

**BANCO DE AHORRO y
CRÉDITO ADEMI, S. A.**

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
Internet www.kpmg.com.do

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Directores y Accionistas
Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.:

Hemos auditado los estados financieros - base regulada que se acompañan de Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A. (el Banco), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y los estados de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores debido a fraude o error.

Una auditoría implica efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A. al 31 de diciembre de 2011, su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describe en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Otro Asunto - Base de Contabilidad

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

6 de marzo de 2012



Santo Domingo,
República Dominicana

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.
Balances Generales
(Valores en RD\$)

ACTIVOS	Al 31 de diciembre de		PASIVOS Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010	PASIVOS	2011	2010
Fondos disponibles (notas 3, 4, 27 y 28)			Obligaciones con el público (notas 12, 27 y 28)		
Caja	94,049,630	85,216,122	De ahorro	542,869,210	451,101,571
Banco Central	526,656,307	427,685,129		<u>542,869,210</u>	<u>451,101,571</u>
Bancos del país	140,583,332	250,424,873	Depósitos de instituciones financieras del		
Bancos del extranjero	14,092,952	7,085,625	país y del exterior (notas 13, 27 y 28)		
Otras disponibilidades	24,674,500	30,514,754	De instituciones financieras del país	202,997,379	209,428,450
	<u>800,056,721</u>	<u>800,926,503</u>	Intereses por pagar	311,393	213,654
				<u>203,308,772</u>	<u>209,642,104</u>
Inversiones negociables y a vencimiento			Fondos tomados a préstamo (notas 3, 14, 27, 28 y 29)		
(notas 3, 5, 11, 27 y 28)			De instituciones financieras del país	650,000,000	863,164,507
Otras inversiones en instrumentos de deuda	462,197,304	284,103,736	De instituciones financieras del exterior	1,897,151,245	1,580,163,488
Rendimientos por cobrar	15,381,676	2,186,999	Otros	43,911,350	38,511,350
Provisión para inversiones	(4,660,440)	(2,849,501)	Intereses por pagar	96,281,028	63,052,358
	<u>472,918,540</u>	<u>283,441,234</u>		<u>2,687,343,623</u>	<u>2,544,891,703</u>
Cartera de créditos (notas 3, 6, 11, 19, 27, 28, 29 y 31)			Valores en circulación (notas 15, 27, 28 y 29)		
Vigente	8,125,558,186	6,904,541,679	Títulos y valores	4,455,578,181	3,693,395,589
Reestructurada	19,574,286	22,053,953	Intereses por pagar	3,843,093	1,531,940
Vencida	188,224,322	195,690,758		<u>4,459,421,274</u>	<u>3,694,927,529</u>
Cobranza judicial	4,604,170	18,483,760	Otros pasivos (notas 11, 16, 27 y 28)	384,971,734	376,850,401
Rendimientos por cobrar	236,897,376	178,886,260			
Provisiones para créditos	(272,415,075)	(258,755,304)	Total pasivos	<u>8,277,914,613</u>	<u>7,277,413,308</u>
	<u>8,302,443,265</u>	<u>7,060,901,106</u>	Patrimonio neto (notas 18, 19, 29 y 31)		
Cuentas por cobrar (notas 7, 27 y 28)			Capital pagado	1,368,131,700	881,372,290
Cuentas por cobrar	59,239,928	38,706,577	Otras reservas patrimoniales	100,353,446	87,542,235
	<u>59,239,928</u>	<u>38,706,577</u>	Resultados acumulados de ejercic:	29,343,214	29,343,214
Bienes recibidos en recuperación de créditos			Resultados del ejercicio	243,413,008	237,825,679
(notas 8, 11 y 31)			Total patrimonio neto	1,741,241,368	1,236,083,418
Bienes recibidos en recuperación de créditos	111,363,510	84,391,967			
Provisión por bienes recibidos en recuperación	(52,146,329)	(34,071,264)			
de créditos	<u>59,217,181</u>	<u>50,320,703</u>			
Propiedad, muebles y equipos (notas 9 y 19)					
Propiedad, muebles y equipos	387,197,349	323,087,156			
Depreciación acumulada	(120,968,784)	(101,159,553)			
	<u>266,228,565</u>	<u>221,927,603</u>			
Otros activos (notas 10 y 27)					
Cargos diferidos	47,250,237	44,727,662			
Activos diversos	11,801,544	12,545,338			
	<u>59,051,781</u>	<u>57,273,000</u>			
TOTAL ACTIVOS	<u>10,019,155,981</u>	<u>8,513,496,726</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>10,019,155,981</u>	<u>8,513,496,726</u>
Cuentas contingentes (notas 11, 16, 19 y 20)	<u>291,290,121</u>	<u>222,236,425</u>	Cuentas contingentes (notas 11, 16, 19 y 20)	<u>291,290,121</u>	<u>222,236,425</u>
Cuentas de orden (nota 21)	<u>13,018,963,545</u>	<u>9,548,308,205</u>	Cuentas de orden (nota 21)	<u>13,018,963,545</u>	<u>9,548,308,205</u>

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

Manuel Arsenio Ureña
Presidente

Ramona Rivas de De Oleo
Vicepresidente de Finanzas

Guillermo Rondón
Vicepresidente de Negocios

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.
Estados de Resultados
(Valores en RD\$)

	Años terminados el	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos financieros (notas 22 y 29)		
Intereses y comisiones por crédito	2,250,799,197	1,787,886,526
Intereses por inversiones	<u>22,448,559</u>	<u>12,723,425</u>
	<u>2,273,247,756</u>	<u>1,800,609,951</u>
Gastos financieros (notas 22 y 29)		
Intereses por captaciones	(413,528,849)	(320,735,732)
Intereses y comisiones por financiamiento	<u>(294,802,330)</u>	<u>(147,878,143)</u>
	<u>(708,331,179)</u>	<u>(468,613,875)</u>
Margen financiero bruto	<u>1,564,916,577</u>	<u>1,331,996,076</u>
Provisiones para cartera de créditos (nota 11)	(96,269,340)	(66,961,644)
Provisión para inversiones (nota 11)	<u>(1,725,013)</u>	<u>-</u>
	<u>(97,994,353)</u>	<u>(66,961,644)</u>
Margen financiero neto	<u>1,466,922,224</u>	<u>1,265,034,432</u>
Ingresos (gastos) por diferencias de cambio (nota 23)	1,428,484	117,400
Otros ingresos operacionales (nota 24)		
Comisiones por servicios	134,544,262	109,373,985
Comisiones por cambio	12,098,925	7,009,359
Ingresos diversos	<u>13,565,180</u>	<u>9,946,154</u>
	<u>160,208,367</u>	<u>126,329,498</u>
Otros gastos operacionales (nota 24)		
Comisiones por servicios	(16,505,871)	(11,859,569)
Gastos diversos	<u>(2,992,825)</u>	<u>(1,757,134)</u>
	<u>(19,498,696)</u>	<u>(13,616,703)</u>
Gastos operativos (notas 9, 11, 20, 26 y 30)		
Sueldos y compensaciones al personal	(720,554,023)	(670,990,911)
Servicios de terceros	(81,131,341)	(56,219,255)
Depreciación	(53,963,388)	(44,275,417)
Otras provisiones	(73,797,255)	(57,813,177)
Otros gastos	<u>(337,143,165)</u>	<u>(287,122,263)</u>
	<u>(1,266,589,172)</u>	<u>(1,116,421,023)</u>
Resultado operacional	<u>342,471,207</u>	<u>261,443,604</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.
Estados de Resultados, Continuación
(Valores en RD\$)

	Años terminados el	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos (gastos) (notas 11 y 25)		
Otros ingresos	76,011,229	79,408,412
Otros gastos	<u>(57,558,430)</u>	<u>(8,118,266)</u>
	<u>18,452,799</u>	<u>71,290,146</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	360,924,006	332,733,750
Impuesto sobre la renta (nota 17)	<u>(104,699,787)</u>	<u>(82,390,930)</u>
Resultado del ejercicio	<u><u>256,224,219</u></u>	<u><u>250,342,820</u></u>

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

Manuel Arsenio Ureña
 Presidente

Ramona Rivas de De Oleo
 Vicepresidente de Finanzas

Guillermo Rondón
 Vicepresidente de Negocios

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.
Estados de Patrimonio Neto
Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores en RD\$)

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Otras Reservas Patrimoniales</u>	<u>Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores</u>	<u>Resultados del Ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	762,248,290	75,025,094	-	197,037,826	1,034,311,210
Transferencia de resultados acumulados	-	-	197,037,826	(197,037,826)	-
Dividendos pagados (notas 18, 29 y 31):					
Efectivo	-	-	(48,570,612)	-	(48,570,612)
Acciones	119,124,000	-	(119,124,000)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	250,342,820	250,342,820
Transferencia a otras reservas (nota 18)	-	12,517,141	-	(12,517,141)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	881,372,290	87,542,235	29,343,214	237,825,679	1,236,083,418
Transferencia de resultados acumulados	-	-	237,825,679	(237,825,679)	-
Aportes de capital (nota 18) - efectivo	301,310,700	-	-	-	301,310,700
Dividendos pagados (notas 18, 29 y 31):					
Efectivo	-	-	(52,376,969)	-	(52,376,969)
Acciones	185,448,710	-	(185,448,710)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	256,224,219	256,224,219
Transferencia a otras reservas (nota 18)	-	12,811,211	-	(12,811,211)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>1,368,131,700</u>	<u>100,353,446</u>	<u>29,343,214</u>	<u>243,413,008</u>	<u>1,741,241,368</u>

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

Manuel Arsenio Ureña
Presidente

Ramona Rivas de De Oleo
Vicepresidente de Finanzas

Guillermo Rondón
Vicepresidente de Negocios

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
(Valores en RD\$)

	Años terminados el	
	31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	2,160,802,374	1,746,973,370
Otros ingresos financieros cobrados	9,253,882	12,613,215
Otros ingresos operacionales cobrados	160,208,367	126,329,498
Intereses pagados por captaciones	(411,119,957)	(323,380,318)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(261,573,660)	(141,736,083)
Gastos generales y administrativos pagados	(1,138,828,529)	(1,014,332,429)
Otros gastos operacionales pagados	(19,498,696)	(13,616,703)
Impuesto sobre la renta pagado	(107,316,002)	(85,982,800)
Cobros (pagos) diversos por las actividades de operación	(95,444,397)	64,569,097
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>296,483,382</u>	<u>371,436,847</u>
EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento en inversiones	(178,093,568)	(83,902,454)
Créditos otorgados	(6,855,705,311)	(6,723,674,953)
Créditos cobrados	5,620,188,403	5,451,659,772
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(101,416,329)	(99,591,570)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	157,500	1,106,375
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	11,840,000	23,674,867
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(1,503,029,305)</u>	<u>(1,430,727,963)</u>
EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	6,047,114,602	6,501,037,945
Devolución de captaciones	(5,199,595,442)	(6,629,777,548)
Interbancarios pagados	-	(839,000,000)
Interbancarios recibidos	-	839,000,000
Operaciones de fondos tomados a préstamo	865,169,857	2,254,316,692
Operaciones de fondos pagados	(755,946,607)	(951,105,988)
Aportes de capital	301,310,700	-
Dividendos pagados	(52,376,969)	(48,570,612)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1,205,676,141</u>	<u>1,125,900,489</u>
AUMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(869,782)	66,609,373
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>800,926,503</u>	<u>734,317,130</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>800,056,721</u>	<u>800,926,503</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.
Estados de Flujos de Efectivo, Continuación
(Valores en RD\$)

Años terminados el
31 de diciembre de
2011 **2010**

Conciliación entre el resultado del período y el efectivo
neto provisto por las actividades de operación:

Resultado del período	256,224,219	250,342,820
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	96,269,340	66,961,644
Inversiones	1,725,013	-
Rendimientos por cobrar	58,171,416	53,428,049
Otras provisiones	15,625,839	4,385,128
Liberación de provisiones - rendimientos por cobrar	(30,742,993)	(28,783,678)
Depreciación	53,963,388	44,275,417
Impuesto sobre la renta diferido, neto	(1,800,794)	(8,277,646)
Pérdida (ganancia) en venta de propiedad, muebles y equipos	39,772	(1,087,089)
Pérdida por descargo de propiedad, muebles y equipos	2,954,707	-
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	-	(2,928,579)
Efecto fluctuación cambiaria, neta	1,428,484	3,708,907
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(103,191,500)	(41,023,366)
Cuentas por cobrar	(20,533,351)	(5,889,364)
Cargos diferidos	(721,781)	120,250
Activos diversos	743,794	(5,742,766)
Intereses por pagar	(35,637,562)	1,290,692
Otros pasivos	1,965,391	40,656,428
Total de ajustes	40,259,163	121,094,027
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	296,483,382	371,436,847

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

Manuel Arsenio Ureña
Presidente

Ramona Rivas de De Oleo
Vicepresidente de Finanzas

Guillermo Rondón
Vicepresidente de Negocios

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

1 Entidad

El Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A. (el Banco), es una institución financiera constituida el 17 de julio de 1997, bajo las leyes de la República Dominicana con el objetivo de ofrecer servicios bancarios al sector de la micro, pequeña y mediana empresa. El mismo tiene su domicilio en la Av. Pedro Henríquez Ureña No. 78, Santo Domingo, República Dominicana. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los principales ejecutivos del Banco en las áreas de negocios y operaciones son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Manuel Arsenio Ureña	Presidente
Gregorio Hernández	Vicepresidente Ejecutivo
Guillermo Rondón	Vicepresidente de Negocios
Ramona Rivas de De Oleo	Vicepresidente de Finanzas
Iris Villalona Andújar	Vicepresidente de Auditoría
Rafael Martínez	Vicepresidente de Gestión Humana
Alexis Rafael Morillo Abreu	Vicepresidente de Tecnología
Luis Beltre Agramonte	Vicepresidente Enc. de la Vicepresidencia de Operaciones

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco mantiene sucursales y cajeros automáticos en centros de negocios personales en toda la zona metropolitana de Santo Domingo y provincias del país, según se indica a continuación:

<u>Ubicación</u>	<u>2011</u>			<u>2010</u>		
	<u>Oficinas</u>	<u>Cajeros Automáticos</u>	<u>Total</u>	<u>Oficinas</u>	<u>Cajeros Automáticos</u>	<u>Total</u>
Zona metropolitana	10	1	11	12	1	13
Interior del país	<u>36</u>	<u>-</u>	<u>36</u>	<u>31</u>	<u>-</u>	<u>31</u>
Total	<u>46</u>	<u>1</u>	<u>47</u>	<u>43</u>	<u>1</u>	<u>44</u>

Los estados financieros del Banco se reportan en pesos dominicanos (RD\$).

