

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 1999 y 1998

**(Con el Informe de los
Auditores Independientes)**



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

Teléfono 809 566-9161
Telefax 809 566-3469

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado las auditorías a los estados de situación financiera - base regulada de Banco de Desarrollo ADEMI, S. A., al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los estados conexos de resultados, cambios en el efectivo y cambios en el patrimonio - base regulada, por el año terminado el 31 de diciembre de 1999 y por el período de once meses y cinco días terminado el 31 de diciembre de 1998. Estos estados financieros son responsabilidad del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos las auditorías 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 nuestras auditorías ofrecen 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 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones, cambios en el efectivo y los cambios en el patrimonio por el año terminado el 31 de diciembre de 1999 y por el periodo 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.

15 de enero del 2000

KPMG

Los sellos Nos. C-1703, C-1704, C-1705, C-1706, C-1707
C-1708, C-1709, C-1710, A-6517, A-6518 y A-6519 del
ICPARD, fueron adheridos al original de este informe.



BANCO DE DESARRO

Estados de Situación Fin

31 de diciembre

(Valores

ACTIVOS	1999	1998
Disponibilidades (notas 3 y 9):		
Billetes y monedas en caja, bancos y Banco Central de la República Dominicana	42,355,508	32,946,514
Cartera de créditos (notas 4, 5, 10, 11 y 16):		
Créditos vigentes en moneda nacional	632,986,683	468,892,566
Créditos en mora	21,706,659	15,028,266
Créditos vencidos	<u>10,877,473</u>	<u>4,542,132</u>
	665,570,815	488,462,964
Provisión para cartera de créditos	<u>(6,844,927)</u>	<u>(5,097,026)</u>
	<u>658,725,888</u>	<u>483,365,938</u>
Inversiones en depósitos y valores (notas 6, 9, 10 y 18)	52,967,276	40,000,000
Activos fijos (nota 7):		
Activos fijos	3,672,824	718,819
Depreciación	<u>(361,848)</u>	<u>-</u>
	<u>3,310,976</u>	<u>718,819</u>
Otros activos (notas 8, 10 y 16):		
Cuentas a recibir	45,052,124	1,387,837
Rendimientos por cobrar	12,275,884	9,876,419
Bienes recibidos en recuperación de créditos	2,568,413	27,774
Cargos diferidos (neto)	<u>6,281,277</u>	<u>1,970,888</u>
	66,177,698	13,262,918
TOTAL ACTIVOS	<u>823,537,346</u>	<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 22 que se acompañan.

ALLO ADEMI, S. A.

Financiera - Base Regulada

de 1999 y 1998

(en RD\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Pasivos:		
Depósito del público en moneda nacional - de ahorro (nota 10)	8,629,429	334,765
Valores en poder del público - certificados financieros (notas 10, 11 y 17)	204,931,679	126,976,050
Financiamiento obtenido en moneda nacional (notas 10 y 20)	73,061,300	45,000,000
Financiamiento obtenido en moneda extranjera (notas 9, 10, 16 y 18)	298,248,169	251,329,850
Obligaciones en moneda nacional (nota 10)	1,620,749	-
Obligaciones en moneda extranjera (notas 9 y 10)	3,535,138	2,072,980
Otros pasivos (notas 10, 11 y 12):		
Intereses y comisiones devengados no cobrados	12,670,358	9,876,419
Pasivos diversos	<u>25,714,125</u>	<u>40,010,228</u>
	<u>38,384,483</u>	<u>49,886,647</u>
Total pasivos	<u>628,410,947</u>	<u>475,600,292</u>
Patrimonio (notas 13 y 16):		
Capital en circulación	100,000,000	83,000,000
Reservas patrimoniales	7,922,787	2,376,515
Resultado del ejercicio	<u>87,203,612</u>	<u>9,317,382</u>
Total patrimonio	195,126,399	94,693,897
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>823,537,346</u>	<u>570,294,189</u>
Compromisos y contingencias (notas 3, 14, 21 y 22)		

Camilo Lluberes
Presidente

José Joaquín Guzmán
Vicepresidente de Operaciones

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.**Estados de Resultados - Base Regulada**Por el año y el periodo de once meses y cinco días
terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

