



Banco Río
DE AHORRO Y CREDITO

Memoria Anual
2011



Banco Río
DE AHORRO Y CREDITO



MEMORIA ANUAL 2011

BANCO RÍO DE AHORRO Y CRÉDITO

**SANTO DOMINGO, DISTRITO NACIONAL
REPÚBLICA DOMINICANA**

MENSAJE DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Distinguidos accionistas:

En nombre del Consejo de Administración del Banco de Ahorro y Crédito Río, me complace darles la más cordial bienvenida a esta Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

Con la finalidad de dar cumplimiento al mandato consignado en nuestros Estatutos Sociales, nos place presentarles la Memoria que contiene los resultados de las gestiones realizadas durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2011.

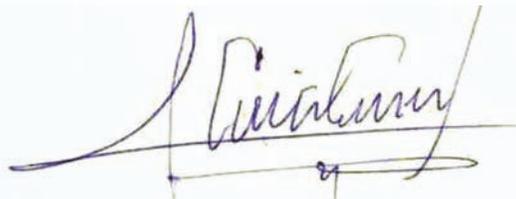
Los Estados Financieros que se incluyen en esta Memoria muestran en detalle los resultados obtenidos por nuestra institución al final de este período en lo que se refiere al aspecto financiero.

El Banco de Ahorro y Crédito Río es una institución joven, que se ha caracterizado por su responsabilidad y por su indudable espíritu de servicio a sus clientes. Siempre hemos creído que tenemos la posibilidad de hacer una contribución importante al desarrollo de este país y que existen nichos en los cuales está abierta la oportunidad de establecernos, echar raíces y fructificar.

Gracias al apoyo que ustedes nos han brindado, a la dedicación de nuestro personal y al respaldo de nuestros clientes, hemos ido dando algunos pasos en esa dirección durante este período y aspiramos a seguir avanzando en ese camino en el futuro.

El Banco Río es depositario del legado que nuestra familia ha ido construyendo durante más de cien años y precisamente por ello está comprometido con un modo de ser y de actuar que se expresa de muy diversas formas entre las que destacan el respeto a la ley y a la gente, la valoración del trabajo, la preocupación por la calidad y el compromiso con el mejoramiento de nuestra sociedad.

Estamos seguros de que el espacio que ocupamos paulatinamente irá creciendo, porque nosotros mantendremos con firmeza la fidelidad a nuestro compromiso con los valores institucionales y porque siempre estaremos listos para ofrecer a nuestros clientes soluciones positivas para la satisfacción de sus necesidades y expectativas.



J. Enrique Armenteros Rius

Presidente

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

JESUS ENRIQUE ARMENTEROS RIUS

Presidente

MARIA A. ARMENTEROS DE REID

Vicepresidente

RICARDO FERIS PAIEWONSKY

Secretario

CRISTINA VERAS DE CASTRO

Tesorera

EMILIO CADENAS KINDELAN

Vocal

WILPIDES NIN DE OGANDO

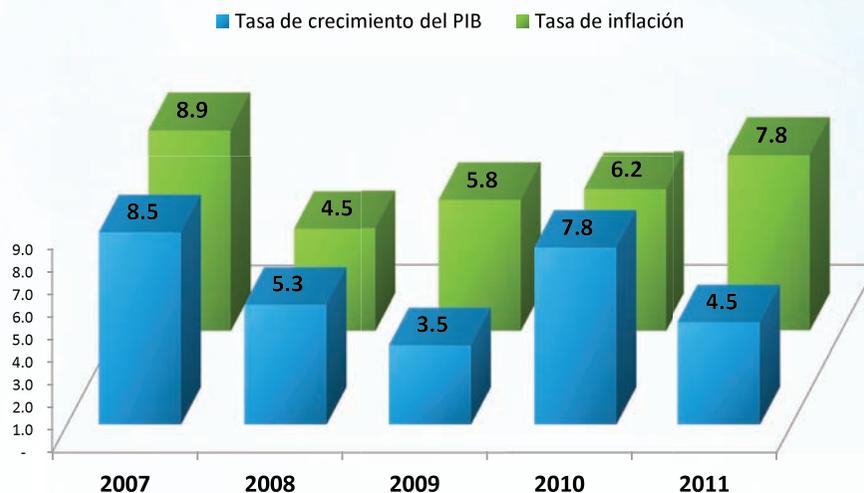
Comisario

El entorno económico en el 2011

En el pasado año la economía del país siguió sintiendo los efectos adversos de un contexto internacional pleno de incertidumbres, con una economía mundial que apenas crece, muy particularmente en los principales países que son socios importantes de la República Dominicana, en los cuales persisten alto desempleo e intentos gubernamentales de reactivación.

En adición a ello, en el 2011 persistieron los altos precios de los productos básicos, principalmente combustibles, y flujos de capitales que se convirtieron en decrecientes para los países subdesarrollados. Aún así, considerando el contexto, se puede afirmar que la economía ha mostrado un desempeño razonablemente bueno. El producto creció, la inflación fue moderada y se mantuvo la estabilidad macroeconómica en sentido general.

Tasa de crecimiento del PIB y tasa de inflación, 2007-2011 (en %)



De acuerdo con los datos oficiales, en el 2011 la economía creció un 4.5%, ritmo que si bien es menor que el año previo, resulta satisfactorio tomando en cuenta que ya no estaban las condiciones que hicieron posible el programa de reactivación financiado con fondos externos del 2010.

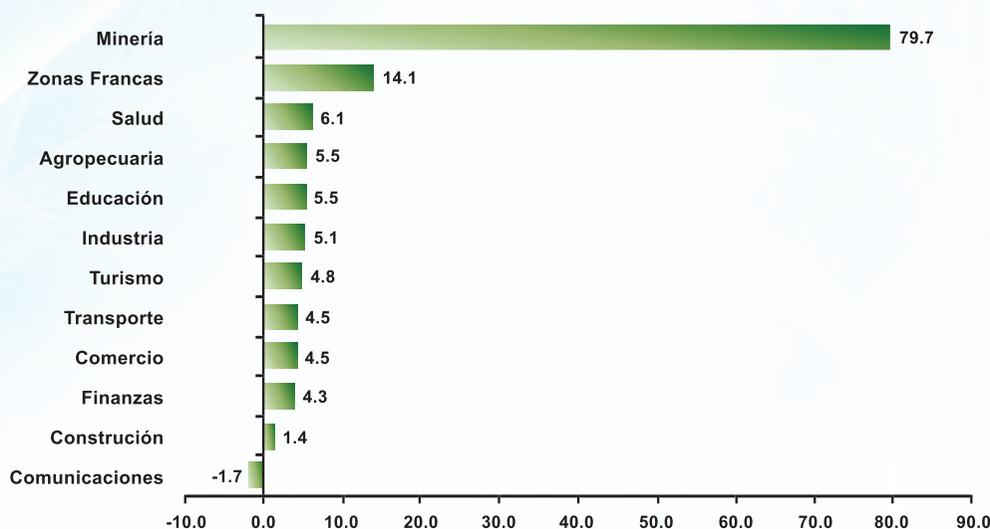
Por su parte, la inflación, que había superado el 10% en agosto, comenzó a ceder en los últimos cuatro meses del año, terminando en 7.8% a diciembre. Igualmente se estima que se aligeró el déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos, el cual concluyó el año en el orden de los US\$4,500 millones, equivalentes al 8.1% del producto.

Aún el déficit fiscal, que parecía el aspecto más preocupante y difícil de manejar por no haberse cumplido la meta de recaudaciones, terminó a niveles razonables, aunque no se alcanzó el tope que se había previsto en el Acuerdo Stand By con el Fondo Monetario Internacional. El temor se originaba en que a septiembre ya se había superado el límite establecido en el Acuerdo para el Gobierno Central, de RD\$33,500 millones, equivalentes a un 1.6% del producto. Pero en el año completo se colocó en unos RD\$54,400 millones, un 2.5% del PIB, lo cual no es una cifra significativa, dado el panorama internacional.

Es muy probable que el Acuerdo con el Fondo Monetario Internacional sea retomado una vez transcurra el proceso electoral, pues el que estaba vigente no pudo ser completado satisfactoriamente, debido en lo fundamental a las dificultades para mantener bajo control el monto de subsidios al sector eléctrico y que, consecuentemente, el déficit fiscal superó lo proyectado. De todas maneras, las autoridades lograron financiar el déficit sin mayores contratiempos, de forma tal que éste no se convirtió en fuente de inestabilidad.

El valor agregado total de los sectores productivos aumentó en 3.7% durante el año 2011, lo cual fue complementado con un incremento de 9.8% en el valor real de los impuestos indirectos, para generar el 4.5% de crecimiento del PIB.

Tasa de crecimiento del PIB por principales sectores, 2011



Las actividades económicas que más contribuyeron durante el 2011 a aumentar el valor agregado fueron minería con un 79.7%, zonas francas industriales con 14.1% y la agropecuaria con 5.5%. Se observan también importantes mejoras en los servicios de salud y enseñanza, aunque cierto estancamiento de la construcción y una ligera contracción en comunicaciones del -1.7%.

Por otro lado, se registró un notorio incremento de la manufactura local, con 5.1%, la intermediación financiera se incrementó en 4.0%, el comercio y el transporte en 4.3%, mientras que los servicios de hoteles, bares y restaurantes se incrementaron en 4.8%.

Como se aprecia en el gráfico, el sector de mayor crecimiento fue la minería, gracias al reinicio de la explotación del ferróníquel, lo que se espera sea intensificado a partir del 2012, cuando está proyectada la entrada en operación de la producción y exportación de oro, producto que disfruta de precios excepcionales en el mercado mundial.

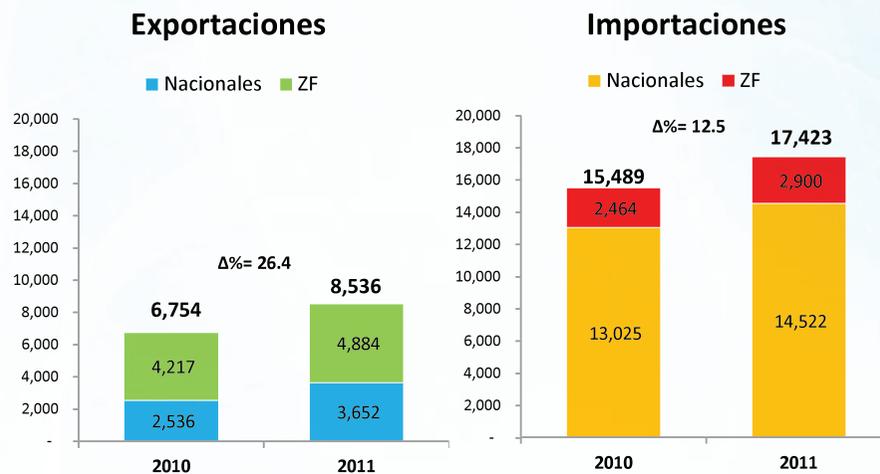
Un dato muy alentador es que en el año 2011 las zonas francas mostraron encontrarse en proceso de recuperación, debido sobre todo a la diversificación que ha tenido lugar, ya que los textiles y confecciones han cedido relevancia ante otros renglones más competitivos, incluyendo producción de medicamentos y aparatos quirúrgicos, manufactura de calzados, artículos de joyería, entre otros.