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración del Banco el 6 de marzo de 2012.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad**2.1 Base contable de los estados financieros**

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

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

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

- i) La provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos realizada por el Banco y los niveles de provisiones, de conformidad a la clasificación asignada a cada crédito (para los créditos comerciales denominados mayores deudores) y los días de atraso (en los casos de hipotecarios, consumo y menores deudores comerciales). Esta evaluación (para los mayores deudores comerciales) incluye la documentación de los expedientes de crédito, considerando las cifras de los estados financieros del prestatario y el historial de pago y los niveles de garantía, y los días de atraso (en caso de los de consumo e hipotecarios y menores deudores comerciales). La provisión así determinada se registra al 100% a la fecha de los estados financieros.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, para la evaluación de la cartera de créditos se separan los préstamos en individual y colectivamente evaluados. El análisis de los préstamos individualmente evaluados se realiza por préstamos. En el caso de los créditos colectivamente evaluados para determinar si existe un deterioro, se considera la estimación de los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, análisis de experiencia de pérdida histórica y opiniones de la gerencia sobre si la situación económica actual y las condiciones de los créditos puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas. La provisión se reconoce, si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, la cual resultaría ser el monto de la diferencia entre el valor en libros de los préstamos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de dichos créditos, descontados a la tasa de interés efectiva original.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, la reserva para préstamos incobrables se determina en base a la evaluación de los riesgos existentes en la cartera de créditos, tomando en consideración su historial de pagos y el monto determinado como pérdida se reconoce como gastos inmediatamente.

- ii) Las Normas Bancarias requieren que las entidades de intermediación financiera reconozcan provisiones por aquellos bienes muebles e inmuebles obtenidos en dación de pago, de acuerdo con los siguientes criterios: los bienes muebles se provisionan en un plazo de dos (2) años, iniciando de forma lineal a partir del plazo de seis (6) meses de que el bien sea adjudicado; los bienes inmuebles se provisionan en un plazo de tres (3) años y el gasto se realiza en un período de dos (2) años, luego de transcurrido el primer año de su entrada en los libros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean provisionados cuando exista deterioro y no establece período de gradualidad para reconocer las pérdidas determinadas.
- iii) Los intereses por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son reservados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo, mientras que los intereses por cobrar con una antigüedad superior a los 90 días son reservados en un 100%, excepto para el caso de las operaciones de tarjetas de crédito, las cuales se provisionan cuando su antigüedad es mayor a 60 días. Los intereses generados a partir de esas fechas no son reconocidos en los estados financieros. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, las reservas para intereses por cobrar se determinan en base a los riesgos existentes en la cartera. Si hubiese deterioro en los intereses por cobrar, los préstamos son ajustados y posteriormente continúa el devengo en base al saldo ajustado por deterioro, utilizando la tasa de interés efectiva.
- iv) Las entidades de intermediación financiera traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha de los balances generales. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio a la cual el Banco tuvo acceso a la fecha de los balances generales.
- v) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las Normas Internacionales de Información Financiera sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libros del mismo o exista deterioro.
- vi) De conformidad con las prácticas bancarias, los ingresos por renovación de tarjetas de crédito son reconocidos cuando se generan. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, estos ingresos se difieren y se reconocen durante el período de vigencia de las tarjetas de crédito.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- vii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los programas de computadoras y las mejoras a propiedades arrendadas sean previamente autorizados por dicha Superintendencia para ser registrados como activos. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas como activos, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.
- viii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana estableció que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en efectivo sean clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que este tipo de inversiones sean registradas como equivalentes de efectivo.
- ix) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en cuatro (4) categorías, las cuales son: Inversiones en valores a negociar, inversiones en valores disponibles para la venta, inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. Asimismo, permite clasificar en una de las tres (3) primeras categorías aquellas que se coticen en un mercado activo. Las Normas Internacionales de Información Financiera no establecen esta distinción y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia y no incluye la categoría de otras inversiones.
- x) El Banco clasifica como actividades de inversión y financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de las actividades de operación.
- xi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los bancos registren una provisión para operaciones contingentes, por líneas de créditos por la porción no consumida de los límites de tarjetas de crédito. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren registrar una provisión cuando tenga una obligación presente como resultado de un suceso pasado, sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- xii) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

2.2 Uso de estimados

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

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.3 Cartera de créditos

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

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

El Banco asigna a los créditos reestructurados comerciales una clasificación inicial no menor de “C” independientemente de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo del país, que podrá ser modificada a una categoría de riesgo menor, dependiendo de la evolución de su pago. Se asigna además la clasificación de riesgo no menor de “C” al saldo cubierto de los créditos reestructurados de consumo e hipotecarios, el Banco les asigna una clasificación de riesgo inicial “D”, para fines de la creación de las provisiones correspondientes, debiendo mantenerse en esa categoría dependiendo de su evolución de pago, pero en ningún caso su clasificación será menor que “B”.

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

El devengamiento de intereses se suspende para la cartera de créditos vencida a más de 90 días y 60 días para las tarjetas de crédito. (Ver nota 2.4.2).

2.4 Determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, otros activos y contingencias**2.4.1 Provisión para cartera de créditos**

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

De acuerdo con dicho reglamento, la estimación de la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos depende del tipo de crédito, los cuales se subdividen en mayores deudores comerciales, menores deudores comerciales, de consumo e hipotecarios. Mediante la circular 001/11 emitida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, a partir del 1ro. de enero de 2011 y hasta el 30 de junio de 2013, la evaluación de los mayores deudores comerciales será realizada en función al comportamiento histórico de pago del deudor. Posterior al 30 de junio de 2013, la evaluación de los mayores deudores, será realizada igual que al 31 de diciembre de 2010, es decir, en base a un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad de pago, comportamiento histórico de pago y riesgo del país. Estos análisis serán efectuados por el Banco de forma trimestral para el 100% de su cartera de los mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por la Superintendencia de Bancos) y en porcentajes específicos, según la clasificación del deudor. La clasificación de los menores deudores comerciales se basa solamente en los días de atraso.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En fecha 25 de julio de 2011, mediante la circular SB: 002/11, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, dispone una dispensa para el tratamiento contable de la provisión originada por diferencias positivas de cambio de créditos D y E vigentes, según lo establecido en la Circular SB: 004/09 de fecha 24 de marzo de 2009. En tal sentido, se estableció un plazo de dos (2) años a partir de la fecha de la referida resolución para constituir las provisiones que se originan por las diferencias de cambio positivas.

De igual manera establece, que el monto de provisiones que presentara las entidades por este concepto a la fecha de esta circular, deberán ser transferidas a la cuenta 129.01.M.08 provisión adicional por riesgo de activos y podrá ser utilizado para cubrir los requerimientos de provisiones por riesgos de los diferentes renglones de activos.

Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias (en el caso de los deudores comerciales). Para los créditos de menores deudores comerciales, de consumo e hipotecario, la provisión es determinada en base a los días de atraso.

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas según el Reglamento de Evaluación de Activos, en función de sus múltiples usos y facilidades de realización. Cada tipificación de garantía es considerada como un elemento secundario para el cómputo de la cobertura de las provisiones, en base a un monto admisible establecido. Las garantías admisibles serán aceptadas en base a los porcentajes de descuento establecidos en dicho reglamento, sobre su valor de mercado. Estas se clasifican en:

Polivalentes

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

No polivalentes

Son las garantías respaldadas por bienes que, debido a su difícil realización, generalmente no pueden ser usados para diferentes actividades. Estas garantías sólo aplicarán entre un 30% y 50% del valor de la tasación para fines de cómputo de la cobertura del riesgo que respaldan.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Cada tipificación de garantía es considerada para el cómputo de la cobertura de las provisiones en base a un monto admisible establecido en el Reglamento de Evaluación de Activos.

2.4.2 Provisión para rendimientos por cobrar

La provisión para rendimientos vigentes por cobrar es calculada usando porcentajes específicos conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa. La provisión para los rendimientos por cobrar de créditos de consumo, microempresa e hipotecarios, se basa en porcentajes específicos de cada tipo en función de la antigüedad de saldos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos.

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

2.4.3 Provisión para otros activos

El Reglamento de Evaluación de Activos vigente establece un plazo máximo para provisionar los bienes recibidos en recuperación de créditos de tres (3) años contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación del bien, constituyéndose provisión de acuerdo con los siguientes criterios:

Bienes muebles	100%	Al término de dos (2) años, registrado en línea recta a partir del séptimo mes.
Bienes inmuebles	100%	Al término de tres (3) años, registrada en línea recta a partir del décimotercer mes.

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

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

2.4.4 Provisión para contingencias

La provisión para operaciones contingentes, las cuales se registran en el renglón de otros pasivos, corresponde a provisión sobre montos de las líneas de crédito no consumidas por tarjetas de crédito. Esta provisión se determina conjuntamente con las obligaciones de los deudores de la cartera de créditos, constituyéndose en base a la clasificación de riesgo del deudor. La naturaleza y los montos de las contingencias se detallan en la nota 20 a los estados financieros.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.5 Costos de beneficios de empleados**2.5.1 Bonificación y otros beneficios**

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

2.5.2 Plan de retiros y pensiones

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

A la edad de retiro el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento.

2.5.3 Indemnización por cesantía

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

2.6 Valuación de los distintos tipos de inversiones**2.6.1 Inversiones**

Las inversiones son registradas al costo menos las provisiones requeridas.

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

Los valores a negociar son todas aquellas inversiones adquiridas con el propósito de generar ganancias por las fluctuaciones a corto plazo del precio o de la comisión de intermediación y que se coticen en una bolsa de valores u otro mercado organizado.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, son aquellas inversiones que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, y que se coticen en un mercado activo. Las inversiones disponibles para la venta son todas las inversiones en valores que cotizan en un mercado activo organizado y que no se encuentran incluidas en las cotizaciones de valores a negociar o mantenidas hasta su vencimiento intencionalmente por la entidad para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez y las inversiones que la entidad está dispuesta a vender en cualquier momento. Todas las demás inversiones en valores que no cotizan en mercados activos u organizados no incluidas en las tres (3) categorías anteriores, son clasificadas como otras inversiones en instrumentos de deudas.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Las inversiones en valores a negociar se registran originalmente al costo. Los cambios en el valor razonable se reconocen en los estados de resultados como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores.

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

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y las otras inversiones en instrumentos de deuda, se reconocen contablemente a su costo amortizado.

La provisión para inversiones se determina siguiendo criterios similares a los establecidos para la cartera de créditos en cuanto a su clasificación, sobre la base de la solvencia del emisor y porcentajes de pérdidas. Para las inversiones financieras se consideran además, las características financieras de los instrumentos y su cotización en un mercado secundario, si existiere.

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

Todas las inversiones que se realicen en instituciones del sector público, excepto las realizadas en el Banco Central de la República Dominicana que hayan emitido y/o colocado títulos, bonos y otras obligaciones financieras, serán clasificadas bajo categoría de riesgo "A" con el 1% de provisión.

El tipo de valor o instrumento financiero y su monto, se presentan en la nota 5 a los estados financieros.

2.7 Valuación de la propiedad, muebles y equipos y método de depreciación utilizado**2.7.1 Base de registro**

La propiedad, muebles y equipos están registrados al costo.

2.7.2 Depreciación

La depreciación es calculada en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. El estimado de años de vida útil de los activos se distribuye de la siguiente forma:

<u>Tipos de activos</u>	<u>Años Vida Útil</u>
Edificaciones	30
Muebles y equipos	5-10
Equipos de transporte	5
Equipos de cómputo	4
Mejoras a propiedades arrendadas	<u>5</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

2.8 Valuación de los bienes recibidos en recuperación de créditos

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

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

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

2.9 Cargos diferidos

Los cargos diferidos incluyen saldo a favor de impuesto sobre la renta, impuestos sobre la renta diferido y otros pagos adelantados.

