



Edificio Haché, Av. John F. Kennedy
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono 809 566-9161
Telefax 809 566-3468

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

**A los Accionistas
Banco de Desarrollo ADEMI, S. A.:**

Hemos efectuado una auditoría al estado adjunto de situación financiera - base regulada de Banco de Desarrollo ADEMI, S. A., al 31 de diciembre de 1998 y a los estados conexos de resultados, cambios en el patrimonio y de cambios de efectivo - base regulada, por el período de once meses y cinco días terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar, tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

El Banco prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a principios de contabilidad generalmente aceptados. Cuando los estados financieros son preparados o usados para otros propósitos en adición de la presentación a las entidades reguladoras, las normas de auditoría generalmente aceptadas requieren que el informe de los auditores sobre esos estados exprese si están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Debido a las diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados y esas prácticas contables, no expresamos una opinión sobre la presentación razonable de los estados financieros antes mencionados, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

(Continúa)



KPMG, a branch of a Panamanian entity,
is a member of KPMG International,
a Swiss association.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera - base regulada de Banco de Desarrollo ADEMI, S. A. al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones, cambios en el efectivo y los cambios en el patrimonio por el período de once meses y cinco días terminado en esa fecha, de conformidad con prácticas de contabilidad para instituciones financieras establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describe en la nota 2.1.

26 de febrero de 1999

Peat, Marwick, Mitchell & Co

Los sellos Nos. A-6048, A-6049, A-6050, B-0406 y D-0079 del ICPARD, fueron adheridos al original de este informe.

ACTIVOS

Disponibilidades (notas 3 y 9):	
Billetes y monedas en caja, bancos y Banco Central de la República Dominicana	32,946,514
Cartera de créditos (notas 4, 5, 10, 11 y 16):	
Créditos vigentes en moneda nacional	468,892,566
Créditos en mora	15,028,266
Créditos vencidos	4,542,132
	488,462,964
Provisión para cartera de créditos	(5,097,026)
	483,365,938
Inversiones en depósitos y valores (notas 6 y 10)	40,000,000
Activos fijos (nota 7)	718,819
Otros activos (notas 8 y 10):	
Cuentas a recibir	1,387,837
Rendimientos por cobrar	9,876,419
Bienes recibidos en recuperación de créditos	27,774
Cargos diferidos (neto)	1,970,888
	13,262,918
TOTAL ACTIVOS	<u>570,294,189</u>

Las notas forman parte integral de estos estados financieros. Estos estados deben leerse en conjunto con el informe de los auditores independientes y las notas 1 a la 23 que se acompañan.

ROLLO ADEMI, S. A.

Financiera - Base Regulada

enero de 1998

(en RD\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivos:

Depósito del público en moneda nacional -
de ahorro (nota 10) 334,765

Valores en poder del público -
certificados financieros (notas 10 y 18) 126,976,050

Financiamiento obtenido en moneda nacional
(notas 10 y 21) 45,000,000

Financiamiento obtenido en moneda extranjera
(notas 9, 10, 16 y 19) 251,329,850

Obligaciones en moneda extranjera (notas 9 y 10) 2,072,980

Otros pasivos (notas 10 y 12):

Intereses y comisiones devengados no cobrados 9,876,419

Pasivos diversos 40,010,228

49,886,647

Total pasivos 475,600,292

Patrimonio (nota 13):

Capital en circulación 83,000,000

Reservas patrimoniales 2,376,515

Resultado del ejercicio 9,317,382

Total patrimonio 94,693,897

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

570,294,189

Compromisos y contingencias (notas 14 y 22)

Camilo Lluberes
Presidente

José Joaquín Guzmán
Vicepresidente de Operaciones

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Estado de Resultados - Base Regulada

**Período de once meses y cinco días terminado
el 31 de diciembre de 1998**

(Valores en RD\$)

Ingresos financieros:

Intereses y comisiones por operaciones de créditos	93,060,284
Intereses cobrados por inversiones	3,748,719
	96,809,003

Gastos financieros:

Intereses por captaciones	(7,051,924)
Intereses y comisiones por financiamientos obtenidos	(13,601,663)
	(20,653,587)

Resultado financiero	76,155,416
-----------------------------	-------------------

Otros ingresos operacionales	766,079
Otros gastos operacionales	(1,191,089)

Resultado operacional bruto	75,730,406
------------------------------------	-------------------

