementar el Banco Central para la creación y administración de dicho fondo en los casos de disolución de entidades de intermediación financiera, para así asegurar los depósitos del público hasta el monto establecido en la Ley 183-02. Conforme a este reglamento las entidades de intermediación financiera aportarán el 1% anual del total de las captaciones del público, pagadero trimestralmente, cuyo porcentaje es limitado a que el aporte más el monto de la cuota a pagar a la Superintendencia de Bancos por concepto de supervisión, no exceda el límite del 0.25% del total de activos de las mismas.

Reglamento de Prestamista de Ultima Instancia

En diciembre del 2003 la Junta Monetaria estableció el Reglamento de Prestamista de Ultima Instancia, con el objetivo de definir los criterios de elegibilidad y condiciones concernientes a montos, plazos, tasas de interés, renovaciones, garantías, cobros, entre otros, que utilizará el Banco Central para conceder créditos de última instancia a las entidades de intermediación financiera, a los fines de atender deficiencias temporales de liquidez que no estén ocasionadas por problemas de solvencia.

Reglamento de Sanciones

En diciembre del 2003, la Junta Monetaria aprobó el Reglamento de Sanciones, el cual tiene por objeto establecer el mecanismo que aplicarán el Banco Central y la Superintendencia de Bancos a las entidades de intermediación financiera y cambiarias y a las personas que posean participaciones significativas en éstas que infrinjan la Ley Monetaria y Financiera y sus Reglamentos.

27. OTRAS REVELACIONES

Ambiente Económico

El sistema bancario experimentó una crisis financiera que produjo la caída de tres importantes bancos, la consecuente liquidación de uno de ellos y la venta de los otros dos.

En adición, la economía del país atravesó por una crisis económica que desencadenó en una devaluación del peso dominicano frente al dólar estadounidense de aproximadamente un 80% y la inflación alcanzó niveles del 42.66%.

Inspecciones Asistidas

La crisis financiera que afectó a tres bancos comerciales en el 2003, hizo necesario que las autoridades iniciaran un proceso de fortalecimiento de la supervisión bancaria. A tono con esto, el Gobierno Dominicano incluyó en el acuerdo Stand-By con el Fondo Monetario Internacional la realización por la Superintendencia de Bancos de inspecciones con asistencia internacional en todos los bancos múltiples del sistema bancario nacional. Estas inspecciones tienen también el propósito de preparar a la banca para la adopción en el más corto plazo de las mejores prácticas internacionales.

Las inspecciones se iniciaron en el tercer trimestre del 2003 y no han sido concluidas. Las autoridades monetarias han informado que a la fecha de nuestro informe de auditoría dichas inspecciones no han detectado malas prácticas que pongan en riesgo la institución. Las autoridades también han informado que ya se han elaborado, y se continúan completando, proyectos de leyes, reglamentaciones e instructivos que a partir del 2004 normarán las operaciones de los bancos, en complemento a la Ley Monetaria y Financiera, como parte del acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, a fin de prevenir una crisis financiera como la experimentada en el 2003.

Contrato de Servicios

El Banco firmó con una relacionada incorporada en el extranjero, contratos para conceder a los tarjetahabientes de Visa BHD y MasterCard BHD créditos en moneda norteamericana para el uso de dicha tarjeta fuera del territorio dominicano. El Banco prestaría a la relacionada servicios que incluyen todos los aspectos operacionales y de cobro relativos a los créditos otorgados y que resulten de los consumos en dólares a través de la tarjeta. El Banco brinda además funciones gerenciales y de administración a un banco relacionado incorporado en el extranjero por una compensación anual.

28. NOTAS REQUERIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

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

- a) Cuentas de orden (fondo de administración)
- b) Otras revelaciones
 - Operaciones descontinuadas
 - Cambios en la propiedad accionaria
 - Pérdidas originadas por siniestros
 - Reclasificación de pasivos
 - Efectos de cambio en el valor del mercado sobre el valor en libros de las inversiones en títulos valores
 - Ganancias o pérdidas por venta de activos fijos u otros activos en subsidiarias, sucursales u oficinas en el exterior

29. HECHOS POSTERIORES

Ley No. 92-04

El 27 de enero del 2004 se promulgó la Ley 92-04 que tiene por objeto crear un programa excepcional de prevención del riesgo para las entidades de intermediación financiera, mediante la creación de un fondo para la canalización de los recursos públicos y privados a fin de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico, capaz de afectar negativamente al sistema de pagos y a la provisión de servicios financieros básicos en su conjunto, así como minimizar el costo para el Estado y el impacto monetario que el uso de tales fondos públicos pudiera traer consigo.