Los otros pagos adelantados se amortizan bajo el método de línea recta en el plazo, el cual el Banco recibirá el servicio pagado.

2.10 Activos y pasivos en moneda extranjera

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

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

2.11 Reconocimiento de los ingresos y gastos

El Banco registra sus ingresos por intereses sobre créditos e inversiones por el método de lo devengado. Los intereses sobre préstamos se calculan utilizando el método de interés simple sobre los montos de capital pendientes. Los intereses sobre préstamos dejan de reconocerse cuando el préstamo llega a los 90 días de atraso, (excepto para el caso de las operaciones de tarjetas de crédito, las cuales dejan de reconocerse a los 60 días). A partir de estas fechas se registran en una cuenta de suspenso. Una vez puestos en esta condición, los ingresos por intereses son reconocidos cuando se cobran.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Los ingresos resultantes del cobro de las comisiones de legal efectuadas de forma anticipada, como parte del otorgamiento de los préstamos, son diferidos y reconocidos como ingresos neto de los costos relacionados, durante el período de vigencia de los préstamos correlativos.

Los gastos de interés y otros gastos también son reconocidos utilizando el método de lo devengado, es decir, cuando se incurren. Los ingresos por los demás servicios brindados por el Banco son registrados cuando se generan.

Los costos directamente relacionados con la emisión de la deuda subordinada son amortizados y registrados como gastos de intereses utilizando el método de interés durante el período de vigencia de la deuda.

2.12 Valores en circulación

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

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

2.13 Impuesto sobre la renta

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

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

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

El impuesto diferido activo es reconocido sólo si es probable que la renta neta imponible sea suficiente para compensar el reverso de las partidas que lo originan. El impuesto diferido es reducido hasta eliminarse en caso de no ser probable que el beneficio relacionado al mismo se realice.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, El Banco considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. El Banco cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que el Banco cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.14 Instrumentos financieros

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

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

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

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

Instrumentos financieros a corto plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados con base en su valor en libros según están reflejados en los balances generales del Banco. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: los rendimientos por cobrar, los fondos disponibles, intereses por pagar y las obligaciones con el público.

Inversiones en valores, los valores en circulación y los fondos tomados a préstamo

El valor razonable de las inversiones en valores, se estima en base al valor ajustado por el deterioro, el cual fue determinado siguiendo directrices de la Superintendencia de Bancos, ya que no existe un mercado activo de valores en el país que permita determinar los valores razonables de éstos. Para los valores en circulación y los fondos tomados a préstamo, no fue posible estimar su valor razonable, ya que no existe un mercado activo de valores en el país.

Cartera de créditos

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

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Rendimientos y costos de activos y pasivos financieros

Los rendimientos sobre los activos financieros son reconocidos bajo el método de lo devengado, calculado bajo el método de interés simple sobre los montos de capital pendiente y los costos de los pasivos son igualmente reconocidos como gasto bajo el mismo método (ver nota 2.11).

2.15 Baja en un activo financiero

Los activos financieros son dados de baja cuando el Banco pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

2.16 Deterioro del valor de los activos de larga vida

El Banco revisa sus activos de larga vida y sus intangibles identificados con la finalidad de determinar anticipadamente si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado en las operaciones.

La recuperabilidad de un activo que es mantenido y usado en las operaciones es medido mediante la comparación del valor contable de los activos con los flujos netos de efectivo descontados que se espera serán generados por este activo en el futuro. Si luego de hacer esta comparación se determina que el valor contable del activo ha sido afectado negativamente, el monto a reconocer como pérdida será el equivalente al exceso contable sobre el valor razonable de dicho activo y el mismo es cargado a los resultados del año que se determina.

2.17 Provisiones

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

2.18 Cuentas por cobrar

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

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

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.19 Distribución de dividendo

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

3 Transacciones en moneda extranjera y exposición a riesgo cambiario

Un detalle de los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011		2010	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
<u>Activos:</u>				
Fondos disponibles	1,468,008	56,847,582	1,332,405	49,861,926
Inversiones	253,455	9,814,868	103,377	3,868,626
Cartera de créditos	<u>11,735,160</u>	<u>454,435,856</u>	<u>7,191,085</u>	<u>269,108,378</u>
	<u>13,456,623</u>	<u>521,098,306</u>	<u>8,626,867</u>	<u>322,838,930</u>
<u>Pasivos:</u>				
Fondos tomados a préstamo	<u>(7,020,924)</u>	<u>(271,880,307)</u>	<u>(6,905,647)</u>	<u>(258,426,575)</u>
Posición larga de moneda extranjera	<u>6,435,699</u>	<u>249,217,999</u>	<u>1,721,220</u>	<u>64,412,355</u>

La tasa de cambio usada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fue de RD\$38.7243 y RD\$37.4225, respectivamente, en relación con el dólar de los Estados Unidos de América (US\$).

4 Fondos disponibles

Los fondos disponibles consisten de:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondos disponibles:			
Caja (a)	RD\$	94,049,630	85,216,122
Banco Central de la República Dominicana		526,656,307	427,685,129
Bancos del país (b)		140,583,332	250,424,873
Bancos del extranjero (c)		<u>14,092,952</u>	<u>7,085,625</u>
		775,382,221	770,411,749
Otras disponibilidades:			
Remesas en tránsito - cobros de cámara en tránsito		<u>24,674,500</u>	<u>30,514,754</u>
	RD\$	<u>800,056,721</u>	<u>800,926,503</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Incluye US\$193,677 en el 2011 y US\$219,403 en el 2010.
- (b) Incluye US\$910,401 en el 2011 y US\$923,661 en el 2010.
- (c) Corresponde a depósitos en bancos del exterior por US\$363,930 en el 2011 y US\$189,341 en el 2010.

El encaje legal requerido al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es de RD\$546,587,958 y RD\$520,871,059, respectivamente, y el Banco mantenía efectivo en el Banco Central de la República Dominicana, en los bonos adquiridos del Gobierno y en la cartera de créditos colocada a los sectores productivos para este propósito, por montos aproximados de RD\$557,000,000 y RD\$536,000,000, los cuales exceden la cantidad mínima requerida a esa fechas.

5 Inversiones

Las inversiones consisten de:

2011				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de Interés Promedio Ponderada</u>	<u>Vencimientos</u>
<u>Inversiones:</u>				
<u>Otras inversiones en instrumentos de deuda:</u>				
Certificados financieros	Citibank, N. A. (a) (Corresponde a US\$253,455)	RD\$ 9,814,675	0.3%	Indefinido
Certificados financieros	Banco Central de la República Dominicana	202,700,000	6.75%	3 días
Bonos	Ministerio de Hacienda	<u>249,682,629</u>	12.61%	3 años
Total		462,197,304		
Rendimiento por cobrar sobre inversiones		<u>15,381,676</u>		
Total		477,578,980		
Provisión para inversiones		<u>(4,660,440)</u>		
		RD\$ <u>472,918,540</u>		

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

2010

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de Interés Promedio Ponderada</u>	<u>Vencimientos</u>
<u>Inversiones:</u>				
<u>Otras inversiones en instrumentos de deuda:</u>				
Certificados financieros	Citibank, N. A. (a) (Corresponde a US\$103,377)	RD\$ 3,868,626	0.3 %	Indefinido
Certificados financieros	Banco Central de la República Dominicana	76,000,000	5.00%	5 días
Bonos	Ministerio de Hacienda	31,661,083	14.00%	3 años
Depósitos a plazo	Banco Popular Dominicano, C. por A.	150,000,000	7.55%	1 año
Depósitos a plazo	Banco Adopem	<u>22,574,027</u>	6.63%	90 días
Total		284,103,736		
Rendimiento por cobrar sobre inversiones		<u>2,186,999</u>		
Total		286,290,735		
Provisión para inversiones		<u>(2,849,501)</u>		
		RD\$ <u>283,441,234</u>		

(a) Esta inversión está garantizando el acuerdo con Visa Internacional, Inc. para las operaciones de tarjetas de crédito.

6 Cartera de créditos

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Créditos comerciales:</u>		
Préstamos (incluye US\$11,199,691 en el 2011 y US\$6,763,442 en el 2010).	RD\$ <u>2,868,133,358</u>	<u>2,207,341,431</u>
<u>Créditos a la microempresa:</u>		
Préstamos	<u>2,991,880,874</u>	<u>2,825,977,595</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Créditos de consumo:

Tarjetas de crédito personales (incluye US\$401,227 en el 2011 y US\$354,509, en el 2010)	86,200,227	64,731,769
Préstamos de consumo	<u>1,628,390,463</u>	<u>1,434,550,688</u>
	<u>1,714,590,690</u>	<u>1,499,282,457</u>

Créditos hipotecarios:

Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros	<u>763,356,042</u>	<u>608,168,667</u>
	<u>763,356,042</u>	<u>608,168,667</u>

Rendimientos por cobrar (incluye US\$134,242 y US\$73,134 en el 2011 y 2010, respectivamente)	236,897,376	178,886,260
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(272,415,075)</u>	<u>(258,755,304)</u>
	RD\$ <u>8,302,443,265</u>	<u>7,060,901,106</u>

Los créditos en su mayoría cuentan con garantía hipotecaria o prendaria. Los mismos tienen vencimiento entre tres (3) meses y 40 meses para los créditos comerciales e hipotecarios, con una tasa de interés anual para los créditos en pesos dominicanos (RD\$) que va desde 14% hasta 32% y de un 18% hasta 38% en el 2011 y 2010, respectivamente, y en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) de un 8% y 10% en el 2011 y 10% en el 2010, respectivamente, sobre el saldo insoluto del préstamo. Las tarjetas de crédito generan una tasa de interés mensual que van desde 4% hasta 8% en el 2011 y 2010, respectivamente.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Créditos comerciales:</u>		
Vigente (i)	RD\$ 2,833,724,787	2,145,052,146
Reestructurada (ii)	10,915,915	10,223,366
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	8,043,542	11,766,027
Por más de 90 días (iv)	12,647,709	23,980,599
En cobranza judicial (v)	<u>2,801,405</u>	<u>16,319,293</u>
	<u>2,868,133,358</u>	<u>2,207,341,431</u>
<u>Créditos a la microempresa:</u>		
Vigente (i)	2,858,410,824	2,698,862,122
Reestructurada (ii)	7,904,807	7,439,747
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	12,010,794	12,224,028
Por más de 90 días (iv)	112,576,588	106,337,023
En cobranza judicial (v)	<u>977,861</u>	<u>1,114,675</u>
	<u>2,991,880,874</u>	<u>2,825,977,595</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Créditos de consumo:</u>		
Vigente (i)	1,675,796,236	1,457,067,053
Reestructurada (ii)	753,564	1,004,332
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	2,772,128	2,749,598
Por más de 90 días (iv)	35,237,628	38,430,340
En cobranza judicial (v)	<u>31,134</u>	<u>31,134</u>
	<u>1,714,590,690</u>	<u>1,499,282,457</u>
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Vigente (i)	757,626,339	603,560,358
Reestructurada (ii)	-	3,386,508
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	44,937	55,658
Por más de 90 días (iv)	4,890,996	147,485
En cobranza judicial (v)	<u>793,770</u>	<u>1,018,658</u>
	<u>763,356,042</u>	<u>608,168,667</u>
<u>Rendimientos por cobrar:</u>		
Vigentes (i)	204,551,205	144,267,414
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	2,726,251	2,614,630
Por más de 90 días (iv)	<u>29,619,920</u>	<u>32,004,216</u>
	<u>236,897,376</u>	<u>178,886,260</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(272,415,075)</u>	<u>(258,755,304)</u>
	RD\$ <u>8,302,443,265</u>	<u>7,060,901,106</u>

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

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- (v) Corresponde a los saldos del principal de los créditos que se encuentran en proceso de cobro mediante la vía judicial.

c) *Por tipo de garantía:*

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Con garantías polivalentes (i)	RD\$	3,783,537,508	3,117,624,284
Con garantías no polivalentes (ii)		64,834,932	71,342,113
Sin garantía (iii)		<u>4,489,588,524</u>	<u>3,951,803,753</u>
		8,337,960,964	7,140,770,150
Rendimiento por cobrar		236,897,376	178,886,260
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar		<u>(272,415,075)</u>	<u>(258,755,304)</u>
	RD\$	<u>8,302,443,265</u>	<u>7,060,901,106</u>

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

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Porcentaje de Admisión</u>
Títulos públicos	100%
Instrumentos financieros de la propia entidad de intermediación financiera	100%
Instrumentos financieros de otra entidad de intermediación financiera y standby bancario	95%
Bienes raíces y habitaciones	80%
Garantías de inventarios	90%
Industria de uso múltiple	70%
Hoteles ubicados en polos turísticos desarrollados	70%
Hoteles ubicados en polos turísticos incipientes	50%
Zonas francas de uso múltiple	60%
Otras garantías polivalentes	<u>70%</u>

- (ii) Garantías no polivalentes, son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único, y por tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado. Estas garantías aplicarán de acuerdo con los siguientes porcentajes:

Vehículos de motor con antigüedad menor a cinco (5) años y vehículos pesados con seguro	50%
Industria de uso único	30%
Otras garantías no polivalentes	<u>30%</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

d) *Por origen de los fondos:*

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Propios	RD\$ 5,746,898,365	4,658,930,804
Otros Organismos Internacionales	1,941,062,599	1,618,674,839
Otros Organismos Nacionales	<u>650,000,000</u>	<u>863,164,507</u>
	8,337,960,964	7,140,770,150
Rendimientos por cobrar	236,897,376	178,886,260
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(272,415,075)</u>	<u>(258,755,304)</u>
	RD\$ <u>8,302,443,265</u>	<u>7,060,901,106</u>

e) *Por plazos:*

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corto plazo (hasta un año)	RD\$ 2,636,507,364	2,000,174,436
Mediano plazo (más de un año y hasta tres (3) años)	3,346,475,788	2,889,373,241
Largo plazo (más de tres (3) años)	<u>2,354,977,812</u>	<u>2,251,222,473</u>
	8,337,960,964	7,140,770,150
Rendimientos por cobrar	236,897,376	178,886,260
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(272,415,075)</u>	<u>(258,755,304)</u>
	RD\$ <u>8,302,443,265</u>	<u>7,060,901,106</u>

f) *Por sectores económicos:*

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Industrias manufactureras	RD\$ 543,557,443	626,316,344
Agricultura, ganadería, pesca, caza y silvicultura	1,024,490,396	657,256,630
Construcción	409,886,390	292,857,691
Comercio al por mayor y al por menor	2,616,703,479	2,480,857,178
Enseñanza	71,694,929	95,502,575
Otras actividades de servicios comunitarios y de salud	1,193,681,594	835,751,410
Consumo	1,714,590,690	1,544,059,655
Hipotecario	<u>763,356,043</u>	<u>608,168,667</u>
	8,337,960,964	7,140,770,150
Rendimientos por cobrar	236,897,376	178,886,260
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(272,415,075)</u>	<u>(258,755,304)</u>
	RD\$ <u>8,302,443,265</u>	<u>7,060,901,106</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

7 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas a recibir diversas:		
Comisiones por cobrar	RD\$ 21,672,257	12,926,305
Anticipos a proveedores	3,274,994	3,793,274
Cuentas por cobrar al personal	1,019,641	1,654,458
Gastos por recuperar	15,789,956	12,084,912
Depósitos en garantía	8,101,150	6,139,555
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	-	936,748
Otras cuentas por cobrar	<u>9,381,930</u>	<u>1,171,325</u>
	RD\$ <u>59,239,928</u>	<u>38,706,577</u>

8 Bienes recibidos en recuperación de créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	RD\$ 111,363,510	84,391,967
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(52,146,329)</u>	<u>(34,071,264)</u>
	RD\$ <u>59,217,181</u>	<u>50,320,703</u>

Un resumen de los bienes recibidos en recuperación de créditos por antigüedad, es como sigue:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Monto RD\$</u>	<u>Provisión RD\$</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Provisión RD\$</u>
<u>Hasta 40 meses:</u>				
Bienes recibidos en recuperación de créditos	RD\$ <u>96,162,303</u>	<u>40,437,379</u>	<u>78,559,896</u>	<u>28,094,193</u>
<u>Con más de 40 meses:</u>				
Bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>15,201,207</u>	<u>11,708,950</u>	<u>5,832,071</u>	<u>5,977,071</u>
Total	RD\$ <u>111,363,510</u>	<u>52,146,329</u>	<u>84,391,967</u>	<u>34,071,264</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

9 Propiedad, muebles y equipos

Un movimiento de la propiedad, muebles y equipos, es como sigue:

		2011						
		<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Muebles y Equipos</u>	<u>Equipos de Transporte</u>	<u>Mejoras en Propiedades Arrendadas</u>	<u>Diversos y Construcción en Proceso (a)</u>	<u>Total</u>
Valor bruto al								
Iro. de enero	RD\$	882,670	18,215,347	195,124,720	10,606,747	27,772,479	70,485,193	323,087,156
Adquisiciones		-	885,783	65,432,156	-	-	35,098,390	101,416,329
Retiros		-	-	(572,744)	-	-	-	(572,744)
Transferencias		-	-	728,604	-	16,489,018	(17,217,622)	-
Otros		-	-	(292,733)	-	-	(2,661,974)	(2,954,707)
Descargo de activos totalmente depreciados		-	-	(24,117,454)	(1,274,434)	(8,386,797)	-	(33,778,685)
Valor bruto al 31 de diciembre		<u>882,670</u>	<u>19,101,130</u>	<u>236,302,549</u>	<u>9,332,313</u>	<u>35,874,700</u>	<u>85,703,987</u>	<u>387,197,349</u>
Depreciación acumulada al								
Iro. de enero		-	(2,762,352)	(75,054,081)	(5,245,843)	(18,097,277)	-	(101,159,553)
Gasto de depreciación		-	(910,768)	(43,688,010)	(2,412,731)	(6,951,879)	-	(53,963,388)
Retiros		-	-	375,472	-	-	-	375,472
Descargo de activos totalmente depreciados		-	-	24,117,454	1,274,434	8,386,797	-	33,778,685
Depreciación acumulada al 31 de diciembre		<u>-</u>	<u>(3,673,120)</u>	<u>(94,249,165)</u>	<u>(6,384,140)</u>	<u>(16,662,359)</u>	<u>-</u>	<u>(120,968,784)</u>
Propiedad, muebles y equipos, neto al 31 de diciembre		RD\$ <u>882,670</u>	<u>15,428,010</u>	<u>142,053,384</u>	<u>2,948,173</u>	<u>19,212,341</u>	<u>85,703,987</u>	<u>266,228,565</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

		2010						
		<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Muebles y Equipos</u>	<u>Equipos de Transporte</u>	<u>Mejoras en Propiedades Arrendadas</u>	<u>Diversos y Construcción en Proceso (a)</u>	<u>Total</u>
Valor bruto al								
Iro. de enero	RD\$	882,670	18,215,347	157,216,033	10,334,327	31,868,875	31,164,816	249,682,068
Adquisiciones		-	-	52,032,289	2,446,099	-	45,113,182	99,591,570
Retiros		-	-	(117,719)	-	-	-	(117,719)
Transferencias		-	-	4,005,765	-	-	(4,005,765)	-
Otros		-	-	1,835,684	391,376	-	(1,787,040)	440,020
Descargo de activos totalmente depreciados		-	-	(19,847,332)	(2,565,055)	(4,096,396)	-	(26,508,783)
Valor bruto al 31 de diciembre		<u>882,670</u>	<u>18,215,347</u>	<u>195,124,720</u>	<u>10,606,747</u>	<u>27,772,479</u>	<u>70,485,193</u>	<u>323,087,156</u>
Depreciación acumulada al								
Iro. de enero		-	(1,851,585)	(60,165,117)	(5,372,931)	(16,235,019)	-	(83,624,652)
Gasto de depreciación		-	(910,767)	(34,968,029)	(2,437,967)	(5,958,654)	-	(44,275,417)
Retiros		-	-	98,433	-	-	-	98,433
Descargo de activos totalmente depreciados		-	-	19,847,332	2,565,055	4,096,396	-	26,508,783
Otros		-	-	133,300	-	-	-	133,300
Depreciación acumulada al 31 de diciembre		<u>-</u>	<u>(2,762,352)</u>	<u>(75,054,081)</u>	<u>(5,245,843)</u>	<u>(18,097,277)</u>	<u>-</u>	<u>(101,159,553)</u>
Propiedad, muebles y equipos, neto al 31 de diciembre		RD\$ <u>882,670</u>	<u>15,452,995</u>	<u>120,070,639</u>	<u>5,360,904</u>	<u>9,675,202</u>	<u>70,485,193</u>	<u>221,927,603</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde principalmente a construcción en proceso para el acondicionamiento de varias sucursales ubicadas en la zona metropolitana e interior del país.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

10 Otros activos

Los otros activos incluyen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cargos diferidos:		
Impuesto sobre la renta diferido (nota 17) RD\$	28,257,861	26,457,067
Otros cargos diferidos:		
Seguros pagados por anticipado	8,806,803	7,984,139
Otros gastos pagados por anticipado	<u>10,185,573</u>	<u>10,286,456</u>
Sub-Total	<u>47,250,237</u>	<u>44,727,662</u>
Activos diversos:		
Bienes diversos:		
Papelería, útiles y otros materiales	8,488,163	10,020,343
Otros bienes diversos	<u>2,321,813</u>	<u>2,321,813</u>
sub-total	10,809,976	12,342,156
Partidas por imputar	<u>991,568</u>	<u>203,182</u>
Sub-Total	<u>11,801,544</u>	<u>12,545,338</u>
Total	RD\$ <u>59,051,781</u>	<u>57,273,000</u>

11 Resumen de provisiones para activos riesgosos

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

	2011					
	Cartera de <u>Créditos</u>	<u>Inversiones</u>	Rendimientos por Cobrar	Otros Activos (b)	Operaciones Contingentes (d)	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2010	RD\$ 220,593,579	2,849,501	38,161,725	34,071,264	6,914,811	302,590,880
Constitución de provisiones	96,269,340	1,725,013	58,171,416	14,179,592	1,446,247	171,791,608
Transferencia de provisión por adjudicación de bienes	(8,451,084)	-	-	8,451,084	-	-
Transferencias de provisiones	2,411,232	85,926	2,939,802	(3,231,844)	(2,205,116)	-
Liberación de provisiones (c)	-	-	(30,742,993)	-	-	(30,742,993)
Castigos contra provisiones	<u>(74,952,235)</u>	<u>-</u>	<u>(31,985,707)</u>	<u>(1,323,767)</u>	<u>-</u>	<u>(108,261,709)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>235,870,832</u>	<u>4,660,440</u>	<u>36,544,243</u>	<u>52,146,329</u>	<u>6,155,942</u>	<u>335,377,786</u>
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2011 (a)	RD\$ <u>235,870,832</u>	<u>4,660,440</u>	<u>36,544,243</u>	<u>52,146,329</u>	<u>6,155,942</u>	<u>335,377,786</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

	2010					
	Cartera de <u>Créditos</u>	<u>Inversiones</u>	Rendimientos <u>por Cobrar</u>	Otros <u>Activos (b)</u>	Operaciones <u>Contingentes (d)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2010	RD\$ 212,002,520	2,849,501	34,003,419	23,804,552	5,326,560	277,986,552
Constitución de provisiones	66,961,644	-	53,428,049	2,796,877	1,588,251	124,774,821
Transferencia de provisión por adjudicación de bienes	(19,734,792)	-	-	19,734,792	-	-
Transferencias de provisiones	12,264,957	-	-	(12,264,957)	-	-
Liberación de provisiones (c)	-	-	(28,783,678)	-	-	(28,783,678)
Castigos contra provisiones	<u>(50,900,750)</u>	<u>-</u>	<u>(20,486,065)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(71,386,815)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>220,593,579</u>	<u>2,849,501</u>	<u>38,161,725</u>	<u>34,071,264</u>	<u>6,914,811</u>	<u>302,590,880</u>
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2010 (a)	RD\$ <u>220,593,579</u>	<u>2,849,501</u>	<u>38,161,725</u>	<u>34,071,264</u>	<u>6,914,811</u>	<u>302,590,880</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la provisión mínima exigida corresponde a los montos determinados en base a la autoevaluación realizada por el Banco a esa fecha. En caso de que las provisiones determinadas sean menores a las constituidas, el valor contabilizado como provisiones se convierte en requerida debido a que la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana no permite la liberación de provisiones, sin la previa autorización de dicha Superintendencia.
- (b) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- (c) Corresponde a la liberación de provisión de rendimientos por cobrar con una antigüedad mayor a 90 días y provisionados en un 100%, los cuales fueron cobrados posteriormente.
- (d) Esta provisión se incluye en otros pasivos, ver nota 16.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

12 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público se detallan como sigue:

a) Por tipo

	2011		
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
De ahorro	<u>542,869,210</u>	<u>4%</u>	<u>542,869,210</u>
	<u>542,869,210</u>	<u>4%</u>	<u>542,869,210</u>
	2010		
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
De ahorro	<u>451,101,571</u>	<u>3%</u>	<u>451,101,571</u>
	<u>451,101,571</u>	<u>3%</u>	<u>451,101,571</u>

b) Por sector

	2011		
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
Sector privado no financiero	<u>542,869,210</u>	<u>4%</u>	<u>542,869,210</u>
	<u>542,869,210</u>	<u>4%</u>	<u>542,869,210</u>
	2010		
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
Sector privado no financiero	<u>451,101,571</u>	<u>3%</u>	<u>451,101,571</u>
	<u>451,101,571</u>	<u>3%</u>	<u>451,101,571</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

c) Por plazo de vencimiento

	2011		
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	<u>542,869,210</u>	<u>4%</u>	<u>542,869,210</u>
	<u>542,869,210</u>	<u>4%</u>	<u>542,869,210</u>
	2010		
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	<u>451,101,571</u>	<u>3%</u>	<u>451,101,571</u>
	<u>451,101,571</u>	<u>3%</u>	<u>451,101,571</u>