Gastos de personal y directorio	(25,225,780)
Otros gastos administrativos y generales	(7,383,446)
	(32,609,226)

Resultado operacional neto	43,121,180
-----------------------------------	-------------------

Ingresos no operacionales (nota 15)	4,409,126
--	------------------

Resultado antes de impuesto sobre la renta	47,530,306
---	-------------------

Impuesto sobre la renta (nota 20)	(3,894,208)
--	--------------------

Resultado neto del ejercicio	<u>43,636,098</u>
-------------------------------------	--------------------------

Las notas forman parte integral de estos estados financieros. Estos estados deben leerse en conjunto con el informe de los auditores independientes y las notas 1 a la 23 que se acompañan.

Camilo Llubes
Presidente

José Joaquín Guzmán
Vicepresidente de Operaciones

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Estado de Resultados - Base Regulada

**Período de once meses y cinco días terminado
el 31 de diciembre de 1998**

(Valores en RD\$)

EFFECTIVOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Intereses y comisiones cobrados por créditos	93,060,284
Otros ingresos financieros cobrados	3,748,719
Otros ingresos operacionales cobrados	766,079
Intereses pagados sobre captaciones	(7,051,924)
Intereses y comisiones pagados sobre financiamientos	(13,601,663)
Gastos administrativos y generales pagados	(32,609,226)
Otros gastos operacionales pagados	(1,191,089)
Cobros diversos por actividades de operación	27,308,653
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	70,429,833

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Créditos otorgados	(528,641,199)
Créditos cobrados	300,847,582
Aumento en inversiones	(40,000,000)
Adquisición de activos fijos	(718,819)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(268,512,436)

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Captaciones recibidas	152,676,531
Devolución de captaciones	(25,365,716)
Financiamientos obtenidos	134,076,425
Financiamientos pagados	(26,125,522)
Dividendos pagados	(31,942,201)
Aporte de capital recibido	27,709,600
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	231,029,117

**CAMBIO NETO EN EL EFECTIVO Y EFECTIVO
A FINAL DEL PERIODO**

32,946,514

(continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Estado de Cambios en el Efectivo - Base Regulada, Continuación

(Valores en RD\$)

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

Resultado del ejercicio	43,636,098
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Impuesto sobre la renta diferido	(1,612,682)
Gasto de impuesto sobre la renta	(10,267,082)
Crédito fiscal por pago de dividendo	7,985,556
Cambios netos en activos y pasivos:	
Otros activos	(13,262,918)
Obligaciones en moneda extranjera	2,072,980
Otros pasivos	41,877,881
Total de ajustes	26,793,735
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>70,429,833</u>

Las notas forman parte integral de estos estados financieros. Estos estados deben leerse en conjunto con el informe de los auditores independientes y las notas 1 a la 23 que se acompañan.

Camilo Lluberes
Presidente

José Joaquín Guzmán
Vicepresidente de Operaciones

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

**Período de once meses y cinco días terminado
el 31 de diciembre de 1998**

(Valores en RD\$)

	Capital en Circulación	Reservas Patrimoniales	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 1ro de enero de 1998	-	-	-	-
Aporte de capital	100,000,000	-	-	100,000,000
Dividendos pagados	-	-	(31,942,201)	(31,942,201)
Resultado del ejercicio	-	-	43,636,098	43,636,098
Transferencia a reserva legal	-	2,376,515	(2,376,515)	-
Recompra de acciones	(17,000,000)	-	-	(17,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>83,000,000</u>	<u>2,376,515</u>	<u>9,317,382</u>	<u>94,693,897</u>

Las notas forman parte integral de estos estados financieros. Estos estados deben leerse en conjunto con el informe de los auditores independientes y las notas 1 a la 23 que se acompañan.

Camilo Lluberes
Presidente

José Joaquín Guzmán
Vicepresidente de Operaciones

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

el 31 de diciembre de 1998

1 Entidad

El Banco de Desarrollo ADEMI, S. A., fue constituido el 17 de julio del año 1997 e inició sus operaciones el 27 de enero de 1998. Su principal actividad consiste en la captación de recursos para destinarlos a la concesión de préstamos bajo lo establecido por la Ley General de Bancos.

El Banco está registrado en la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y se rige por los reglamentos que dicha institución impone a las empresas reguladas.