Reglamento Cambiario

En febrero del 2004 la Junta Monetaria aprobó el Reglamento Cambiario, el cual tiene como objetivo establecer las normas, políticas y procedimientos que regulan las operaciones del mercado cambiario en el territorio nacional. Las entidades de intermediación financiera y demás intermediarios cambiarios deberán además cumplir con requisitos de información y mantener su posición de cambio dentro de los porcentajes establecidos. El reglamento contempla las sanciones aplicables a las personas, tanto físicas como jurídicas, que infrinjan sus disposiciones.

[62]

[63]

Proyectos de Reglamentos

La Junta Monetaria está preparando reglamentos para la aplicación de la Ley 183-02, los cuales están disponibles para recabar las opiniones de los sectores interesados, específicamente:

A) LÍMITES DE CRÉDITO A PARTES VINCULADAS

En enero del 2004, la Junta Monetaria autorizó el proyecto de Reglamento Sobre Límites de Crédito a Partes Vinculadas, el cual tiene como objeto establecer los criterios para la determinación de las vinculaciones de las entidades de intermediación financiera con personas físicas o jurídicas y grupos de riesgo, incluyendo la definición de éstos, así como la metodología que se utilizará para el cómputo de los créditos vinculados.

B) NORMAS PRUDENCIALES DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL

El Proyecto cubre los criterios y conceptos que deberán tomarse en consideración para la identificación de los componentes del patrimonio técnico, los porcentajes de riesgo para la ponderación de los activos y operaciones contingentes, así como otras exposiciones a riesgos aplicables a las operaciones de las entidades de intermediación financiera.

[64]

CENTRO FINANCIERO BHD, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Activos, Pasivos y

Patrimonio de Accionistas

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

VALORES EN RD\$

	Centro Financiero		BHD Holdings	Compañía	Agente de Cambio	Inversiones
	BHD, S.A.	Banco BHD, S.A.	(Consolidado)	de Seguros	Remesas	PA, S.A.
				PALIC, S.A.	Dominicanas, S.A.	
PASIVOS						
Depósitos del público						
Moneda nacional						
A la vista		6,545,741,791				
De ahorro		1,098,235,691				
A plazo		616,393,387				
		8,260,370,869				
Moneda extranjera		8,901,670,140	3,146,938,499			
		17,162,041,009	3,146,938,499			
Valores en circulación		9,738,587,891				
Financiamientos obtenidos						
Moneda nacional		242,941,423		100,000,000		
Moneda extranjera	22,272,000	1,940,936,002	5,786,266			61,860,814
	22,272,000	2,183,877,425	5,786,266	100,000,000		61,860,814
Aceptaciones en Circulación		347,452,514				
Reservas matemáticas técnicas ramo de vida				82,955,433		
Reservas primas no devengadas por cobrar				166,389,494		
Reservas especiales				84,830,776		
				334,175,703		
Otras obligaciones por pagar						
Moneda nacional		221,463,524			2,046,411	
Moneda extranjera		644,433,140	2,970,714		4,606,791	
		865,896,664	2,970,714		6,653,202	
Cargos por pagar	238,032	260,526,277	61,440,096			
Otros pasivos						
Pasivos diversos	198,892,624	786,728,131	33,064,564	595,833,006	10,867,396	3,743,478
Total pasivos	221,402,656	31,345,109,911	3,250,200,139	1,030,008,709	17,520,598	65,604,292
Interés minoritario						
Patrimonio						
Capital pagado	2,041,809,400	1,541,471,000	277,501,858	85,397,000	8,356,920	14,737,900
Reserva legal obligatoria						
Capital adicional pagado	695,657,690	473,203,106				
Reservas patrimoniales	61,354,617	82,696,396		3,171,552	334,814	
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1,877,402	596,180	21,211	(4,401,213)	5,570,052	(1,392,366)
Resultado del ejercicio	549,320,982	434,495,369	64,970,144	53,168,488	22,254,999	2,107,888
Ajuste por traducción	415,165,269		430,584,092			14,663,964
Total patrimonio	3,765,185,360	2,532,462,051	773,077,305	137,335,827	36,516,785	30,117,386
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3,986,588,016	33,877,571,962	4,023,277,444	1,167,344,536	54,037,383	95,721,678

