

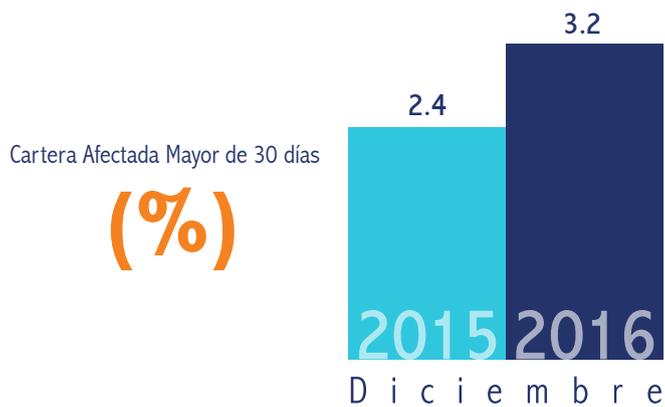
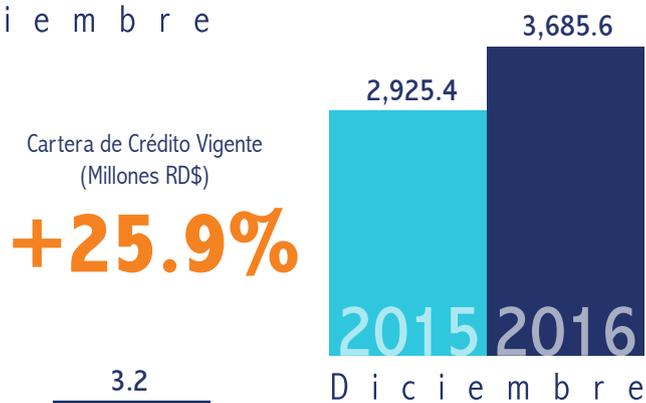
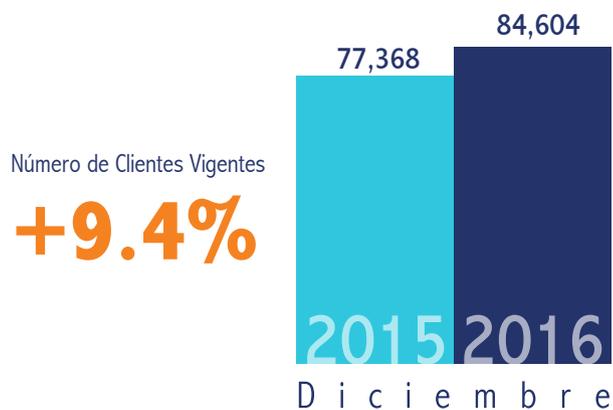


Datos Relevantes





Resultados Operativos 2016



Indicadores Financieros 2016



Contenido

- ◆ Perfil Institucional
 - Productos Financieros
 - Cobertura Nacional
- ◆ Gobierno Corporativo
 - Estamentos del Gobierno Corporativo
 - Ejecutivos de BANFONDESA
- ◆ Informe del Presidente
- ◆ República Dominicana: Contexto Macroeconómico y Financiero
 - Informe de la Gerencia
- ◆ Resultados Financieros
 - Resultados Operativos
 - Resultados por Áreas Funcionales
 - Informe de Responsabilidad Social Corporativa
- ◆ Perspectivas para el 2017
- ◆ Informe Fitch Ratings: Calificación de Riesgo BANFONDESA
- ◆ Informe de los Auditores Independientes KPMG
- ◆ Anexos
- ◆ Red de Sucursales



Perfil Institucional





El Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S.A. (BANFONDESA) es un banco con un modelo de negocios enfocado en los microempresarios, productores rurales de pequeña escala, familias y trabajadores urbanos y rurales. Fue creado por el Fondo para el Desarrollo, Inc. (FONDESA), e inició sus operaciones para el público el 1 de mayo de 2015.

La principal meta de BANFONDESA es la inclusión financiera de los segmentos de bajos ingresos de la República Dominicana. Aspira ser el **“El Banco de la Familia y la Microempresa”**, facilitando en sus inicios el acceso financiero a las clases populares con productos como las cuentas de ahorros, certificados financieros y certificados de depósito a plazo. Apoya con créditos a las microempresas, productores agropecuarios y familias dominicanas de baja renta para cubrir necesidades básicas familiares de salud, educación, vivienda, alimentación y recreación, tanto en zonas rurales como urbanas, en condiciones que no reciben actualmente de la banca tradicional.

BANFONDESA es el banco de microcrédito con mayor presencia en las áreas rurales y en la zona fronteriza con la República de Haití. Tiene cobertura nacional y ofrece a sus clientes productos y servicios financieros y no financieros a través de una red de 58 sucursales, ubicadas estratégicamente en pueblos pequeños y comunidades rurales remotas.

La oferta financiera es diseñada acorde a las necesidades de sus mercados principales, para contribuir a generar capacidad de inversión, ingresos, empleos productivos, y a mejorar la calidad de vida de la familia.

La estrategia de servicios utilizada permite que BANFONDESA, a través de su fuerza comercial compuesta por Oficiales de Negocios experimentados, entregue el servicio en el domicilio del cliente, de forma personalizada, y en cualquier momento y lugar donde este se encuentre, dando cumplimiento a su visión de: **“Ser el Banco más cercano, ágil y amigable en servir a nuestros clientes”**.

BANFONDESA se adhiere a los Principios de Protección de Clientes y aplica la Lista de Exclusiones del Banco Mundial. Su Modelo de Negocios incorpora buenas prácticas sociales y ambientales, y su actuación en los mercados se fundamenta en las Finanzas Éticas y Responsables; cumpliendo además con todas las normativas nacionales e internacionales para la prevención del lavado de activos y la financiación del terrorismo.

BANFONDESA es parte de la Asociación de Bancos de Ahorro y Crédito y Corporaciones de Crédito de la República Dominicana (ABANCORD), Red Dominicana de Microfinanzas (REDOMIF) y Red Centroamericana de Microfinanzas (REDCAMIF).

BANFONDESA recibe el respaldo estratégico de aliados internacionales de gran relevancia mundial como el Banco Europeo de Inversiones (BEI), Corporación Financiera Internacional (IFC)-Grupo Banco Mundial, Agencia Francesa de Desarrollo (AFD), y la Agencia Española de Cooperación Internacional para el desarrollo (AECID). En el ámbito local, sus principales aliados comerciales son el Banco Popular Dominicano, Banco BHD León, Banco de Reservas, Banco ADEMI, Corporación Zona Franca Industrial de Santiago, Fondo para el Financiamiento de la Microempresa (FondoMicro), Asociación para el Desarrollo, Inc. (APEDI). Otros socios estratégicos son: Universidad ISA, Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra, Fundación Tropicalia, Fundación Cisneros, Fundación ADOPEM, Centro ILAC y el Centro de Innovación y Capacitación Profesional (CAPEX).

Bajo la premisa de crear valor al cliente y proteger celosamente sus ahorros y depósitos, BANFONDESA es el primer y único banco sin cargos financieros en la República Dominicana.

Misión,

Visión y

Valores

Misión

Somos un Banco de Microfinanzas que provee soluciones a los sectores productivos, comerciales y a las familias dominicanas.

Visión

Ser el Banco más cercano, ágil y amigable en servir a nuestros clientes.

Valores

- ◆ Compromiso
- ◆ Responsabilidad hacia nuestras comunidades
- ◆ Excelencia
- ◆ Orientación hacia el cliente
- ◆ Trabajo en equipo
- ◆ Integridad