Además, el propio renglón textil creció notablemente, debido a que algunos países asiáticos han empezado a perder competitividad. De hecho, el valor agregado se incrementó en 14% para la rama textil y 14.2% para las otras ramas. Es muy auspicioso que las exportaciones de zonas francas se elevaron en un 15.8%, algo que hace mucho no se percibía.

Dentro de las actividades industriales distintas a zonas francas, sector cuyo crecimiento se estableció en 5.1%, se destaca el incremento de la industria azucarera y de productos como bebidas y tabaco, y otros bienes como alimentos, plásticos e insumos para la construcción, pese a haberse contraído la refinación de petróleo.

Evolución de las exportaciones y las importaciones, 2010-2011

En millones de US\$

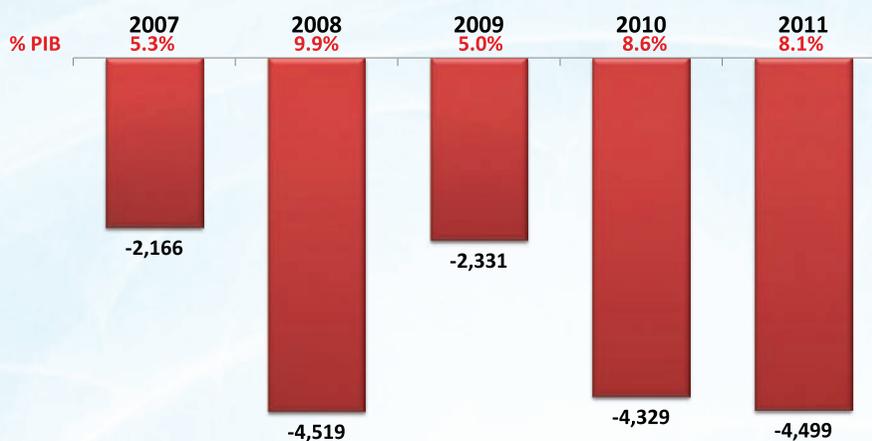


Con respecto al sector externo, destaca una mejoría muy sustancial de las exportaciones, pese a lo cual el país sigue manteniendo un déficit elevado en su cuenta corriente de balanza de pagos. Las exportaciones totales del país alcanzaron los US\$8,536 millones, para un incremento de 26.4%, el mejor resultado histórico. La razón principal es el dinamismo alcanzado, tanto por las zonas francas como por las exportaciones nacionales, que lograron situarse en US\$3,652 millones, por diversos renglones.

El gráfico anterior indica que las importaciones nacionales llegaron a US\$14,522 millones, el monto más alto conocido. Parte de ese resultado se origina en los mayores precios que mantuvo el petróleo casi todo el año. La factura petrolera alcanzó los US\$4,670 millones en el año completo, superando todas las cifras anteriores.

Resultado Cuenta Corriente de la balanza de pagos, 2007-2011

Millones US\$

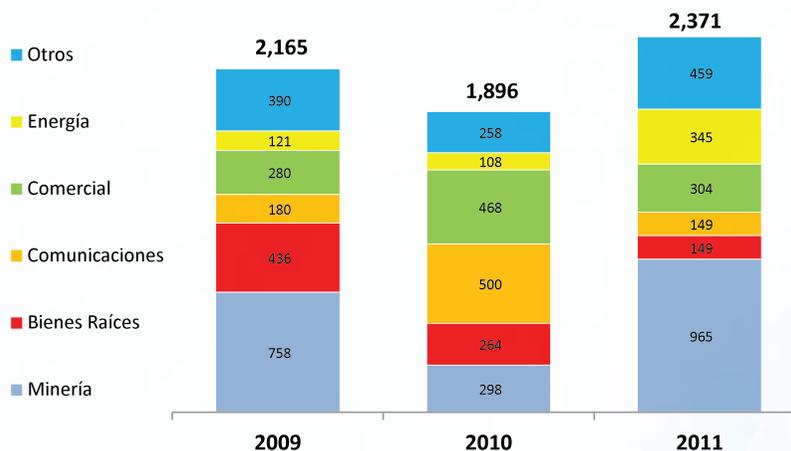


Fuera de lo que es el balance comercial, los ingresos de divisas se vieron favorecidos en el 2011 por mejoras también notables del turismo y las remesas, los cuales aumentaron en 3.4 y en 6.7 por ciento, respectivamente, también cambiando la tendencia de años previos.

La cuenta de capital y financiera registró un resultado favorable significativo, ya que cerró con US\$4,389 millones, fundamentalmente por las mayores inversiones extranjeras directas, lo que permitió cerrar la brecha con la cuenta corriente e incluso incrementar las reservas internacionales del sistema financiero.

Evolución de la inversión extranjera directa, por sectores de destino, 2009-2011

Millones US\$



Por su parte, la inversión extranjera directa registró cifras muy satisfactorias al alcanzar los US\$2,371 millones en 2011, la mayor de los últimos años con excepción del 2008. El destino principal de esas inversiones ha sido la minería por la explotación de la mina de oro, y luego a cierta distancia comercio, telecomunicaciones y electricidad, zonas francas y turismo.

En el aspecto monetario, las autoridades mantuvieron durante el 2011 una política bastante restrictiva para contrarrestar las presiones inflacionarias provenientes del exterior.

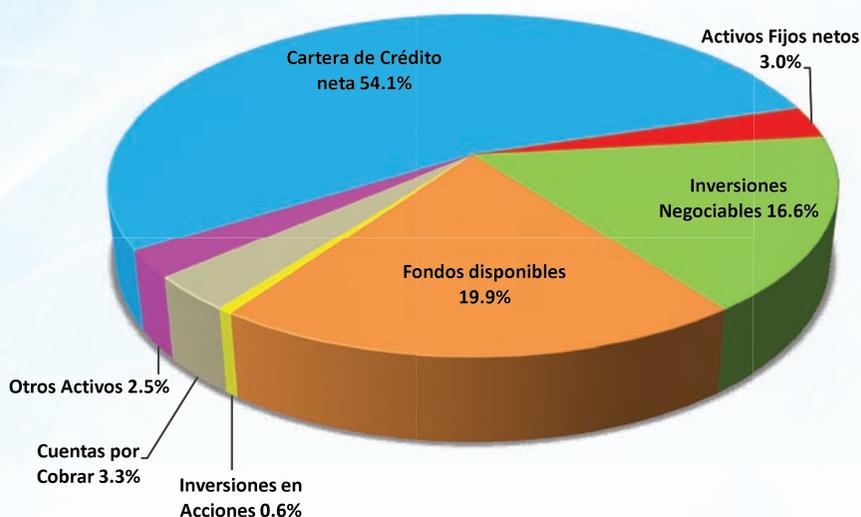
La base monetaria restringida se expandió a un ritmo de 7% en el 2011, mientras que el medio circulante se elevó en 7.4%, ambos muy por debajo del crecimiento del PIB a precios corrientes. La cartera de préstamos del sector financiero al sector privado en moneda nacional creció en 15.3%, gracias a que un menor uso de crédito interno por parte del sector público liberó recursos a favor del sector privado.

En la primera parte del año se dio la señal de que las tasas de interés subirían, pues la carta de intención firmada con el FMI preveía una restricción en los agregados monetarios. A ese propósito el Banco Central elevó en 175 puntos la tasa de los depósitos remunerados. Como consecuencia de esa política monetaria restrictiva y de la aplicación de los impuestos a los activos a partir del mes de julio, la tasa de interés activa promedio ponderada se incrementó en 3.15 puntos porcentuales y la pasiva en 2.61 puntos.

Desempeño del sector financiero

Para el sistema financiero en general, el año 2011 no se caracterizó por ser particularmente bueno, habiendo bajado la rentabilidad del patrimonio, lo cual se vio motivado en los adversos factores que lo impactaron, tanto desde el punto de vista impositivo como por el lado monetario, caracterizado por una política bastante restrictiva, y por las condiciones de incertidumbre que prevalecen en las economías de los principales socios comerciales de la República Dominicana.

Composición de los Activos del Sistema Financiero Diciembre 2011



Los activos del sistema se incrementaron en un 14.6% en el año 2011, llegando a alcanzar los RD\$890,217.50 millones, según datos publicados por la Superintendencia de Bancos; la cartera de crédito bruta constituye sólo poco más de la mitad de los activos, y experimentó una variación de 10.9% respecto a diciembre del 2010. Esta variación denota una desaceleración respecto a su crecimiento durante igual periodo del año 2010 (14.0%).

La ligera disminución del crecimiento del crédito este año tiene que ver con dos elementos fundamentales: primero, que el Banco Central estuvo aplicando una política de aumento de las tasas de interés, congruente con la programación monetaria (a manera de ejemplo, la tasa activa promedio ponderada fue en diciembre pasado de 17.22, contra 13.62 en diciembre del 2010) y segundo, por haberse aplicado un paquete impositivo que estableció un impuesto de 1% sobre los activos financieros productivos netos.

La rentabilidad del sector financiero se redujo en el 2011, habiendo ascendido las utilidades, antes del impuesto sobre la renta, a RD\$19,039.8 millones, menores en 0.3% al nivel que habían alcanzado en el mismo período del 2010. Aunque dicho comportamiento no afectó por igual a todos los grupos, puesto que las utilidades de los bancos múltiples y de los bancos de ahorro y crédito subieron como promedio, acompañados de reducciones significativas en el caso de las asociaciones de ahorros y préstamos y de las corporaciones de crédito.

La evolución del Banco de Ahorro y Crédito Río

Tasa de crecimiento de los activos totales de los bancos de ahorro y crédito y del Banco Río, 2009-2011



En el caso de los bancos de ahorro y crédito, sus activos aumentaron 11.9% durante el 2011, significativamente más que en el 2010 en que sólo se habían incrementado en 1.6%. Sin embargo, es de notar que en el caso del Banco Río sus activos se redujeron en el 2011, como se aprecia en el gráfico siguiente. El motivo principal de ello fue una ligera caída de 4.5 por ciento en la cartera de créditos del Banco en este último año, tras dos años anteriores de aumentos significativos, por encima del promedio de este subsector.

De esta forma, contando los tres últimos años, la cartera del Banco Río se ha incrementado en 34.2%, prácticamente el mismo ritmo que el promedio de los bancos de ahorro y crédito, que han subido en 35.7%.

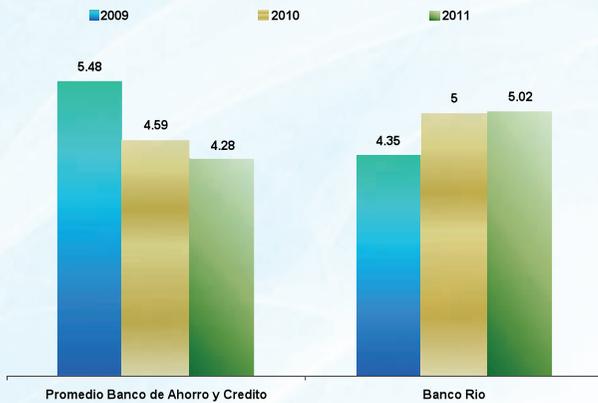
El patrimonio del Banco se incrementó en 7%, porcentaje similar al promedio de los años anteriores.