(Valores en RD\$)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Ingresos financieros:		
Intereses y comisiones por operaciones de créditos	182,022,879	93,060,284
Intereses cobrados por inversiones	<u>9,092,079</u>	<u>3,748,719</u>
	<u>191,114,958</u>	<u>96,809,003</u>
Gastos financieros:		
Intereses por captaciones (nota 11)	(19,605,561)	(7,051,924)
Intereses y comisiones por financiamientos obtenidos	<u>(16,445,923)</u>	<u>(13,601,663)</u>
	<u>(36,051,484)</u>	<u>(20,653,587)</u>
Resultado financiero	155,063,474	76,155,416
Otros ingresos operacionales	7,635,739	766,079
Otros gastos operacionales	<u>(3,636,657)</u>	<u>(1,191,089)</u>
Resultado operacional bruto	159,062,556	75,730,406
Gastos de personal y directorio (nota 21)	(56,468,317)	(25,225,780)
Otros gastos administrativos y generales (nota 11 y 14)	<u>(27,106,476)</u>	<u>(7,383,446)</u>
	<u>(83,574,793)</u>	<u>(32,609,226)</u>
Resultado operacional neto	75,487,763	43,121,180
Gastos por provisiones activos riesgosos (nota 5)	(2,741,201)	-
Ingresos no operacionales, neto (nota 15)	38,199,904	4,409,126
Gastos extraordinarios	<u>(21,000)</u>	<u>-</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	110,925,466	47,530,306
Impuesto sobre la renta (nota 19)	<u>(18,175,582)</u>	<u>(3,894,208)</u>
Resultado neto del ejercicio	<u>92,749,884</u>	<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 22 que se acompañan.

Camilo Llubes
PresidenteJosé Joaquín Guzmán
Vicepresidente de Operaciones

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.**Estados de Cambios en el Efectivo - Base Regulada**Por el año y el período de once meses y cinco días
terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

(Valores en RD\$)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	182,022,879	93,060,284
Otros ingresos financieros cobrados	9,092,079	3,748,719
Otros ingresos operacionales cobrados	7,635,739	766,079
Intereses pagados sobre captaciones	(19,605,561)	(7,051,924)
Intereses y comisiones pagados sobre financiamientos	(16,445,923)	(13,601,663)
Gastos administrativos y generales pagados	(82,490,146)	(32,390,244)
Otros gastos operacionales pagados	(3,636,657)	(1,191,089)
Cobros (pagos) diversos por actividades de operación	<u>(10,323,917)</u>	<u>27,089,671</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>66,248,493</u>	<u>70,429,833</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Créditos otorgados	(746,895,026)	(528,641,199)
Créditos cobrados	571,334,514	300,847,582
Aumento en inversiones	(12,967,276)	(40,000,000)
Adquisición de activos fijos	<u>(2,954,005)</u>	<u>(718,819)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(191,481,793)</u>	<u>(268,512,436)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTOS:		
Captaciones recibidas	155,932,877	152,676,531
Devolución de captaciones	(69,682,582)	(25,365,716)
Financiamientos obtenidos	113,653,659	134,076,425
Financiamientos pagados	(15,944,278)	(26,125,522)
Dividendos y otros pagos a accionistas	(66,317,382)	(31,942,201)
Aporte de capital recibido	<u>17,000,000</u>	<u>27,709,600</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>134,642,294</u>	<u>231,029,117</u>
CAMBIO NETO EN EL EFECTIVO	9,408,994	32,946,514
EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	<u>32,946,514</u>	<u> </u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>42,355,508</u>	<u>32,946,514</u>

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Estados de Cambios en el Efectivo - Base Regulada, Continuación

(Valores en RD\$)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Conciliación entre el resultado neto del ejercicio y el flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	92,749,884	43,636,098
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Impuesto sobre la renta diferido	(1,465,157)	1,612,682
Gasto de depreciación	361,848	-
Gasto de amortización	722,799	218,982
Constitución de provisión para cartera de crédito	2,741,201	-
Efecto fluctuación de moneda en deuda a largo plazo	(22,729,763)	-
Gasto de impuesto sobre la renta	19,776,054	10,267,082
Crédito fiscal por pago de dividendo	(10,000,000)	(7,985,556)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Otros activos	(13,013,753)	(13,481,900)
Obligaciones en moneda nacional	1,620,749	-
Obligaciones en moneda extranjera	1,462,158	2,072,980
Otros pasivos	<u>(5,977,527)</u>	<u>34,089,505</u>
Total de ajustes	<u>(26,501,391)</u>	<u>26,793,735</u>
Efectivo neto provisto las actividades de operación	<u>66,248,493</u>	<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 22 que se acompañan.