Créditos

Microempresa

- Comercio
- Manufactura
- Servicio

Vivienda

Agropecuario

Zona Franca

Familia

Ahorros

Cuentas
de
Ahorros

Certificados
Financieros

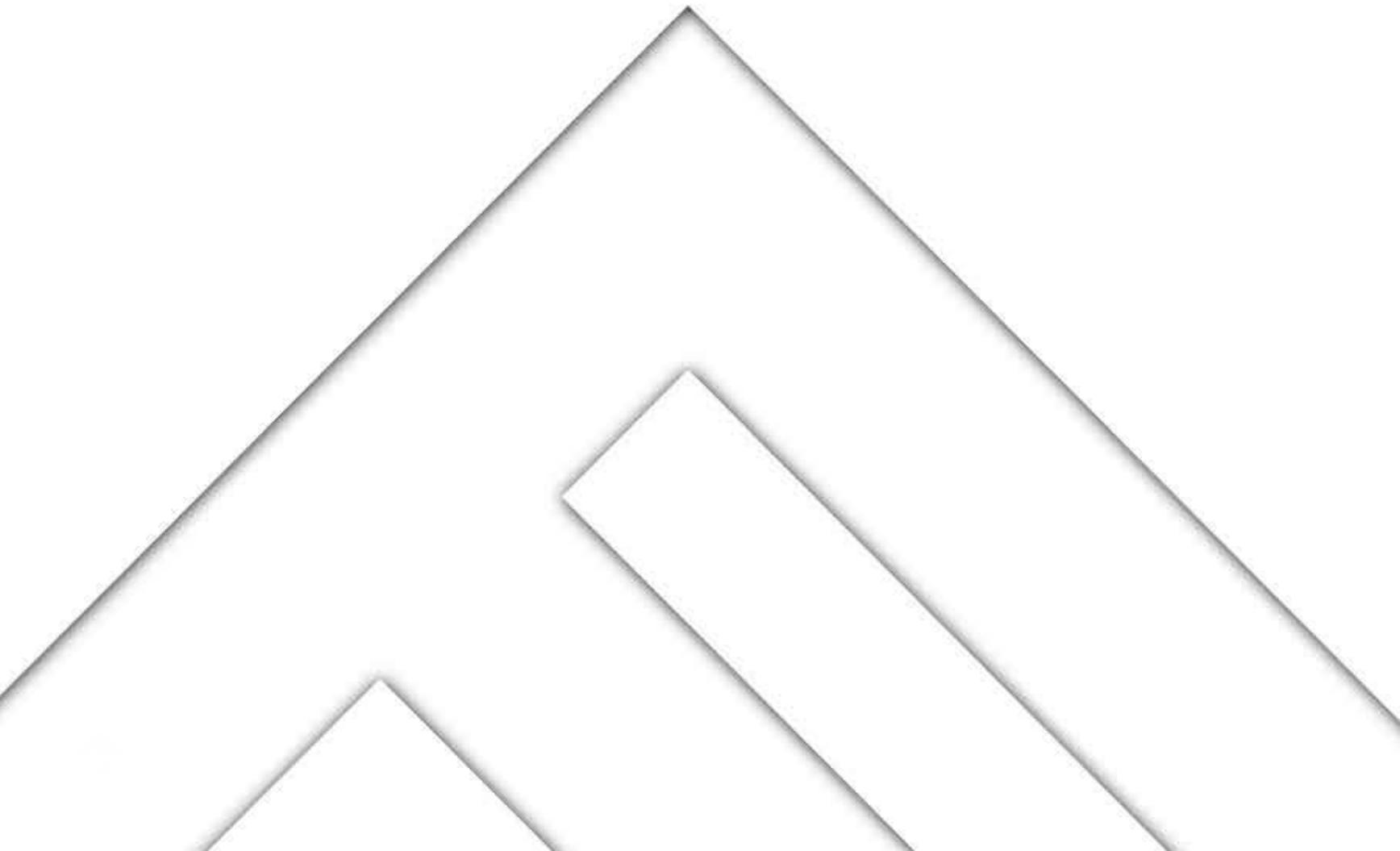
Depósitos
a Plazo

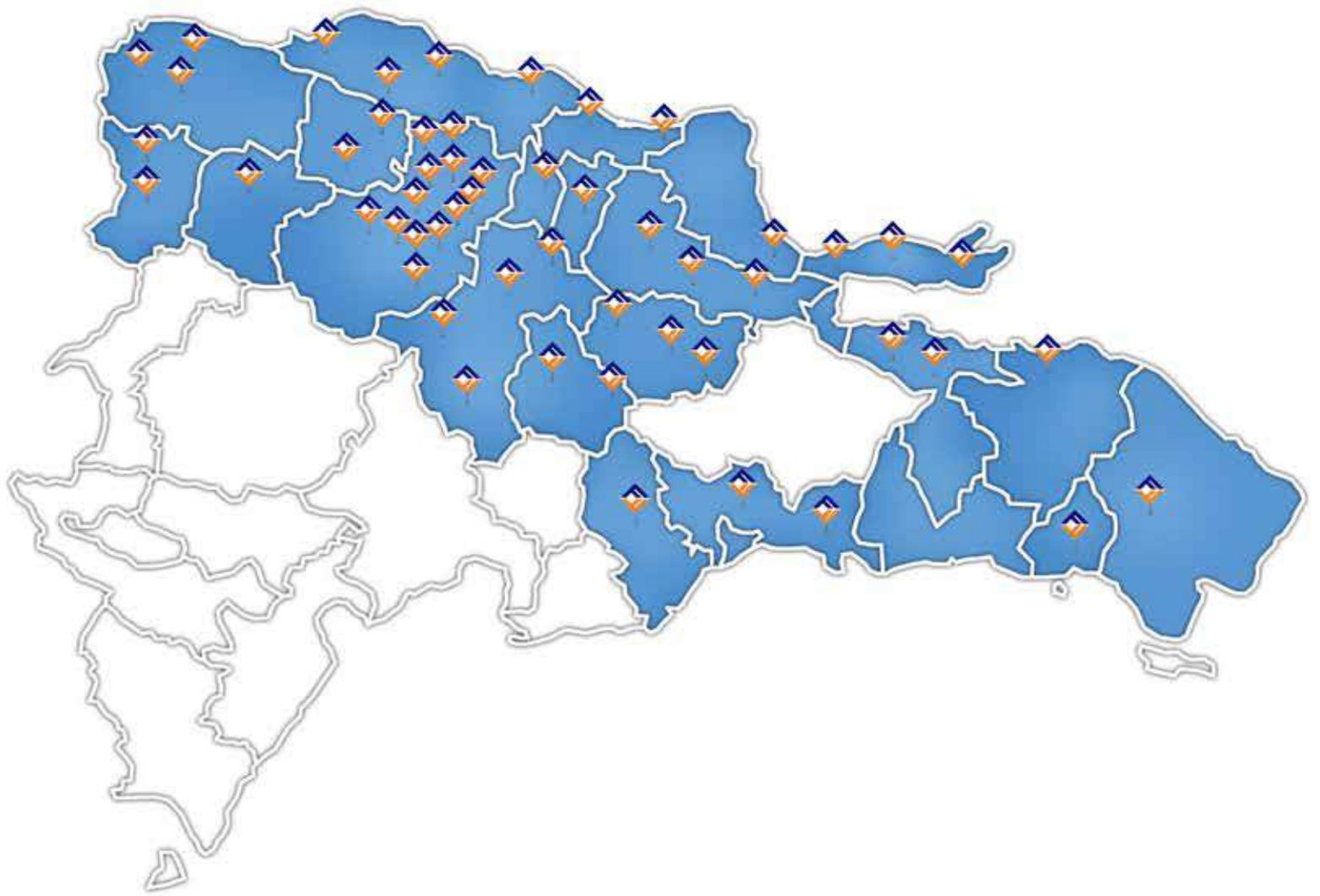


Cobertura Nacional

BANFONDESA cuenta con una amplia red de 58 sucursales a nivel nacional, convenientemente ubicadas en provincias y municipios, con especial énfasis en pueblos pequeños y apartados, y en comunidades rurales remotas donde no llegan los servicios bancarios tradicionales.

Esta red de sucursales es un poderoso canal para la bancarización e inclusión financiera, que contribuye activamente a la democratización y expansión nacional de los servicios bancarios, y en consecuencia, contribuye activamente a mejorar el acceso a los servicios de créditos y ahorros a una gran población de bajos ingresos de la República Dominicana.





Gobierno Corporativo

A close-up photograph of star anise (八角) in a metal scoop. The star anise is dark brown and has a characteristic eight-pointed star shape. The scoop is filled with the spice, and some are spilling out onto a surface of burlap sacks. The background is slightly blurred, showing more of the same scene.



Consejo de Administración

Cristian Reyna
Presidente



Juan Mera M.
Vicepresidente



Fernando Puig
Secretario



Nabi Lantigua
Director



José Luis Rojas
Director



Juan Carlos Ortiz
Director



Carlos Iglesias
Director



Marina Ortiz
Directora



Mario Dávalos S.
Director



Miguel Lama R.
Director

Estamentos del Gobierno Corporativo

COMITÉ EJECUTIVO

Cristian Reyna	Presidente
Quilvio Jorge	Secretario
Juan A. Mera M.	Miembro
Cesar Céspedes	Miembro
Norca Hernández	Miembro
Eddy Pérez	Miembro
Reynaldo Almonte	Miembro

AUDITORÍA

Naby Lantigua	Presidente
Rafael Gómez	Secretario
Juan Mera	Miembro
Carlos Iglesias	Miembro

RIESGOS Y CUMPLIMIENTO

Mario Dávalos S.	Presidente
Steffanie Ortega	Secretario
José Luis Rojas	Miembro
Miguel Lama	Miembro
Fernando Puig	Miembro

NOMBRAMIENTOS Y REMUNERACIONES

Juan Mera	Presidente
Cynthia Español	Secretario
Juan Carlos Ortiz	Miembro
Fernando Puig	Miembro
Marina Ortiz	Miembro
Luis Grullón	Asesor

ACTIVOS Y PASIVOS (ALCO)

Cristian Reyna	Presidente
Cesar Céspedes	Secretario
Marina Ortiz	Miembro
José Luis Rojas	Miembro
Quilvio Jorge	Miembro
Eddy Pérez	Miembro
Steffanie Ortega	Miembro

CRÉDITO

Fernando Puig	Presidente
Eddy Pérez	Secretario
Juan Carlos Ortiz	Miembro
Naby Lantigua	Miembro
Carlos Iglesias	Miembro
Quilvio Jorge	Miembro

TECNOLOGÍA

Carlos Iglesias	Presidente
Reynaldo Almonte	Secretario
Quilvio Jorge	Miembro
Cesar Céspedes	Miembro
Eddy Pérez	Miembro
Carmen Rosa Tejada	Miembro
Norca Hernández	Miembro

PRODUCTOS

Gerente de Mercadeo	Presidente
Norca Hernández	Secretario
Eddy Pérez	Miembro
Quilvio Jorge	Miembro
Steffanie Ortega	Miembro
Cesar Céspedes	Miembro
Reynaldo Almonte	Miembro

AUTOGOBIERNO Y ESTRATEGIA

Cristian Reyna	Presidente
Fernando Puig	Secretario
Mario Dávalos S.	Miembro
Naby Lantigua	Miembro
Juan Mera	Miembro

EJECUTIVOS DE BANFONDESA

Cristian Reyna	Presidente Ejecutivo
Quilvio Jorge	Gerente General
Eddy Pérez	Gerente de Negocios
Norca Hernández	Gerente de Operaciones
Cesar Céspedes	Gerente de Finanzas
Steffanie Ortega	Gerente de Riesgos y Cumplimiento
Cynthia Español	Gerente de Gestión Humana
Reynaldo Almonte	Gerente de Tecnología
Rafael Gómez	Gerente de Auditoría Interna
Delia Olivares	Gerente de Administración y Servicios
Carmen Rosa Tejada	Gerente Gestión de Proyectos y Procesos
Juan Lantigua	Gerente Desarrollo Institucional
Gladys Taveras	Gerente Administración de Cartera
Ilsa Silverio	Coordinadora de Contabilidad
Ninoska Tobal	Coordinadora Legal Corporativo
Yessy Sánchez	Coordinadora Mercadeo y Comunicaciones
Yazmín Cuevas	Coordinadora de Captaciones



Informe del Presidente





Distinguidos Accionistas:

Es de grato placer presentarles la Memoria Anual del Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S.A. (BANFONDESA), correspondiente al ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre de 2016, en la cual se presentan tanto las actividades más relevantes de esta entidad bancaria especializada en servicios microfinancieros en la República Dominicana, como los Estados Financieros Auditados, Informes Complementarios preparados por nuestros auditores externos KPMG, el Informe de Gestión del Consejo de Administración y el Informe del Comisario de Cuentas.

En esta Memoria Anual también se incluyen aspectos relevantes para BANFONDESA, como son: las mejoras logradas en nuestra calificación del riesgo crediticio, el fortalecimiento institucional del banco, su adecuación a las regulaciones del Sistema Financiero Nacional, así como las alianzas estratégicas con varias instituciones locales e internacionales.

De manera especial, es oportuno resaltar que en el año 2016 el Comité de Calificaciones de la firma Fitch Ratings asignó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo del Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S.A. (BANFONDESA) en **A-(dom)** y **F2 (dom)**, respectivamente, indicando que nuestra perspectiva de calificación de largo plazo es estable.

En su reporte, Fitch Ratings indica que los factores claves de calificación para BANFONDESA se sustentan en la buena calidad de sus activos, mejoras en la capitalización y un fondeo diversificado. El informe de Fitch también señala que dada su conversión a banco, la entidad asumió una estructura organizacional más pesada, significativas inversiones tecnológicas, una carga impositiva que no tenía previamente, el costo de la regulación, así como provisiones regulatorias que han reducido sus niveles de rentabilidad a pesar de su amplio margen financiero.

Fitch Ratings considera que la experiencia de BANFONDESA en la gestión del riesgo crediticio le permitirá mantener indicadores satisfactorios en la calidad del activo, debido a la baja morosidad histórica de la institución.