[68]

	Leasing	Worldwide Group		Corredora de	ARS			Balance
	BHD, S.A.	(Consolidado)	Procecard S.A.	Títulos, S.A.	Palic Salud	TOTAL	Ajustes	Consolidado
						6,545,741,791	(20,140,417)	6,525,601,374
						1,098,235,691		1,098,235,691
						616,393,387		616,393,387
						8,260,370,869	(20,140,417)	8,240,230,452
						12,048,608,639	(755,953,479)	11,292,655,160
						20,308,979,508	(776,093,896)	19,532,885,612
						9,738,587,891	(75,392,979)	9,663,194,912
						342,941,423	(149,928,572)	193,012,851
	22,272,000	1,940,936,002	5,786,266			2,030,855,082	(22,272,000)	2,008,583,082
	22,272,000	2,183,877,425	5,786,266	100,000,000		2,373,796,505	(172,200,572)	2,201,595,933
		347,452,514				347,452,514		347,452,514
				82,955,433		82,955,433		82,955,433
				166,389,494		166,389,494		166,389,494
				84,830,776		84,830,776		84,830,776
				334,175,703		334,175,703		334,175,703
						223,509,935		223,509,935
						652,010,645		652,010,645
						875,520,580		875,520,580
						322,204,405	(5,916,248)	316,288,157
	31,672,611	168,672,101	6,259,841	5,701,788	86,501,975	1,927,937,515	(347,946,811)	1,579,990,704
	31,672,611	168,672,101	6,259,841	5,701,788	86,501,975	36,228,654,621	(1,377,550,506)	34,851,104,115
							144,947,899	144,947,899
	1,000,000	23,349,046	10,567,600	5,338,300	63,000,000	4,072,529,024	(2,030,719,624)	2,041,809,400
				1,067,660		1,067,660	(1,067,660)	
						1,168,860,796	(473,203,106)	695,657,690
	100,000		1,056,760	533,830	100,977	149,348,946	(87,994,329)	61,354,617
	(467,997)		(262,510)		121,216	1,661,975	215,427	1,877,402
	(462,757)	55,790,910	7,463,865	13,697,590	20,423,533	1,223,231,011	(673,910,029)	549,320,982
		36,872,039				897,285,364	(482,120,095)	415,165,269
	169,246	116,011,995	18,825,715	20,637,380	83,645,726	7,513,984,776	(3,748,799,416)	3,765,185,360
	31,841,857	284,684,096	25,085,556	26,339,168	170,147,701	43,742,639,397	(4,981,402,023)	38,761,237,374

[69]

CENTRO FINANCIERO BHD, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Resultado