En los últimos dos años, el Banco ha mantenido el coeficiente de provisiones para cartera vencida por encima a la registrada en el sector, siendo de 5.02 al cierre del 2011, versus 4.28 del sistema.

Contrario a la media de los bancos de ahorro y crédito, el Banco Río mantiene una proporción relativamente elevada de depósitos de bajo costo sobre el total, aspecto que incluso mejoró ligeramente durante el 2011.

La mayor proporción de depósitos de bajo costo también permite que las tasas de interés efectivas, tanto activas como pasivas del Banco de Ahorro y Crédito Río se mantengan por debajo del promedio de este grupo de instituciones.

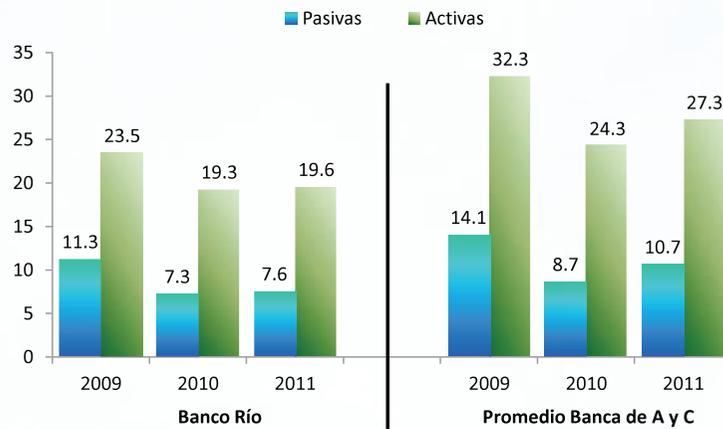
Coefficiente de provisiones sobre cartera de los Bancos de Ahorro y Crédito y el Banco Río, 2009-2011



Depósitos Bajo Costo como porcentaje de los activos, 2009-2011



Evolución de las tasas de interés efectivas, tanto activas como pasivas del Banco Río y del promedio de bancos de ahorro y crédito, 2009-2011



Como se aprecia, la tasa pasiva, si bien subió algo en el 2011 congruente con el desempeño de toda la economía, fue de apenas 7.6%, frente a un 10.7% del promedio de bancos de ahorro y crédito.

Más marcada aún es la diferencia entre las tasas activas, que en caso del Banco Río prácticamente no se elevaron durante el pasado 2011, habiendo subido tres puntos en el resto de instituciones.

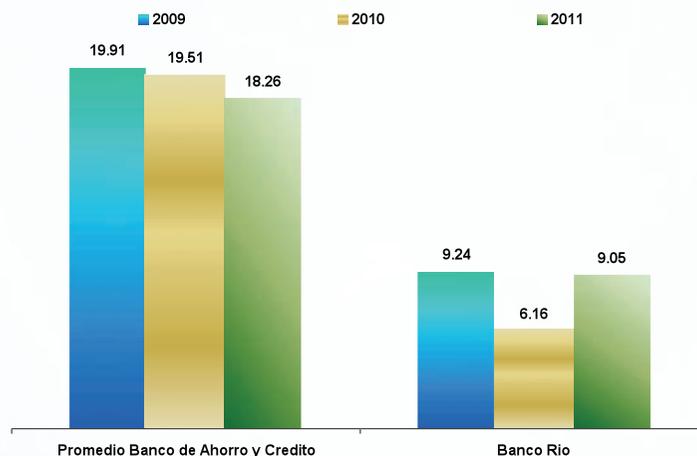
El Banco mantuvo su margen de intermediación financiera sin variación en el 2011, pese a haber subido como promedio, congruente con la política general de tasas de interés aplicada por las autoridades.

Margen financiero promedio del Banco Río y la media de la banca de ahorro y crédito



Por otra parte, tanto la rentabilidad del patrimonio, como de los activos mejoraron en el 2011, aunque se mantienen a niveles muy moderados cuando se comparan con las demás instituciones del sistema financiero. La rentabilidad sobre patrimonio subió de 6.1% a 9.05%, a pesar de los adversos factores que impactaron en el pasado año a todo el sistema financiero.

Evolución de la rentabilidad del patrimonio de los Bancos de Ahorro y Crédito y el Banco Río, 2009- 2011



Unido a lo anterior se debe señalar que tanto el costo monetario como el costo administrativo de los activos productivos del Banco de Ahorro y Crédito Río se mantienen por debajo de los demás. El costo monetario experimentó un ligero incremento por la política de tasas de interés, y el costo administrativo también aumentó aunque en menor medida que en el promedio del sector de bancos de ahorro y crédito.

PRINCIPALES INDICADORES

INDICADORES FINANCIEROS	RIO
RENTABILIDAD	
ROA (Rentabilidad de los Activos)	1.88%
ROE (Rentabilidad del Patrimonio)	9.05%
Ingresos Financieros / Activos Productivos	20.05%
Margen Financiero Bruto / Margen Operacional Bruto	65.00%
Activos Productivos / Activos Totales Brutos	70.53%
Margen Financiero Bruto (MIN) / Activos Productivos	13.32%
LIQUIDEZ	
Disponibilidades/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	27.28%
Disponibilidades/Total de Captaciones	27.28%
Disponibilidades / Total de Depósitos	194.12%
Disponib.+ Inversiones en Depósitos y Valores/Total Activos	24.78%
Activos Productivos/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	102.11%
ESTRUCTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITOS	
Cartera de Créditos Vencida (Capital)/ Total de Cartera de Crédito	2.88%
Cartera de Créditos Vencida / Total de Cartera de Crédito Bruta	3.22%
Cartera de Crédito Vigente (Capital) / Total Cartera de Crédito Bruta	95.91%
Cartera de Crédito Vigente / Total Cartera de Crédito Bruta	96.78%
Cartera de Crédito Vigente M/N / Cartera de Crédito	96.78%
Provisión para Cartera / Total de Cartera Vencida	155.99%
Provisión para Cartera / Total de Cartera de Crédito Bruta	5.02%
ESTRUCTURA DE ACTIVOS	
Disponibilidades netas / Activos Netos	20.40%
Total Cartera de Créditos neta / Activos Netos	70.53%
Total Inversiones netas / Total Activos Netos	4.38%
ESTRUCTURA DE PASIVOS	
Total Pasivos / Total Activos Netos	77.97%
Cartera de Créditos Bruta / Total Captaciones	99.28%
Activos Productivos/Total Pasivos	97.95%
Total Captaciones / Total Pasivos	95.92%
Valores en Circulación del Público / Total Captaciones	85.95%
Total Depósitos / Total Captaciones	14.05%
Depósitos de Ahorro / Total Depósitos	100.00%
CAPITAL	
Índice de Solvencia	22.22%
Endeudamiento (Pasivos/Patrimonio Neto) Veces	3.54%
Activos netos/Patrimonio Neto (Veces)	4.54%
Cartera de Crédito Vencida (Capital)/ Patrimonio Neto	9.69%
Total Cartera de Crédito Bruta / Patrimonio Neto (Veces)	3.37%
Activos Improductivos / Patrimonio Neto (Veces)	1.45%
Otros Activos / Patrimonio Neto (Veces)	0.05%
Patrimonio Neto / Activos Netos	22.03%
Patrimonio Neto / Total Pasivos	28.26%
Patrimonio Neto / Total Captaciones	29.46%
GESTION	
Total Gastos Generales y Administrativos/Total Captaciones	17.87%
Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto (Cost / Income)	90.68%
Gastos Financieros de Captaciones / Captaciones con Costo	6.88%
Gastos Financieros/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	6.88%
Gastos Financieros / Captaciones con Costos + Obligaciones con Costo	6.88%
Total Gastos Generales y Administ. /Total Captaciones + Oblig. Con Costo	17.87%
Gastos Financieros / Activos Productivos (CE)	6.74%
Gastos Financieros / Ingresos Financieros	33.60%
Gasto de Personal / Gastos de Explotación	59.72%
Activos Productivos / No. Empleados (millones de RD\$)	6.88%
ESTRUCTURA DE GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	
Sueldos y Compensaciones al Personal/Total Gastos Grales. y Administ.	63.59%
Otros Gastos Generales/Total Gastos Generales y Administrativos	36.41%
Total Gastos Generales y Administrativos/Total Gastos	62.80%

Principales Funcionarios

CRISTINA V. DE CASTRO

Vicepresidente Ejecutivo

TERESA VALENZUELA A.

Gerente de Negocios

KEILA VILLAR

Gerente de Finanzas y Tesorería

FREDDY MIGUEL CABA

Gerente de Riesgo y Cumplimiento

YADITH CHONG - HING

Gerente de Operaciones

ROSANNA RODRIGUEZ

Gerente de Divisas

ANGEL DE LOS SANTOS

Gerente de Informática

JOSELYN LEAL

Gerente de Administración de Crédito

TERESA AMARANTE

Gerente de Auditoría

JOSEFINA ECHENIQUE

Gerente de Gestión Humana

NATALIA SANCHEZ G.

Gerente Legal

INFORME DEL COMISARIO

En cumplimiento a lo dispuesto por los artículos 57 y 58 del Código de Comercio de la República Dominicana y del artículo 50 de los Estatutos Sociales de la Sociedad, relativos a las funciones y atribuciones del comisario de cuentas, me complace presentar a la Asamblea General de Accionistas el informe sobre la situación de la Sociedad y el resultado de sus operaciones correspondientes al ejercicio fiscal del año 2011.

Para la realización de este informe he revisado la gestión del Consejo de Administración, los libros y registros contables y los estados financieros auditados por los contadores públicos independientes correspondientes al período examinado, los cuales evidencian el estado económico y financiero de la Sociedad y forman parte integral del presente informe.

El Balance General al 31 de diciembre del año 2011 presenta un nivel de activos totales del orden de Trescientos Cuarenta y un millones Seiscientos Cincuenta y Nueve mil Setecientos Diez y Seis (RD\$341,659,716) y un patrimonio neto de Setenta y Seis Millones Quinientos Ochenta y Ocho Mil Trescientos Sesenta y Ocho (RD\$76,588,368), mientras que el Estado de Resultados muestra un resultado operacional antes de impuesto sobre la renta ascendente a Seis Millones Ciento Veintidós Mil Cuatrocientos Sesenta y uno (RD\$6,122,461).

En lo que respecta al movimiento de fondos, el Estado de Flujo de Efectivo muestra que el efectivo neto provisto usado en las actividades operativas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 fue de Cinco Millones Quinientos Diecinueve Mil Setecientos Ochenta Y Nueve (RD\$5,519,789) y la disponibilidad de fondos (efectivo y equivalentes de efectivo) al 31 de diciembre del año 2011 era de Sesenta y Nueve Millones Ochocientos Doce Mil Quinientos Cuarenta y Nueve (RD\$69,812,549).

Después de haber efectuado las pruebas que consideré apropiadas en las circunstancias, a los estados financieros auditados, he comprobado que el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Flujo de Efectivo y Estado del Patrimonio Neto, incluidos en los estados financieros, están de acuerdo con las cuentas que aparecen al 31 de diciembre del año 2011 en los libros de la contabilidad de la Sociedad y que estos libros han sido regular y correctamente llevados, de conformidad con lo que establecen los Estatutos Sociales y las leyes.