El 2016 fue un año de crecimiento y consolidación de nuestras operaciones crediticias y de ahorros. Los indicadores financieros más relevantes del período recién finalizado fueron los siguientes:

- ◆ Un Beneficio Neto de RD\$102.4 millones, que representó un aumento de 189% con relación al año 2015.
- ◆ El Patrimonio aumentó en un 171%, para alcanzar la suma de RD\$487.8 millones al cierre de 2016, como resultado de los beneficios obtenidos en el presente año, la reinversión del 100% de las utilidades generadas en el 2015, más el aporte en efectivo de RD\$100 millones de capital adicional por parte de los accionistas.
- ◆ El incremento de la base patrimonial fue uno de los factores más relevantes durante el período. El índice de solvencia alcanzado fue de un 14.1%, muy superior al índice de 10% exigido por las autoridades regulatorias, logrado en apenas un año y 8 meses de la fundación del Banco.
- ◆ Los activos totales de BANFONDESA aumentaron sustancialmente, al pasar de RD\$3,271.2 millones en diciembre de 2015 a RD\$4,344.1 millones en diciembre de 2016, para un incremento de 32.8%.
- ◆ El Retorno sobre Activos (ROA) fue de 2.7 % y el Retorno sobre Patrimonio (ROE) fue de 26.5 %, indicadores que comparan muy positivamente con el sector de ahorro y crédito del país.
- ◆ El saldo de las cuentas de ahorros, depósitos a plazo y certificados financieros ascendió a RD\$1,068.7 millones. Es propicio señalar que los recursos propios y las captaciones nos permitieron financiar el 29% de las operaciones de créditos. Este avance en las captaciones es un reconocimiento de la alta valoración de nuestros clientes, quienes han acogido a BANFONDESA no solo como una institución de crédito, sino también como una institución para confiarle sus ahorros.
- ◆ Con el apoyo recibido de los depositantes se han logrado dos de nuestros objetivos estratégicos más importantes: reducir los costos del financiamiento y diversificar las fuentes de financiamiento para disminuir la concentración de fondos y el riesgo que ello implica.

- ◆ En lo referente a las actividades crediticias, en 2016 se desembolsaron RD\$4,060.3 millones, en comparación con RD\$2,432.7 millones en 8 meses del banco. Por su parte, la cartera de créditos neta registró un aumento de 25.9 %, al cerrar en RD\$3,685.6 millones al 31 de diciembre de 2016.
- ◆ Es oportuno destacar que nuestra cartera de créditos representa el 85% de los activos totales de BANFONDESA, lo cual evidencia la eficiencia crediticia global del Banco. Igualmente, los ingresos generados por la cartera de microcréditos representaron el 85.3% de los ingresos totales, y provienen exclusivamente de su actividad crediticia orgánica; no así por la gestión de tesorería y/o cobro de cargos a los clientes por transacciones bancarias o servicios ofrecidos a los mismos.
- ◆ Durante el periodo 2016, BANFONDESA exhibió una excelente calidad de cartera, al cerrar con un índice de cartera vencida de 1.9%, la cual compara muy positivamente con los pares de la industria y con el resto del sistema financiero. La cobertura de provisiones sobre cartera vencida fue 129.0%, muy superior a la que exhiben los bancos de ahorro y crédito del país, que fue de 105.3%. Estos resultados en calidad de cartera confirman la fortaleza de la metodología y tecnología crediticia de BANFONDESA

El segundo aspecto trascendental y que nos ha ocupado mucho esfuerzo es el fortalecimiento institucional de BANFONDESA. Al día de hoy, el banco ha logrado importantes avances internos que le van a permitir operar con mayor éxito en el mercado financiero dominicano y poder cumplir con las más estrictas regulaciones financieras locales e internacionales. A tal efecto, se realizaron inversiones en las diferentes áreas funcionales, tales como:

- ◆ Rediseño y adecuación de todos los procesos operativos, administrativos, contables, financieros, control interno y de negocios; y se aprobaron nuevas políticas crediticias y de captaciones.
- ◆ Adaptación y mejoras en nuestro Core Bancario, y adquisición de modernos equipos informáticos que nos permiten contar con una sólida plataforma tecnológica y mantener un sistema de información gerencial eficiente.
- ◆ Adecuación del sistema de seguridad física de todas las oficinas, incluyendo el monitoreo electrónico 24 horas.
- ◆ Fortalecimiento, desarrollo y actualización del capital humano, mediante la ejecución de programas de capacitación con consultores nacionales e internacionales a todos los niveles del Banco, incluyendo su Consejo de Administración, para conocer los nuevos procesos bancarios adoptados y establecer las políticas necesarias para su implementación.
- ◆ Las innovaciones introducidas en nuestro sistema operacional, administrativo y gerencial no sólo han delineado un nuevo perfil del banco, sino también han sido factores claves en el crecimiento y rentabilidad obtenidos durante este año recién finalizado.

Como parte de la responsabilidad legal del Consejo de Administración, mantuvimos un estricto apego al marco de la regulación prudencial, mejoramos y fortalecimos los estamentos de Gobierno Corporativo y rediseñamos las políticas y procedimientos internos.

En materia de cumplimiento regulatorio, en el período que abarca desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2016, BANFONDESA asumió de forma satisfactoria sus obligaciones, remitiendo las informaciones regulatorias oportunamente y con la calidad requerida, y manteniendo los indicadores de solvencia, liquidez y límites de crédito a partes vinculadas dentro de los niveles establecidos en la normativa bancaria dominicana.

Respecto al perfil de riesgo de BANFONDESA, este no solo es bajo, debido a un elevado grado de diversificación en clientes de pequeños montos, sino también predecible, ya que al estar muy cerca de los clientes logramos tener un alto conocimiento de los mismos.

En este contexto, la constitución y puesta en marcha de BANFONDESA ha coincidido con una época de fuertes regulaciones en el sistema financiero internacional, pero hemos sido capaces de adaptarnos a los cambios y superar satisfactoriamente los retos que se nos han presentado en el entorno nacional.

Estamos muy conscientes que nuestro esfuerzo de adaptación y mejora continua debe responder adecuadamente a las expectativas del mercado y del sistema financiero, siempre alineado con las mejores prácticas bancarias internacionales.

El tercer aspecto representativo de esta Memoria Anual 2016 es el fortalecimiento de las alianzas estratégicas, tanto con instituciones locales como importantes instituciones multilaterales y proveedores de recursos que han sido claves para asegurar la consolidación de nuestro crecimiento. Dentro de estas se destacan los nuevos acuerdos negociados, y/o en proceso de negociación, con el Banco Europeo de Inversiones (BEI), la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD), Corporación Financiera Internacional (IFC), Banco BHD León, entre otras.

Merece una mención especial el Banco Europeo de Inversiones (BEI), el cual es un gran aliado estratégico que ha mostrado un serio compromiso con el crecimiento económico y la generación de empleos en la República Dominicana. Esta reconocida institución financiera de la Unión Europea ha concedido a BANFONDESA una nueva facilidad financiera por un monto de RD\$255 millones, para ser destinados al financiamiento de personas y proyectos microempresariales de pequeña escala y de alto impacto, con el propósito de alcanzar la máxima rentabilidad financiera, social y ambiental, garantizando un elevado impacto en las poblaciones pobres y vulnerables de las provincias fronterizas del país.

Además del valor y la fortaleza de la marca BANFONDESA, nuestro Modelo de Negocios Microfinanciero nos permite tener ventajas competitivas por varias razones:

1. Nuestros 500 Oficiales de Negocios están presentes en cada comunidad o barrio pobre, ofreciendo un servicio bancario a domicilio a través de un contacto diario con nuestros 96,000 clientes, apoyándoles con asistencia técnica puntual en el lugar del negocio, ayudándoles en sus momentos económicos difíciles, y garantizándoles apoyo financiero en situaciones en las que otros bancos no lo hacen. Lo que protege nuestro modelo de negocios es la banca de relaciones, el servicio negocio por negocio y casa por casa, y las relaciones muy cercanas y familiares que establecemos con nuestros clientes.
2. Tenemos una fuerte presencia en pueblos pequeños y zonas rurales, seleccionados estratégicamente para responder a las necesidades de las familias y microempresas existentes.
3. Pretendemos la bancarización de los sectores de bajos ingresos, a través del acceso a pequeños ahorros y pequeños préstamos en el segmento de microempresarios y familias de escasos recursos económicos.
4. En BANFONDESA perseguimos la democratización del crédito e inclusión financiera, con la finalidad de contribuir a la generación de empleos y al mejoramiento de las condiciones de vida de las familias dominicanas.

Para el año 2017, BANFONDESA proyecta mejorar su posicionamiento en el mercado de las familias urbanas y rurales de menores ingresos, mediante la realización de las siguientes actividades:

- ◆ Ampliación de la base de depositantes con énfasis en la movilización de ahorros de pequeños montos, conjuntamente con depósitos de montos altos, con el objetivo de desconcentrar y diversificar las fuentes de fondos de BANFONDESA
- ◆ Aumentar la penetración de mercado y la presencia en nuevas comunidades, mediante la apertura de Subagentes Bancarios siguiendo un modelo de negocios diferenciado.
- ◆ Atender nuevos nichos de mercados, segmentos masivos de empleados y trabajadores de nivel medio con servicios complementarios tales como micro seguros, transferencia de dinero, compra de facturas y cheques, órdenes de pago, recargas y pago de servicios básicos, entre otros.
- ◆ Formulación del Plan Estratégico 2017-2020, que incluirá una nueva declaración de visión, misión, valores y líneas de acción de BANFONDESA.
- ◆ Implementar campañas publicitarias locales y eventos comunitarios, que permitan fortalecer la marca BANFONDESA.
- ◆ Evaluar la posible implementación de iniciativas de banca electrónica como tarjetas de débito, tarjetas pre-pagadas y tarjetas inteligentes.

- ◆ Hemos planificado otorgar 106,310 pequeños créditos, por un monto de RD\$4,301.7 millones, para alcanzar una cartera de créditos ascendentes a RD\$4,331.2 millones al cierre de 2017.
- ◆ Asimismo, se proyecta generar ingresos por la suma de RD\$1,520.3 millones y obtener un beneficio después de impuesto sobre la renta de RD\$184.2 millones.
- ◆ En lo referente a las captaciones, hemos presupuestado captar la suma de RD\$ 537.1 millones en cuentas de ahorros, certificados financieros y certificados a plazo fijo para llegar a la suma 1,605.7 millones, lo que representa un incremento de 50.3% y reafirma la decisión de crear una entidad regulada que nos permitiera captar depósitos del público para poder sustentar nuestras operaciones crediticias.

En los próximos años, y de forma recurrente, mantendremos un estricto apego al marco de la regulación prudencial y al modelo de negocios microfinancieros. Seguiremos fortaleciendo nuestra estructura organizacional, los estamentos del gobierno corporativo y mejorando los procesos internos del banco para garantizar el cumplimiento con las normas emitidas por el Banco Central y la Superintendencia de Bancos.

Antes de concluir con nuestro informe, queremos manifestar un profundo agradecimiento a nuestros clientes, quienes constituyen el centro de nuestra estrategia bancaria y la razón de ser de nuestra misión. A las autoridades de la Superintendencia de Bancos y del Banco Central por su acompañamiento, comprensión y continuo apoyo en este proceso de inicio y consolidación de BANFONDESA.