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

	2011			
	Cuentas Inactivas	Fondos Embargados	Cientes Fallecidos	Total
Obligaciones con el público: De ahorro	RD\$ <u>10,170,237</u>	<u>1,208,732</u>	<u>358,278</u>	<u>11,737,247</u>
	RD\$ <u>10,170,237</u>	<u>1,208,732</u>	<u>358,278</u>	<u>11,737,247</u>
	2010			
	Cuentas Inactivas	Fondos Embargados	Cientes Fallecidos	Total
Obligaciones con el público: De ahorro	RD\$ <u>8,795,284</u>	<u>1,031,871</u>	<u>335,078</u>	<u>10,162,233</u>
	RD\$ <u>8,795,284</u>	<u>1,031,871</u>	<u>335,078</u>	<u>10,162,233</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las obligaciones con el público incluyen montos por cuentas inactivas:

	<u>2011</u>		
	<u>Plazo de tres (3) a 10 Años</u>	<u>Plazo a más de 10 Años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones con el público a plazo	RD\$ <u>9,947,607</u>	<u>222,630</u>	<u>10,170,237</u>
	<u>2010</u>		
	<u>Plazo de tres (3) a 10 Años</u>	<u>Plazo a más de 10 Años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones con el público a plazo	RD\$ <u>8,622,104</u>	<u>173,180</u>	<u>8,795,284</u>

13 Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior

Los depósitos de instituciones financieras del país se detallan como sigue:

a) Por tipo

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
A plazo	RD\$ 202,997,379	209,428,450
Intereses por pagar	<u>311,393</u>	<u>213,654</u>
	RD\$ <u>203,308,772</u>	<u>209,642,104</u>

b) Por plazo de vencimiento

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
De 0 a 15 días	RD\$ 34,477,940	69,292,248
De 16 a 30 días	31,500,528	30,000,000
De 31 a 60 días	-	22,527,164
De 61 a 90 días	135,000,000	10,029,186
De 91 a 180 días	2,018,911	77,579,852
Intereses por pagar	<u>311,393</u>	<u>213,654</u>
	RD\$ <u>203,308,772</u>	<u>209,642,104</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

c) Por tipo de moneda

	2011		
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
A plazo Intereses por pagar	202,997,379	11.04%	202,997,379
	<u>311,393</u>	<u>-</u>	<u>311,393</u>
	<u>203,308,772</u>	<u>11.04%</u>	<u>203,308,772</u>
	2010		
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
A plazo Intereses por pagar	209,428,450	7.41%	209,428,450
	<u>213,654</u>	<u>-</u>	<u>213,654</u>
	<u>209,642,104</u>	<u>7.41%</u>	<u>209,642,104</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los depósitos de instituciones financieras del país no incluyen montos restringidos.

14 Fondos tomados a préstamo

Los fondos tomados a préstamo se detallan como sigue:

2011					
<u>Acreedores</u>	<u>Modalidad</u>	<u>Garantía</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Plazo</u>	<u>Saldo RD\$</u>
1) Instituciones financieras del país:					
Banco Dominicano del Progreso, S. A.					
Banco Múltiple	Línea de Crédito	Sin garantía	11%	2012	100,000,000

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Banco de Reservas de la República Dominicana					
Banco Múltiple	Préstamo obtenido por el Banco para otorgar financiamientos a clientes.	Sin garantía	13%	2013	150,000,000
	Línea de Crédito	Sin garantía	14%	2012	<u>400,000,000</u>
					<u>650,000,000</u>
2) Instituciones financieras del exterior:					
Banco Europeo de Inversiones (BEI)					
Ver descripción en (b)		Sin garantía	6.408%	2005- 2018	109,055,374
Banco Europeo de Inversiones (BEI)					
Ver descripción en (c)		Sin garantía	11.11%	2005-2017	124,200,000
Banco Europeo de Inversiones (BEI)					
Ver descripción en (d)		Sin garantía	2%	2006-2013	22,971,633
Banco Europeo de Inversiones (BEI)					
Ver descripción en (e)		Sin garantía	11.41%	2005-2018	371,800,000
Banco Europeo de Inversiones (BEI)					
Ver descripción en (f)		Sin garantía	10.59%	2010-2018	197,469,882
Banco Europeo de Inversiones (BEI)					
Ver descripción en (g)		Sin garantía	5.59%	2010-2018	154,277,611
Triodos Investment Management					
	Préstamo obtenido por el Banco para otorgar financiamientos a clientes.	Sin garantía	12.31%	2010-2013	160,000,000
Instituto de Crédito Oficial (ICO-AECID)					
	Préstamo obtenido por el Banco para otorgar financiamientos a clientes.	Sin garantía	12.0%	2010-2020	154,140,000
LOCFUND					
	Préstamos obtenidos por el Banco para otorgar financiamientos a clientes.	Sin garantía	14.47 %	2008- 2013	26,514,825
		Sin garantía	14.47%	2011-2014	26,110,420

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

OIKOCREDIT	Préstamos obtenidos por el Banco para otorgar financiamientos a clientes.	Sin garantía	9.50%	2008- 2013	45,000,000
		Sin garantía	9.50%	2010-2015	64,000,000
Agencia Francesa Para El Desarrollo (AFD)	Préstamo obtenido por el Banco para otorgar financiamientos a clientes.	Sin garantía	9.78%	2011-2017	266,611,500
PROPARCO	Préstamo obtenido por el Banco para otorgar financiamientos a clientes.	Sin garantía	9.71%	2011-2017	<u>175,000,000</u>
					<u>1,897,151,245</u>
3) Otras instituciones:					
Lomé IV	Línea de crédito con intereses capitalizables. Causa interés de 11% anual. Estos recursos están destinados a la operación de pequeñas empresas. De acuerdo a los términos del contrato, no podrán otorgarse préstamos por montos superiores al 30% para financiar actividades comerciales, ni más de un 60% para el capital de trabajo.	Sin garantía	11%	2012	31,907,862
FONDOMICRO	Préstamo obtenido por el Banco para otorgar financiamientos a clientes.	Sin garantía	11%	2011-2012	<u>12,000,000</u>
Asociación para el Desarrollo de la Micro- empresa, Inc.	Línea de crédito con intereses pagaderos mensualmente. Estos recursos están destinados a los préstamos para pequeñas empresas.	Sin garantía	10%	Indefinido	<u>3,488</u>
					<u>43,911,350</u>
Intereses por pagar (incluye US\$220,724)					<u>96,281,028</u>
Total					RD\$ <u>2,687,343,623</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

2010						
<u>Acreeedores</u>	<u>Modalidad</u>	<u>Garantía</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Plazo</u>	<u>Saldo RD\$</u>	
1) Instituciones financieras del país:						
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Préstamo obtenido por el Banco como intermediario para otorgar financiamientos a clientes.	Sin garantía	11%	2011	103,164,507	
Banco Popular Dominicano C. por A.	Banco Múltiple Línea de crédito	Sin garantía	7.70%	2011	210,000,000	
Banco de Reservas de la República Dominicana	Banco Múltiple	Préstamos obtenidos por el Banco para otorgar financiamientos a clientes.	Sin garantía	10%	2012	250,000,000
	Línea de crédito	Sin garantía	8.0%	2011	<u>300,000,000</u>	
					<u>863,164,507</u>	
2) Instituciones financieras del exterior:						
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	Préstamos obtenidos por el Banco para otorgar financiamientos a clientes (a).	Sin garantía	8.5%	2005-2011	37,150,961	
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	Ver descripción en (b)	Sin garantía	6.408%	2005- 2018	105,389,245	
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	Ver descripción en (c)	Sin garantía	11.11%	2005-2017	144,900,000	
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	Ver descripción en (d)	Sin garantía	2%	2006-2013	34,126,222	
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	Ver descripción en (e)	Sin garantía	11.41%	2005-2018	371,800,000	

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Banco Europeo de Inversiones (BEI)	Ver descripción en (f)	Sin garantía	10.59%	2010-2018	198,264,026
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	Ver descripción en (g)	Sin garantía	5.59%	2010-2018	149,091,240
Triodos Investment Management	Préstamo obtenido por el Banco para otorgar financiamientos a clientes.	Sin garantía	9.66%	2010-2013	160,000,000
Instituto de Crédito Oficial (ICO-AECID)	Préstamo obtenido por el Banco para otorgar financiamientos a clientes.	Sin garantía	12.0%	2010-2020	154,140,000
LOCFUND	Préstamos obtenidos por el Banco para otorgar financiamientos a clientes.	Sin garantía	9.47 %	2008- 2013	44,191,374
		Sin garantía	9.36%	2011-2014	26,110,420
OIKOCREDIT	Préstamos obtenidos por el Banco para otorgar financiamientos a clientes.	Sin garantía	9.50%	2008- 2013	75,000,000
		Sin garantía	9.50%	2010-2015	<u>80,000,000</u>
					<u>1,580,163,488</u>
3) Otras instituciones:					
Lomé IV	Línea de crédito con intereses capitalizables. Causa interés de 11% anual. Estos recursos están destinados a la operación de pequeñas empresas. De acuerdo a los términos del contrato, no podrán otorgarse préstamos por montos superiores al 30% para financiar actividades comerciales, ni más de un 60% para el capital de trabajo.	Sin garantía	11%	2011	31,907,862

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

**Asociación
para el
Desarrollo
de la Micro-
empresa,
Inc.**

Línea de crédito con
intereses pagaderos
mensualmente. Estos
recursos están destinados a
los préstamos para pequeñas
empresas.

Sin garantía	10%	Indefinido	<u>6,603,488</u>
			<u>38,511,350</u>

Intereses por pagar
(incluye US\$105,447)

63,052,358

Total

RD\$ 2,544,891,703

- (a) Hasta el 31 de diciembre de 2010, corresponde a desembolsos recibidos como parte del contrato de crédito entre el Banco Europeo de Inversiones (BEI) y el Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A., por un total de €15,000,000 a la tasa en pesos vigente a la fecha en que se reciban los desembolsos, libre de riesgo de cambio. Este préstamo empezó a ser pagado el 10 de septiembre de 2005 y terminó en el 2011. La tasa de interés que causa este préstamo es de 8.5% anual y el mismo está destinado al otorgamiento de créditos a empresas pequeñas por montos individuales no menores a €25,000 ni superiores a €500,000. Cualquier crédito a ser otorgado por un monto mayor a €100,000 deberá ser aprobado por el Banco Europeo de Inversiones (BEI). Este préstamo debe ser pagado en siete (7) cuotas anuales iguales y consecutivas de RD\$37,136,564, efectuadas en septiembre de cada año a partir de 2005.
- (b) Corresponde a desembolsos recibidos por US\$2,816,200, como parte del acuerdo de préstamo entre el BEI y el Banco. Dicho préstamo es pagadero anualmente hasta el 2018.

Un detalle de los pagos de capital de estas obligaciones por los próximos años hasta su vencimiento, tomando como base la tasa de cambio al 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

2012	RD\$	15,579,339
2013		15,579,339
2014		15,579,339
2015		15,579,339
2016 en adelante		<u>46,738,018</u>
	RD\$	<u>109,055,374</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- (c) Corresponde a desembolsos recibidos como parte del contrato de crédito entre el Banco Europeo de Inversiones (BEI) y el Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A., por un total de €3,000,000 a la tasa en pesos vigente a la fecha en que se reciban los desembolsos, libre de riesgo de cambio. Este préstamo es pagadero a partir de mayo de 2011 y terminará en el 2017. La tasa de interés que causa este préstamo es de 11.11% anual y el mismo está destinado al otorgamiento de créditos a empresas pequeñas por montos individuales no menores a €150 ni superiores a €500,000. Cualquier crédito a ser otorgado vía este proyecto deberá ser aprobado por el Banco Europeo de Inversiones (BEI).

2012	RD\$ 20,700,000
2013	20,700,000
2014	20,700,000
2015	20,700,000
2016 en adelante	<u>41,400,000</u>

RD\$ 124,200,000

- (d) En fecha 15 de febrero de 2006, este Banco Europeo de Inversiones (el BEI) y el Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A. (el Banco), firmaron un acuerdo de modificación al contrato de financiamiento, firmado entre las partes en fecha 16 de febrero de 1992. Mediante esta modificación las partes acuerdan que las deudas serán pagaderas al tipo de cambio vigente a las fechas que el Banco recibió los desembolsos más el monto de una reserva calculada a un tipo de interés anual del 4% sobre el saldo de la deuda al momento de efectuar los pagos de capital e intereses. El tipo medio de conversión vigente a la fecha del desembolso fue de RD\$17.72.

Banco Europeo de Inversión (BEI):

Préstamo global III (i) **RD\$ 22,971,633**

Las condiciones vigentes para dicho 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 €6,000,000. Dicho préstamo empezó a ser pagado en el 2004 y terminará en el 2013. El mismo está destinado al otorgamiento de créditos por montos individuales no mayores a €500,000 ni menores a €25,000, y tiene las mismas condiciones que el acuerdo anterior.