En base a lo anteriormente expuesto, tengo a bien solicitar a la Asamblea General de Accionistas la aprobación del Balance General y las cuentas de resultados del ejercicio terminado al 31 de diciembre del año 2011, tal como han sido presentadas, así como el formal descargo del Consejo de Administración y de su Presidente por la gestión realizada.

En Santo Domingo, Distrito Nacional, a los treinta (30) días del mes de marzo del año 2012.



Lic. Wilpides Nin De Ogando

Comisario de Cuentas



BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO RÍO, S. A.

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2011 Y 2010

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS



Horwath, Sotero Peralta & Asociados





Horwath, Sotero Peralta & Asociados



BANCO RIO, S. A.

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Preparado para:

Señores

Junta de Directores del Banco Río de Ahorro y Crédito, S. A.

Torre Piantini, 1er Nivel

Gustavo Mejía Ricart esq. Av. Abraham Lincoln

Santo Domingo. D. N.

Presentado por:

Horwath, Sotero Peralta & Asociados

Max Henríquez Ureña No. 37

Ensanche Piantini

Santo Domingo, República Dominicana

Phone (809) 541-6565

Fax (809) 541-5848

sotero@horwath.com.do

12 de Marzo, 2012

Audit | Tax | Advisory

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO RÍO, S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2011 Y 2010**

ÍNDICE A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Página
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados financieros:	
Estados de posición financiera.	3
Estados de resultados	5
Estados de flujos de efectivo	7
Estados de cambios en el patrimonio neto	8
Notas a los estados financieros	9



Horwath, Sotero Peralta & Asociados
 Contadores Públicos Autorizados
 Consultores Gerenciales
 Max Henríquez Ureña No.37
 Ensanche Piantini
 Apartado Postal 355-2
 Santo Domingo, República Dominicana
 Teléfono: (809) 541-6565
 Telefax: (809) 565-1279/541-5846
 E-mail: sotero@horwath.com.do

REPORTE DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

RNC – 101 – 086629

A la Junta de Directores y Accionistas de
 Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.
 Santo Domingo, República Dominicana

Hemos auditado los estados financieros base regulada, que se acompañan del Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A. (en adelante el "Banco"), los cuales comprenden el estado de posición financiera al 31 de diciembre, 2011 y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo para el año entonces terminado, y un sumario de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros.

La gerencia del Banco es responsable por la preparación de estos estados financieros, base regulada, de conformidad con, 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, así como por aquellos controles internos que la gerencia determine fueren necesarios para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, fuere por fraude o por error.

Responsabilidades de los Auditores.

Nuestra responsabilidad consiste en la expresión de una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, adoptadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD). Dichas normas requieren el cumplimiento con los aspectos éticos, así como la planificación y realización de nuestro trabajo de auditoría, con el propósito de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencias de auditoría, que respaldan las cifras y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de las declaraciones erróneas en los estados financieros, fueren por fraude o por error, en la evaluación de los riesgos. En la formulación de la evaluación de estos riesgos, los auditores consideran los controles internos relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar los procedimientos apropiados en la circunstancia, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia de los controles internos de la Entidad. Una auditoría incluye además, la evaluación y aplicación apropiada de las políticas de contabilidad utilizadas, las estimaciones de importancia formuladas por la gerencia, así como también la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera del Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A., al 31 de diciembre, 2011, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el año entonces terminado, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, explicadas en la Nota 2a.

Bases de Contabilidad

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 2a, a los estados financieros, la cual describe las bases de contabilidad. Los estados financieros fueron preparados para asistir al Banco, en el cumplimiento de los requerimientos de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. En ese sentido, los estados financieros pudiesen no cumplir con otros propósitos. Por tanto, el estado de situación financiera el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, 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.

12 marzo, 2012.

Max Henríquez Ureña, No. 37
Santo Domingo, República Dominicana

Horwath, Sotero Peralta & Asociados

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO RÍO, S. A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
 (Valores en RD\$)

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
ACTIVOS		
Fondos disponibles (notas 5, 35)		
En caja	11,333,297	12,731,361
Banco central	40,593,866	31,946,204
Bancos del país	910,258	1,639,587
Bancos extranjeros	5,780,125	11,863,913
Otras disponibilidades	11,195,003	430,065
	<u>69,812,549</u>	<u>58,611,130</u>
Inversiones (notas 7, 35):		
Mantenidas hasta el vencimiento	15,000,000	46,000,000
Otras inversiones en instrumentos de deuda	-	-
Rendimientos por cobrar	-	32,363
	<u>15,000,000</u>	<u>46,032,363</u>
Cartera de créditos (notas 8,15, 35, 38, 40)		
Vigente	231,964,549	253,673,989
Reestructurada	11,760,689	-
Vencida	7,308,182	9,036,699
Rendimientos por cobrar	3,081,031	3,312,639
Provisión para cartera de créditos	(12,745,102)	(13,301,259)
	<u>241,369,349</u>	<u>252,722,068</u>
Cuentas por cobrar (notas 10, 35):		
Cuentas por cobrar	171,694	222,633
Bienes recibidos en recuperación de créditos (nota 11)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	11,750,000	-
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(302,592)	-
	<u>11,447,408</u>	<u>-</u>
Propiedad, muebles y equipos (notas 13,27)		
Propiedad, muebles y equipos	7,445,335	7,170,440
Depreciación acumulada	(7,101,512)	(6,987,298)
	<u>343,823</u>	<u>183,142</u>
Otros activos (notas 14, 25)		
Cargos diferidos	2,140,243	2,654,922
Intangibles	8,731,749	8,329,229
Activos diversos	810,700	420,762
Amortización acumulada	(8,167,798)	(6,891,307)
	<u>3,514,894</u>	<u>4,513,606</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>341,659,716</u>	<u>362,284,942</u>
Cuentas contingentes (nota 28)		
Cuentas de orden (nota 29)	<u>366,879,805</u>	<u>385,777,047</u>

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

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO RÍO, S. A.
BALANCES GENERALES
 (Valores en RD\$)

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (notas 16, 35)		
De ahorro	35,963,899	32,625,902
Valores en circulación (notas 19, 35, 36)		
Títulos y valores	215,445,652	241,610,481
Intereses por pagar	4,539,985	4,843,698
	219,985,637	246,454,179
Otros pasivos (nota 20)	9,121,812	12,740,785
TOTAL PASIVOS	265,071,348	291,820,866
PATRIMONIO NETO (nota 26)		
Capital pagado	74,975,000	71,455,000
Capital adicional pagado	-	3,520,000
Otras reservas patrimoniales	1,042,861	736,738
Resultados acumulados periodos anteriores	(5,247,662)	(9,214,361)
Resultados del ejercicio	5,818,169	3,966,699
TOTAL PATRIMONIO	76,588,368	70,464,076
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	341,659,716	362,284,942
Cuentas contingentes (nota 28)		
Cuentas de orden (nota 29)	366,879,805	385,777,047

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

 Yadith Chong-Hing
 Gerente de Operaciones

 Keila Villar Febrillet
 Gerente de Finanzas

 Cristina De Castro
 Vicepresidenta Ejecutiva

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO RÍO, S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS
 (Valores en RD\$)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Ingresos financieros: (nota 30 :)		
Intereses y comisiones por crédito	50,854,682	48,579,967
Intereses por inversiones	1,558,362	1,051,952
	<u>52,413,044</u>	<u>49,631,919</u>
Gastos financieros: (nota 30):		
Intereses por captaciones	<u>17,610,332</u>	<u>17,409,617</u>
MARGEN FINANCIERO BRUTO	34,802,712	32,222,302
Provisiones para cartera de créditos	963,694	3,029,245
Provisiones para inversiones	-	-
	<u>963,694</u>	<u>3,029,245</u>
MARGEN FINANCIERO NETO	33,839,018	29,193,057
Ingresos (gastos) por diferencia de cambio	166,050	80,489
Otros ingresos operacionales (nota 31):		
Comisiones por servicios	81,606	34,944
Comisiones por cambio	14,285,743	11,045,649
Ingresos diversos	7,040,058	10,910,574
	<u>21,407,407</u>	<u>21,991,167</u>
Otros gastos operacionales (nota 31):		
Comisiones por servicios	9,125	11,558
Gastos diversos	153,574	121,980
	<u>162,699</u>	<u>133,538</u>
Gastos operativos:		
Sueldos y compensaciones al personal (nota 33)	29,088,816	29,411,760
Servicios de terceros	8,046,949	5,609,293
Depreciación y amortizaciones	1,390,706	1,756,052
Otras provisiones	2,963,328	1,141,981
Otros gastos	9,717,644	9,772,383
	<u>51,207,443</u>	<u>47,691,469</u>
RESULTADO OPERACIONAL	4,042,333	3,439,706
Otros ingresos (gastos) (Nota 32):		
Otros ingresos	2,637,190	1,269,602
Otros gastos	-	(532,004)
	<u>2,637,190</u>	<u>737,598</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6,679,523	4,177,304
Impuesto sobre la renta(nota 25)	(557,062)	(1,831)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>6,122,461</u>	<u>4,175,473</u>

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

Yadith Chong-Hing
Gerente de Operaciones

Keila Villar Febrillet
Gerente de Finanzas

Cristina De Castro
Vicepresidenta Ejecutiva

5 Banco de Ahorro y Credito Rio, S. A.

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO RÍO, S. A.
ESTADOS FLUJOS DE EFECTIVO
 (Valores en RD\$)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2011	2010
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	51,086,290	49,020,655
Otros ingresos financieros cobrados	1,558,362	1,051,952
Otros ingresos operacionales cobrados	19,020,603	20,797,200
Intereses y comisiones pagados por captaciones	(17,610,332)	(17,409,617)
Gastos generales y administrativos pagados	(46,853,410)	(44,793,436)
Otros gastos operacionales pagados	(162,700)	(133,537)
Impuestos sobre la renta pagado	-	-
Cobros (pagos) diversos por actividades de operación	(1,519,024)	1,535,878
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	5,519,789	10,069,095
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento en inversiones	31,032,363	1,715,100
Créditos otorgados	(317,715,077)	(257,009,123)
Créditos cobrados	315,466,071	227,827,468
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(274,895)	(32,718)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	28,508,462	(27,499,273)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	804,457,873	881,108,387
Devolución de captaciones	(827,284,705)	(867,110,581)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	(22,826,832)	13,997,806
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	11,201,419	(3,432,372)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	58,611,130	62,043,502
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	69,812,549	58,611,130

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO RÍO, S. A.
ESTADOS FLUJOS DE EFECTIVO
 (Valores en RD\$)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	<u>6,122,461</u>	<u>4,175,473</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Constitución de provisiones:		
Cartera de créditos	963,694	3,029,245
Rendimientos por cobrar	2,963,328	1,141,981
Otras Provisiones	1,276,491	1,621,484
Liberación de provisiones:		
Cartera de crédito	-	(250,109)
Rendimientos por cobrar	(2,386,804)	(943,584)
Depreciaciones y amortizaciones	114,214	134,569
Cambios en rendimientos por cobrar	-	(274)
Cambios en cuentas por cobrar	50,940	(39,013)
Cambios en otros activos	336,320	(443,617)
Cambio en otros pasivos	<u>(3,920,855)</u>	<u>1,642,940</u>
Total de ajustes	<u>(602,672)</u>	<u>5,893,622</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>5,519,789</u>	<u>10,069,095</u>