2 Principales políticas contables

2.1 Base contable de los estados financieros

Las políticas e informaciones financieras del Banco de Desarrollo ADEMI, S. A., están sustancialmente conformes con las prácticas contables requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Estas prácticas difieren en algunos aspectos en forma y contenido de los principios de contabilidad generalmente aceptados para instituciones financieras. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados. Las principales diferencias entre principios de contabilidad generalmente aceptados y las prácticas contables permitidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana se describen a continuación:

- i) Los ingresos de intereses y comisiones sobre préstamos se registran por el método de lo percibido. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que los ingresos se reconozcan por el método de lo devengado.
- ii) La reserva para préstamos de dudoso cobro debe ser el mayor del 1% de la cartera de los préstamos o, para diciembre de 1998, el 68.75% del monto resultante de extrapolar a toda la cartera, la reserva de la cartera determinada según valuación realizada por el Banco y revisada por la Superintendencia de Bancos.

De conformidad con los principios de contabilidad, la reserva para préstamos de dudoso cobro debe ser un monto determinado como resultado de una revisión integral de los riesgos existentes en la cartera de préstamos.

(continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- iii) Las inversiones en acciones deben mantenerse a su costo hasta su disposición o venta. Los principios de contabilidad requieren que las inversiones permanentes en acciones comunes que representen un interés patrimonial de 20% o más se presenten bajo el método de participación patrimonial y que aquellas que representen un 50% o más originen una consolidación. Por otra parte, la Superintendencia de Bancos permite que las pérdidas de valor de las inversiones se reconozcan en un período de ocho años de los cuales ha transcurrido un 68.75% al 31 de diciembre de 1998. Los principios de contabilidad requieren que cualquier pérdida de valor en inversiones sea registrada tan pronto se conozca.
- iv) La Superintendencia de Bancos exige el castigo en un período de ocho años a partir de junio de 1993 de todos aquellos préstamos sin garantía con más de 24 meses en cartera vencida y con garantía con más de 36 meses en cartera vencida. Esta eliminación está sujeta a la misma gradualidad que se menciona en el párrafo anterior. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, deben castigarse aquellos préstamos para los cuales, dadas una insuficiencia de garantía, incapacidad de pago e infructuosas gestiones legales para el cobro, se evidencie la pérdida realizada.
- v) Las entidades financieras no pueden mantener montos en activos fijos en exceso de 100% de su capital y reservas, pudiendo llegar hasta un 125% siempre y cuando este exceso sea financiado con préstamos a plazos no menores de 10 años. Cualquier exceso debe ser desmontado en un período de seis años que termina al 31 de diciembre de 1998. Los montos no desmontados en base a este programa deben ser castigados en su totalidad. Los principios de contabilidad generalmente aceptados no establecen estas medidas ni permiten el castigo de activos fijos en uso, excepto en base a su depreciación, o por el deterioro de éstos.
- vi) Los bienes recibidos en recuperación de créditos deben ser dispuestos en dos años, acorde con las regulaciones bancarias vigentes. Transcurrido el plazo de dos años, se solicita una prórroga de dos años para la disposición de estos bienes, provisionando el 50% del costo de los mismos el primer año y el restante 50% en el segundo año de la prórroga. Los principios de contabilidad generalmente aceptados establecen que los activos recibidos en recuperación de créditos sean valuados al más bajo del costo o su valor neto de realización.
- vii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana permite que las erogaciones realizadas para reparar los programas de computadora para ser adaptados a la llegada del año 2000 sean capitalizadas y amortizadas en un período de 5 años. Los principios de contabilidad generalmente aceptados establecen que estas erogaciones deben ser cargadas a gastos según se incurran.

(continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

2.2 Préstamos

Los préstamos están representados por el monto del capital vigente. Los intereses sobre los préstamos se calculan utilizando el método de interés simple sobre los montos diarios del capital pendiente y se reconocen como ingresos según se cobran.

2.3 Valuación de las carteras de préstamos, inversiones y otros activos

Los préstamos, las inversiones y los bienes adjudicados se valoran a su costo. Las provisiones para cualquier pérdida se establecen en base a una revisión de estas carteras realizada por el Banco y revisada por la Superintendencia de Bancos. Los montos registrados como provisiones para pérdidas son los indicados por la Superintendencia de Bancos en base a su revisión, los cuales representan un 68.75% para el 1998, de la provisión total estimada.