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
VALORES EN RD\$

	Centro Financiero BHD, S.A.	Banco BHD, S.A.	BHD Holdings (Consolidado)	Compañía de Seguros PALIC, S.A.	Agente de Cambio Remesas Dominicanas, S.A.	Inversiones PA, S.A.
Ingresos financieros						
Intereses y comisiones por créditos		3,451,013,738	209,079,257	419,868		
Intereses por Inversiones en valores	100,354	77,271,420	183,910,245	26,118,915		
	100,354	3,528,285,158	392,989,502	26,538,783		
Gastos financieros						
Intereses por captaciones		(2,546,999,292)	(270,410,897)			
Intereses y comisiones por financiamientos	(3,649,856)	(116,523,913)		(7,194,763)	(702,904)	(4,268,806)
	(3,649,856)	(2,663,523,205)	(270,410,897)	(7,194,763)	(702,904)	(4,268,806)
Resultado financiero	(3,549,502)	864,761,953	122,578,605	19,344,020	(702,904)	(4,268,806)
Otros ingresos operacionales						
Operaciones de tarjeta		89,498,940				
Comisiones por servicios		293,036,095	53,405,267		38,625,185	
Comisiones por cambio		231,516,422			35,008,340	
Diferencias de cambio		681,063,692			15,561,283	
Ingresos diversos	22,694,526	751,799,877		1,000,082,241	949,520	
	22,694,526	2,046,915,026	53,405,267	1,000,082,241	90,144,328	
Otros gastos operacionales						
Comisiones por servicios		(70,654,186)	(5,123,599)		(2,871,666)	
Gastos diversos	(49,852,428)	(13,688,500)		(871,320,581)	(6,421,506)	
	(49,852,428)	(84,342,686)	(5,123,599)	(871,320,581)	(9,293,172)	
Resultado operacional bruto	(30,707,404)	2,827,334,293	170,860,273	148,105,680	80,148,252	(4,268,806)
Gastos de provisiones por activos riesgosos y contingentes						
Cartera de crédito e inversiones		(888,664,125)	(38,558,157)			
Otras provisiones		(163,792,935)				
		(1,052,457,060)	(38,558,157)			
Gastos generales y administrativos						
Sueldos y compensaciones al personal		(607,268,876)	(7,867,890)	(59,754,560)	(26,939,434)	
Otros gastos generales	(3,173,490)	(699,415,533)	(70,037,576)	(48,887,666)	(23,228,533)	(4,684,675)
	(3,173,490)	(1,306,684,409)	(77,905,466)	(108,642,226)	(50,167,967)	(4,684,675)
Resultado operacional neto	(33,880,894)	468,192,824	54,396,650	39,463,454	29,980,285	(8,953,481)
Ingresos y gastos no operacionales						
Inversiones en acciones	598,752,161	23,513,199	8,394,921	12,221,616		
Otros	(15,550,285)	140,347,687	2,178,574	12,160,643	45,126	11,061,369
	583,201,876	163,860,886	10,573,495	24,382,259	45,126	11,061,369
Ingresos (gastos) extraordinarios		(65,389,144)		(425,152)		
Resultado antes de impuesto sobre la renta	549,320,982	566,664,566	64,970,145	63,845,713	29,600,259	2,107,888
Impuesto sobre la renta		(132,169,197)		(10,677,225)	(7,345,261)	
Resultado del ejercicio	549,320,982	434,495,369	64,970,145	53,168,488	22,254,998	2,107,888
Ingresos (gastos) de ejercicios anteriores						
Ganancia antes de interés minoritario	549,320,982	434,495,369	64,970,145	53,168,488	22,254,998	2,107,888
Interés minoritario						(44,689,372)
Ganancia retenida al final del año	549,320,982	434,495,369	64,970,145	53,168,488	22,254,998	2,107,888

[70]