Camilo Llubes
Presidente

José Joaquín Guzmán
Vicepresidente de Operaciones

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.**Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada**Por el año y el período de once meses y cinco días
terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

(Valores en RD\$)

	Capital en Circulación	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	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	<u>(17,000,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(17,000,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	83,000,000	2,376,515	-	9,317,382	94,693,897
Transferencia a resultados acumulados	-	-	9,317,382	(9,317,382)	-
Aporte de capital	17,000,000	-	-	-	17,000,000
Dividendos pagados	-	-	(9,317,382)	-	(9,317,382)
Resultado del ejercicio	-	-	-	92,749,884	92,749,884
Transferencia a reserva legal	<u>-</u>	<u>5,546,272</u>	<u>-</u>	<u>(5,546,272)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>100,000,000</u>	<u>7,922,787</u>	<u>-</u>	<u>87,203,612</u>	<u>195,126,399</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 22 que se acompañan.

Camilo Llubes
PresidenteJosé Joaquín Guzmán
Vicepresidente de Operaciones

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 1999 y 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 1999 y 1998, el 81.25% y 68.75%, respectivamente, del monto resultante de extrapolar a toda la cartera, la reserva de la cartera determinada según autoevaluación realizada por el Banco y aprobada por la Superintendencia de Bancos para 1999 y para 1998 evaluación realizada por el Banco y revisada por esta superintendencia.

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.

- iii) Las inversiones en acciones deben mantenerse a su costo hasta su disposición o venta. Los principios de contabilidad generalmente aceptados 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 a partir de junio de 1993 de los cuales han transcurrido 78 y 66 meses al 31 de diciembre de 1999 y 1998 lo cual representa un 81.25% y 68.75% respectivamente, a esas fechas. Los principios de contabilidad requieren que cualquier pérdida de valor en inversiones sea registrada tan pronto se conozca.

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.**Notas a los Estados Financieros - Base Regulada**

- 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 normativo, 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 terminó el 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.

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 81.25% y 68.75% para 1999 y 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.

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

2.4 Reconocimiento de los ingresos y gastos

Los ingresos por intereses y comisiones sobre préstamos son registrados por el método de lo percibido. Los gastos son reconocidos por el método de lo devengado, es decir, cuando se incurren.

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 en línea recta por un período de cinco años.

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.

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 establecida por el Banco Central de la República Dominicana 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 diferencia resultante de la conversión de los activos y pasivos en moneda extranjera se registra bajo el renglón de otros ingresos o gastos operacionales en el estado de resultados - base regulada que se acompaña. La tasa de cambio oficial entre el peso dominicano y el dólar de los Estados Unidos de América era de RD\$15.91 y RD\$15.43 al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.**Notas a los Estados Financieros - Base Regulada****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. Los montos aportados al plan son cargados a resultados al momento del aporte.

2.12 Amortización de cargos diferidos

Las mejoras en propiedades tomadas en arrendamiento, los programas de computadoras y los gastos de organización son amortizados en base al método de línea recta, en cuotas mensuales iguales durante un período de cinco años, a partir del mes siguiente que se originó el cargo.

2.13 Año 2000

Los costos relacionados con los estudios, evaluaciones, pruebas y planes de contingencia asociados a la problemática del año 2000, son llevados a otros gastos administrativos y generales según son incurridos, de acuerdo al plan que a esos efectos fue desarrollado a principios de 1999. El monto gastado en 1999 por este concepto fue de RD\$186,847, y fue cargado a los resultados del año.

2.14 Gastos de publicidad

Los gastos de publicidad son reconocidos en el momento en que se incurren. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 los gastos por este concepto ascendieron a RD\$3,604,652 y RD\$277,434, respectivamente, y se incluyen dentro de los otros gastos administrativos y generales en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

3 Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el efectivo corresponde a billetes y monedas en caja, banco y Banco Central de la República Dominicana y se desglosa de la siguiente manera:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Caja	RD\$ 3,336,476	139,908
Bancos comerciales	17,484,888	19,970,355
Cuenta de encaje legal	<u>21,534,144</u>	<u>12,836,251</u>
	<u>RD\$ 42,355,508</u>	<u>32,946,514</u>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 los montos requeridos de encaje legal son RD\$20,493,168 y 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.

De acuerdo a las estipulaciones de la Ley 708 de Bancos, las captaciones sobre depósitos de clientes estarán sujetas al encaje legal.

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 promedio de catorce meses los de microempresarios y veintisiete meses los de pequeñas empresas, con una tasa de interés de un 12% anual, más una comisión que va desde un 15% hasta un 25% sobre el saldo insoluto del préstamo.

Un detalle de los préstamos por tipos de crédito al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es como sigue:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Créditos comerciales - préstamos	RD\$ 654,490,853	485,261,371
Créditos de consumo-préstamos de consumo	8,699,765	3,201,593
Créditos hipotecarios - adquisición de viviendas	<u>2,380,197</u>	<u>-</u>
	<u>RD\$ 665,570,815</u>	<u>488,462,964</u>

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 1999 y 1998, el Banco no tiene préstamos en estas condiciones.