Este porcentaje corresponde a la gradualidad establecida por la misma Superintendencia para estos fines, la cual permite que las provisiones consideradas necesarias se reconozcan en un período de ocho años a partir del 29 de junio de 1993.

2.4 Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos por intereses y comisiones sobre préstamos son registrados por el método de lo percibido.

2.5 Inversiones

Las inversiones están registradas al costo, el cual no excede su valor en el mercado.

2.6 Activos fijos

Los activos fijos están registrados al costo. La depreciación del mobiliario y equipos es calculada en base al método de línea recta, o sea, la distribución uniforme del costo sobre el estimado de años de vida útil de los activos. Las mejoras a la propiedad arrendada son amortizadas en base al período del arrendamiento o su vida útil, el que sea menor.

2.7 Provisión para prestaciones sociales

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere el pago de auxilio para preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. El Banco tiene una reserva creada por este concepto, en base a su experiencia.

(continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

2.8 Impuesto sobre la Renta

El Banco reconoce el efecto impositivo diferido originado por diferencias de tiempo entre beneficios en libros y beneficios gravables. Estas diferencias tienen su origen en partidas que son incluidas o excluidas en las operaciones corrientes para fines de la contabilidad financiera y que para propósitos fiscales son reconocidas en otro período. Los efectos de estas partidas son considerados como partidas conciliatorias en la determinación del beneficio gravable.

2.9 Moneda en que se expresan las cifras

Los estados financieros que se acompañan están presentados en pesos dominicanos. Los activos y pasivos en otras monedas se traducen a pesos dominicanos a la tasa de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las transacciones en otras monedas se traducen a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. La tasa de cambio oficial entre el peso dominicano y el dólar de los Estados Unidos de América era RD\$15.43 al 31 de diciembre de 1998.

2.10 Bienes recibidos en recuperación de créditos

Los bienes recibidos de clientes por recuperación de créditos, se registran al valor de los créditos recuperados. La diferencia entre el valor de mercado y el costo a que se registran estos activos debe ser provisionado.

Según las resoluciones vigentes de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, las entidades bancarias deben disponer de estos activos en un plazo de dos años desde la fecha de cuando se reciba el bien. Las entidades financieras podrán solicitar a la Junta Monetaria una prórroga adicional de dos años por una sola vez, para enajenar los activos recibidos en pago o por ejecución de créditos. En caso de no disponer de estos activos en este período, deben provisionar el primer año un 50% del valor del bien y en el segundo año el 50% restante.

2.11 Plan de pensiones

El Banco tiene un plan de pensiones y retiros que incluye a todo su personal. El costo del plan ha sido determinado basado en estudios actuariales que incluyen el costo del servicio sobre el promedio estimado de vida de sus empleados.

(continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

3 Disponibilidades

Un detalle de las disponibilidades al 31 de diciembre de 1998, es como sigue:

Caja	RD\$	139,908
Bancos comerciales		19,970,355
Cuenta de encaje legal		12,836,251
	RD\$	<u>32,946,514</u>

De acuerdo a las regulaciones vigentes de la Junta Monetaria de la República Dominicana, las captaciones del público que realizan las instituciones financieras estarán sujetas al encaje legal de un 10%. Al 31 de diciembre de 1998 los montos requeridos de encaje legal son RD\$12,697,605.

El Banco mantiene este encaje legal depositado en el Banco Central de la República Dominicana y tiene el compromiso de mantenerlo durante la vigencia de los recursos captados.

4 Cartera de crédito

Estos préstamos en su mayoría cuentan con garantía hipotecaria o prendaria y/o con la firma solidaria de terceros. Los préstamos en su mayoría, tienen vencimiento entre tres y doce meses, con una tasa de interés de un 12% anual, más una comisión que va desde un 16% hasta un 26% sobre el saldo insoluto del préstamo.

Un detalle de los préstamos por tipos de crédito al 31 de diciembre de 1998, es como sigue:

Créditos comerciales -préstamos	RD\$	485,261,371
Créditos de consumo-préstamos de consumo		3,201,593
	RD\$	<u>488,462,964</u>

Las normativas vigentes establecen que los créditos sin garantía vencidos por más de 24 meses y los créditos con garantía vencidos por más de treinta y seis meses podrán ser castigados en un período de ocho años, contados a partir del 29 de junio de 1993, aplicándose el efecto de la gradualidad concedida para la constitución de provisiones específicas por evaluación y clasificación de activos. Al 31 de diciembre de 1998, el Banco no tiene préstamos en estas condiciones.

(continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

El Banco se inició con la transferencia de cartera de crédito efectuada por la Asociación para el Desarrollo de Microempresas, Inc. por un valor de RD\$260,669,347, según se detalla en la nota 16 a los estados financieros que se acompañan. Esta operación se realizó al valor de realización de estos créditos y no existe pacto de compra.

Un detalle de los sectores donde están concentrados estos préstamos, es el siguiente:

Construcción	RD\$	15,345,769
Comercio		305,317,345
Industrial		102,232,395
Agricultura		7,047,812
Turismo y otras actividades		58,519,643
	RD\$	<u>488,462,964</u>

5 Provisiones para activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998 el único activo que tiene provisión para activo riesgoso, es la cartera de crédito y la misma fue recibida de la Asociación para el Desarrollo de Microempresas, Inc. (ADEMI), como parte de las negociaciones, mediante la cual ADEMI aportó al Banco dicha cartera de créditos.

Un detalle de la provisión para cartera exigida por la Superintendencia de Bancos y la constituida al 31 de diciembre de 1998, es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 1998	RD\$	5,097,026
Provisiones mínimas exigidas		<u>5,097,026</u>
Diferencia provisiones al 31 de diciembre de 1998	RD\$	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 1998 estas reservas están constituidas conforme el nivel general de riesgo de los activos determinados por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

(continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

6 Inversiones

Al 31 de diciembre de 1998 la composición de las inversiones es como sigue:

Tipo Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa Interés	Vencimiento
Certificado de depósito a plazo	Banco Intercontinental, S.A.	35,000,000	23%	Mensual
Certificado de depósito a plazo	Banco Popular Dominicano, S.A.	<u>5,000,000</u>	17%	Cada tres meses
		<u>40,000,000</u>		

7 Activos fijos

Según resoluciones de la Junta Monetaria de fechas 16 de marzo de 1995 y 11 de diciembre de 1992 el límite máximo de activo fijo neto que debe mantener el Banco al 31 de diciembre de 1998 es de un 100% de su capital normativo. Al 31 de diciembre de 1998 los activos fijos del Banco se mantienen dentro de los límites establecidos por las normas vigentes.

Al 31 de diciembre de 1998 los activos fijos están compuestos por mobiliarios y equipos de oficina adquiridos en el mes de diciembre de 1998.

8 Otros activos

El desglose de este rubro es como sigue:

Cuentas a Recibir:

Gastos por recuperación de depósitos en garantía, judiciales y administrativos	RD\$	260,000
Cuentas por cobrar al personal y relacionada		1,127,837
		1,387,837
Rendimientos por cobrar - cartera de crédito		9,876,419
Bienes recibidos en recuperación de créditos (a)		27,774

(continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Cargos diferidos (b):	
Mejoras a propiedades	522,500
Gasto de organización e instalación	906,028
Programas de computadoras	761,342
	2,189,870
Amortización acumulada	(218,982)
	1,970,888

RD\$ 13,262,918

(a) Un detalle de estos bienes es como sigue:

Descripción	Fecha adjudicación	Valor tasación	Valor en libro
Equipos diversos	23-06-98	RD\$ <u>74,504</u>	<u>27,774</u>

(b) Estos cargos diferidos son amortizados a 5 años.

9 Saldo en moneda extranjera

Un detalle de estos saldos al 31 de diciembre de 1998 es como sigue:

	Importe en Moneda Extranjera	Conversión Moneda Nacional	Total (RD\$)
Activos - disponibilidades	11,000	158,730	169,730
Total activos	11,000	158,730	169,730
Pasivos:			
Financiamientos obtenidos (a)	13,860,100	237,469,750	251,329,850
Obligaciones en moneda extranjera (a)	114,318	1,958,662	2,072,980
Total pasivos	13,974,418	239,428,412	253,402,830
Posición Neta	<u>13,963,418</u>	<u>239,269,682</u>	<u>253,233,100</u>

(a) Estos saldos están expresados en ECU's, cuya tasa de cambio en relación con el peso dominicano es de aproximadamente RD\$18.13 por cada ECU's.

(continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

10 Vencimiento de los activos y pasivos

Un detalle de los vencimientos de los derechos y obligaciones y la posición neta del Banco es como sigue:

		1999	2000	2001	2002 En Adelante	Total
Activos:						
Cartera de crédito	RD\$	222,866,199	111,734,966	68,486,444	85,375,355	488,462,964
Inversiones		40,000,000	-	-	-	40,000,000
Cuentas a recibir		1,387,837	-	-	-	1,387,837
Rendimientos por cobrar		9,876,419	-	-	-	9,876,419
Total Activos		274,130,455	111,734,966	68,486,444	85,375,355	539,727,220
PASIVOS:						
Depósitos del público		334,765	-	-	-	334,765
Valores en poder del público		126,976,050	-	-	-	126,976,050
Financiamientos obtenidos:						
En moneda nacional		45,000,000	-	-	-	45,000,000
En moneda extranjera		5,070,081	5,168,000	18,515,949	222,575,820	251,329,850
Obligaciones en moneda extranjera		2,072,980	-	-	-	2,072,980
Pasivos diversos		40,010,228	-	-	-	40,010,228
Total Pasivos		219,464,104	5,168,000	18,515,949	222,575,820	465,723,873
Posición Neta	RD\$	<u>54,666,351</u>	<u>106,566,966</u>	<u>49,970,495</u>	<u>(137,200,465)</u>	<u>74,003,347</u>

11 Operaciones con partes vinculadas

Los saldos y transacciones realizadas por el Banco durante 1998 con partes vinculadas son las siguientes:

a) Créditos otorgados a personas vinculadas:

		Créditos Vigentes	Créditos vencidos	Total	Garantías Reales
Otras partes vinculadas	RD\$	<u>4,157,171</u>	<u>6,727</u>	<u>4,163,898</u>	<u>-</u>

(continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (i) Al 31 de diciembre de 1998, este monto incluye cuentas por pagar a la Asociación para el Desarrollo de Microempresas, Inc. por RD\$14,502,054, correspondiente a la transferencia de la reserva de préstamo y RD\$17,000,000, correspondiente a la readquisición de 170,000 acciones.

13 Patrimonio

Al 31 de diciembre de 1998 la composición del capital del Banco es como sigue:

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto (RD\$)	Cantidad	Monto (RD\$)
Acciones comunes	<u>1,000,000</u>	<u>100,000,000</u>	<u>830,000</u>	<u>83,000,000</u>

Todas las acciones tienen un valor nominal de RD\$100 cada una.

Mediante reunión celebrada el 30 de septiembre de 1998, el Consejo Directivo del Banco aprobó efectuar avances a dividendos sobre los resultados al 30 de septiembre de 1998 por un monto de RD\$31,942,201.

Al 31 de diciembre de 1998 la Entidad tiene 170,000 acciones en tesorería, las cuales se presentan rebajando el capital en circulación en el estado de situación financiera que se acompaña.

El Código de Comercio de la República Dominicana requiere que toda compañía transfiera anualmente por lo menos el 5% de los beneficios antes de impuesto sobre la renta a una reserva legal, hasta que tal reserva haya alcanzado la décima parte del capital social. Estas reservas no están disponibles para ser distribuidas a los accionistas, salvo en caso de disolución de la Compañía.

14 Compromisos y contingencias

El Banco tiene arrendado el local donde se encuentran sus oficinas principales. Este contrato tiene una duración de diez (10) años y vence el 27 de octubre del 2007, y durante el año 1998 el pago por este concepto ascendió a RD\$1,540,000, los cuales se incluyen en la cuenta de otros gastos generales y administrativos en el estado de resultados que se acompaña.

(continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Año 2000

El Banco Central de la República Dominicana, con miras a servir de soporte a la solución de la problemática del año 2000, creó en el mes de enero de 1998 la Comisión Interinstitucional para Enfrentar el Problema del Cambio de Milenio en el Sistema Financiero Nacional. Esta Comisión diseñó las Normativas de Certificación para el Cambio de Milenio, cuyo estatus de cumplimiento debía ser enviado trimestralmente al Banco Central de la República Dominicana. Asimismo, estableció como fecha límite para cumplir con las actualizaciones del año 2000, el 31 de diciembre de 1998.

El plan de cumplimiento de las normativas requeridas concluye con la Certificación de Cumplimiento la cual debe ser completada por el departamento de auditoría interna de cada institución y ser objeto de verificación por los auditores externos. Este trabajo deberá ejecutarse entre el 31 de diciembre de 1998 y el 17 de mayo de 1999, fecha límite de entrega de informes.