A nuestros aliados estratégicos y socios comerciales por mantener su confianza en nosotros; y a las comunidades donde tenemos presencia, por permitirnos formar parte de ellas, servirles como banco especializado, y ofrecerle nuestros servicios financieros.

Al consejo de Administración por su confianza, colaboración, comprensión y visión estratégica al frente del gobierno corporativo de BANFONDESA.

A todos nuestros colaboradores por su entrega, dedicación, lealtad y sentido de compromiso con este sueño compartido de crear un banco único y distinto en la República Dominicana. Queremos que nuestros empleados se sientan cada vez más satisfechos y orgullosos de trabajar en BANFONDESA, y contribuir al desarrollo económico con prosperidad en nuestro país.

En el año 2016 avanzamos en nuestra misión de ser el banco de la familia y la microempresa dominicana; en ayudar a progresar a las personas y microempresas que son nuestros clientes, y en adecuar el Banco para manejar las operaciones de una manera más ágil y sencilla, mediante la incorporación de nuevas tecnologías y procesos.

El buen gobierno corporativo y el estricto cumplimiento de las normativas bancarias nacionales e internacionales han sido elementos fundamentales para el éxito alcanzado en BANFONDESA hasta la fecha.

Nuestra guía será nuestra Misión: Un banco de microfinanzas que provee soluciones a los sectores productivos, comerciales y a las familias dominicanas, siendo un banco cercano, ágil y amigable, con el propósito de entregarle a nuestros clientes un banco con rostro, y a la vez con corazón.

Muchas gracias,



Cristian Reyna T.

Presidente

República Dominicana: Contexto Macroeconómico y Financiero

En el ejercicio 2016, BANFONDESA desarrolló su actividad en un entorno macroeconómico y financiero estable, dinámico y en expansión.

En la República Dominicana se registraron indicadores positivos de estabilidad macroeconómica, al tiempo que se ha consolidado el sistema financiero nacional y la seguridad jurídica. Durante el 2016, la República Dominicana mejoró su calificación de riesgo país, según reportes de Moody's, Standard and Poors y Fitch Ratings, pasando de "B+" a "BB-", con perspectiva "Estable".

La mejora en la calificación a "BB-" se debe al fuerte y continuo crecimiento económico del país, aumento del ingreso per cápita, reducción de vulnerabilidades externas y la restricción fiscal durante el ciclo electoral de 2016.

Al cierre del año 2016 la economía real del país creció un 6.6%, se obtuvo una inflación inferior al 2%, y el déficit en la cuenta corriente cerró en -1.5% del PIB. Asimismo, se prevé la llegada de más de 5.6 millones de turistas que aportarían ingresos en divisas por más de US\$6,600 millones, que equivale a un crecimiento de un 9.5% y una inversión extranjera directa superior a US\$2,400 millones.

En términos de valor agregado real, este comportamiento se explica por el dinamismo en Minería (26.5%), Construcción (8.8%), Agropecuaria (9.6%), Intermediación Financiera (11.0%), Salud (8.2%), Otras Actividades de Servicios (6.8%), Comercio (6.7%), Enseñanza (5.2%), Hoteles, Bares y Restaurantes (6.4%), Transporte (5.3%), Manufactura Local (4.8%), entre otras.

También, por el crecimiento acumulado de las Reservas Internacionales (US\$6,046.7 millones) que cubre 3.9 meses de importaciones, cifras récord en Turismo y buen desempeño en Remesas, Exportaciones Mineras, Agropecuarias y la Inversión Extranjera Directa, con Ingresos en Divisas de US\$24,000 millones al cierre 2016.

Los bajos precios internacionales de varias materias primas como el petróleo y otros insumos básicos importados, y el repunte del oro en los últimos meses, han mejorado los términos de intercambio para el país, el cual se ha consolidado en los últimos tres años como el de mayor crecimiento de América Latina, preservando una inflación anual de 2.9%. La República Dominicana es una de las economías no dolarizadas de la región con menor tasa de inflación.

El Sector Externo registró un déficit en cuenta corriente de US\$281.9 millones, inferior en US\$159.2 millones respecto a igual período del año pasado. Con relación a la Inversión Extranjera Directa, el país recibió flujos ascendentes a US\$1,802 millones en enero-septiembre, destinados principalmente a comercio, turismo y bienes raíces.

El mercado cambiario exhibe niveles de depreciación acumulada en el año de tan sólo 1.9% y de 2.4% interanual, muy por debajo de Argentina, México, Perú, Nicaragua, Honduras, entre otros, quienes han tenido depreciaciones entre 3.5% y 37.6%.

La estabilidad de la moneda ha evitado una significativa depreciación del peso dominicano, que habría provocado una reducción real de los ingresos y salarios de la población.

El Sistema Financiero Dominicano

La República Dominicana cuenta con un Sistema Financiero sano, rentable y patrimonialmente fortalecido.

En el Sistema Financiero, los préstamos totales del sistema consolidado al sector privado se incrementaron en RD\$55 mil millones y en más de RD\$94 mil millones en los últimos 12 meses, un crecimiento interanual de 12.0%, por encima del crecimiento del PIB nominal. Presenta una morosidad en su cartera de créditos de 1.6%, con una cobertura de dicha cartera de 174.5%; es decir, provisiones que cubren más del 100% de los créditos vencidos.

En cuanto al proceso de inclusión financiera, al 30 de junio de 2016 existían más de 4,400 establecimientos de la modalidad Subagente Bancario.

Perspectivas del Sistema Financiero

Para el 2017, BANFONDESA visualiza la economía dominicana y la evolución del sistema financiero nacional con mucho optimismo y perspectiva positiva para la expansión de los servicios bancarios.

En el 2017 los bancos dominicanos seguirán enfrentado los retos de las posibles medidas de política monetaria, producto de las vulnerabilidades fiscales y externas del país.

Fitch Ratings anticipa que el sector bancario continuará beneficiándose del alto crecimiento económico del país. Prevé un crecimiento adecuado del crédito en 2017, motorizado por los préstamos de consumo y a la pequeña empresa, ya que los bancos buscan ampliar sus márgenes y mejorar la diversificación.

Las instituciones financieras más pequeñas tienen un potencial razonable de aumentar su calificación sobre la base de sus propias fortalezas, en medio de un entorno económico favorable.

De acuerdo con Fitch, la perspectiva del sector financiero dominicano es positiva y resalta que los bancos tienen posibilidades de mejorar su desempeño en 2017, apoyado por un entorno macroeconómico dinámico.



Informe Anual de la Gerencia

Resultados Financieros, Operativos y Sociales 2016



Informe del Gerente General

La constitución de BANFONDESA el 1 de mayo de 2015 significó un cambio disruptivo. Pasamos de una ONG de microcrédito a un intermediario financiero regulado. Vivimos una época de adaptación bancaria y consolidación de nuestro modelo de negocio microfinanciero, ahora regulado.

En el sector financiero dominicano se produce una extraordinaria transformación digital, y a estos cambios se suman otros desafíos, como las nuevas regulaciones y la entrada de competidores adicionales al mercado. El ambiente de negocios se torna más complejo si incorporamos la perspectiva de un entorno internacional algo impredecible; incluyendo las iniciativas de desregulación financiera adoptadas en los Estados Unidos.

BANFONDESA pretende enfrentar esos retos con un modelo de negocios que ha demostrado su fortaleza en los últimos años, y que estamos adaptando al nuevo entorno, con el objetivo de maximizar nuestros niveles de rentabilidad financiera, social y ambiental.

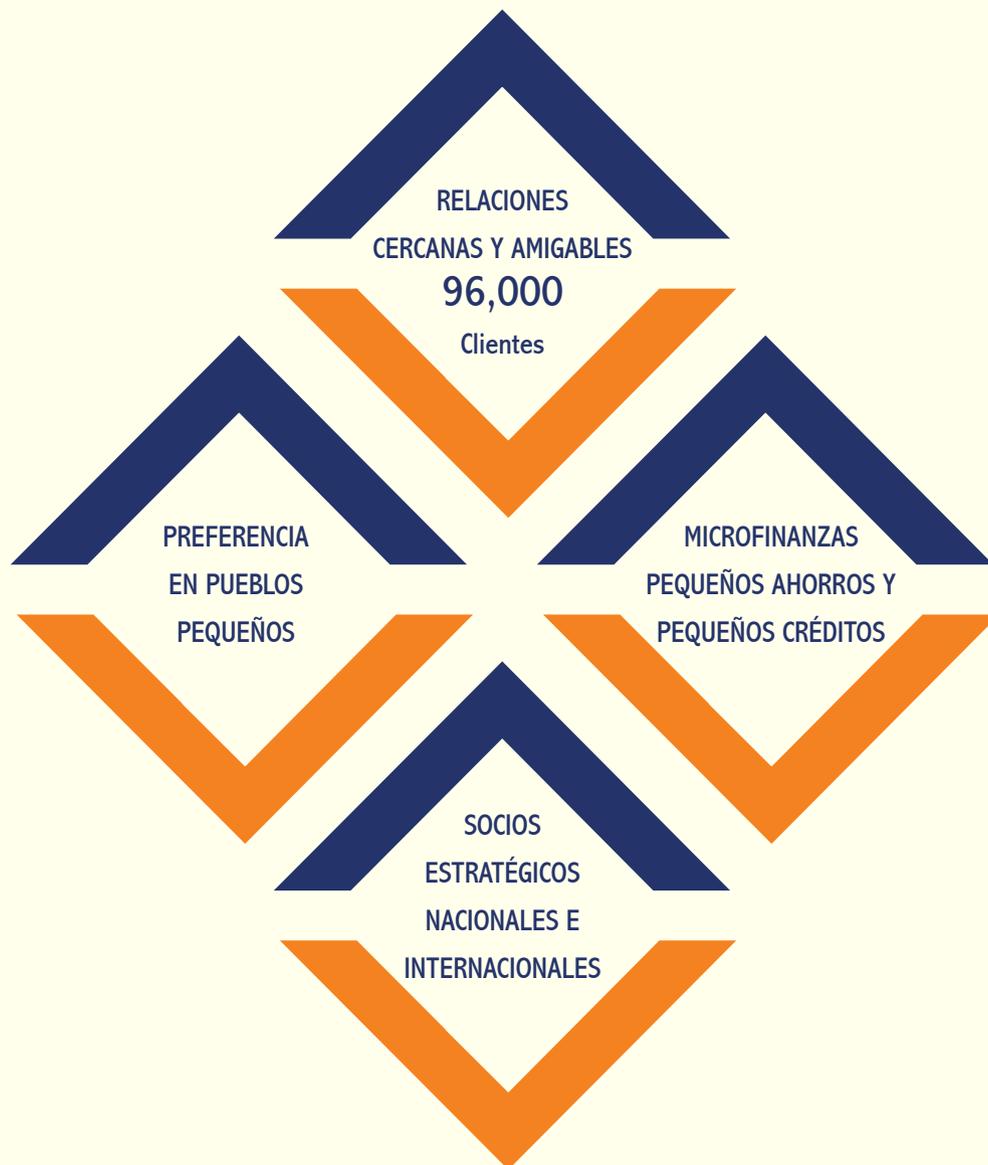
El 2016 ha sido un año de transición y adaptación en BANFONDESA, en el que hemos obtenido buenos resultados y avanzado en la transformación bancaria y comercial; analizando en cuáles productos y canales tenemos oportunidades de mejora dentro de cada mercado, trabajando en la definición de la estrategia corporativa, consolidando nuestro modelo de negocios.