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 recompra.

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Construcción	RD\$ 15,809,819	15,345,769
Comercio	430,414,105	305,317,345
Industrial	100,465,334	102,232,395
Agricultura	5,682,573	7,047,812
Turismo y otras actividades	<u>113,198,984</u>	<u>58,519,643</u>
	RD\$ <u>665,570,815</u>	<u>488,462,964</u>

5 Provisiones para activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el único activo que tiene provisión para activo riesgoso, es la cartera de crédito. Para 1998, las provisiones para préstamos fueron recibidas de la Asociación para el Desarrollo de Microempresas, Inc. (ADEMI), debido a que como parte de las negociaciones, ADEMI aportó al Banco dicha cartera de créditos a su valor de realización.

Un detalle de la provisión para cartera exigida por la Superintendencia de Bancos y la constituida al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es como sigue:

Saldo al 1ro. de enero de 1999	RD\$ 5,097,026
Constitución de provisiones	2,741,201
Castigos contra provisiones	<u>(993,300)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	6,844,927
Provisiones mínimas exigidas	<u>6,844,927</u>
Diferencia de provisiones al 31 de diciembre de 1999	RD\$ <u>-</u>

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Saldo al 1ro. de enero de 1998	RDS	-
Provisiones aportadas		<u>5,097,026</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998		5,097,026
Provisión mínima exigida		<u>5,097,026</u>
Diferencia de provisiones al 31 de diciembre de 1998	RDS	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 1999, estas reservas están constituidas conforme el nivel general de riesgo de los activos determinados por la auto evaluación realizada por el Banco y aprobada por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, y para 1998, por evaluación realizada por esta superintendencia.

6 Inversiones

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la composición de las inversiones es como sigue:

1999				
Tipo Inversión	Emisor	Monto RDS	Tasa Interés	Vencimiento
Certificado de depósito a plazo	Banco Intercontinental, S. A.	20,000,000	21%	Mensual
Certificado de depósito a plazo	Banco Hipotecario Dominicano, S. A.	17,000,000	20%	Mensual
Certificado de depósito a plazo	Commerce Bank	577,105	4.375%	Semestral
Bono (a)	European Investment Bank	<u>15,390,171</u>	3.875%	2005
		<u>52,967,276</u>		
1998				
Tipo Inversión	Emisor	Monto RDS	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>		

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (a) Corresponde a Bono AAA, emitido por esta entidad, el cual tiene un valor nominal de 1,000,000 de Euros equivalentes a RD\$15,967,280. Esta inversión fue adquirida a un valor descontado de 943,000 Euros, más 20,857 Euros de interés que tenía acumulado el bono a la fecha de la compra. La misma fue realizada para cumplir con una cláusula del contrato de préstamo con el European Investment Bank, según se visualiza en la nota 18.

7 Activos fijos

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, este renglón está compuesto de la siguiente manera:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Mobiliario y equipos	RD\$ 3,672,824	718,819
Depreciación acumulada	<u>(361,848)</u>	<u>-</u>
	<u>RD\$ 3,310,976</u>	<u>718,819</u>

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 1999 y 1998 es de un 100% de su capital normativo. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 los activos fijos del Banco se mantienen dentro de los límites establecidos por las normas vigentes.

8 Otros activos

El desglose de este rubro es como sigue:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Cuentas a Recibir:		
Gastos por recuperación de depósitos en garantía, judiciales y administrativos	RD\$ 607,900	260,000
Avance de dividendos	40,000,000	-
Cuentas por cobrar al personal y otros	<u>4,444,224</u>	<u>1,127,837</u>
	<u>45,052,124</u>	<u>1,387,837</u>
Rendimientos por cobrar - cartera de crédito	12,275,884	9,876,419
Bienes recibidos en recuperación de créditos (a)	2,568,413	27,774
Cargos diferidos (b):		
Pagos anticipados	28,000	-
Seguros	199,898	-
Gasto de organización e instalación (b)	906,028	906,028

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Mejoras en propiedades arrendadas (b)	5,414,260	522,500
Programas de computadoras (b)	<u>674,872</u>	<u>761,342</u>
	7,223,058	2,189,870
Amortización acumulada relacionada a activos sujetos a amortización	<u>(941,781)</u>	<u>(218,982)</u>
	<u>6,281,277</u>	<u>1,970,888</u>
	RDS <u>66,177,698</u>	<u>13,262,918</u>

(a) Corresponde principalmente a bienes inmuebles recibidos en dación de pago por varios prestatarios. Estos bienes se han registrado al valor del préstamo e intereses correspondientes, los cuales en ninguno de los casos excede el valor de mercado de los mismos.