En tal sentido, la gerencia del Banco ha encaminado los pasos para adaptar sus sistemas de computadoras a los efectos de la llegada del año 2000. Para tales fines, durante el año el Banco adquirió un software desarrollado localmente para instituciones financieras, el cual según el contrato con el proveedor, cumple con estos requerimientos. A la fecha del informe de los auditores no se han efectuado pruebas para asegurarnos que dicho programa cumple con año 2000. El monto pagado por adquirir este programa es de RD\$762,000 y se encuentra registrado como cargo diferido en el renglón de otros activos en el estado de situación financiera que se acompaña.

15 Ingresos (gastos) no operacionales

Un detalle de los ingresos y gastos no operacionales, es el siguiente:

Ingresos por recuperación de gastos legales	RD\$	4,411,425
Otros gastos no operacionales		(2,299)
	RD\$	<u>4,409,126</u>

(continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

16 Actividades de financiamiento e inversión no monetaria

En fecha 23 de enero de 1998, el Comité Ejecutivo de la Asociación para el Desarrollo de Microempresas, Inc. (ADEMI), decidió traspasar RD\$260,669,347 de su cartera de crédito al Banco. Mediante esta transacción ADEMI adquirió el 72.29% de las acciones del Banco, equivalente a RD\$72,290,400. De igual manera, con esta transacción, ADEMI traspasó al Banco RD\$188,378,947 de la deuda que tenía con el Banco Europeo de Inversiones (BEI).

El acuerdo de traspaso incluyó que la Asociación para el Desarrollo de Microempresas, Inc. (ADEMI), asumiera la provisión para posibles pérdidas a ser determinada por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana mediante la revisión de la cartera de crédito del Banco. El monto de esta provisión fue de RD\$5,097,026, y fue asumida por ADEMI.

Por otro lado, el Banco readquirió acciones que habían sido previamente emitidas por RD\$17,000,000, las cuales al 31 de diciembre de 1998, están pendientes de pago.

17 Hechos posteriores al cierre

En fechas 11 y 12 de febrero de 1999 la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana emitió una serie de resoluciones relacionadas con las operaciones bancarias en la República Dominicana. Los aspectos más importantes son los siguientes:

- Las entidades financieras podrán diferir para amortizar en un plazo máximo de cinco años el monto total de las erogaciones relacionadas directamente con la solución de la problemática del cambio de milenio en los programas y equipos de computadoras. Dichas erogaciones deberán ser cuantificadas al 31 de diciembre de 1998 y su amortización deberá iniciar a partir del 1ro. de enero de 1999. Los gastos que se incurran a partir del mes de enero de 1999 deben ser cuantificados trimestralmente y su amortización a partir del mes siguiente a cada trimestre.

Los costos incurridos, así como la amortización de los mismos, deberán registrarse de acuerdo al tratamiento establecido para las cuentas de "otros cargos diferidos".

Las entidades financieras que no cumplan en la fecha establecida de 31 de marzo de 1999 con la ejecución del plan de trabajo de adecuación de sus sistemas de informática al cambio de milenio establecido por la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana, no podrán acogerse al diferimiento de los gastos incurridos y deberán cargarlos a operaciones según se incurran.

(continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

18 Valores en circulación - certificados financieros

Corresponden a certificados de depósito a corto plazo con vencimientos que van desde uno a tres meses con interés de hasta un 19% anual.

19 Financiamiento obtenido en moneda extranjera

Un detalle de los financiamientos obtenidos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998 es como sigue:

Banco Europeo de Inversión (BEI):

Préstamo global I (a)	RD\$	49,433,287
Préstamo global I (b)		145,066,688
Préstamo global I (c)		56,829,875
	RD\$	<u>251,329,850</u>

Estos préstamos fueron traspasados de la Asociación para el Desarrollo de Microempresas, Inc. (ADEMI) al Banco mediante un acuerdo de sustitución de deudor firmado entre ambas entidades y el BEI en el cual se sustituye en todo los derechos, obligaciones y carga a ADEMI por el Banco a partir del 2 de enero del año 1998.