Los planes de eficiencia y la disciplina en costos se mantienen en la agenda de nuestras prioridades. En las ejecutorias hemos encontrado una alta compatibilidad entre la eficiencia en los costos operativos, la inversión en requerimientos regulatorios, y la mejora de los productos, servicios y canales.

Seguimos trabajando para aumentar la calidad crediticia en todas las sucursales, gracias a una adecuada política de gestión de negocios, el fortalecimiento de la cultura de cumplimiento, y una gestión de riesgos prudente y sostenible.

En definitiva, en 2016 hemos avanzado hacia nuestros principales objetivos, demostrando la gran fortaleza en nuestro modelo de negocios en los aspectos siguientes:

Fortalezas que Diferencian el Modelo de Negocio



Prioridades de los Negocios en 2017

En 2017 seguiremos centrados en mejorar la satisfacción de los clientes en todas las unidades de negocios de BANFONDESA, en avanzar en el proceso de transformación bancaria, y aumentar la vinculación de los clientes.

Todo ello, estableciendo prioridades en función de las características y el momento de cada mercado regional o provincial en el país. Queremos alcanzar más cuota del mercado de los clientes de ahorros, y ganar cuota de mercado entre los clientes microempresariales y familias pobres.

Pondremos énfasis en el crecimiento selectivo del negocio en mercados rurales y urbanos de riesgo moderado o bajo, en incrementar la eficiencia operativa, y seguir mejorando el control del riesgo crediticio.

En 2017 continuaremos progresando en la transformación bancaria de nuestro modelo comercial microfinanciero, expansión hacia nuevas zonas geográficas no atendidas y en la transformación comercial de BANFONDESA.

Conclusiones:

Tenemos objetivos claros para el año 2017, tanto para las 58 sucursales como para los diferentes puntos geográficos donde estamos presentes; considerando pueblos pequeños y apartados, comunidades rurales remotas sin acceso a los servicios bancarios y periferias urbanas. En tal sentido, las prioridades son las siguientes:

- ◆ Crecimiento orgánico aumentando los clientes vinculados en ahorros y en créditos. Crecer tanto en microempresas, pequeñas explotaciones agropecuarias, PyMes rurales no agrícolas y familias de bajos ingresos; como trabajadores urbanos y obreros agrícolas.
- ◆ Queremos que más de nuestros clientes hagan más negocio con nosotros y que nuestros clientes sean los que promocionen nuestros servicios y nos traigan nuevos clientes. Pretendemos acelerar el crecimiento de los ingresos como resultado del crecimiento orgánico del negocio mediante el logro de mayores cuotas de mercado.
- ◆ Nos proponemos lograr un mayor equilibrio entre el negocio del ahorro y el negocio de crédito, incrementando los clientes de ahorros, lo que incidirá positivamente en la diversificación de las fuentes de fondeo y en la reducción de los costos financieros.
- ◆ Seguiremos mejorando la estructura y nuestra gestión bancaria, para hacer los procesos de negocios de manera más ágil y sencilla para los clientes, incluyendo el desarrollo de canales de bajo costo.

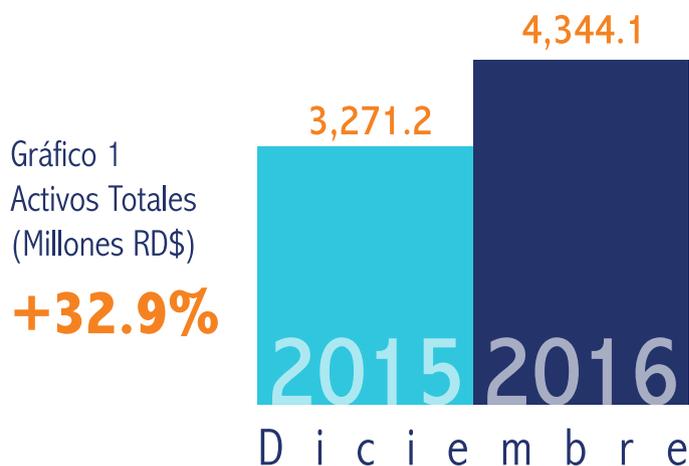
- ◆ Estamos invirtiendo e incorporando nuevas tecnologías que nos permitirán modernizar los procesos de negocios, desarrollar mejores productos, servicios y canales para nuestros clientes.
- ◆ Tenemos que seguir actuando cada día de manera más próxima, rápida y afable con los clientes. Nuestra visión es un principio: “Ser el Banco más cercano, ágil y amigable en servir a nuestros clientes.”
- ◆ Queremos ofrecer una atención superior a nuestros clientes, y mantener nuestro objetivo de ser el primero y único banco dominicano sin costos transaccionales para los clientes.
- ◆ Mejorar el costo operacional, asegurando un estricto control de los gastos y disminuir el costo de provisiones mejorando la calidad de la cartera de créditos.
- ◆ Mayor diversificación rural-urbana de la cartera de créditos.
- ◆ Reducir la sobreexposición de créditos en las áreas de mayor riesgo.
- ◆ Seguiremos fortaleciendo la gestión del capital, así como la gestión y manejo prudencial de los riesgos integrales propios del negocio microfinanciero regulado.

Todo ello será imposible sin la ayuda, trabajo y motivación del equipo humano, profesional y experimentado que forma a BANFONDESA. Creemos firmemente que, con el compromiso de nuestros empleados y la confianza de nuestros clientes y accionistas, podremos lograr nuestros objetivos y seguir contribuyendo al progreso de las familias y microempresas dominicanas, de una forma cercana, ágil y familiar.

Resultados Financieros 2016

Somos el 3er Banco de Ahorro y Crédito del País: Con Activos Totales de RD\$ 4,344.1 millones

BANFONDESA cerró el ejercicio social 2016 con activos totales por un monto de RD\$4,344.1 millones, que representa un crecimiento de un 32.9% con relación a los 3,271.2 millones al cierre del 2015.



La Rentabilidad sobre Activos (ROA) fue de 2.7% y el Retorno sobre Patrimonio (ROE) de un 26.5%, indicadores que comparan muy positivamente con el sector de ahorro y crédito del país, a pesar de que la rentabilidad se ha visto afectada por nuestros mayores gastos operativos, alto costo del dinero, las significativas inversiones tecnológicas, crecimiento de la inversión en sucursales, y por una estructura organizacional más pesada, lo cual es propio de una entidad regulada.



En el 2016, los Ingresos Totales ascendieron a RD\$1,278.2 millones; el Margen Bruto ascendió a RD\$796.6, y se obtuvo un Beneficio Neto después de Impuesto sobre la Renta de RD\$102.4 millones.

El Patrimonio cerró 2016 con un balance de RD\$487.8 millones.

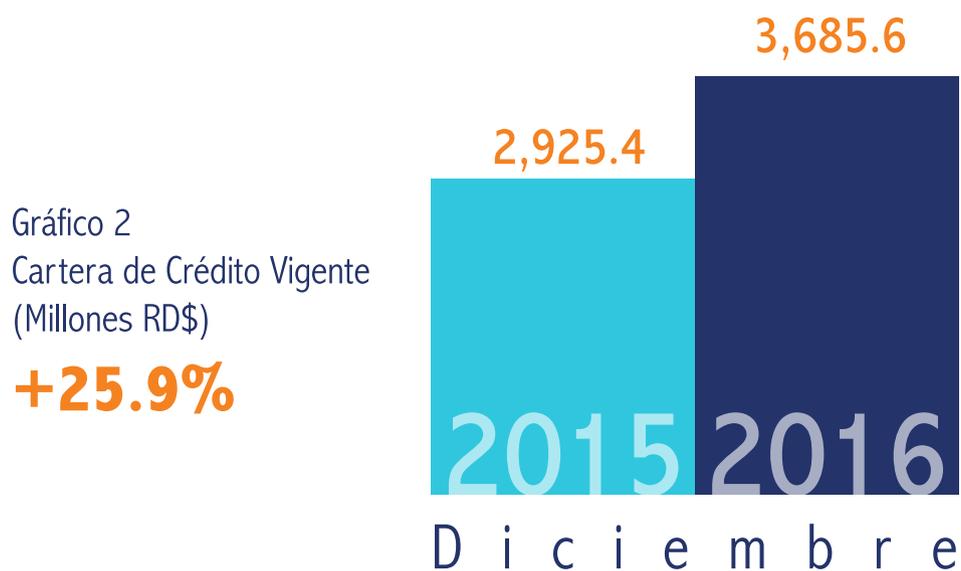
BANFONDESA culminó con un índice de solvencia ajustado por riesgo de mercado de 14.1%, cumpliendo con el mínimo regulatorio exigido por las autoridades monetarias del país, que es de 10%.

Resultados Operativos 2016

La Cartera Activa llega a RD\$3,685.6 millones

El desempeño de la cartera de crédito de BANFONDESA fue positivo, tanto por su crecimiento como por la calidad de la misma. La Cartera de Préstamos Neta ascendió a RD\$3,685.6 millones al 31 de diciembre de 2016, superando en RD\$760.2 millones el monto alcanzado en el 2015.

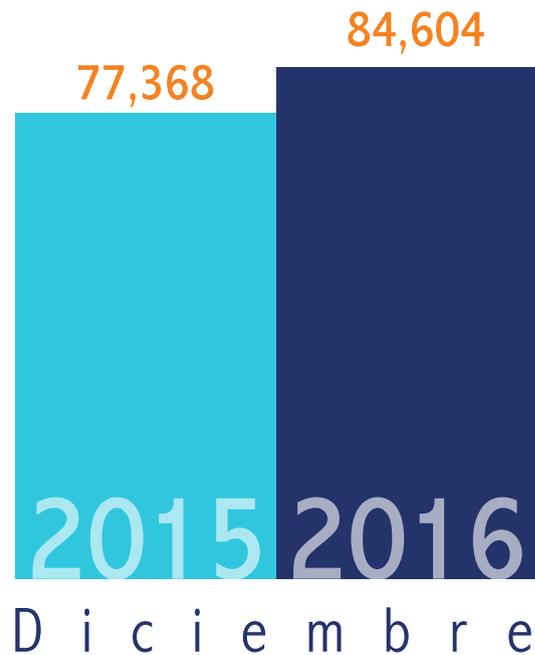
Los ingresos generados por la cartera de microcréditos representaron el 85.3% de los ingresos totales, lo que indica que provienen de su actividad crediticia orgánica; no así por la gestión de tesorería o por la aplicación de cargos por transacciones bancarias.