Un detalle de los vencimientos de capital de estas obligaciones por los próximos dos (2) años, es como sigue:

2012	RD\$ 10,929,696
2013	<u>12,041,937</u>

RD\$ 22,971,633

- (e) Corresponde a desembolsos recibidos por RD\$371,800,000, como parte del acuerdo de préstamo entre el BEI y el Banco. Dicho préstamo es pagadero anualmente a partir del 2012 hasta el 2018.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Un detalle de los pagos de capital de estas obligaciones por los próximos años hasta su vencimiento, es como sigue:

2012	RD\$	53,114,286
2013		53,114,286
2014		53,114,286
2015		53,114,286
2016 en adelante		<u>159,342,856</u>
	RD\$	<u>371,800,000</u>

- (f) Corresponde a desembolsos recibidos como parte del contrato de crédito entre el Banco Europeo de Inversiones (BEI) y el Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A., por un total de US\$5,312,000 a la tasa en pesos vigente a la fecha en que se reciban los desembolsos, libre de riesgo de cambio. Este préstamo es pagadero anualmente hasta el 2018. La tasa de interés que causa este préstamo es de 10.59% anual y el mismo está destinado al otorgamiento de créditos a pequeñas y medianas empresas en zonas rurales de la República Dominicana. Este préstamo debe ser pagado en siete (7) cuotas anuales iguales y consecutivas de RD\$28,629,983, efectuadas en junio de cada año a partir del 2012.

Un detalle de los vencimientos de capital de estas obligaciones para los próximos años, es como sigue:

2012	RD\$	28,209,983
2013		28,209,983
2014		28,209,983
2015		28,209,983
2016 en adelante		<u>74,118,975</u>
	RD\$	<u>197,469,882</u>

- (g) Corresponde a desembolsos recibidos por US\$3,984,000, como parte del acuerdo de préstamo entre el BEI y el Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A. La tasa de interés que causa este préstamo es de 5.59% anual y el mismo está destinado al otorgamiento de créditos a pequeñas y medianas empresas en zonas rurales de la República Dominicana. Dicho préstamo es pagadero anualmente hasta el 2018.

Un detalle de los pagos de capital de estas obligaciones por los próximos años hasta su vencimiento, tomando como base la tasa de cambio al 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

2012	RD\$	20,039,659
2013		20,039,659
2014		20,039,659
2015		20,039,659
2016 en adelante		<u>74,118,976</u>
	RD\$	<u>154,277,611</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Como parte de los términos establecidos en los contratos de préstamos mantenidos con el BEI que se describen en los incisos (f) y (g), así como con las instituciones LOCFUND y Triodos Bank, se requiere que el Banco cumpla con el envío de ciertos reportes y el mantener las razones financieras, que siguen:

A. Ratio de solvencia

- Mantener un ratio de solvencia, calculado de conformidad con la normativa aplicable y las directrices del Banco Central de la República Dominicana, por encima del 10%, y no menor del 11%.

B. Calidad de la cartera de préstamos

- Mantener un ratio de provisiones para cartera y rendimientos vencidos a más de 60 y 90 igual o superior a un 65%, y de 30 días mayor a 5%.
- Mantener un ratio de cartera vencida a más de 90 días con respecto al total de cartera de créditos por debajo de 10%.

C. Ratio de exposición

- Mantener la Exposición del Banco respecto a la Financiación a Largo Plazo del Acreditado por debajo del 40%.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco cumplió con las referidas razones financieras y la remisión de los reportes requeridos.

15 Valores en circulación

Los valores en circulación se detallan como sigue:

a) Por tipo

	2011		
	Moneda Nacional <u>RD\$</u>	Tasa Ponderada <u>Annual</u>	Total <u>RD\$</u>
Bonos (i)	500,000,000	11.92%	500,000,000
Certificados financieros	3,958,574,042	10.74%	3,958,574,042
Intereses por pagar	3,843,093	-	3,843,093
	4,462,417,135	10.85%	4,462,417,135
 Costo de emisión de bonos (*)	 (2,995,861)	 -	 (2,995,861)
	4,459,421,274	10.85%	4,459,421,274

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

	2010		
	Moneda	Tasa	Total
	Nacional <u>RD\$</u>	Ponderada <u>Anual</u>	<u>RD\$</u>
Bonos (i)	184,700,000	8.34%	184,700,000
Certificados financieros	3,511,134,189	6.94%	3,511,134,189
Intereses por pagar	<u>1,531,940</u>	-	<u>1,531,940</u>
	3,697,366,129	6.94%	3,697,366,129
Costo de emisión de bonos (*)	<u>(2,438,600)</u>	-	<u>(2,438,600)</u>
	<u>3,694,927,529</u>	<u>6.94%</u>	<u>3,694,927,529</u>

- (i) En fecha 26 de octubre de 2010, el Banco efectuó una emisión de bonos en el Mercado de Valores de la República Dominicana hasta 5,000 bonos corporativos con valor nominal de RD\$100,000 cada uno, de los cuales se encuentran emitidos 5,000 y 1,847 al 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente, a una tasa de interés variable en referencia a la tasa pasiva de la banca múltiple publicada por el Banco Central de la República Dominicana más una prima fija de 3.50% y con vencimiento de tres (3) años a partir de la fecha de emisión.

La tasa de interés será revisada cada tres (3) meses a partir de la fecha de emisión y será determinada en base a la tasa promedio ponderada para certificados financieros y/o depósitos a plazo de la banca múltiple publicada por el Banco Central de la República Dominicana el último día laborable de la penúltima semana anterior a la fecha de revisión de la tasa, más una prima de 3.50%.

Los intereses devengados se pagan el día 26 de cada mes mediante cheque, crédito a cuenta o transferencia a favor de la persona inscrita en el registro en el antepenúltimo día anterior a las fechas de pago, y por el monto devengado cada mes.

Estos bonos no cuentan con garantías específicas y están respaldados por los activos totales del Banco.

- (*) Corresponden a los costos incurridos en la emisión de bonos, los cuales son diferidos y amortizados utilizando el método de interés durante el período de vigencia de los bonos.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

b) Por sector

	2011		
	Moneda	Tasa	Total
	Nacional RD\$	Ponderada Anual	
Sector privado no financiero	3,530,499,002	10.54%	3,530,499,002
Financiero	928,075,040	11.76%	928,075,040
Intereses por pagar	<u>3,843,093</u>	<u>-</u>	<u>3,843,093</u>
	<u>4,462,417,135</u>	<u>10.85%</u>	<u>4,462,417,135</u>
	2010		
	Moneda	Tasa	Total
	Nacional RD\$	Ponderada Anual	
Sector privado no financiero	2,561,924,867	6.94%	2,561,924,867
Financiero	1,133,909,322	8.34%	1,133,909,322
Intereses por pagar	<u>1,531,940</u>	<u>-</u>	<u>1,531,940</u>
	<u>3,697,366,129</u>	<u>6.94%</u>	<u>3,697,366,129</u>

c) Por plazo de vencimiento

	2011		
	Moneda	Tasa	Total
	Nacional RD\$	Ponderada Anual	
De 0 a 15 días	330,703,400	10.62%	330,703,400
De 16 a 30 días	280,828,312	10.33%	280,828,312
De 31 a 60 días	605,318,201	10.50%	605,318,201
De 61 a 90 días	729,224,955	10.87%	729,224,955
De 91 a 180 días	882,327,057	10.60%	882,327,057
De 181 a 360 días	693,851,910	10.18%	693,851,910
A más de un año	936,320,207	12.21%	936,320,207
Intereses por pagar	<u>3,843,093</u>	<u>0%</u>	<u>3,843,093</u>
	<u>4,462,417,135</u>	<u>10.85%</u>	<u>4,462,417,135</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2010</u>		
	Moneda	Tasa	Total
	Nacional <u>RD\$</u>	Ponderada <u>Anual</u>	
De 0 a 15 días	306,799,373	6.27%	306,799,373
De 16 a 30 días	410,441,484	7.21%	410,441,484
De 31 a 60 días	691,978,413	6.84%	691,978,413
De 61 a 90 días	701,234,858	6.77%	701,234,858
De 91 a 180 días	583,284,477	6.81%	583,284,477
De 181 a 360 días	648,476,335	7.03%	648,476,335
A más de un año	353,619,249	7.57%	353,619,249
Intereses por pagar	<u>1,531,940</u>	-	<u>1,531,940</u>
	<u>3,697,366,129</u>	<u>6.94%</u>	<u>3,697,366,129</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los valores en circulación incluyen montos restringidos por los siguientes conceptos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Afectados en Garantía	Afectados en Garantía
A plazo	<u>RD\$ 262,982,170</u>	<u>182,907,318</u>

16 Otros pasivos

Un detalle de los otros pasivos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones financieras	RD\$ 3,075,689	1,781,044
Acreedores diversos	61,199,902	33,991,972
Otras provisiones (a)	191,688,609	218,317,836
Provisiones para contingencias (b)	6,155,942	6,914,811
Otros créditos diferidos (c)	<u>122,851,592</u>	<u>115,844,738</u>
	<u>RD\$ 384,971,734</u>	<u>376,850,401</u>

(a) En este renglón se incluyen las provisiones por concepto de impuesto sobre la renta por pagar correspondiente al 1% sobre los activos financieros productivos, impuesto sobre la renta neta imponible, bonificación, regalía pascual, entre otros.

(b) Corresponde a provisión para cubrir operaciones contingentes según requerimiento de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, ver nota 11.

(c) Corresponde básicamente a comisiones cobradas por anticipado, las cuales se difieren y se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

17 Impuesto sobre la renta

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	RD\$ 360,924,006	332,733,750
Más partidas que provocan diferencias permanentes:		
Impuestos sobre retribuciones complementarias	-	1,999,994
Retenciones sobre remesas al exterior	19,173,853	3,168,913
Otras partidas no deducibles	<u>3,936,157</u>	<u>220,023</u>
	<u>23,110,010</u>	<u>5,388,930</u>
Más (menos) partidas que provocan diferencias temporales:		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	1,353,072	1,285,818
Pérdida (ganancia) financiera registrada en ventas de activos Categorías 2 y 3	39,772	(1,087,089)
Deducción provisión para cartera de créditos (a)	(305,958)	(305,958)
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	18,075,065	10,266,712
Provisión para operaciones contingentes	(758,869)	1,588,251
Provisión para prestaciones laborales	(35,762,280)	15,304,319
Ajustes por inflación de otros activos no monetarios	(619,569)	(1,820,250)
Otras partidas no admitidas	123,962	-
Diferencia cambiaria año anterior	449,648	(230,530)
Diferencia en tasa cambiaria del año actual	<u>614,524</u>	<u>(449,648)</u>
	<u>16,790,633</u>	<u>24,551,625</u>
Renta neta imponible	RD\$ <u>367,243,383</u>	<u>362,674,305</u>

(a) Corresponde a la deducción de las provisiones sobre préstamos e inversiones constituidas hasta el 31 de diciembre de 2000. Estas provisiones empezaron a aprovecharse fiscalmente en un período de 10 años comenzando a partir del 2002, según disposiciones de las autoridades fiscales.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

El gasto de impuesto sobre la renta según se presenta en los estados de resultados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente	RD\$ 106,500,581	90,668,576
Diferido del año	<u>(1,800,794)</u>	<u>(8,277,646)</u>
	RD\$ <u>104,699,787</u>	<u>82,390,930</u>

Durante los años 2011 y 2010, el Banco pagó a la Dirección General de Impuestos Internos la suma de RD\$13,094,242 y RD\$12,142,653, respectivamente, por concepto de retenciones del 25% de los dividendos pagados en efectivo a los accionistas. Los montos usados como crédito fiscal en los años 2011 y 2010 fueron a su vez compensados con el gasto de impuesto correspondiente, ya que el mismo fue asumido por el Banco. Estos montos fueron usados para compensar parte del impuesto sobre la renta por pagar de cada uno de esos años.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto determinado	RD\$ 106,500,581	90,668,576
Anticipos y crédito fiscal por retención de dividendos	<u>(84,628,390)</u>	<u>(67,980,964)</u>
Impuesto a pagar (ii)	RD\$ <u>21,872,191</u>	<u>22,687,612</u>

(ii) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el impuesto sobre la renta por pagar se incluye dentro de otras provisiones en el renglón de otros pasivos en los balances generales a esas fechas que se acompañan.

En fecha 24 de junio de 2011, se emitió la Ley 139-11 sobre la Reforma Tributaria, mediante la cual se incrementó la tasa de impuesto sobre la renta a partir del ejercicio fiscal 2011, por un plazo de dos (2) años. Consecuentemente, a partir de esta fecha las personas jurídicas domiciliadas en el país pagarán el 29% sobre sus rentas netas gravables.

Adicionalmente, introdujo un nuevo impuesto mínimo anual del 1% sobre el excedente de RD\$700,000,000 de sus activos financieros productivos, netos de algunas partidas exentas y exime a las instituciones financieras de la obligación de liquidar y pagar el impuesto al total de activos establecidos en la Ley 557-05. (Ver nota 25).