Leasing BHD, S.A.	Worldwide Group (Consolidado)	Procecard S.A.	Corredora de Títulos, S.A.	ARS Palic Salud	TOTAL	Ajustes	Balance Consolidado
					3,660,512,863	(5,098,799)	3,655,414,064
124,930	340,483	3,387,433	2,048,900	6,790,156	300,092,836	(136,995,792)	163,097,044
124,930	340,483	3,387,433	2,048,900	6,790,156	3,960,605,699	(142,094,591)	3,818,511,108
					(2,817,410,189)	136,995,792	(2,680,414,397)
				(1,139,194)	(133,479,436)	5,098,799	(128,380,637)
				(1,139,194)	(2,950,889,625)	142,094,591	(2,808,795,034)
124,930	340,483	3,387,433	2,048,900	5,650,962	1,009,716,074		1,009,716,074
					89,498,940		89,498,940
					385,066,547	(3,010,836)	382,055,711
					266,524,762		266,524,762
					696,624,975		696,624,975
	14,113,192	20,056,002	22,993,204	317,474,940	2,150,163,502	(58,951,745)	2,091,211,757
	14,113,192	20,056,002	22,993,204	317,474,940	3,587,878,726	(61,962,581)	3,525,916,145
				(23,793,580)	(102,443,031)	3,010,836	(99,432,195)
(6,240)	(178,726,139)	(4,259)	(26,990)	(223,619,524)	(1,343,666,167)	53,072,283	(1,290,593,884)
(6,240)	(178,726,139)	(4,259)	(26,990)	(247,413,104)	(1,446,109,198)	56,083,119	(1,390,026,079)
118,690	(164,272,464)	23,439,176	25,015,114	75,712,798	3,151,485,602	(5,879,462)	3,145,606,140
					(927,222,282)		(927,222,282)
					(163,792,935)		(163,792,935)
					(1,091,015,217)		(1,091,015,217)
	(19,121,558)	(6,310,101)	(966,720)	(28,217,238)	(756,446,377)		(756,446,377)
(581,447)	(16,373,599)	(9,688,285)	(7,386,095)	(16,288,631)	(899,745,530)	5,879,462	(893,866,068)
(581,447)	(35,495,157)	(15,998,386)	(8,352,815)	(44,505,869)	(1,656,191,907)	5,879,462	(1,650,312,445)
(462,757)	(199,767,621)	7,440,790	16,662,299	31,206,929	404,278,478		404,278,478
					642,881,897	(652,317,511)	(9,435,614)
	255,868,541			(2,981,664)	403,129,991	23,096,854	426,226,845
	255,868,541			(2,981,664)	1,046,011,888	(629,220,657)	416,791,231
					(65,814,296)		(65,814,296)
(462,757)	56,100,920	7,440,790	16,662,299	28,225,265	1,384,476,070	(629,220,657)	755,255,413
	(310,010)	23,075	(2,964,709)	(7,801,732)	(161,245,059)		(161,245,059)
(462,757)	55,790,910	7,463,865	13,697,590	20,423,533	1,223,231,011	(629,220,657)	594,010,354
(462,757)	55,790,910	7,463,865	13,697,590	20,423,533	1,223,231,011	(629,220,657)	594,010,354
						(44,689,372)	(44,689,372)
(462,757)	55,790,910	7,463,865	13,697,590	20,423,533	1,223,231,011	(673,910,029)	549,320,982

[71]

DIRECTORIO DE OFICINAS BANCO BHD, S. A.

SANTO DOMINGO

OFICINA PRINCIPAL
Av. Winston Churchill
esq. Av. 27 de Febrero
Teléfono: 243-3232
Fax: 541-4949 / 542-7767
Internet: www.bhd.com.do

ZONA METROPOLITANA

ESTACIÓN DE SERVICIOS BHD
Av. 27 de Febrero
casi esq. Winston Churchill
Teléfono: 243-5264 / 243-5468
Fax: 243-5465

HERRERA

Av. Isabel Aguiar No.38
Teléfono: 473-6429 / 473-6318
Fax: 537-9029

VILLA CONSUELO

Eusebio Manzueta No.122
Teléfono: 536-1796 / 536-2526
Fax: 538-8891

OVANDO / DUARTE

Av. Duarte esq. Nicolás de Ovando
Teléfono: 538-6838 / 538-6931
Fax: 684-8875

ENSANCHE OZAMA

Av. Sabana Larga esq. Costa Rica
Teléfono: 594-1401 / 594-7424
Fax: 593-6179

INDEPENDENCIA

Av. Independencia Km. 8
Teléfono: 535-3002 / 535-2772
Fax: 533-0123

PARQUE INDEPENDENCIA

Arzobispo Nouel No. 456
Teléfono: 687-5828 / 688-4888
Fax: 688-4700

LOS MINA

Presidente Estrella Ureña No.179
Teléfono: 597-5467 / 597-5022
Fax: 597-5259

QUISQUEYA

Av. 27 de Febrero No.388
Teléfono: 472-3015 / 472-3020
Fax: 566-6798

CARRETERA MELLA

Carretera Mella esq. Los Trovadores
Teléfono: 595-7555
Fax: 595-3666

OLÉ VILLA MELLA

Av. Máximo Gómez esq.
Charles de Gaulle
Plaza El Dorado
Teléfono: 568-9578
Fax: 568-9575

GAZCUE

Av. Máximo Gómez esq.
Juan Sánchez Ramírez
Plaza D'Agostini
Teléfono: 688-8344 / 688-8346
Fax: 688-8351