Las operaciones de crédito ejecutadas durante el año 2016 produjeron un considerable aumento en el número de clientes financiados, lo que se traduce en mayor alcance, profundidad y cobertura en los mercados principales del banco.

El total de clientes de BANFONDESA se incrementó en 21.9%, al pasar de 79,249 en 2015 a 96,636 al cierre de 2016; de los cuales 84,604 son clientes de crédito y ahorros y 12,032 son exclusivos de productos pasivos.

Gráfico 3
Número de Clientes Vigentes
+9.4%



Cartera de Crédito por Sectores

En el 2016 BANFONDESA mantuvo la estrategia de diversificación de su cartera de crédito para disminuir los niveles de exposición a los riesgos crediticios, e impactar ampliamente en el mercado microfinanciero dominicano.

En el 2016 la actividad productiva microempresarial continuó siendo el sector líder de los préstamos otorgados por BANFONDESA, representando un 53.4%; mientras el financiamiento a las actividades destinadas al gasto familiar de bienes y servicios básicos representó un 46.6%.

Dentro de las actividades productivas, el sector servicios representó el 19 %, comercio el 18%, agropecuaria un 13%, y apenas un 3% para la manufactura.

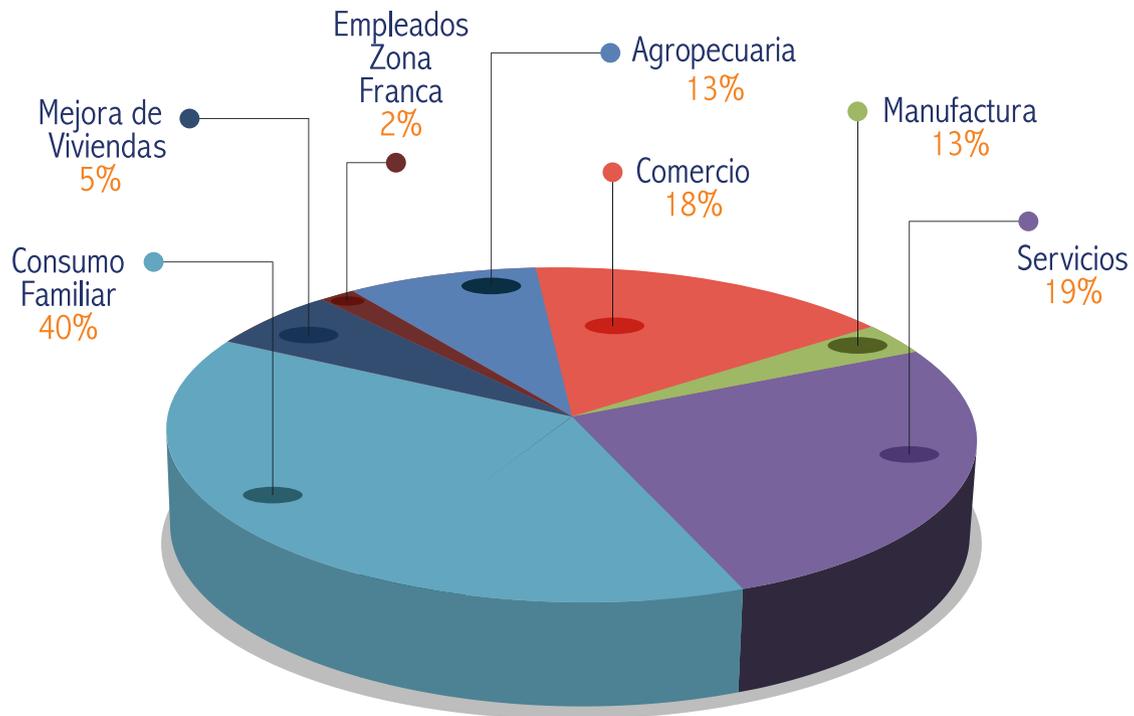


Gráfico 4
Cartera por Sector
(%)

Calidad de la Cartera

La calidad de la cartera es el mejor referente de la calidad del crédito en su origen, y de la solidez de la tecnología crediticia.

BANFONDESA mantiene una buena calidad de cartera, con un índice de cartera atrasada de 1.9%, el cual es inferior al índice del sector.

La cobertura de provisiones sobre cartera vencida fue de 129.0%, la cual es superior a la que muestran los bancos de ahorro y crédito nacionales, que fue de 105.3%.

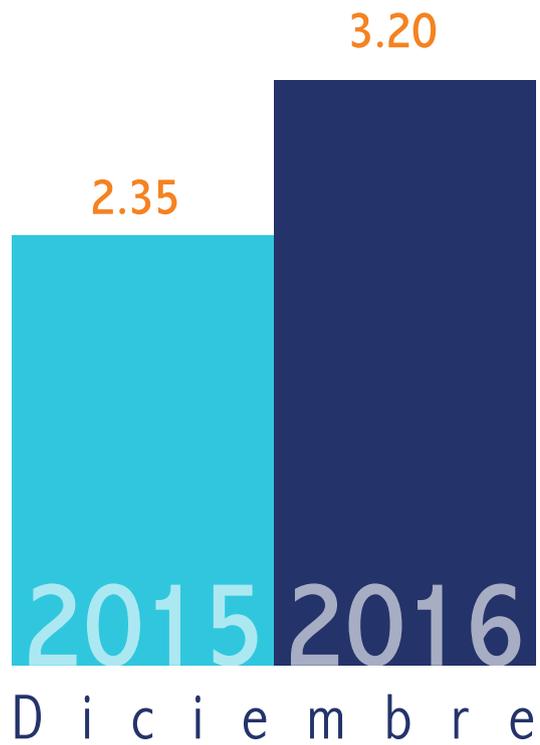
Debido al segmento del mercado que atiende BANFONDESA, su cartera se encuentra atomizada y no existe el riesgo de concentración en mayores deudores.

El crédito promedio ascendió a RD\$48,628, y el plazo promedio de los préstamos fue de 16 meses.

Gráfico 5
Índice de Morosidad
(%)



Gráfico 6
Cartera Afectada
Mayor de 30 días
(%)



Movilización de Ahorros

La estrategia comercial de BANFONDESA prevé la movilización masiva de ahorros de pequeños montos, e inversiones selectivas de altos volúmenes, para apalancar el crecimiento y expansión sostenible de las operaciones comerciales.

Captaciones del Público	Cantidad	Saldo a Diciembre (Millones RD\$)
Cuentas de Ahorros	79,136	157.02
Depósitos a Plazos	348	539.05
Valores en Circulación	611	372.65
Totales	80,095	1,068.72

Los saldos de las captaciones registraron un incremento de RD\$595.9 millones, mientras que el número de cuentas de ahorros y/o certificados abiertos fue de 68,127, para llegar a RD\$1,068.7 millones en el total de captaciones del público.

Cabe destacar que la relación de las captaciones del público sobre la cartera de crédito fue de 29%, lo cual muestra la confianza que genera BANFONDESA para captar nuevos ahorristas y depositantes.

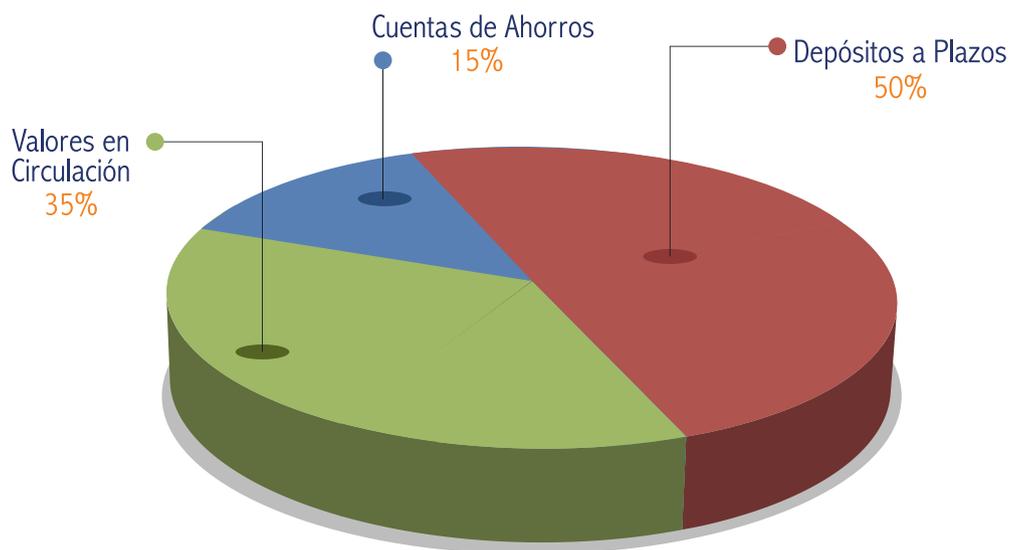


Gráfico 7
Composición Captaciones
(%)

Recursos Propios y Captaciones Financian el 43% de las Operaciones

Los recursos propios y captaciones financiaron el 43% de las operaciones, lo que indica la rapidez con que BANFONDESA está logrando la meta de reducir su costo de financiamiento y ganar la confianza de los clientes, no solo como una institución de crédito, sino también como una institución de ahorros.

Los recursos provenientes de las principales multilaterales aportaron un 28%, distribuidos de la siguiente manera: el Banco Europeo de Inversiones (BEI) un 12%; la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) 7%; Corporación Financiera Internacional (IFC)-Grupo Banco Mundial 7%; y la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID) un 2%.

Por otra parte, los bancos múltiples locales aportaron un 22%, siendo el Banco Popular Dominicano nuestra principal fuente de financiamiento local con un 11%; el Banco de Reservas aportó un 5 %; Banco ADEMI un 3%; el Banco BHD-León 3%. Por su parte, la Corporación Zona Franca Industrial aportó un 4%; el Fondo para el Financiamiento de la Microempresa (FondoMicro) y la Asociación para el Desarrollo, Inc. (APEDI) proveyeron el restante 3%.