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2011		
		Saldos al Inicio	Ajuste del Período	Saldos al Final
Provisión para cartera de créditos	RD\$	76,490	(76,490)	-
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		8,517,816	6,604,619	15,122,435
Provisión para contingencias		1,728,703	56,520	1,785,223
Provisión para prestaciones laborales		8,895,570	(8,895,570)	-
Propiedad, muebles y equipos		7,350,900	3,821,091	11,171,991
Diferencia cambiaria		(112,412)	290,624	178,212
	RD\$	<u>26,457,067</u>	<u>1,800,794</u>	<u>28,257,861</u>
2010				
		Saldos al Inicio	Ajuste del Período	Saldos al Final
Provisión para cartera de créditos	RD\$	152,979	(76,489)	76,490
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		5,951,138	2,566,678	8,517,816
Provisión para contingencias		1,331,640	397,063	1,728,703
Provisión para prestaciones laborales		5,069,490	3,826,080	8,895,570
Propiedad, muebles y equipos		5,616,295	1,734,605	7,350,900
Diferencia cambiaria		57,879	(170,291)	(112,412)
	RD\$	<u>18,179,421</u>	<u>8,277,646</u>	<u>26,457,067</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el impuesto sobre la renta diferido se incluye dentro de los cargos diferidos en el renglón de otros activos en los balances generales esas fechas que se acompañan.

18 Patrimonio neto

El patrimonio consiste de:

	Acciones Comunes			
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	RD\$	Cantidad	RD\$
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>20,000,000</u>	<u>2,000,000,000</u>	<u>13,681,317</u>	<u>1,368,131,700</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>10,000,000</u>	<u>1,000,000,000</u>	<u>8,813,722</u>	<u>881,372,290</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Accionistas</u>	<u>2011</u>		
	<u>Cantidad de Acciones</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Participación</u>
Personas jurídicas:			
Ente relacionado	9,511,682	951,168,200	69.52%
Personas físicas	<u>4,169,635</u>	<u>416,963,500</u>	<u>30.48%</u>
Total	<u>13,681,317</u>	<u>1,368,131,700</u>	<u>100.00%</u>
<u>Accionistas</u>	<u>2010</u>		
	<u>Cantidad de Acciones</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Participación</u>
Personas jurídicas:			
Ente relacionado	6,837,797	683,779,700	78%
Personas físicas	<u>1,975,925</u>	<u>197,592,590</u>	<u>22%</u>
Total	<u>8,813,722</u>	<u>881,372,290</u>	<u>100%</u>

Las acciones del Banco tienen un valor nominal de RD\$100.00 cada una.

Durante el año 2011, fueron recibidas aportaciones en efectivo de parte de los accionistas por valor de RD\$301,310,700, equivalentes a 3,013,107 acciones comunes con valor nominal de RD\$100 cada una.

De las utilidades de los años 2010 y 2009, fueron declarados y pagados dividendos en acciones y en efectivo, previa autorización de la Asamblea de Accionistas de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dividendos en efectivo	RD\$ 52,376,969	48,570,612
Dividendos en acciones	<u>185,448,710</u>	<u>119,124,000</u>
	<u>RD\$ 237,825,679</u>	<u>167,694,612</u>

Durante los años 2011 y 2010, el dividendo declarado por acción fue RD\$26.00 y RD\$22.00, respectivamente.

18.1 Otras reservas patrimoniales**18.1.1 Reserva legal**

El Artículo 47 la Ley General de Sociedades y Empresas de Responsabilidad Limitada (Ley 479-08) requiere que las empresas transfieran al menos el 5% de sus beneficios líquidos para la constitución de una reserva sobre beneficios (reservas patrimoniales) hasta que esta reserva sea igual al 10% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para distribución como dividendos, excepto en caso de disolución del Banco.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

18.1.2 Reserva voluntaria distribuible

Corresponde a RD\$17,678,121 de las utilidades acumuladas del año 2008, las cuales fueron destinadas como una reserva voluntaria distribuible, mediante resolución de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del Banco.

19 Límites legales y relaciones técnicas

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

2011		
<u>Concepto de Límite</u>	<u>Según Normativa</u>	<u>Entidad</u>
Solvencia	<u>10%</u>	<u>16.62%</u>
Encaje legal en RD\$	RD\$ <u>546,587,958</u>	<u>557,339,522</u>
Créditos individuales:		
Con garantías reales	RD\$ 290,161,405	134,698,059
Sin garantías reales	145,080,703	39,550,193
Partes vinculadas	725,403,513	268,219,272
Propiedad, muebles y equipos	1,450,807,025	266,228,565
Contingencias	<u>483,602,342</u>	<u>291,290,121</u>
2010		
<u>Concepto de Límite</u>	<u>Según Normativa</u>	<u>Entidad</u>
Solvencia	<u>10%</u>	<u>13.00%</u>
Encaje legal en RD\$	RD\$ <u>520,871,059</u>	<u>536,628,111</u>
Créditos individuales:		
Con garantías reales	RD\$ 190,247,281	89,999,998
Sin garantías reales	95,123,640	39,689,100
Partes vinculadas	475,618,202	296,410,127
Propiedad, muebles y equipos	951,236,404	221,927,603
Contingencias	<u>317,078,801</u>	<u>222,236,425</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

20 Compromisos y contingencias

- (a) El Poder Ejecutivo introdujo un nuevo impuesto mínimo anual del 1% sobre el excedente de RD\$700,000,000 de los activos financieros productivos netos de algunas partidas exentas y exime a las instituciones financieras de la obligación de liquidar y pagar el impuesto al total de activos establecidos en la Ley 557-05. Al 31 de diciembre de 2011, el impacto de la aplicación de este impuesto asciende a RD\$35,763,055 el cual se incluye dentro del renglón de otros ingresos (gastos) en el estado de resultado de ese año que se acompaña.

(b) Operaciones contingentes

En el curso normal de los negocios, el Banco adquiere distintos compromisos e incurre en determinados pasivos contingentes. Los saldos más importantes de estos compromisos y pasivos contingentes incluyen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Líneas de crédito de utilización automática (incluye US\$3,001,785 en el 2011 y US\$2,135,437 en el 2010).	RD\$ <u>291,290,121</u>	<u>222,236,425</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco ha constituido provisiones para posibles pérdidas en estas operaciones por montos ascendentes a RD\$6,155,942 y RD\$6,914,811, (ver nota 11).

(c) Alquileres

El Banco mantiene arrendado los locales donde se ubican sus oficinas principales, los cuales son propiedad de una entidad vinculada. Este contrato tiene una duración de 10 años hasta el 27 de octubre de 2017, y es renovable a vencimiento de forma automática. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el gasto por este concepto ascendió a RD\$11,702,951 y RD\$10,663,780, el cual se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso de pago por este concepto para el año 2012 es de RD\$12,100,000 aproximadamente.

(d) Cuota superintendencia

La Junta Monetaria de la República Dominicana establece a las instituciones financieras una cuota anual equivalente a 1/6 del 1% anual del total de los activos netos para cubrir los servicios de inspección de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. El gasto por este concepto al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fue de RD\$14,701,109 y RD\$12,664,851, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Fondo de Contingencia

El Artículo 64 de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 del 21 de noviembre de 2002, y el Reglamento para el Funcionamiento del Fondo de Contingencias adoptado mediante la Primera Resolución dictada por la Junta Monetaria en fecha 6 de noviembre de 2003, autoriza al Banco Central de la República Dominicana a cobrar a las entidades de intermediación financiera los aportes trimestrales para el Fondo de Contingencia. El aporte debe ser el 0.25% trimestral del total de activos menos la cuota trimestral de supervisión de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Esta contribución no debe exceder el 1% de las captaciones totales del público. El gasto por este concepto al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fue de RD\$9,578,098 y RD\$6,764,790, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

(f) Fondo de Consolidación Bancaria

Para la implementación del Programa Excepcional de Prevención del Riesgo de las Entidades de Intermediación Financiera de la Ley 92-04, el Banco Central de la República Dominicana creó el 7 de enero de 2004 el Fondo de Consolidación Bancaria (FCB), con el propósito de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico. El FCB se constituye con aportes obligatorios de las entidades financieras y otras fuentes según lo establece esta ley. Tales aportes se calculan sobre el total de las captaciones del público con una tasa anual mínima del 0.17% pagadera de forma trimestral. El gasto por este concepto al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fue de RD\$10,163,181 y RD\$7,743,197, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

(g) Licencias de tarjetas de crédito

El Banco suscribió acuerdos para el uso y emisión de las tarjetas VISA por tiempo indefinido, los cuales pueden ser interrumpidos previo acuerdo entre las partes. Las obligaciones del Banco por el uso de estas licencias implican el pago de derechos determinados en función del número de transacciones, entre otras variables, así como un pago de una membresía por alrededor de US\$100,000. El gasto por este concepto al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fue de RD\$6,971,192 y RD\$4,844,209, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

(h) Demandas

En el curso normal de las operaciones existen demandas contra el Banco, básicamente de reclamos, daños y perjuicios de clientes afectados por acciones legales de embargo. La gerencia del Banco, luego de consultar a sus asesores legales entiende que la resolución de estos asuntos no tendrá efecto importante en los estados financieros.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

21 Cuentas de orden

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Garantías en poder del Banco	RD\$ 10,745,453,494	8,340,778,380
Cuentas castigadas	122,454,711	55,805,815
Rendimientos en suspenso	92,657,410	74,944,298
Capital autorizado	2,000,000,000	1,000,000,000
Créditos reestructurados	35,433,572	61,530,708
Cuentas de registros varias	22,474,664	15,249,004
Cuentas de orden acreedoras por el contrario	<u>(13,018,963,545)</u>	<u>(9,548,308,205)</u>

22 Ingresos y gastos financieros

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos financieros:		
Por cartera de créditos:		
Por créditos comerciales	RD\$ 1,571,848,787	1,222,142,119
Por créditos de consumo	554,964,177	472,427,862
Por créditos hipotecarios	<u>123,986,233</u>	<u>93,316,545</u>
Sub-total	<u>2,250,799,197</u>	<u>1,787,886,526</u>
Por inversiones:		
Ingresos por inversiones	<u>22,448,559</u>	<u>12,723,425</u>
Sub-total	<u>22,448,559</u>	<u>12,723,425</u>
Total	RD\$ <u>2,273,477,756</u>	<u>1,800,609,951</u>
Gastos financieros:		
Por captaciones:		
Por depósitos del público	RD\$ 16,430,402	14,855,966
Por valores en poder del público	<u>397,098,447</u>	<u>305,879,766</u>
Sub-total	<u>413,528,849</u>	<u>320,735,732</u>
Por financiamientos:		
Por financiamientos obtenidos	<u>294,802,330</u>	<u>147,878,143</u>
	RD\$ <u>708,331,179</u>	<u>468,613,875</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

23 Ingresos (gastos) por diferencias de cambio

Un detalle de los principales ingresos y gastos por diferencias de cambio reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por diferencia de cambio:		
Por inversiones	RD\$ 268,377	-
Por cuentas a recibir	20,720	19,920
Por fondos tomados a préstamo	-	-
Por cartera de créditos	<u>12,020,916</u>	<u>8,386,385</u>
	<u>12,310,013</u>	<u>8,406,305</u>
Gastos por diferencia de cambio:		
Por disponibilidades	(7,593,511)	(2,129,483)
Por otros pasivos	(30,396)	-
Por fondos tomados a préstamo	<u>(3,257,622)</u>	<u>(6,159,422)</u>
	<u>(10,881,529)</u>	<u>(8,288,905)</u>
Ingresos (gastos) neto por diferencias de cambio	RD\$ <u>1,428,484</u>	<u>117,400</u>

24 Otros ingresos (gastos) operacionales

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos operacionales:		
Comisiones por cobranzas	RD\$ 22,903,244	19,306,416
Comisiones por tarjetas de crédito	44,417,543	32,691,735
Otras comisiones cobradas	<u>67,223,475</u>	<u>57,375,834</u>
	<u>134,544,262</u>	<u>109,373,985</u>
Comisiones por cambio:		
Ganancia por cambio de divisas	<u>12,098,925</u>	<u>7,009,359</u>
Ingresos diversos:		
Ingresos por disponibilidades	1,176,373	1,269,759
Otros ingresos operacionales diversos	<u>12,388,807</u>	<u>8,676,395</u>
	<u>13,565,180</u>	<u>9,946,154</u>
Total	RD\$ <u>160,208,367</u>	<u>126,329,498</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Otros gastos operacionales:		
Comisiones por servicios	RD\$ <u>(16,505,871)</u>	<u>(11,859,569)</u>
	<u>(16,505,871)</u>	<u>(11,859,569)</u>
Gastos diversos:		
Otros gastos operacionales diversos	<u>(2,992,825)</u>	<u>(1,757,134)</u>
Total	RD\$ <u>(19,498,696)</u>	<u>(13,616,703)</u>

25 Otros ingresos (gastos)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos:		
Recuperación de activos castigados	RD\$ 16,008,824	2,832,509
Disminución de provisiones por activos riesgosos (intereses)	30,742,993	28,783,678
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	-	2,928,579
Ganancia por venta de propiedad, muebles y equipos	-	1,087,089
Ingresos por recuperación de gastos	-	39,238,976
Otros ingresos no operacionales (a)	<u>29,259,412</u>	<u>4,537,581</u>
	RD\$ <u>76,011,229</u>	<u>79,408,412</u>

(a) En el año 2011, incluye aproximadamente RD\$24,500,000 de donaciones recibidas de parte de la Agencia Francesa para el Desarrollo (AFD).