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

Yadith Chong-Hing
Gerente de Operaciones

Keila Villar Febrillet
Gerente de Finanzas

Cristina De Castro
Vicepresidenta Ejecutiva

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO RÍO, S. A.
ESTADOS DE PATRIMONIO NETO
Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores en RD\$)

Detalle	Capital pagado	Capital adicional pagado	Otras Reservas	Resultados acumulados	Resultado del periodo	Total patrimonio
Saldos al 1ro de enero, 2010	71,455,000	3,520,000	527,964	(14,697,444)	5,374,946	66,180,466
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	5,374,946	(5,374,946)	-
Aportes de capital	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	4,175,473	4,175,473
Transferencia a otras reservas	-	-	208,774	-	(208,774)	-
Ajustes de años anteriores	-	-	-	108,137	-	108,137
Saldo al 31 de diciembre, 2010	71,455,000	3,520,000	736,738	(9,214,361)	3,966,699	70,464,076
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	3,966,699	(3,966,699)	-
Aportes de capital	3,520,000	(3,520,000)	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	6,122,461	6,122,461
Ajustes acumulado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	1,831	1,831
Transferencia a otras reservas	-	-	306,123	-	(306,123)	-
Saldo al 31 de diciembre, 2011	74,975,000	-	1,042,861	(5,247,662)	5,818,169	76,588,368

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

 Yadiith Chong-Hing
 Gerente de Operaciones

 Keila Villar Febrillet
 Gerente de Finanzas

 Cristina De Castro
 Vicepresidenta Ejecutiva

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Entidad:

El Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A., (el Banco), fue legalmente constituido el 25 de febrero, 2004 e inició sus operaciones el 1ro. de diciembre, 2005. Domiciliado en la calle Gustavo Mejía Ricart esq. Abraham Lincoln, en la Torre Piantini, Primer Nivel, Santo Domingo D. N, República Dominicana. Su objetivo principal es realizar todas las operaciones y negocios propios de un Banco de Ahorro y Crédito de conformidad con el Artículo 42 de la Ley Monetaria y Financiera 183 02. Sus principales ejecutivos son los siguientes:

Presidente	Sr. Jesús E. Armenteros Rius
Vicepresidenta Ejecutiva	Sra. Cristina De Castro
Gerente de Finanzas	Sra. Keila Villar Febrillet
Gerente de Operaciones	Sra. Yadith Chong-Hing

Actualmente el Banco tiene 1 oficina ubicada en Santo Domingo D. N, y no tiene cajeros automáticos. El Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A. es subsidiaria de Enchamar, S. A., una sociedad comercial organizada y constituida de acuerdo con las leyes de la República Dominicana.

Las informaciones que se presentan están expresadas en pesos dominicanos (RD\$).

Los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión por la gerencia del Banco el 8 de marzo, 2012.

2. Principales políticas contables:**a) Base contable de los estados financieros:**

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo 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 que se describen en la Nota 2. Dicha base contable se establece en la Resolución 13-94 y sus modificaciones especialmente la Circular SB No. C/12/05 del 30 de septiembre, 2005.

b) Principales estimaciones utilizadas:

La preparación de los estados financieros puede requerir de la formulación de estimados contables. en el caso del Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A. al 31 de diciembre, 2011 y 2010, no existen estimados salvo los que pudiesen utilizarse en la determinación de provisiones de activos, requeridas por las regulaciones vigentes y las que se utilizan como base para determinar otras provisiones que se registran de manera transitoria hasta que se determina el valor real de las cuentas (ver párrafo q).

c) Base de consolidación:

Esta nota no es aplicable para el Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

d) Transacciones con pactos de recompra o reventa:

No existen transacciones con pactos de recompra o reventa, por lo que esta nota no es aplicable para el Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

e) Instrumentos financieros:

Los instrumentos financieros tanto activos como pasivos se registran tomando como base su valor en libros.

f) Inversiones:

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

Instrumentos financieros a corto plazo

El valor razonable de los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, 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: efectivo en caja y bancos, depósitos a plazo fijo en otros bancos e intereses acumulados por cobrar y por pagar.

Inversiones en valores y valores en circulación

El valor razonable de las inversiones negociables y a vencimiento y las inversiones en acciones se estima en base al valor ajustado por el deterioro, el cual fue determinado siguiendo directrices de la Superintendencia de Bancos, ya que no existe un mercado activo de valores en el país que permite determinar los valores razonables de éstas.

Para los valores en circulación no fue posible estimar el valor razonable, debido a que para éstos no existe un mercado activo en la República Dominicana.

Cartera de créditos

El valor razonable de la cartera de créditos está valuada al valor en libros, ajustada por el estimado aplicado a los 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 y créditos al consumidor.

Rendimientos y costos de activos y pasivos financieros

Los rendimientos sobre los activos financieros son reconocidos bajo el método de lo devengado, calculando 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.

g) Inversiones en acciones:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, el Banco no posee inversiones en acciones en otras empresas.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h) Cartera de créditos y Provisión para créditos:

La cartera de créditos se registra por el monto de los préstamos concedidos y se valúan según la base de un análisis de prioridad a la capacidad de pagos de los deudores, de acuerdo con el Reglamento de Evaluación de Activos del 29 de diciembre de 2004, emitido por la Junta Monetaria de la República Dominicana

En los rendimientos por cobrar se registran los intereses y comisiones devengados por las partidas en los subgrupos que componen este grupo, que a la fecha de la información se encuentran pendientes de cobro. Debe suspenderse el devengo de los rendimientos por cobrar después de transcurridos 90 días de la fecha que se haya hecho exigible el pago. Los rendimientos que se generen a partir del plazo citado se registrarán en la cuenta de orden del subgrupo correspondiente. Las provisiones para rendimientos por cobrar se constituyen por la eventualidad de pérdidas originadas de los rendimientos por cobrar de los activos que exceden de 90 días. El devengamiento de intereses se suspende para la cartera de créditos vencida a más de 90 días.

Las provisiones de la cartera de créditos se determinan en base a los riesgos determinados en el proceso de clasificación de la cartera de créditos y las categorías asignadas de los deudores de la institución.

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, vigente a partir de enero del 2005.

Los rendimientos por cobrar con 90 días de vencidos se provisionan 100%, a partir de ese plazo se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden y se reconocen como ingresos sólo cuando se cobran.

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 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 inicial no menor de "D" a los créditos reestructurados de consumo e hipotecarios para fines de la creación de las provisiones correspondientes, debiendo mantenerse en esa categoría dependiendo de su evolución de pago, pero en ningún caso su clasificación será menor que "B".

Se aplica un mecanismo de arrastre de la cartera vencida mediante el cual se considera el total de capital como vencido.

Las diferencias de cambio se suspenden para los créditos con categoría de riesgo D y E.

Las garantías, como un 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. Para los créditos de menores deudores comerciales, de consumo e hipotecario, la provisión es determinada en base a los días de atraso. El monto de la provisión así determinada se registra al 100% en los estados financieros.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas, de acuerdo el Reglamento de Evaluación de Activos vigente a partir de enero del 2005, en función de sus múltiples usos y facilidades de realización. Cada tipo 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 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.

Cada tipo 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.

i) Propiedad, muebles, equipos y depreciación:

Las propiedades, muebles y equipos están registradas al costo. la institución deprecia sus activos fijos, según se presenta a continuación

Categoría	Vida útil	Método
Mobiliarios equipos	4 Años	Línea Recta
Equipos de transporte	4 Años	Línea Recta
Equipos de computo	4 Años	Línea Recta
Otros muebles y equipos	4 Años	Línea Recta

j) Bienes realizables y adjudicados:

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al costo (básicamente el saldo del préstamo incluyendo intereses, comisiones y gastos legales).

Se constituye provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos basados en la diferencia entre los valores registrados en libros y los resultados de tasaciones preparadas por los tasadores independientes. Se establece el registro inmediato para provisiones por el exceso del valor en libros sobre el valor de realización determinado por un tasador independiente.

Las regulaciones existentes establecen un plazo máximo de enajenación de 3 (tres) años, contado 120 (ciento veinte) días después de la fecha de adjudicación del bien, al término del cual dichos bienes deberán estar debidamente provisionados, de acuerdo a los criterios siguientes: Los bienes muebles serán provisionados en un plazo de 2 (dos) años, iniciando de forma lineal a partir del plazo de 6 (seis) meses; y los bienes inmuebles se provisionarán en un plazo de 3 (tres) años, iniciando de forma lineal luego de transcurrido el primer año de su entrada a los libros .

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.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
k) Cargos diferidos:

Los cargos diferidos se componen de los pagos anticipados por concepto de anticipo de impuesto sobre la renta, software y seguros. El software se amortiza en cuatro años y los gastos de seguros pagados por anticipado se amortizan mensualmente sin exceder de 1 año.

l) Intangibles:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, existen activos intangibles correspondientes al software, el cual se amortiza en un periodo de cuatro (4) años.

m) Activos y pasivos en moneda extranjera:

Las cifras que se presentan en los estados financieros al 31 de diciembre, 2011 y 2010, están expresadas en pesos dominicanos, en consecuencia las operaciones realizadas en monedas extranjeras fueron registradas considerando la tasa de cambio con respecto al US\$ vigente a la fecha de la transacción. Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, la tasa de cambio era de RD\$38.72 y RD\$37.42 respectivamente, por cada US\$.

n) Costos de beneficios de empleados:

La institución prevé para sus empleados los siguientes beneficios adicionales a su remuneración normal:

- Bonificaciones
- Bono vacacional
- Cesantía
- Fiesta de fin de año

o) Valores en circulación:

Los valores en circulación consisten en recursos recibidos del público a través de la emisión de certificados emitidos por el banco, que se encuentran en poder del público, los intereses que devengan se reconocen como gastos financieros en el estado de resultados. No se generan descuentos ni primas en su colocación.

p) Reconocimiento de los ingresos y gastos:

La institución reconoce sus ingresos por intereses y comisiones sobre préstamos por el método de lo devengado. Los gastos de personal y directivo, así como los generales y administrativos, y otros gastos operacionales se reconocen cuando se incurren. Los gastos por provisiones por activos riesgosos se reconocen cuando se determinan las provisiones correspondientes.

q) Provisiones:

La institución realiza provisiones mensuales, según se presenta a continuación:

Tipo de provisión	Base de la provisión
Regalía pascual	1/12 de la nómina
Fiesta de fin de año	Estimación por decisión administrativo
Otras retribuciones al personal	Estimación por decisión administrativo

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 de la obligación.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

r) Impuestos sobre la renta:

El impuesto sobre la renta se registra deducido de los beneficios del período. Se considera impuesto por pagar la diferencia entre el impuesto liquidado en el período y los anticipos y/o saldo a favor de períodos anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido se origina por diferencias de tiempo entre el monto de los activos según los estados financieros y los que son reconocidos para propósitos fiscales, siempre y cuando estas sean realizables y significativas. Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, no se reconoce impuesto diferido, debido a que las diferencias de tiempo que se producen no son materiales.

s) Información financiera por segmento:

Las actividades de la institución como la cartera de créditos están dirigidas principalmente a personas físicas, lo que constituye su principal segmento de negocio, también el banco realiza operaciones de canje de divisas, que representa aproximadamente el 19% de los ingresos totales. Todas las operaciones son realizadas en Santo Domingo, donde están las oficinas del Banco.

t) Baja en un activo financiero:

Durante los años terminados el 31 de diciembre, 2011 y 2010, no se han aplicado baja de activos financieros.

u) Deterioro del valor de los activos:

Durante los años terminados el 31 de diciembre, 2011 y 2010, no produjeron disminuciones de activos por revalorización.

v) Contingencias:

En caso que existan operaciones contingentes se incluirán aquellas en las cuales la institución ha asumido riesgos crediticios que, dependiendo de hechos futuros pueden convertirse en créditos directos y generarles obligaciones frente a terceros. En la medida que se hayan efectuado desembolsos, estas partidas no deben estar contabilizadas en cuentas contingentes, sino, dentro de algunas de las partidas de los activos de la institución, ya sea como créditos, aun cuando estén sin formalizar, inversiones u otras cuentas. Dicha operación deberá estar sometida al proceso de clasificación de créditos e inversiones de la institución y deben constituirse las provisiones que correspondan por los riesgos que se determinen, o registrar los gastos según el caso.

w) Distribución de dividendos y utilidad por acción:

Esta nota no es aplicable para el Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

x) Reclasificación de partidas:

Al 31 de diciembre de 2010 no se produjeron reclasificaciones para fines de comparación de los estados financieros con el año 2011

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

y). Diferencias significativas con NIIF:

Los estados financieros fueron elaborados de acuerdo con requerimientos de la Superintendencia de Bancos, los cuales difieren en algunos aspectos con las Normas Internacionales de Información Financiera. A continuación presentamos las principales diferencias entre las Regulaciones de la Superintendencias de Bancos y tales normas:

- y.1) El reconocimiento de ingresos, según se describe en las políticas contables, difiere de las Normas Internacionales de Información Financiera, debido a que se suspende el devengo de los intereses y comisiones generados por los créditos vencidos a más de noventa (90) días.
- y.2) Constitución de provisiones en base a la clasificación de activos y las categorías asignadas, atendiendo a la auto evaluación que hubieren efectuado las instituciones financieras, en lugar de provisionar sobre una base de saldos de dudosos cobros.
- y.3) Provisiones sobre los bienes recibidos en recuperación de créditos en base al 100% y los activos fijos propios de la institución, en base al cien por ciento de las diferencias o sobre valuaciones que se detecten para cada activo. En el caso de los bienes recibidos en recuperación de créditos, se establece un plazo máximo de enajenación de tres (3) años, contado 120 días después de la fecha de adjudicación del bien, al término del cual dichos bienes deberán estar debidamente provisionados, de acuerdo a los criterios siguientes: Los bienes muebles serán provisionados el 100% (cien por ciento) de su valor al término de los primeros dos años de su ingreso en los libros de la entidad. Por su parte, los bienes inmuebles se provisionarán el 50% (cincuenta por ciento) del monto total al término de los primeros dos años y el 50% (cincuenta por ciento) restante al término del tercer año de su entrada en los libros de la entidad.
- y.4) Castigo a los créditos con más de veinte y cuatro meses vencidos si no tienen garantías reales y con treinta y seis meses para los que la poseen.
- y.5) La Superintendencia de Banco de la República requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse sus garantías sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las normas Internacionales de Información Financiera, requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libro del bien o deterioro.
- y.6) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, requiere que los programas de cómputos y plusvalía sean previamente autorizados por dicha Superintendencia para ser registradas 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.
- y.7) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las revaluaciones de las inversiones en moneda extranjera se registren en resultados del período. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones se clasifiquen en valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y mantenidas hasta vencimiento. Dependiendo de la clasificación dicho efecto es registrado en el renglón de patrimonio o de resultados.
- y.8) El Banco clasifica como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de las actividades de operación.

z) Nuevos pronunciamientos contables:

Durante los años terminados el 31 de diciembre, 2011 y 2010, no entró en vigencia ningún pronunciamiento contable que tenga incidencia en los estados financieros del Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3. Cambios en las políticas contables:

Durante los años terminados al 31 de diciembre, 2011 y 2010, no se produjeron cambios en las políticas contables que tengan efecto cuantitativo en los resultados y el patrimonio del Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

4. Transacciones en moneda extranjera y exposición a riesgo cambiario:

El tipo de cambio utilizado para la conversión de los saldos de moneda extranjera a moneda nacional al 31 de diciembre, 2011 y 2010, está conformado de la manera siguiente:.

	Al 31 de diciembre, 2011		Al 31 de diciembre, 2010	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Fondos disponibles	196,298	7,600,659	317,026	11,546,887
Posición larga de moneda extranjera	196,298	7,600,659	317,026	11,546,887

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, la tasa de cambio del Dólar Estadounidense era de RD\$38.72 y RD\$37.42, respectivamente, por cada US\$.

5. Fondos disponibles:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, los fondos disponibles están conformados por las siguientes partidas:

	2011	2010
En caja	11,333,297	12,731,361
Banco central	40,593,866	31,946,204
En bancos del país	910,258	1,639,587
En bancos extranjeros	5,780,125	11,863,913
Otras disponibilidades	11,195,003	430,065
Total	69,812,549	58,611,130

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, el encaje legal requerido es de aproximadamente RD\$28,759,265 y RD\$36,070,509, respectivamente. El total depositado en el Banco Central de la República Dominicana por efecto de encaje legal más la cobertura de cartera de aproximadamente RD\$42,037,660 y RD\$37,380,439, respectivamente, lo cual representa un excedente de aproximadamente RD\$13,278,395 y RD\$1,309,930, respectivamente.

6. Fondos interbancarios:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, , no existen fondos interbancarios, por lo que esta nota no es aplicable.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
7. Inversiones:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, el balance de esta cuenta corresponde a inversiones a vencimiento en las siguientes instituciones:

2011

Tipo de inversión	Institución Emisora	Monto RD\$	Interés	Vencimiento
Bonos del Gobierno	JMMB BDI América, Puesto de Bolsa	15,000,000	11.8145%	23enero, 2012
Sub-Total		15,000,000		
Rendimientos por cobrar de inversiones negociables y a vencimiento		-		
Total		15,000,000		

2010

Tipo de inversión	Institución Emisora	Monto RD\$	Interés	Vencimiento
Depósitos remunerados (Overnight's)	Banco Central de la República	31,000,000	5%	4 enero, 2011
Bonos del Gobierno	JMMB BDI América, Puesto de Bolsa	15,000,000	8.75 %	7 enero, 2011
Sub-Total		46,000,000		
Rendimientos por cobrar de inversiones negociables y a vencimiento		32,363		
Total		46,032,363		

8. Cartera de créditos:
a) Desglose de la modalidad de la cartera por tipo de crédito:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Créditos comerciales:</u>		
Préstamos comerciales	115,137,332	124,929,331
<u>Créditos de consumo:</u>		
Préstamos de consumo	121,426,792	115,034,593
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Construcción, reparación, ampliación y otros	<u>14,469,296</u>	<u>22,746,764</u>
Total	<u>251,033,420</u>	<u>262,710,688</u>

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) Condición de la cartera de créditos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Créditos comerciales:		
Vigentes	102,623,814	122,857,372
Reestructurada	10,460,000	-
Vencidos:		
De 31 a 90 días	17,855	74,747
Por más de 90 días	<u>2,035,663</u>	<u>1,997,211</u>
	<u>115,137,332</u>	<u>124,929,330</u>
Créditos de consumo:		
Vigentes	114,896,058	108,069,853
Reestructurada	1,300,689	-
Vencidas:		
De 31 a 90 días	199,312	216,040
Por más de 90 días	<u>5,030,733</u>	<u>6,748,701</u>
	<u>121,426,792</u>	<u>115,034,594</u>
Créditos hipotecarios:		
Vigentes	14,469,296	22,746,764
Vencidos de 31 a 90 días	-	-
	<u>14,469,296</u>	<u>22,746,764</u>
	<u>251,033,420</u>	<u>262,710,688</u>
Rendimientos por cobrar vigentes	2,199,786	2,251,578
Rendimientos por cobrar vencidos de 31 a 90 días	172,920	207,046
Rendimientos por cobrar mas de 90 días	689,400	854,015
Rendimientos por créditos reestructurados	<u>18,925</u>	<u>-</u>
Total rendimientos por cobrar	<u>3,081,031</u>	<u>3,312,639</u>
	<u>254,114,451</u>	<u>266,023,327</u>

c) Por tipo de garantía:

Con garantía polivalentes (1)	74,431,076	81,162,724
Con garantía no polivalentes (2)	11,756,855	23,744,044
Sin garantía	<u>164,845,489</u>	<u>157,803,920</u>
	<u>251,033,420</u>	<u>262,710,688</u>

- (1) Las garantías polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de múltiples usos y por tanto, presentan características que las hacen de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.
- (2) 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.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
d) Origen de los fondos:		
Propios	<u>251,033,420</u>	<u>262,710,688</u>

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
e) Por plazos:

Corto plazo (hasta un año)	146,848,063	80,213,476
Mediano plazo(>1 año hasta 3 años)	73,870,432	83,931,502
Largo plazo (>3 años)	30,314,925	98,565,710
	<u>251,033,420</u>	<u>262,710,688</u>

f) Por sectores económicos:

	2011	2010
Industrias manufactureras	7,335,586	23,153,752
Construcción	19,895,000	8,485,000
Comercio al por mayor y al por menor	18,822,450	20,045,442
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	8,352,000	8,352,000
Transporte, almacenamientos y comunicación	1,648,870	13,388,317
Hoteles y Restaurantes	12,980,485	345,334
Reparación de vehículos, automotores, motocicletas, efectos personales y enseres domésticos	11,673,527	416,000
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	28,123,876	26,239,519
Hogares privados con servicios domésticos	140,132,877	157,011,414
Servicios sociales y de salud	1,187,556	2,596,895
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	881,193	2,677,015
	<u>251,033,420</u>	<u>262,710,688</u>

9. Aceptaciones bancarias:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, la institución no posee aceptaciones bancarias.

10. Cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se clasifican de la siguiente manera:

	2011	2010
Cuentas a recibir diversas:		
Cuentas por cobrar al personal	109,404	69,434
Depósitos en garantía	-	130,874
Gastos por recuperar	62,290	22,325
	<u>171,694</u>	<u>222,633</u>

11. Bienes recibidos en recuperación de créditos:

Al 31 de diciembre, 2011 Y 2010, los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	2011	2010
Bienes recibidos en recuperación de créditos	11,750,000	-
Provisión para bienes recibido en recuperación de créditos	(302,592)	-
	<u>11,447,408</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre, 2011 Y 2010, los bienes recibidos en recuperación de créditos por antigüedad es como sigue:

	2011		2010	
	Monto RD\$	Provisión	Monto RD\$	Provisión
Hata 40 meses:				
Bienes inmuebles	11,750,000	(302,592)	-	-

19 Banco de Ahorro y Credito Rio, S. A.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
12. Inversiones en acciones:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, el Banco no posee inversiones en acciones en otras empresas.