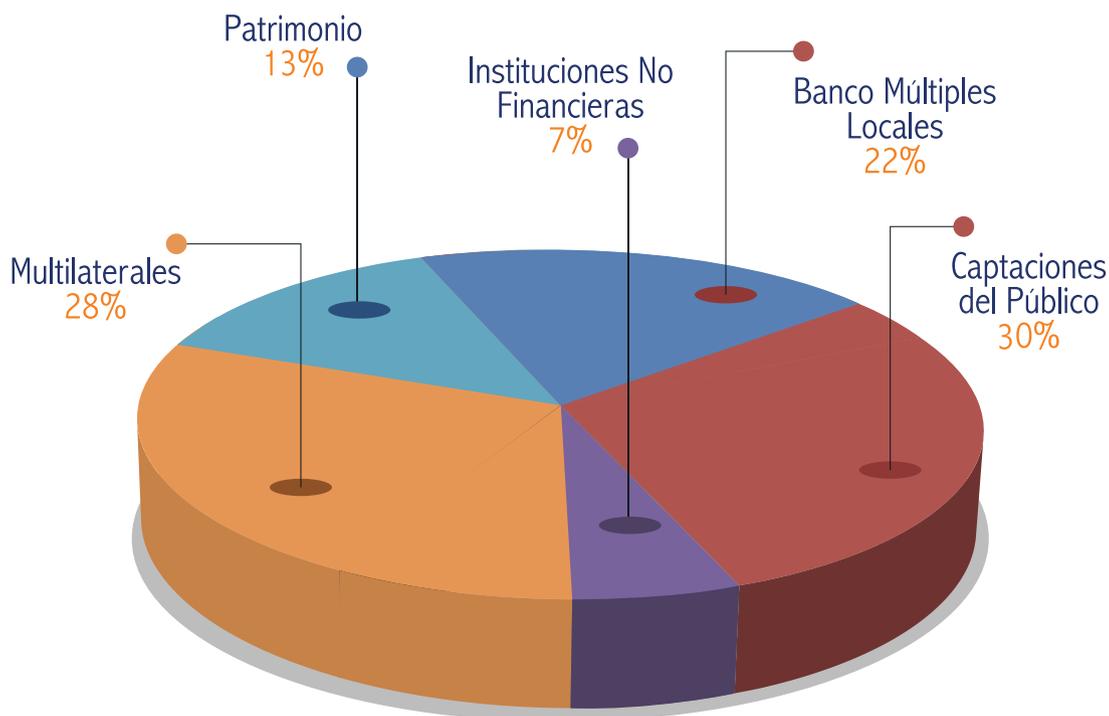


Gráfico 8
Origen de los Recursos
(%)

Mayor Atención a Nichos Bajos del Microcrédito

BANFONDESA mantiene la estrategia de atención financiera en los nichos de montos bajos del microcréditos, incrementando las operaciones en sectores de la economía de menores ingresos, y creciendo en cantidad de operaciones con montos pequeños, en comparación con otros competidores del sector. Conforme a este enfoque, el 78.7% del total de la cartera de clientes de BANFONDESA está constituida por microcréditos, cuyos montos de préstamos no superan los RD\$52,000.

Más importante aún, el 56.0% de los clientes accedieron a créditos por montos menores a RD\$30,000, quienes constituyen nuestro segmento de microempresas de subsistencia.

Número y Monto por Escala de los Préstamos				
Al 31 de diciembre de 2016				
Escala	Cantidad	%	Monto (Miles RD\$)	%
0 - 10,000	9,452	11.2	8,884.3	1.6
10,001 - 20,000	20,365	24.1	243,115.7	6.6
20,001 - 30,000	17,542	20.7	337,716.3	9.2
Sub Total Acumulado	47,359	56.0	639,716.3	17.4
30,001 - 40,000	7,774	9.2	213,352.2	5.8
40,001 - 50,000	11,488	13.6	410,108.2	11.1
Sub Total Acumulado	66,621	78.7	1,263,176.7	34.3
50,001 - 80,000	5,527	6.5	281,185.7	7.6
80,001 - 100,000	4,378	5.2	321,358.8	8.7
100,001 - 200,000	4,973	5.9	617,897.4	16.8
Sub Total Acumulado	81,499	96.3	2,483,618.7	67.4
200,001 - 300,000	1,483	1.8	320,573.6	8.7
300,001 - 500,000	1,038	1.2	351,980.0	9.6
500,001 - 800,000	283	0.3	150,983.9	4.1
800,000 - 1,000,000	144	0.2	115,112.1	3.1
Más de 1,000,000	157	0.2	263,293.5	7.1
	84,604	100.0	3,685,561.9	100.0

Amplio Acceso Financiero para las Mujeres

Las microfinanzas incluyentes demuestran su efectividad cuando se les presta a las mujeres. Por tal razón, en sus esfuerzos para alcanzar un nivel óptimo de rentabilidad social y equidad de género, al cierre de 2016 en BANFONDESA el 43% de los créditos estaban destinados a mujeres.

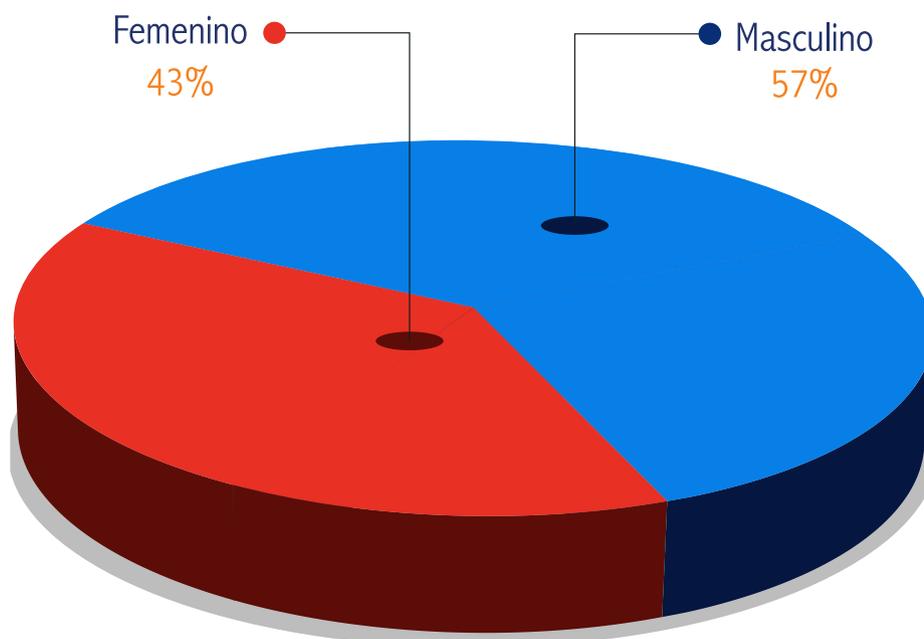


Gráfico 9
Cartera por Género
(%)

El 87.8% de los Clientes se Ubica en Áreas Rurales y Suburbanas

BANFONDESA ha logrado una significativa cobertura e impacto social en las zonas rurales de las regiones Cibao, Este, Sur y la frontera con Haití.

El Banco cuenta con una fuerte presencia en pueblos pequeños y zonas rurales, seleccionados estratégicamente para responder a las necesidades de las familias y microempresas existentes. Estas áreas cuentan con una elevada población rural, razón por la cual aproximadamente el 87.8% de nuestra cartera de clientes se ubica en estas zonas, posibilitando el financiamiento de los sectores de bajos ingresos.

Gestión Humana

BANFONDESA implementó un activo programa de capacitación al personal, incluyendo al Consejo de Administración, con temas vinculados a las políticas, procedimientos y operaciones del banco; y también un amplio programa de formación bancaria especializada, llevada a cabo en coordinación con la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y firmas especializadas, cubriendo aspectos como.

- ◆ Prevención y Lavado de Activos y Delitos Financieros
- ◆ Modelo de Supervisión Basada en Riesgos y Evaluación de Estructura
- ◆ Política de Captaciones
- ◆ Cuentas de Ahorros
- ◆ Interpretación Políticas de Crédito
- ◆ Riesgo de Mercado
- ◆ Requerimientos de Información Regulatoria
- ◆ Riesgo de Liquidez
- ◆ Riesgo Crediticio
- ◆ Riesgo Operacional

El programa de formación se enfocó en mejorar la calidad del servicio bancario a los clientes y mejorar el conocimiento del negocio microfinanciero.

En BANFONDESA, los programas de formación al personal son parte del Plan de Carrera del personal y por ello se impartieron 34 cursos-talleres presenciales, a un total de 746 empleados.

Tecnología de la Información

Como parte de la estructura de gobierno, la industria financiera y los reguladores han incluido la práctica de estructurar un Comité de Tecnología de Información que permita incorporar una participación multidisciplinaria en un organismo de control para una función considerada vital en el apoyo del negocio y las operaciones del Banco. Durante el año 2016, el Comité de Tecnología de BANFONDESA se enfocó en mejorar el modelo de gobernanza del área, con el fin de regular la organización y el funcionamiento del Departamento de TI, diseñar y mantener actualizado el Plan Estratégico TI, y establecer los estándares administrativos y tecnológicos que faciliten la estrategia de negocio y las prioridades de los planes tácticos.

En el 2016 se realizó una auto-evaluación del nivel de madurez de los procesos de TI, con la colaboración de la firma Pricewaterhouse, dónde se determinó la brecha entra la práctica actual de BANFONDESA y el nivel de madurez deseado de los procesos de TI. Al cierre del 2016 nos encontramos en el proceso de evaluación de los resultados y la creación de los planes de acción necesarios para disminuir esa brecha.

El fortalecimiento de la plataforma tecnológica y los sistemas de información y comunicación continuaron como una de las principales prioridad del Departamento de Tecnología de BANFONDESA, continuando con el fortalecimiento de los niveles de servicio a los usuarios, los sistemas de seguridad y la estabilidad de los sistemas y aplicaciones.

Tecnología de la Información acompañó la implementación de proyectos muy importantes para el Banco, los cuales perseguían la adecuación a disposiciones normativas emitidas por los entes reguladores, así como la optimización de procesos simplificando la operativa sin perder los controles ya establecidos, con el propósito de reducir costos de operación, y brindar mejores posibilidades a las áreas de negocio.



Gestión de Riesgos y Cumplimiento

Durante el año 2016 se fortaleció la Gestión de Riesgos y Cumplimiento, mediante la aprobación por parte del Consejo de Administración de las versiones actualizadas del Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración del Riesgo de Crédito y del Manual de Riesgo de Liquidez.

El Comité de Riesgos y Cumplimiento, como órgano de apoyo al Consejo de Administración, sostuvo reuniones ordinarias mensuales con el objetivo de supervisar que las operaciones del Banco se ajusten tanto a las estrategias, políticas, procedimientos, como a los niveles de tolerancia y apetito de riesgo aprobados por este último.

En el primer trimestre del 2016, por recomendación del Comité de Riesgos y Cumplimiento, el Consejo de Administración aprobó los límites internos en materia de riesgo de crédito, así como los criterios de clasificación de las Sucursales, según su nivel de riesgo “alto, medio o bajo”.

En materia de Cumplimiento Regulatorio, en el período que abarca desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2016, BANFONDESA asumió de forma satisfactoria sus obligaciones, remitiendo oportunamente las informaciones requeridas por las autoridades y manteniendo los indicadores de Solvencia, Liquidez y Límites de Crédito a partes Vinculadas dentro de los niveles establecidos en la normativa vigente.