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

9 Saldo en moneda extranjera

Un detalle de estos saldos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

	1999		
	Importe en Moneda Extranjera	Conversión Moneda Nacional	Total (RDS)
Activos:			
Disponibilidades	6,882	102,613	109,495
Inversiones	<u>1,000,000</u>	<u>14,967,276</u>	<u>15,967,276</u>
Total activos	<u>1,066,882</u>	<u>15,069,889</u>	<u>16,076,771</u>
Pasivos:			
Financiamientos obtenidos (a)	(18,678,713)	(279,569,456)	(298,248,169)
Obligaciones en moneda extranjera	<u>(221,399)</u>	<u>(3,313,739)</u>	<u>(3,535,138)</u>
Total pasivos	<u>(18,900,112)</u>	<u>(282,883,195)</u>	<u>(301,783,307)</u>
Posición Neta	<u>(17,893,230)</u>	<u>(267,915,919)</u>	<u>(285,706,536)</u>

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

	1998		Total (RD\$)
	Importe en Moneda Extranjera	Conversión Moneda Nacional	
Activos - disponibilidades	<u>11,000</u>	<u>158,730</u>	<u>169,730</u>
Total activos	<u>11,000</u>	<u>158,730</u>	<u>169,730</u>
Pasivos:			
Financiamientos obtenidos (a)	(13,860,100)	(237,469,750)	(251,329,850)
Obligaciones en moneda extranjera (a)	<u>(114,318)</u>	<u>(1,958,662)</u>	<u>(2,072,980)</u>
Total pasivos	<u>(13,974,418)</u>	<u>(239,428,412)</u>	<u>(253,402,830)</u>
Posición Neta	<u>(13,963,418)</u>	<u>(239,269,682)</u>	<u>(253,233,100)</u>

(a) Estos saldos al 31 de diciembre de 1999 están expresados en Euros, cuya tasa de cambio a esta fecha en relación con el peso dominicano es de aproximadamente RD\$15.97, y para 1998 están expresados en ECU's cuya tasa a esa fecha RD\$18.13, respectivamente, por cada ECU.

10 Vencimiento de los activos y pasivos

Un detalle de los vencimientos de los derechos y obligaciones y la posición neta del Banco al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es como sigue:

		Vencimiento al 31 de diciembre de 1999				
		2000	2001	2002	2003 En Adelante	Total
Activos:						
Cartera de crédito	RD\$	289,703,082	204,761,978	89,909,285	81,196,470	665,570,815
Inversiones		37,577,105	-	-	15,390,171	52,967,276
Cuentas a recibir		45,052,124	-	-	-	45,052,124
Rendimientos por cobrar		<u>12,275,884</u>				<u>12,275,884</u>
Total Activos		<u>384,608,195</u>	<u>204,761,978</u>	<u>89,909,285</u>	<u>96,586,641</u>	<u>775,866,099</u>

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.**Notas a los Estados Financieros - Base Regulada**

PASIVOS:					
Depósitos del ahorro	8,629,429	-	-	-	8,629,429
Valores en poder del público	204,931,679	-	-	-	204,931,679
Financiamientos obtenidos	77,611,974	16,304,186	16,642,692	260,750,617	371,309,469
Obligaciones	5,155,887	-	-	-	5,155,887
Pasivos diversos	<u>25,714,125</u>	-	-	-	<u>25,714,125</u>
Total Pasivos	<u>322,043,094</u>	<u>16,304,186</u>	<u>16,642,692</u>	<u>260,750,617</u>	<u>615,740,589</u>
Posición Neta	RDS <u>62,565,101</u>	<u>188,457,792</u>	<u>73,266,593</u>	<u>(164,163,976)</u>	<u>160,125,510</u>

Vencimiento al 31 de diciembre de 1998

		1999	2000	2001	2002 En Adelante	Total
Activos:						
Cartera de crédito	RDS	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		<u>9,876,419</u>	-	-	-	<u>9,876,419</u>
Total Activos		<u>274,130,455</u>	<u>111,734,966</u>	<u>68,486,444</u>	<u>85,375,355</u>	<u>539,727,220</u>
PASIVOS:						
Depósitos de ahorro		334,765	-	-	-	334,765
Valores en poder del público		126,976,050	-	-	-	126,976,050
Financiamientos obtenidos		50,070,081	5,168,000	18,515,949	222,575,820	296,329,850
Obligaciones		2,072,980	-	-	-	2,072,980
Pasivos diversos		<u>40,010,228</u>	-	-	-	<u>40,010,228</u>
Total Pasivos		<u>219,464,104</u>	<u>5,168,000</u>	<u>18,515,949</u>	<u>222,575,820</u>	<u>465,723,873</u>
Posición Neta	RDS	<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 con partes vinculadas al 31 de diciembre de 1999 y 1998 son las siguientes:

- a) Créditos otorgados a personas vinculadas:

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

		1999			Garantías Reales
		Créditos Vigentes	Créditos vencidos	Total	
Otras partes vinculadas	RDS	<u>2.160.408</u>	<u>29.021</u>	<u>2.189.429</u>	<u>-</u>

		1998			Garantías Reales
		Créditos Vigentes	Créditos vencidos	Total	
Otras partes vinculadas	RDS	<u>4.157.171</u>	<u>6.727</u>	<u>4.163.898</u>	<u>-</u>

b) Operaciones con partes vinculadas:

		1999		Efecto en Resultado (Gastos)
Nombre de la Institución con la que se efectuó la transacción	Tipo de Transacción	Saldo		
Asociación para el Desarrollo de Microempresas, Inc. (ADEMI):	Cuenta por pagar Arrendamiento de Inmueble (i)	RDS 906,307	<u>-</u>	RDS (1.320.000)

		1998		Efecto en Resultado (Gastos)
Nombre de la Institución con la que se efectuó la transacción	Tipo de Transacción	Saldo		
Asociación para el Desarrollo de Microempresas, Inc. (ADEMI):	Cuenta por pagar Arrendamiento de Inmueble (i)	RDS 31,502,054	<u>-</u>	RDS (1.540.000)

- (i) Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 estos gastos se encuentran registrados en el renglón de otros gastos administrativos y generales en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la Asociación para el Desarrollo de Microempresas, Inc. (ADEMI) mantiene certificados financieros en el Banco por RD\$128,000,000 y RD\$92,000,000, respectivamente. Dichos certificados vencen a corto plazo y generan una tasa de interés de un 9% anual. Estos certificados financieros generaron intereses por aproximadamente RD\$10,394,734 y RD\$2,830,650, respectivamente, durante los años terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998, los cuales se incluyen en el renglón de intereses por captaciones en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

Durante el año 1998, la Asociación para el Desarrollo de Microempresas, Inc. (ADEMI), transfirió parte sus empleados al Banco, asumiendo éste las mismas prerrogativas laborales, así como las ventajas derivadas del Plan de Pensiones de ADEMI. En esta transacción, ADEMI le pagó al Banco el monto de las prestaciones acumuladas hasta la fecha del traspaso, la cual fue de RD\$3,428,949.

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco tenía cuentas por pagar con la Asociación para el Desarrollo de la Microempresas, Inc., por un valor total de RD\$31,502,054, según se revela en la nota 12 inciso (i).

12 Otros pasivos

Un detalle de los otros pasivos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Intereses y comisiones devengados no cobrados:		
Sobre cartera de créditos	RD\$ 12,275,884	9,876,419
Capitalizados en bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>394,474</u>	<u>-</u>
	<u>12,670,358</u>	<u>9,876,419</u>
Pasivos diversos:		
Acreedores varios	306,696	160,000
Provisión prestaciones laborales	2,343,735	3,311,519
Impuesto sobre la renta diferido	147,525	1,612,682
Impuesto sobre la renta retenido	4,410,010	950,760
Provisión para impuesto sobre la renta	8,567,831	2,281,526
Provisión para bonificación a empleados	4,027,781	-
Otros (i)	<u>5,910,547</u>	<u>31,693,741</u>
	<u>25,714,125</u>	<u>40,010,228</u>
	RDS <u>38,384,483</u>	<u>49,886,647</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 1999 y 1998, la composición del capital del Banco es como sigue:

	Acciones comunes			
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto (RD\$)	Cantidad	Monto (RD\$)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>1,000,000</u>	<u>100,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>100,000,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998 (a)	<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.

- (a) Al 31 de diciembre de 1998 la Entidad tenía 170,000 acciones en tesorería, las cuales se presentan rebajando el capital en circulación en el estado de situación financiera que se acompaña. Estas acciones fueron vendidas en 1999.

Mediante reunión celebrada el 30 de septiembre de 1998, el Consejo Directivo del Banco aprobó declarar un avance a dividendos sobre los resultados al 30 de septiembre de 1998 por un monto de RD\$31,942,201, los cuales fueron rebajados de los resultados de 1998. Asimismo, mediante reunión celebrada el 26 de noviembre de 1999, el Consejo del Banco aprobó pagar avances a dividendos sobre los resultados al 31 de diciembre de 1999 por un monto de RD\$40,000,000. El mismo se incluye como parte de cuentas a recibir al 31 de diciembre de 1999.

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.