(a) Corresponde a desembolsos recibidos como parte del contrato de crédito entre el BEI y el Banco por un total de 3,000,000 de ECU's. Dicho préstamo empezó a ser pagado por la Institución en 1998 y terminará en el 2007. La tasa de interés que causa a este préstamo es de un 2% anual y el mismo está destinado al otorgamiento de créditos por montos individuales no mayores a 500,000 ECU's ni menores a 50,000 ECU's.

Al 31 de diciembre de 1998, se realizó un abono de 273,900 ECU's el cual se encuentra rebajado del monto del préstamo.

(b) Corresponde a desembolsos recibidos como parte del contrato de crédito entre el BEI y el Banco por un total de 8,000,000 de ECU's. Dicho préstamo empezará a ser pagado en el 2001 y terminará en el 2010, bajo las mismas condiciones que el acuerdo anterior.

(c) Corresponde a desembolsos recibidos como parte del contrato de crédito entre el BEI y el Banco, por un total de 6,000,000 de ECU's de los cuales ha recibido al 31 de diciembre de 1998 3,000,000 de ECU's. Dicho préstamo empezará a ser pagado a partir del 2004 y terminará en el 2013. El mismo está destinado al otorgamiento de crédito por montos individuales no mayores a 500,000 ECU's ni menores a 25,000 ECU's y tiene la mismas condiciones que el acuerdo anterior.

(continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMII, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Un detalle del compromiso de pago de estos préstamos en los próximos cinco años a partir de diciembre de 1998, es el siguiente:

1999	RD\$	5,070,080
2000		5,168,000
2001		18,515,949
2002		18,900,375
2003		<u>19,264,855</u>

20 Impuesto sobre la renta

Un detalle de la cuenta de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 1998 es como sigue:

Corriente	RD\$	10,267,082
Diferido		1,612,682
Crédito fiscal por pago de dividendos (a)		(7,985,556)
	RD\$	<u>3,894,208</u>

Una conciliación entre el resultado antes del impuesto sobre la renta y la renta neta imponible es como sigue:

Resultado antes del impuesto sobre la renta	RD\$	47,530,306
Más (menos) diferencia permanente - intereses ganados en el Banco Central de la República Dominicana		(11,251)
Más (menos) diferencias de tiempo: Revaluación tasa según Dirección General de Impuestos Internos (RD\$15.82)		(6,353,866)
Gasto de depreciación		(96,861)
		(6,450,727)
Renta fiscal al final del año	RD\$	<u>41,068,328</u>

Al 31 de diciembre de 1998, el impuesto determinado fue de RD\$10,267,082 y se presenta neto de crédito fiscal por pago de dividendos de RD\$7,985,556 en el renglón de pasivos diversos en el estado de situación financiera que se acompaña.

(continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

21 Financiamiento obtenido en moneda nacional

Al 31 de diciembre de 1998 este monto corresponde a línea de crédito con un banco local a una tasa de interés de un 20% anual.

22 Fondo de pensiones y jubilaciones

El Banco participa de un plan de pensiones que cubre a todos sus empleados de carácter fijo. Los costos de dicho plan han sido determinados en base a estudios actuariales, incluyendo costos por servicios pasados, los que son cubiertos por el Banco y los empleados en razón a 5% y 4%, respectivamente, de los salarios. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 1998, el Banco aportó al plan de pensiones RD\$1,057,432 que se presentan dentro del renglón de los gastos de personal y directorio en el estado de resultado que se acompaña.

A continuación se presenta una comparación entre los beneficios acumulados del plan de beneficios definidos del Banco y la Asociación para el Desarrollo de Microempresas, Inc. (ADEMI) y sus activos netos al 31 de diciembre de 1998:

Valor presente de beneficios acumulados - sin derechos al 31 de diciembre de 1998	RD\$ <u>8,910,897</u>
Activos netos disponibles para beneficios al 31 de diciembre de 1998	RD\$ <u>19,137,302</u>

La tasa de descuento utilizada para la determinación del retorno de los activos del plan fue de un 12%.

23 Notas a los estados financieros

Conforme a la resolución No. 2-97, de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, el Banco debe revelar en sus estados financieros auditados al cierre de cada año ciertas informaciones explicativas sobre los saldos y operaciones correspondientes al año terminado en esa fecha. Al 31 de diciembre de 1998, las notas a los estados financieros requeridas por la citada resolución, y de las cuales no hay informaciones que reportar, son las siguientes:

- Cambios en las políticas contables
- Ingresos y gastos de ejercicios anteriores
- Ingresos y gastos extraordinarios