PLAZA DE SERVICIOS

LOPE DE VEGA
Av. Lope de Vega
casi esq. Fantino Falco
Teléfono: 544-4649 / 544-4601
Fax: 544-4196

LUPERÓN

Av. Independencia
esq. Av. Luperón
Plaza Comercial Luperón
Teléfono: 537-7575 / 537-5981
Fax: 537-2577

SAN MARTÍN

Av. San Martín No.122
Teléfono: 541-4066
Fax: 541-4010

OLÉ SAN ISIDRO

Autopista San Isidro,
Urbanización Italia
Teléfono: 788-1300 / 788-2887
Fax: 549-9489

OLÉ DUARTE

Autopista Duarte Km 131/2
Teléfono: 372-1340 / 372-2121
Fax: 372-1467

EL VERGEL

Av. 27 de Febrero No.50
Teléfono: 473-9407 / 08 /09
Fax: 683-0780 / 472-0368

DUARTE II

Av. Duarte No.233
Teléfono: 536-6393
Fax: 536-2338

EL PORTAL

Av. Independencia
Centro Comercial Atala I
Teléfono: 532-8587 / 532-3020
Fax: 532-8508

PLAZA CENTRAL

Av. 27 de Febrero
Plaza Central, 1er.piso
Teléfono: 227-6687
Fax: 227-6839

SAN ISIDRO II

Carretera San Isidro
Estación Shell La Ventura
Teléfono: 596-4142
Fax: 596-4630

LOS RIOS

Estación Shell
Av. Los Próceres
Teléfono: 560-4949 / 561-7062
Fax: 560-5858

OFICINAS BANKAGIL SANTO DOMINGO

PIANTINI

Av. Gustavo Mejía Ricart esq.
Freddy Prestol Castillo,
Plaza Cataluña
Teléfono: 540-3366 / 540-3265
Fax: 540-3194

BELLA VISTA

Av. Sarasota esq. Francisco Moreno
Plaza Kury
Teléfono: 532-6282 / 532-6464
Fax: 532-7660

NACO

Av. Tiradentes No.19
Centro Cibeles
Teléfono: 547-2727 / 547-2744
Fax: 547-2746

LAS PRADERAS

Av. Núñez de Cáceres
Plaza Las Praderas
Teléfono: 227-7509 / 227-7609
Fax: 227-7709

MIRADOR NORTE

Av. Núñez de Cáceres
Plaza Mirador
Teléfono: 482-7711 / 482-7211
Fax: 534-1340

ARROYO HONDO

Calle Luis Amiama Tío No.35
Teléfono: 378-2474 / 378- 2470
Fax: 378-2487

LINCOLN

Av. Abraham Lincoln No.1000
Torre Romanza, Local RC-2
Teléfono: 683-5272 / 683-5423
Fax: 683-5284

LOPE DE VEGA

Av. Lope de Vega casi
esq. Fantino Falco
Plaza de Servicios Lope de Vega
Teléfono: 544-4601 / 544-4649
Fax: 544-4196

PRIVADA

Av. Privada No.38
casi esq. Rómulo Betancourt
Teléfono: 482-4600 / 482-4601
Fax: 482-0593

AMERICANA

Av. John F. Kennedy km 5 1/2
Americana Departamentos
Teléfono: 549-7013 / 549-7068
Fax: 549-7122

MEGACENTRO

Av. San Vicente de Paul
Megacentro
Local no. 25, Puerta del Mar
Teléfono: 335-0080 al 83
Fax: 335-0084

OFICINAS ZONA NORTE

SANTIAGO

LOS JARDINES

Av. 27 de Febrero
Centro Comercial Los Jardines
Teléfono: 581-7117 / 582-7117
Fax: 587-3383