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

14 Compromisos y contingencias

El Banco tiene arrendado de una parte vinculada 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 contempla cuotas mensuales de RD\$110,000. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el pago por este concepto ascendió a RD\$1,320,000 y RD\$1,540,000, respectivamente, los cuales se incluyen en la cuenta de otros gastos administrativos y generales en el estado de resultados base - regulada que se acompaña.

Por otra parte, el Banco tiene alquilado varios locales donde se encuentran sus sucursales. Los contratos alquilados vencen en enero del 2002 y los sub-alquilados no tienen fecha de vencimiento y durante el año 1999 el pago por este concepto ascendió a RD\$2,247,515, el cual se incluye en la cuenta de otros gastos administrativos y generales en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

15 Ingresos (gastos) no operacionales

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Ingresos por recuperación de gastos legales	RD\$ 5,217,928	4,411,425
Pérdida por bienes recibidos en recuperación de créditos	(389,564)	-
Otros ingresos (gastos) no operacionales	369,575	(2,299)
Resultado cambiario (a)	<u>33,001,965</u>	<u>-</u>
	RD\$ <u>38,199,904</u>	<u>4,409,126</u>

(a) Corresponde al efecto en deuda por pagar de la reducción de la tasa de cambio del Euro. Como se visualiza en la nota 10 durante el año 1999 esta tasa se redujo de RD\$18.13 por cada Euro (ECU) a inicio del año a RD\$15.97 por Euro a final del año.

16 Actividades de financiamiento e inversión no monetaria

Durante el año 1999 se adjudicaron bienes por un valor de RD\$2,540,639.

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.

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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, se encontraban pendientes de pago y fueron pagados en 1999.

17 Valores en poder del público - certificados financieros

Corresponden a certificados de depósito a corto plazo con vencimientos de sesenta días y causa interés de un 9% a un 19% anual.

18 Financiamiento obtenido en moneda extranjera

Un detalle de los financiamientos obtenidos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Banco Europeo de Inversión (BEI) (a):		
Préstamo global I (i)	RD\$ 38,189,757	49,433,287
Préstamo global I (ii)	127,725,480	145,066,688
Préstamo global I (iii)	95,820,000	56,829,875
Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) - (b)	<u>36,512,932</u>	<u>-</u>
	<u>RD\$ 298,248,169</u>	<u>251,329,850</u>

(a) Los préstamos del BEI, 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. Las condiciones vigentes para cada préstamo se describen a continuación:

(i) 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 1999 y 1998, se realizaron abonos de 334,120 y 273,900, respectivamente, ECU's los cuales se encuentran rebajado del monto del préstamo.

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (ii) 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.
- (iii) Corresponde a desembolsos recibidos como parte del contrato de crédito entre el BEI y el Banco, por un total de 6,000,000 de (Euros). 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 las mismas condiciones que el acuerdo anterior.

De acuerdo al artículo 4.02 del contrato de préstamo entre el Banco Europeo de Inversiones y el Banco de Desarrollo ADEMI, S. A., el Banco ADEMI debe determinar la diferencia de cambio surgida por una apreciación del Euro frente al peso Dominicano, dejando establecido que a fin de realizar el cálculo de esta apreciación será tomado en consideración de la diferencia existente entre el valor del Euro en pesos Dominicanos en la fecha que precede en noventa (90) días a la fecha de pago al Banco Europeo de Inversiones de la cuota anual y la media ponderada del valor del Euro en pesos Dominicanos, en las fechas de los diversos desembolsos.

La diferencia de cambio de lo expuesto en el párrafo anterior será cubierta por un fondo especial de cobertura de riesgo según lo estipula el artículo 6.05 del contrato (modificado el 5 de agosto de 1999), el cual establece que en la fecha que precede en 90 días cada fecha de pago del préstamo a partir del 1ero. de septiembre de 1999, el Banco ADEMI abonará en dicha cuenta especial, en concepto de provisión para la cobertura de riesgo de cambio, el importe EUR1,000,000 (un millón de euros). Este importe será invertido en valores mobiliarios suscritos por el Banco bien sea en títulos o bien sea en anotaciones en cuentas de deuda pública emitidas por entidades con calificación AAA, por Moody's Investors Services y Standard & Poor's con respecto a las que el Banco Europeo de Inversiones deberá haber dado previamente su conformidad y de cuyas condiciones de emisión debe ser informado, por lo cual al 31 de diciembre de 1999, el Banco mantiene una inversión de EUR1,000,000, equivalentes a RD\$15,390,171, según se visualiza en la nota 6 a los estados financieros.

En el caso de que el saldo de dicho fondo fuera insuficiente para cubrir dicha diferencia de cambio, el importe que el Banco ADEMI deberá abonar al Banco Europeo de Inversiones en concepto de anualidad de principal y/o intereses será reducido en la cantidad de la diferencia en cambio no cubierta por el referido fondo.