Otros gastos:		
Pérdida en venta de propiedad, muebles y equipos	RD\$ 39,772	-
Pérdida por descargo de propiedad, muebles y equipos	2,954,707	-
Otros gastos no operacionales (b)	<u>54,563,951</u>	<u>8,118,266</u>
	RD\$ <u>57,558,430</u>	<u>8,118,266</u>

(b) Incluye RD\$35,763,055 resultante del pago del 1% de los activos financieros productivos, netos, según disposición de la nueva Ley 139-11 sobre la Reforma Tributaria. (Ver notas 17 y 20).

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

26 Remuneraciones y beneficios sociales

Un detalle de las remuneraciones y beneficios sociales reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	RD\$ 687,715,980	640,362,029
Contribuciones a planes de pensiones	19,718,494	17,501,480
Otros gastos de personal	<u>13,119,549</u>	<u>13,127,402</u>
	RD\$ <u>720,554,023</u>	<u>670,990,911</u>

Del total de remuneraciones y beneficios sociales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, un total de aproximadamente RD\$150,000,000 y RD\$105,254,000, corresponden a retribución de personal directivo, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de vicepresidente en adelante.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco mantenía una nómina de 885 y 806 empleados, respectivamente.

27 Evaluación de riesgos**27.1 Riesgo de tasas de interés**

Un resumen de los activos y pasivos sujetos a riesgo de tasas de interés se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	
	<u>En Moneda Nacional</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
Activos sensibles a tasas	RD\$ 8,335,907,544	464,250,724
Pasivos sensibles a tasas	<u>(7,523,622,919)</u>	<u>(271,880,307)</u>
Posición neta	RD\$ <u>812,284,625</u>	<u>192,370,417</u>
Exposición a tasa de interés	RD\$ <u>25,739,946</u>	<u>387,020</u>
	<u>2010</u>	
	<u>En Moneda Nacional</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
Activos sensibles a tasas	RD\$ 7,151,896,882	272,977,004
Pasivos sensibles a tasas	<u>(6,579,776,980)</u>	<u>(258,426,575)</u>
Posición neta	RD\$ <u>572,119,902</u>	<u>14,550,429</u>
Exposición a tasa de interés	RD\$ <u>16,142,553</u>	<u>1,132,010</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Las tasas de interés pueden ser revisadas periódicamente de acuerdo a contratos establecidos entre las partes.

27.2 Riesgo de liquidez

Un detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del vencimiento de los activos y pasivos se presenta a continuación:

		2011					
Vencimiento		Hasta 30 Días	De 31 Hasta 90 Días	De 91 Hasta un Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Activos:							
Fondos							
disponibles	RD\$	800,056,721	-	-	-	-	800,056,721
Inversiones		218,081,676	-	-	249,682,629	9,814,675	477,578,980
Cartera de créditos		310,967,942	279,896,543	2,282,540,255	4,353,488,751	1,347,964,849	8,574,858,340
Cuentas por cobrar (*)		24,568,465	2,115,864	24,454,449	-	-	51,138,778
Activos diversos (**)		<u>991,568</u>	-	-	-	-	<u>991,568</u>
Total activos		<u>1,354,666,372</u>	<u>282,012,407</u>	<u>2,306,994,704</u>	<u>4,603,171,380</u>	<u>1,357,779,524</u>	<u>9,904,624,387</u>
Pasivos:							
Obligaciones con el público		(542,869,210)	-	-	-	-	(542,869,210)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior		(66,289,861)	(135,000,000)	(2,018,911)	-	-	(203,308,772)
Fondos tomados a préstamo		-	(12,003,488)	(650,000,000)	(698,710,382)	(1,326,633,753)	(2,687,347,623)
Valores en circulación		(615,374,805)	(1,334,543,156)	(1,576,178,967)	(936,320,207)	-	(4,462,417,135)
Otros pasivos (**)		<u>(174,055,656)</u>	-	<u>(81,908,544)</u>	-	-	<u>(255,964,200)</u>
Total pasivos		<u>(1,398,589,532)</u>	<u>(1,481,546,644)</u>	<u>(2,310,106,422)</u>	<u>(1,635,030,589)</u>	<u>(1,326,633,753)</u>	<u>(8,151,906,940)</u>
Posición neta	RD\$	<u>(43,923,160)</u>	<u>(1,199,534,237)</u>	<u>(3,111,718)</u>	<u>2,968,140,791</u>	<u>31,145,771</u>	<u>1,752,717,447</u>
		2010					
Vencimiento		Hasta 30 Días	De 31 Hasta 90 Días	De 91 Hasta un Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Activos:							
Fondos							
disponibles	RD\$	800,926,503	-	-	-	-	800,926,503
Inversiones		100,761,026	-	150,000,000	31,661,083	3,868,626	286,290,735
Cartera de créditos		376,187,245	170,146,944	1,632,726,507	3,829,954,510	1,310,641,204	7,319,656,410
Cuentas por cobrar (*)		17,106,676	7,554,478	7,905,868	-	-	32,567,022
Activos diversos (**)		<u>203,182</u>	-	-	-	-	<u>203,182</u>
Total activos		<u>1,295,184,632</u>	<u>177,701,422</u>	<u>1,790,632,375</u>	<u>3,861,615,593</u>	<u>1,314,509,830</u>	<u>8,439,643,852</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Pasivos:						
Obligaciones con el público	(451,101,571)	-	-	-	-	(451,101,571)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(99,505,902)	(32,556,350)	(77,579,852)	-	-	(209,642,104)
Fondos tomados a préstamo	(52,006,290)	(10,411,181)	(689,461,705)	(669,428,016)	(1,123,584,511)	(2,544,891,703)
Valores en circulación	(718,772,797)	(1,393,213,271)	(1,231,760,812)	(353,619,249)	-	(3,697,366,129)
Otros pasivos (**)	<u>(137,292,947)</u>	<u>(35,982,931)</u>	<u>(80,815,074)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(254,090,952)</u>
Total pasivos	<u>(1,458,679,507)</u>	<u>(1,472,163,733)</u>	<u>(2,079,617,443)</u>	<u>(1,023,047,265)</u>	<u>(1,123,584,511)</u>	<u>(7,157,092,459)</u>
Posición neta	RD\$ <u>(163,494,875)</u>	<u>(1,294,462,311)</u>	<u>(288,985,068)</u>	<u>2,838,568,328</u>	<u>190,925,319</u>	<u>1,282,551,393</u>

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

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

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

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

<u>Razón de liquidez</u>	2011		2010	
	<u>En Moneda Nacional</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>	<u>En Moneda Nacional</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
A 15 días ajustada	438%	43999%	254%	59840%
A 30 días ajustada	388%	45496%	294%	75237%
A 60 días ajustada	433%	49731%	338%	78307%
A 90 días ajustada	<u>472%</u>	<u>54325%</u>	<u>353%</u>	<u>80150%</u>
 <u>Posición</u>				
A 15 días ajustada en RD\$	482,757,269	77,576,621	486,435,268	93,481,854
A 30 días ajustada en RD\$	616,362,584	80,223,367	694,654,515	117,575,844
A 60 días ajustada en RD\$	1,014,923,699	87,707,091	1,079,651,779	122,379,696
A 90 días ajustada en RD\$	1,463,610,301	95,825,602	1,362,846,038	125,263,436
Global (meses)	<u>(33.74)</u>	<u>(6.40)</u>	<u>(36.81)</u>	<u>(53.76)</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

28 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

	2011		2010	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
Activos financieros:				
Fondos disponibles	RD\$ 800,056,721	800,056,721	800,926,503	800,926,503
Inversiones (a)	472,918,540	N/D	283,441,234	N/D
Cartera de créditos (a)	8,302,443,265	N/D	7,060,901,106	N/D
Cuentas por cobrar	<u>59,239,928</u>	<u>59,239,928</u>	<u>38,706,577</u>	<u>38,706,577</u>
Pasivos financieros:				
Obligaciones con el público	RD\$ 542,869,210	542,869,210	451,101,571	451,101,571
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	203,308,772	203,308,772	209,642,104	209,642,104
Fondos tomados a préstamo (a)	2,687,343,623	N/D	2,544,891,703	N/D
Valores en circulación (a)	4,462,417,135	N/D	3,697,366,129	N/D
Otros pasivos	<u>384,971,734</u>	<u>384,971,734</u>	<u>376,850,401</u>	<u>376,850,401</u>

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones. Asimismo, el Banco no ha realizado análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, valores en circulación y fondos tomados a préstamo, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés; debido a esta situación no fue práctico obtener información de mercado.

N/D: No disponible.

29 Operaciones con partes vinculadas

La Primera Resolución del 18 de marzo de 2004 de la Junta Monetaria, reprobó el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas que establece los criterios para la determinación de las vinculadas de las entidades de intermediación financiera.

Las operaciones y saldos más importantes con partes vinculadas según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas para el 2011 y 2010, son:

	2011		2010	
	Créditos Vigentes RD\$	Garantías Reales RD\$	Créditos Vigentes RD\$	Garantías Reales RD\$
Vinculados a la propiedad	104,297,416	40,725,459	77,357,826	24,316,611
Vinculados a la persona	<u>163,921,856</u>	<u>70,377,421</u>	<u>219,052,301</u>	<u>112,122,097</u>
	<u>268,219,272</u>	<u>111,102,880</u>	<u>296,410,127</u>	<u>136,438,708</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

<u>Tipo de transacción</u>	<u>2011</u>		
	<u>Monto</u> <u>RD\$</u>	<u>Efecto en</u>	
		<u>Ingresos</u> <u>RD\$</u>	<u>Gastos</u> <u>RD\$</u>
<u>Transacciones:</u>			
Dividendos declarados	<u>237,825,679</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Ingresos:</u>			
Intereses y comisiones por crédito	<u>42,074,759</u>	<u>42,074,759</u>	<u>-</u>
<u>Gastos:</u>			
Intereses por captaciones	19,399,405	-	19,399,405
Intereses y comisiones por financiamientos	162,389,232	-	162,389,232
Gastos de alquileres	<u>11,702,951</u>	<u>-</u>	<u>11,702,951</u>
<u>Otros saldos con relacionadas:</u>			
Fondos tomados a préstamo	979,777,988	-	-
Valores en circulación	<u>163,608,643</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Tipo de transacción</u>	<u>2010</u>		
	<u>Monto</u> <u>RD\$</u>	<u>Efecto en</u>	
		<u>Ingresos</u> <u>RD\$</u>	<u>Gastos</u> <u>RD\$</u>
<u>Transacciones:</u>			
Dividendos declarados	<u>167,694,612</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Ingresos:</u>			
Intereses y comisiones por crédito	<u>44,289,220</u>	<u>44,289,220</u>	<u>-</u>
<u>Gastos:</u>			
Intereses por captaciones	19,738,449	-	19,738,449
Intereses y comisiones por financiamientos	109,962,943	-	109,962,943
Gastos de alquileres	<u>10,663,780</u>	<u>-</u>	<u>10,663,780</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Otros saldos con relacionadas:

Fondos tomados a préstamo	1,047,325,182	-	-
Valores en circulación	<u>100,843,354</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco mantiene deudas con el accionista Banco Europeo de Inversiones (BEI) por un monto de RD\$979,774,500 y RD\$1,040,721,694, respectivamente, a una tasa de interés que oscila entre un 2% y 11.41% anual, según se describe en la nota 15.

30 Fondo de pensiones y jubilaciones

En fecha 1ro. de enero de 2003, el Banco inició sus aportaciones al plan de Pensiones y Jubilaciones a varias AFP autorizadas, en cumplimiento a lo que establece la Ley No. 87-01 de Seguridad Social. El monto total aportado por el Banco durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, fue de RD\$19,718,494 y RD\$17,701,480, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de los gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

31 Transacciones no monetarias

Las transacciones no monetarias ocurridas durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010, son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Castigos de cartera de créditos	RD\$ 74,952,235	50,900,750
Castigos de rendimientos por cobrar	31,985,707	20,486,065
Castigo de bienes adjudicados	1,323,767	-
Bienes adjudicados y recibidos como dación de pago	17,001,943	35,563,122
Dividendos pagados en acciones	<u>185,448,710</u>	<u>119,124,000</u>

32 Notas requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

La Resolución No. 13-1994 y sus modificaciones, específicamente la Circular SB No. C/012/05 del 30 de septiembre de 2005, de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana establece las notas mínimas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- ◆ Cambio en política contable
- ◆ Fondos interbancarios
- ◆ Deudores por aceptaciones
- ◆ Inversiones en acciones

(Continúa)

BANCO DE AHORRO y CRÉDITO ADEMI, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- ◆ Aceptaciones en circulación
- ◆ Obligaciones subordinadas
- ◆ Reservas técnicas
- ◆ Responsabilidades
- ◆ Reaseguros
- ◆ Información financiera por segmentos
- ◆ Otras revelaciones

33 Hechos posteriores al cierre

Mediante acta de Asamblea del Consejo de Directores de fecha 27 de enero de 2012, se modificó la estructura administrativa del Banco a nivel de su Presidencia y su Vicepresidencia Ejecutiva.