13. Propiedad, muebles y equipos:

A continuación se presenta un sumario de los muebles y equipos, y su movimiento durante los años terminados al 31 de diciembre, 2011 y 2010:

2011	Mobiliarios y equipos
Valor bruto al 1 de enero de 2011	7,170,440
Adquisiciones	274,896
Retiros	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2011	7,445,336
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2011	(6,987,298)
Gasto de depreciación	(114,215)
Retiros	-
Valor al 31 de diciembre de 2011	(7,101,513)
Muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2011	343,823

2010	Mobiliarios y equipos
Valor bruto al 1 de enero de 2010	7,137,722
Adquisiciones	32,718
Retiros	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2010	7,170,440
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2010	(6,852,729)
Gasto de depreciación	(134,569)
Retiros	-
Valor al 31 de diciembre de 2010	(6,987,298)
Muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2010	183,142

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, la Compañía no posee activos fijos revaluados.

14. Otros activos:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, el balance de la cuenta de otros activos corresponde al siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
a) Otros cargos diferidos:		
Seguros pagados por anticipado	-	75,399
Anticipo de impuestos sobre la renta	930,364	1,205,132
Otros cargos diferidos	<u>1,209,879</u>	<u>1,374,391</u>
	<u>2,140,243</u>	<u>2,654,922</u>
b) Intangibles:		
Software	8,731,749	8,329,229
Amortización acumulada de Software	<u>(8,167,798)</u>	<u>(6,891,307)</u>
	<u>563,951</u>	<u>1,437,922</u>
c) Activos diversos:		
Papelera y útiles y otros materiales	-	420,762
Otros bienes diversos	<u>810,700</u>	<u>-</u>
	<u>810,700</u>	<u>420,762</u>
Total	<u>3,514,894</u>	<u>4,513,606</u>

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
15. Resumen de provisiones para activos riesgosos:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, la institución mantiene provisiones para cubrir pérdidas eventuales en sus activos, los balances a las fechas indicadas corresponden a provisiones para la cartera de créditos según se muestra a continuación:

2011				
	Cartera de créditos	Rendimientos por cobrar	Otros activos	Total
Saldo al 1ro. de enero, 2011	11,569,711	1,731,547	-	13,301,258
Constitución de provisiones	963,694	2,963,328	-	3,927,022
Castigo contra provisiones	(2,176,273)	-	-	(2,176,273)
Liberación de provisiones	-	(2,386,804)	-	(2,386,804)
Transferencias	(302,592)	-	302,592	-
Reclasificaciones y otras transacciones	1,192,553	810,063	-	(382,490)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	11,247,093	1,498,008	302,592	13,047,693
Provisiones mínimas exigidas	10,102,405	1,406,713	302,592	11,811,710
Exceso (deficiencia)	1,144,688	91,295	-	1,235,983

2010				
	Cartera de créditos	Rendimientos por cobrar	Otros activos	Total
Saldo al 1ro. de enero, 2010	8,790,575	1,533,425	-	10,324,000
Constitución de provisiones	3,029,245	1,141,981	-	4,171,226
Castigo contra provisiones	-	(274)	-	(274)
Liberación de provisiones	(250,109)	(943,585)	-	(1,193,694)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	11,569,711	1,731,547	-	13,301,258
Provisiones mínimas exigidas	11,569,711	1,731,547	-	13,301,258
Exceso (deficiencia)	-	-	-	-

16. Obligaciones con el público:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, el balance de esta cuenta corresponde al detalle siguiente:

	2011		2010	
	En M/N	Tasa promedio ponderada	En M/N	Tasa promedio ponderada
a) Por tipo:				
De ahorros	<u>35,963,899</u>	2.64 %	<u>32,625,902</u>	2.78%
b) Por sector:				
Hogares	21,332,630		16,132,611	
Microempresas	844,644		10,568	
Instituciones sin fines de lucro	462,582		607,078	
Otras instituciones privadas	<u>13,324,043</u>		<u>15,875,645</u>	
	<u>35,963,899</u>		<u>32,625,902</u>	
c) Por plazos de vencimientos:				
0-15 días	35,963,899		32,625,902	

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, 2011, y 2010, existen depósitos de ahorros restringidos por valor de RD\$ RD\$370,436 y RD\$142,601, según se detalla a continuación:

Causa de restricción	2011	2010
Cuentas inactivas:	-	-
Plazo de inactividad de 3 a 10 años	369,114	142,601
Fondos embargados:	1,323	-
	370,437	142,601

17 Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, no existen transacciones aplicables a esta cuenta.

18. Fondos tomados a préstamos:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, no existen fondos tomados a préstamos.

19. Valores en Circulación:

Los valores en circulación al 31 de diciembre, 2011 y 2010, se detallan a continuación:

	2011		2010	
	En M/N	Tasa promedio ponderada	En M/N	Tasa promedio ponderada
a) Por tipo:				
Certificados financieros	<u>219,985,637</u>	7.83%	<u>246,454,179</u>	6.84%
b) Por sector:				
Hogares	159,089,214		174,762,760	
Microempresas	7,293,359		-	
Instituciones sin fines de lucro	53,603,064		3,263,709	
Otras instituciones privadas	-		68,427,710	
	<u>219,985,637</u>		<u>246,454,179</u>	
c) Por plazo de vencimiento:				
1 a 15 días	10,875,580		11,751,811	
16 a 30 días	19,980,177		31,471,540	
31 a 60 días	53,721,570		53,808,732	
61 a 90 días	65,503,013		73,063,802	
91 a 180 días	20,275,389		36,015,838	
181 a 360 días	44,868,173		36,785,853	
Más de 1 año	4,761,735		3,556,603	
Total	<u>219,985,637</u>		<u>246,454,179</u>	

Al 31 de diciembre de 2011, y 2010, existen Certificados financieros restringidos por valor de RD\$19,192,944 y 25,072,944, respectivamente, la causa de dicha restricción es por garantía de préstamos

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
20. Otros pasivos:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, el renglón de otros pasivos está conformado de la siguiente forma:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones financieras a la vista	2,980,041	9,349,225
Acreedores diversos	5,954,408	3,170,301
Otros	187,363	134,768
Provisiones	-	86,491
Total	<u>9,121,812</u>	<u>12,740,785</u>

21. Obligaciones subordinadas:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, no existen obligaciones subordinadas.

22. Reservas Técnicas:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, esta nota no es aplicable para el Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

23. Responsabilidades:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, esta nota no es aplicable para el Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

24. Reaseguros:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, esta nota no es aplicable para el Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

25. Impuestos sobre la renta:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, El cálculo del impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
a) Impuesto sobre la base de los resultados netos imponible:		
Resultados antes de impuesto sobre la renta	6,679,523	4,177,304
Más (menos) partidas que provocan diferencias:		
Permanentes:		
Gastos sin soportes	829,665	-
De tiempo:		
Exceso (deficiencia) en gastos de depreciación fiscal	(689,156)	(663,484)
Total ajustes fiscales	140,509	(663,484)
Resultados netos imponibles	6,820,032	3,513,820
Perdidas compensables de años anteriores	(4,860,267)	(4,387,474)
Renta Neta Imponible	<u>1,959,765</u>	<u>(873,654)</u>

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

Impuesto corriente	568,332	-
Ajuste de impuesto año anterior	(11,270)	-
Gasto de impuesto ajustado	<u>557,062</u>	<u>-</u>

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El impuesto sobre la renta en los estados de de la posición financiera está compuesto de la siguiente manera:

Anticipos pagados	1,135,202	1,110,520
Saldo a favor	(61,928)	-
Saldo a favor	(628,798)	(1,110,520)

** Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no se registra impuesto diferido, debido a que las diferencias de tiempo que se producen no son materiales y no existe impuesto .

26. Patrimonio:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, el capital autorizado y el capital pagado de la institución corresponde al siguiente detalle:

2011

Acciones comunes	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto (RD\$)	Cantidad	Monto (RD\$)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,000,000	100,000,000	749,750	74,975,000

2010

Acciones comunes	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto (RD\$)	Cantidad	Monto (RD\$)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(1,000,000)	(100,000,000)	714,550	71,455,000

La estructura de participación accionaria, al 31 de diciembre, 2011 y 2010, está compuesta de la manera siguiente:

	2011	2010
Personas físicas	1.09	1.09
Personas jurídicas	98.91	98.91

Los accionistas no podrán realizar anticipos de dividendos con cargo a los resultados del ejercicio corriente. Los beneficios del período serán transferidos a las utilidades acumuladas y no se prevé la distribución de dividendos.

Reservas patrimoniales:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de los beneficios, fueron llevados a reservas patrimoniales RD\$306,123 y RD\$208,774, respectivamente. De acuerdo al artículo 58 del Código de Comercio de la República Dominicana, requiere que toda compañía por acciones transfiera anualmente por lo menos el 5% de sus beneficios, a una reserva legal hasta que la misma alcance un nivel mínimo de 10% del capital pagado. Esta disposición se mantiene según el artículo 47 de la nueva Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, No. 479-08, de fecha 11 de diciembre, 2008, en la cual se sustituyen los artículos No. 18 al 64 del Código de Comercio.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
27. Límites legales y relaciones técnicas:

Los límites legales y relaciones técnicas al 31 de diciembre, 2011 y 2010, son los siguientes:

2011			
de limite	Concepto	Según normativa	Según la entidad
Encaje legal		28,759,265	29,093,799
Propiedad, mobiliario y equipos		70,438,820	154,483
Limites de créditos individuales:			
Con garantías reales		14,087,764	10,500,000
Sin garantías reales		7,043,882	5,000,000
Vinculados		35,219,410	2,500,000
Solvencia		10.00%	22.25%

2010			
Concepto de limite	Según normativa	Según la entidad	
Encaje legal	36,070,509	37,380,439	
Propiedad, mobiliario y equipos	62,741,516	183,142	
Limites de créditos individuales:			
Con garantías reales	12,548,303	10,360,000	
Sin garantías reales	6,274,152	6,100,000	
Vinculados	31,370,758	17,641,975	
Solvencia	10.00%	19.84%	

28. Compromisos y contingencias:
(a) 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, 2011 y 2010, fue de aproximadamente RD\$738,522y RD\$727,290y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

(b) Fondo de Contingencia

El Artículo 64 de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 del 21 de noviembre del año 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 del año 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, 2011 y 2010, fue de aproximadamente RD\$167,289y RD\$157,532y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(c) **Fondo de Consolidación Bancaria**

Para la implementación del Programa Excepcional de Prevención del Riesgo de las Entidades de Intermediación Financiera de la Ley 92-04, el Banco Central de la República Dominicana creó el Fondo de Consolidación Bancaria (FCB) con el propósito de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico. El FCB se constituye con aportes obligatorios de las entidades financieras y otras fuentes según lo establece esta Ley. Tales aportes se calculan sobre el total de las captaciones del público con una tasa anual mínima del 0.17% pagadera de forma trimestral. El gasto por este concepto al 31 de diciembre, 2011 y 2010, fue de aproximadamente RD\$467,188 y RD\$461,593 y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

29. Cuentas de orden:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, las cuentas de orden están conformadas de la manera siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital Social Autorizado	100,000,000	100,000,000
Garantías en poder de terceros	238,107,218	246,977,570
Garantías a favor de la institución	22,127,944	29,946,444
Títulos y valores	-	6,000,000
Créditos castigados	1,915,494	-
Rendimientos por cobrar créditos castigados	1,105,180	-
Rendimientos en suspenso por cartera de créditos	<u>3,623,969</u>	<u>2,853,033</u>
Total	<u>366,879,805</u>	<u>385,777,047</u>