VALERIO

Av. Valerio No.58
Teléfono: 581-5531 / 241-2421
Fax: 581-5586

SAN LUIS

Calle San Luis esq. Independencia
Teléfono: 971-6767
Fax: 971-6446

LAS COLINAS

Av. 27 de Febrero No.57
Teléfono: 570-3032
Fax: 570-1390

CENTRO DE SERVICIOS

JUAN PABLO DUARTE
Calle Duarte esq. Ponce
Teléfono: 226-0220 / 21
Fax: 226-0222

E. LEÓN JIMENES

Calle Eduardo León Jiménez No.2
Villa Progreso
Teléfono: 724-2501
Fax: 724-0264

LA FUENTE

Centro Comercial Isabel Emilia
Av. Estrella Sadhalá No.5
Sector La Fuente
Teléfono: 226-5801 / 226-5052
Fax: 581-0345

BANKAGIL MC

Av. Bartolomé Colón, Plaza MC
Teléfono: 582-7660 / 582-6698
Fax: 582-6421

GURABO

Carretera Luperón #70
Teléfono: 226-8756 / 226-8746
Fax: 226-8829

BONAO

Calle Duarte No.178
Teléfono: 525-7566
Fax: 525-2574

LA VEGA

Calle Juan Rodríguez No.38
esq. Manuel Ubaldo Gómez
Teléfono: 573-6202
Fax: 573-1348

JARABACOA
Calle Mario Nelson Galán
esq. El Carmen
Teléfono: 574-2641 / 574-2749
Fax: 574-2216

SAN FRANCISCO DE MACORÍS

Calle El Carmen esq. Padre Billini
Teléfono: 588-6396 / 588-6397
Fax: 588-0000

TENARES

Calle Duarte No.21
Teléfono: 587-7466
Fax: 587-7583

TAMBORIL

Calle Real No.90
Teléfono: 580-3512
Fax: 580-6770

FANTINO

Calle Duarte No.18
Sección San Miguel
Teléfono: 574-1819
Fax: 574-1665

LICEY

Calle Duarte No.52
Teléfono: 580-7004
Fax: 580-7369

ESPERANZA

Calle María Trinidad Sánchez No.51
Teléfono: 585-9163 / 585-6465
Fax: 585-9288

PUERTO PLATA

Calle San Felipe
esq. John F. Kennedy
Teléfono: 320-7919 / 320-7740
Fax: 320-7680

CABARETE

Paseo Don Chiche
Edif. Areca, Carretera Principal
Teléfono: 571-0662/0796
Fax: 571-0918

MOCA

Calle Independencia esq.
José Dolores Alfonseca
Teléfono: 577-7979
Fax : 822-0383

OFICINAS ZONA SUR

OLÉ SAN CRISTÓBAL

Calle Sánchez
Madre Vieja
Teléfono: 528-3800 / 528-2566
Fax: 528-2733

BANÍ

Calle Sánchez esq.
Ntra. Señora de Regla
Teléfono: 522-3638 / 522-3886
Fax: 522-6739

BARAHONA

Calle Jaime Mota No.36
Teléfono: 524-4104
Fax: 524-4473

SAN JUAN DE LA MAGUANA

Av. Independencia esq. Mella
Teléfono: 557-5365 / 557-6117
Fax: 557-5141

OFICINAS ZONA ESTE

SAN PEDRO DE MACORÍS

Calle Independencia esq. Dr. Tío
Teléfono: 529-2244 / 529-4131
Fax: 246-3051

MONTE PLATA

Calle Altagracia esq. Luis A. Rojas
Teléfono: 551-6262
Fax: 551-6372

BÁVARO

Carretera Arena Gorda
Plaza Caney I
Provincia La Altagracia
Teléfono: 552-0953 / 710-5954
Fax: 552-0630

LA ROMANA

Calle Trinitaria No.49
Parque Central de La Romana
Teléfono: 556-4430 / 556-4433
Fax: 813-3671

HIGÜEY

Calle Agustín Guerrero
Esq. Antonio Valdez Hijo No.66
Teléfono: 554-7075 / 554-7725
Fax: 554-7701

OFICINAS DE REPRESENTACIÓN BHD CORP.

2160 North Central Road
Suite 108
Fort Lee, N. J. 07024
Teléfono: (201) 592-2600
Fax: (201) 592-6665

COTISA, S. A.

Av. 27 de Febrero esq.
Winston Churchill
5to. Piso Torre BHD
Teléfono: 243-3121 / 243-3122 /
243-3124
Fax: 243-3491