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (b) Corresponde a desembolsos recibidos como parte del contrato de crédito entre la Agencia Francesa para el Desarrollo y el Banco por un total de 4,573,470 Euros, de los cuales el Banco ha recibido 2,286,735 Euros al 31 de diciembre de 1999. Este préstamo empezará a ser pagado a partir del 31 de octubre del 2002 y terminará en el 2013. La tasa de interés que causa este préstamo es de un 3% anual y el mismo está destinado al otorgamiento de créditos a empresas pequeñas por montos individuales no mayores a 15,000 Euros.

19 Impuesto sobre la renta

Un detalle de la cuenta de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es como sigue:

	1999	1998
Corriente	RD\$ 28,052,273	10,267,082
Diferido	(1,465,157)	1,612,682
Años anteriores	1,588,466	-
Crédito fiscal por pago de dividendos	<u>(10,000,000)</u>	<u>(7,985,556)</u>
	<u>RD\$ 18,175,582</u>	<u>3,894,208</u>

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

	1999	1998
Resultado antes del impuesto sobre la renta	RD\$ 110,925,466	47,530,306
Menos diferencia permanente - intereses ganados en el Banco Central de la República Dominicana	(101,533)	(11,251)
Impuestos y penalidades pagadas	<u>1,878,384</u>	<u>-</u>
	<u>112,702,317</u>	<u>47,519,055</u>
Más (menos) diferencias de tiempo:		
Revaluación tasa según Dirección General de Impuestos Internos	(1,975,344)	(6,353,866)
Aumento en provisión para cartera de crédito	1,747,901	-
Diferencia en gasto de depreciación	<u>(265,793)</u>	<u>(96,861)</u>
	<u>(493,236)</u>	<u>(6,450,727)</u>
Renta fiscal al final del año	<u>RD\$ 112,209,081</u>	<u>41,068,328</u>

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el impuesto determinado fue de RD\$28,052,273 y RD\$10,267,082, respectivamente y se presenta neto de anticipos en 1999 por RD\$9,484,442 y de crédito fiscal por pago de dividendos de RD\$10,000,000 y RD\$7,985,556 al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente en el renglón de pasivos diversos en el estado de situación financiera que se acompaña.

Un movimiento del impuesto sobre la renta diferido pasivo para 1999 y 1998 es como sigue:

Saldo al 1ro. de enero de 1998	RD\$ -
Creación del año	<u>1,612,682</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1,612,682
Creación año 1999	123,309
Eliminación del diferido por revaluación cambiaria	<u>(1,588,466)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	RD\$ <u>147,525</u>

20 Financiamiento obtenido en moneda nacional

Este renglón está representado al 31 de diciembre de 1999 y 1998 por el siguiente detalle:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Línea de crédito (a)	RD\$ 55,000,000	45,000,000
Proyecto Lome IV (b)	<u>18,061,300</u>	<u>-</u>
	RD\$ <u>73,061,300</u>	<u>45,000,000</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 este monto corresponde a línea de crédito con un banco local a una tasa de interés de un 20% anual.
- (b) Representa una línea de crédito entre el Gobierno de la República Dominicana representada por el ordenador de Lome IV y el Banco la cual está totalmente consumida a una tasa de interés de un 12% anual. Dicho recurso está destinado a financiar proyectos que satisfagan las necesidades de inversión y operación de la pequeña y mediana empresa en territorio nacional de la República Dominicana.

No más de un treinta por ciento (30%) de la línea de crédito podrá dedicarse a financiar servicios o actividades comerciales, ni más de un sesenta por ciento (60%) se podrá dedicar a la financiación de capital de trabajo. Los créditos deberán oscilar entre RD\$200,000 y RD\$1,000,000.

(Continúa)

BANCO DE DESARROLLO ADEMI, S. A.**Notas a los Estados Financieros - Base Regulada**

Al 31 de diciembre de 1999, se han otorgado créditos bajo este programa por un monto ascendente a RD\$12,284,000, de los cuales los créditos son menores a RD\$200,000.

21 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 1999 y 1998, el Banco aportó al plan de pensiones RD\$1,467,643 y RD\$1,057,432, respectivamente, los cuales 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 1999 y 1998:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Valor presente de beneficios acumulados - sin derechos al 31 de diciembre de 1999 y 1998	RDS <u>8,910,897</u>	<u>8,910,897</u>
Activos netos disponibles Beneficios al 31 de diciembre de 1999 y 1998	RDS <u>23,206,608</u>	<u>19,137,302</u>

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

22 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 1999, 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