30. Ingresos y gastos financieros:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, el balance de esta cuenta corresponde a:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos financieros:		
Por Cartera de Créditos:		
Por créditos comerciales	21,849,569	22,911,310
Por créditos de consumo	26,047,860	24,055,174
Por créditos hipotecarios	<u>2,957,253</u>	<u>1,613,483</u>
Sub-total	<u>50,854,682</u>	<u>48,579,967</u>
Por Inversiones:		
Ingresos por inversiones mantenidas hasta su vencimiento	<u>1,558,362</u>	<u>1,051,952</u>
Total	<u>52,413,044</u>	<u>49,631,919</u>
Gastos financieros:		
Por Cartera de Créditos:		
Por depósitos del público	895,042	1,117,609
Por valores en poder del público	<u>16,715,290</u>	<u>16,292,008</u>
Total	<u>17,610,332</u>	<u>17,409,617</u>

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31. Otros ingresos y gastos operacionales:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, el balance de esta cuenta corresponde a:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos operacionales:		
Comisiones por servicios:		
Comisiones por giros y transferencias	9,640	749
Otras comisiones por servicios prestados	71,966	34,195
Comisiones por cambio:		
Ganancia por cambio de divisas al contado	14,285,743	11,045,649
Ingresos diversos:		
Ingresos diversos	<u>7,040,058</u>	<u>10,910,574</u>
Total	<u>21,407,407</u>	<u>21,991,167</u>
Otros gastos operacionales:		
Comisiones por servicios:		
Comisiones por giros y transferencia	-	1,025
Por otros servicios	<u>9,125</u>	<u>10,533</u>
Sub-Total	<u>9,125</u>	<u>11,558</u>
Gastos diversos:		
Otros gastos diversos	<u>153,574</u>	<u>121,980</u>
Total	<u>162,699</u>	<u>133,538</u>

32. Otros ingresos (gastos):

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, el balance de esta cuenta corresponde a:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos:		
Disminución en provisión para activos riesgosos	2,386,804	1,193,693
Otros ingresos	<u>250,386</u>	<u>75,909</u>
Total	<u>2,637,190</u>	<u>1,269,602</u>
Otros gastos		
Otros gastos no operacionales	<u>-</u>	<u>532,004</u>

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

33. Remuneraciones y beneficios sociales:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, se presentan las siguientes remuneraciones y beneficios al personal de la institución:

Concepto	2011	2010
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	22,217,152	21,599,570
Seguros sociales	1,420,692	1,470,101
Contribuciones a planes de pensiones	1,202,288	1,433,170
Otros gastos al personal	4,248,684	4,908,919
Total	29,088,816	29,411,760

De este importe, al 31 de diciembre 2011 y 2010, aproximadamente RD\$14,182,166 y RD\$12,924,604 respectivamente, corresponden a retribución de personal directivo. La cantidad de empleados y funcionarios con que cuenta el Banco es de 38, al 31 de diciembre, 2011.

34. Utilidad por acción:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, el Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A. no cotiza en Bolsa de Valores por lo cual esta nota no es aplicable.

35. Evaluación de Riesgos:
Riesgo de tasas de interés:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, el riesgo de tasa de interés, se presenta de la manera siguiente:

	<u>En moneda nacional</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos sensibles a tasas	258,967,022	299,964,772
Pasivos sensibles a tasas	219,985,637	246,454,179
Posición neta	<u>38,981,385</u>	<u>53,510,593</u>
Exposición a la tasa de interés	<u>4,472,881</u>	<u>4,400,973</u>

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
35. Evaluación de Riesgos (Continuación):
Riesgo de liquidez:

Los vencimientos de los derechos y obligaciones de acuerdo a su exigibilidad en el período es el siguiente:

2011						
	Hasta 30 días	De 31 hasta 90 días	De 91 hasta 1 año	De 1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
Vencimientos de activos y pasivos						
Activos:	-					
Fondos disponibles	RD\$69,812,548	RD\$-	RD\$-	RD\$-	RD\$-	RD\$69,812,548
Inversiones negociables y a vencimiento	15,000,000	-	-	-	-	15,000,000
Cartera de créditos	13,165,488	27,830,609	105,851,966	92,608,300	11,577,056	251,033,419
Rendimientos por cobrar	3,081,031	-	-	-	-	3,081,031
Cuentas a recibir	171,694	-	-	-	-	171,694
Total activos	101,230,761	27,830,609	105,851,966	92,608,300	11,577,056	339,098,692
Pasivos:	-					
Obligaciones con el público	35,963,899	-	-	-	-	35,963,899
Valores en circulación	30,855,756	119,224,584	65,143,562	4,761,735	-	219,985,637
Otros pasivos	9,121,812	3,167,404	-	-	-	12,289,216
Total pasivos	RD\$75,941,467	RD\$122,391,988	RD\$65,143,562	RD\$4,761,735	RD\$-	RD\$268,238,752

2010						
	Hasta 30 días	De 31 hasta 90 días	De 91 hasta 1 año	De 1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
Vencimientos de activos y pasivos						
Activos:	-					
Fondos disponibles	RD\$58,611,130	RD\$-	RD\$-	RD\$-	RD\$-	RD\$58,611,130
Inversiones negociables y a vencimiento	31,000,000	15,032,363	-	-	-	46,032,363
Cartera de créditos	36,910,051	2,080,080	115,226,045	95,622,404	12,872,108	262,710,689
Rendimientos por cobrar	3,135,914	176,725	-	-	-	3,312,639
Cuentas a recibir	222,634	-	-	-	-	222,634
Total	129,879,729	17,289,168	115,226,045	95,622,404	12,872,108	370,889,454
Pasivos:	-					
Obligaciones con el público	32,625,902	-	-	-	-	32,625,902
Valores en circulación	43,223,351	126,872,534	72,801,690	3,556,603	-	246,454,178
Otros pasivos	12,738,954	-	-	-	-	12,738,954
Total	RD\$88,588,207	RD\$126,872,534	RD\$72,801,690	RD\$3,556,603	RD\$-	RD\$291,819,034

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

35. Evaluación de Riesgos (Continuación):

Razón de liquidez	<u>2011</u>	<u>2010</u>
A 15 días ajustada	238.71%	310.32%
A 30 días ajustada	230.52%	149.09%
A 60 días ajustada	270.82%	92.65%
A 90 días ajustada	264.83%	61.90%
Posición:		
A 15 días ajustada	37,291,773	68,588,791
A 30 días ajustada	39,861,755	35,446,014
A 60 días ajustada	60,438,251	(9,858,316)
A 90 días ajustada	64,684,970	(82,046,960)
Global (meses) - No disponible para el 2011 y 2010 -		

36. Valor razonable de los instrumentos financieros:

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados a base de su valor en libros según están reflejados en los balances generales del Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado.

37. Segmento y base para la asignación de costos de consolidación:

El Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A. es una entidad de carácter individual que no controla ningún grupo y cuyas actividades corresponden al otorgamiento de préstamos, canje de divisas, y las demás operaciones activas y pasivas que le faculta la Ley.

38. Operaciones con partes vinculadas:

Al 31 de diciembre, 2011 y 2010, existen activos y pasivos con partes vinculadas, según se presenta a continuación:

Detalle	2011	2010
Activos:		
Créditos Otorgados	21,660,825	17,641,975
Pasivos:		
Depósitos a plazos	99,409,848	127,839,596

Durante los años terminados el 31 de diciembre, 2011 y 2010, se realizaron operaciones con partes vinculadas correspondiente a ingresos y gastos según se presenta a continuación:

Detalle	2011	2010
Ingresos		
Intereses por créditos	3,672,109	3,272,936
Gastos:		
Intereses por obligaciones	7,283,907	14,235,559
Otras operaciones	2,286,033	1,792,347
Total gastos	9,569,940	16,027,906

Las operaciones con partes vinculadas se realizaron en condiciones similares a las pactadas con particulares.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

39. Fondo de pensiones y jubilaciones:

Según establece la ley 87-01 de seguridad social, la institución esta afiliada al plan de pensiones y jubilaciones según el régimen Contributivo que esta vigente desde junio del 2003, paga las cotizaciones a las Administradoras de Fondos de Pensiones a las cuales se encuentran afiliados sus empleados. la mayoría de los empleados está afiliado a la AFP Siembra, también existen afiliaciones a la AFP Popular y a la AFP Reservas. Actualmente el empleador debe aportar un 7.10% y el afiliado (empleado) un 2.87%, calculados sobre el salario ordinario más comisiones y pagos por concepto de vacaciones; Los Cálculos son realizados en base al Salario Mínimo Nacional promedio igual a RD\$7,583.00 mensuales.

No se presenta resumen financiero debido a que el Banco no maneja un fondo propio de Plan de Pensiones.

40. Transacciones no monetarias:

Las operaciones incluidas en los estados de cambios en el efectivo al 31 de diciembre, 2011 y 2010, incluyen partidas no monetarias correspondiente a:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Castigo cartera de créditos	2,176,273	-
Trasferencia de cartera de créditos	11,750,000	-
Castigo rendimientos por cobrar inversiones	-	274
Capitalización de aportes	<u>3,520,000</u>	-
Total partidas no monetarias	<u>17,446,273</u>	<u>274</u>

41. Hechos posteriores al cierre:

Posterior al 31 de diciembre, 2011, no existen situaciones relevantes que tengan un efecto material sobre los estados financieros

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

42. Otras revelaciones:**Promulgación de la Ley no. 139-11**

El 22 de junio de 2011, se modificó el artículo 297 del código tributario de la República Dominicana y sus modificaciones por medio la Ley no.139-11 que en su artículo 10 establece que en los adelante y por un periodo de dos años a partir de la promulgación de la Ley, las personas jurídicas domiciliadas en el país paguen el 29% sobre su renta neta, en lugar del 25% previamente establecido. la misma ley establece en el artículos 12 y por un periodo de dos años a partir de la promulgación de la Ley, un impuesto anual de un 1% sobre los activos financiero productivos promedio netos de la entidades clasificadas como bancos múltiples, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Bancos de Ahorros y Créditos y Corporaciones de Crédito, sin que este impuesto exceda la renta neta imponible antes del gasto generado por este impuesto, calculado sobre el monto total de los activos financieros productivos netos promedio del ejercicio, a partir de los primeros RD\$ 700,000,000 de cada entidad de intermediación financiera.

Circular SB No.003/11

En fecha 25 julio de 2011, La Superintendencia de Bancos, emitió circular SB 003/11, la mediante la cual se dispone la " modificación de los términos y condiciones de pago de los créditos Hipotecarios , de consumo , a la microempresa y menores deudores comerciales , mediante la que se permite a las entidades de intermediación financiera la modificación de los términos y condiciones de pagos, de sus créditos hipotecarios, de consumos, a la microempresa y menores deudores comerciales, siempre y cuando dichas modificaciones se realicen a un número significativo de los créditos y que los deudores no hayan presentado deterioro en su comportamiento de pago, en la evaluación de activos y contingentes efectuada al 30 de junio del 2011





Banco Río
DE AHORRO Y CREDITO