Estrategias Generales para la Gestión del Riesgo Aplicadas durante el 2016

Dentro de las Estrategias Generales aplicadas para la Gestión del Riesgo se incluyen las siguientes:

1. -Estrategias para la Gestión del Riesgo de Crédito:

- ❖ Mantener una tasa de castigo por debajo del 1% del monto de la cartera
- ❖ Mantener una cartera afectada mayor a 30 días por debajo del 4%, siendo al cierre del 2016 igual a 3.20%
- ❖ Mantener un monto promedio de préstamos colocados menor a RD\$50,000
- ❖ Limitar los créditos a partes vinculadas, representando estos créditos el 2.1% de la cartera de créditos y el 13.2% del Patrimonio Técnico al cierre del año 2016
- ❖ Mantener una cartera de créditos diversificada en términos de actividad económica y ubicación geográfica de nuestros clientes en el territorio nacional
- ❖ Monitorear continuamente la calidad de la colocación mediante análisis de cosechas de créditos

2. -Estrategias para la Gestión del Riesgo de Liquidez y Mercado:

- ❖ Realizar periódicamente Pruebas de Estrés
- ❖ Obtener financiamientos solo en moneda nacional
- ❖ Mantener una adecuada brecha de vencimiento de los activos y pasivos
- ❖ Disponer de activos líquidos de alta calidad que cubran la totalidad del pasivo inmediato exigible a 30 días, según lo recomienda el Comité de Basilea y la normativa local

3. -Estrategias para la Gestión del Riesgo Operacional:

- ◆ Diagnosticar el nivel de madurez de los procesos de TI con el acompañamiento de la firma Pricewaterhouse y elaborar un Plan de Mejora
- ◆ Definir y documentar los procesos internos, con énfasis en el control interno y la mitigación de riesgos
- ◆ Involucrar activamente a todo el personal en los procesos de Gestión del Riesgo Operacional

4. -Estrategias para la Gestión de Cumplimiento Regulatorio y Prevención del Lavado de Activos:

- ◆ Asegurar que todas las operaciones se realicen con apego a la regulación vigente
- ◆ Fortalecer al personal de las Áreas de Negocios y Operaciones en la detección y adecuada respuesta ante clientes con perfiles de alto riesgo
- ◆ Monitorear las transacciones de clientes y disponer de alertas tempranas

Informe de Responsabilidad Social Corporativa 2016

La banca ética, responsable, incluyente y ecológica es una visión de los negocios financieros que incorpora el respeto a los valores, las personas, el medio ambiente y las comunidades donde BANFONDESA tiene presencia. Este enfoque corporativo se refleja mediante un comportamiento transparente que fomenta el desarrollo económico y social sostenible, toma en cuenta los aliados estratégicos y cumple estrictamente con las leyes dominicanas e internacionales.

BANFONDESA es el segundo banco especializado en microfinanzas dentro del sector bancario de ahorro y crédito, y el de mayor presencia comercial en las áreas rurales dominicanas y en la zona fronteriza con la República de Haití.

En el 2016 presentamos a nuestros clientes la Campaña del Ahorro, “Todos Captamos” para promover el ahorro en todos los clientes actuales y potenciales. La campaña “Todos Captamos” fortaleció nuestra visión de apoyar el desarrollo de nuestros clientes para que mejoren su situación financiera. En 2016, se abrieron 67,392 cuentas de ahorros, con un balance promedio de RD\$1,677

De forma complementaria, durante todo el año ofrecimos 23 jornadas de Educación Financiera, una parte a nuestros clientes enseñándoles a llevar sus finanzas personales y microempresariales de forma responsable, y otras destinadas a Pymes, familias y jóvenes beneficiarios de los programas de créditos educativos para carreras universitarias manejados por FONDESA.

BANFONDESA aplica la Lista de Exclusiones del Banco Mundial y se adhiere a los Principios de Protección de Clientes (Smart Campaign), bajo la premisa de proteger y crear valor al cliente, cuidando celosamente sus ahorros y depósitos.

Nuestro mayor aporte a la comunidad dominicana de hoy, son nuestros programas de inclusión financiera de sectores tradicionalmente excluidos de los servicios bancarios apoyados en fondos prestados por diferentes socios estratégicos internacionales, entre los que se destaca el Financiamiento de 5 millones de euros recibido del Banco Europeo de Inversiones (BEI) a finales de 2016.



Esta nueva financiación del BEI a BANFONDESA tendrá un alto impacto social en las regiones más vulnerables del país, en particular en proyectos agropecuarios de pequeña escala, microempresas rurales no agrícolas, mujeres, jóvenes y hogares rurales de baja renta. Desde el punto de vista sectorial cubrirá la educación, agua y saneamiento, energías renovables, eficiencia energética y mejora de viviendas pobres en las provincias fronterizas de la República Dominicana y en la frontera con Haití; al tiempo de cumplir con estándares medioambientales, sociales y de protección de clientes.

A nuestros colaboradores, continuamos ofreciéndoles un lugar agradable para trabajar; al tiempo que se puso especial énfasis en los programas de formación profesional y técnica requerida para el buen desempeño de sus funciones bancarias. BANFONDESA fomenta la diversidad, prácticas laborales justas y la igualdad de oportunidades entre los sexos, incluyendo la misma remuneración para hombres y mujeres; las que representan el 43% de la planilla de empleados y el 46% de las posiciones en la Alta Gerencia.

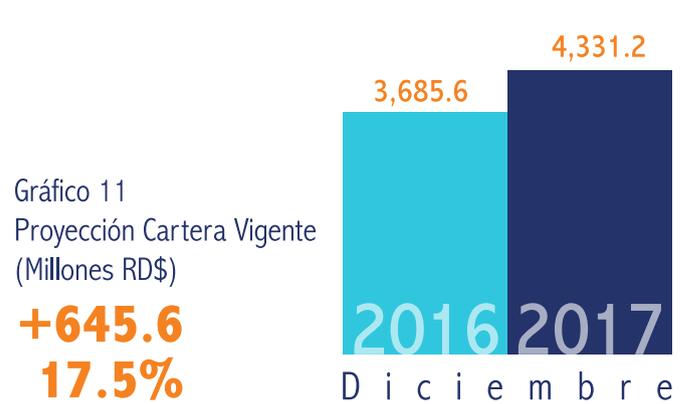
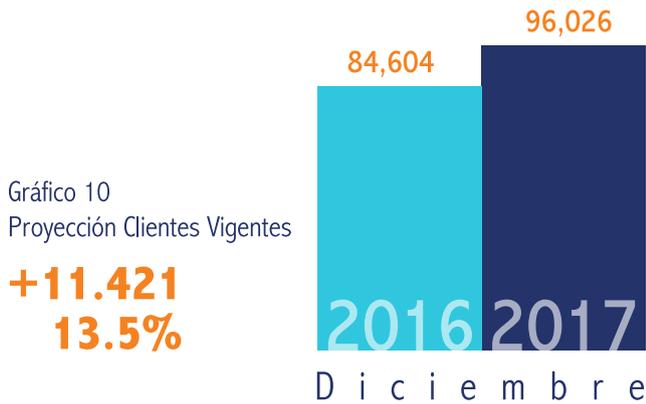
Otras Iniciativas Destacadas 2016

- ❖ Puesta en marcha del Plan de Eficiencia Energética en la Oficina Comercial principal y Edificio Corporativo. Reconversión energética a energía solar e iluminación led para minimizar la huella ambiental y reducir las emisiones de CO2
- ❖ Lanzamiento de la Jornada de Responsabilidad Ambiental Bancaria EcoBANFONDESA y el programa de “Voluntarios Ecológicos BANFONDESA”.
- ❖ Puesta en marcha de un plan general de ahorro, fomentando el consumo responsable de papel, tóner, energía y combustible en todas las sucursales.
- ❖ Desde el área de Administración se evalúa la pertinencia de un proyecto de digitalización de la documentación crediticia de los clientes para reducir el consumo de papel y tóner; además, seguir apoyando iniciativas para la reducción del consumo de energía, combustible y agua..
- ❖ Campaña anual de salud preventiva para empleados y sus familiares.
- ❖ Apoyo a FONDESA en sus programas de financiamiento a la educación superior y apoyo a la educación.
- ❖ Diálogo permanente con empleados (intranet corporativa)
- ❖ Comunicación con la comunidad (página web corporativa y redes sociales)

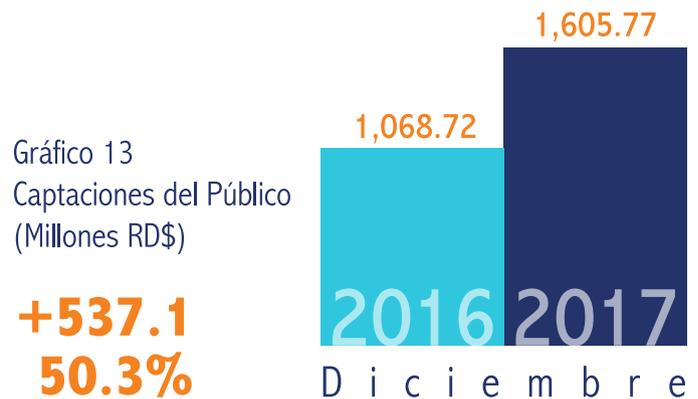
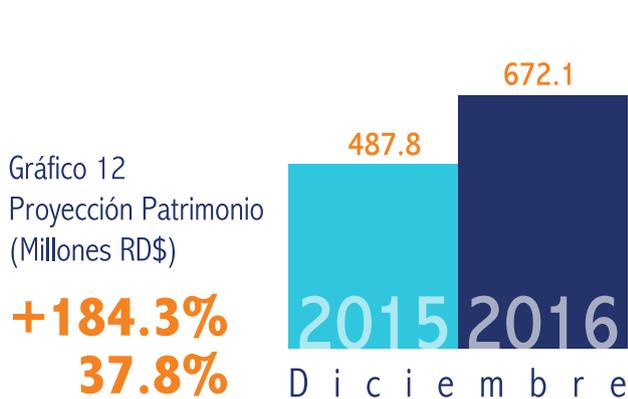
Perspectivas 2017

Para el 2017, BANFONDESA visualiza la perspectiva de la economía dominicana con optimismo y estabilidad macroeconómica, aunque en un contexto nacional altamente competitivo.

En tal sentido, en el año 2017 en BANFONDESA mantendremos un fuerte apoyo financiero a nuestros grupos de interés, para lo cual tenemos como meta otorgar 106,310 pequeños créditos, por un monto de RD\$4,301.7 millones.



Asimismo, se proyectan ingresos por RD\$1,520.3 millones, una Utilidad Neta después de Impuestos de RD\$184.3 millones, y cerrar el período fiscal con una cartera de créditos a RD\$4,331.2 millones.





Informe
Fitch Ratings
Calificación de
Riesgo
BANFONDESA

Fitch Asigna Calificaciones de Largo Plazo Banfondesa en 'A-(dom)'; Perspectiva Estable

Fitch Ratings - Santo Domingo - (Agosto 9, 2016): Fitch Ratings asignó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Banco de Ahorro y Crédito Fondesa (Banfondesa) en A-(dom) y 'F2(dom)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de Banfondesa se sustentan en su calidad de activo buena, mejoras en la capitalización respecto al cierre de 2015 y un fondeo diversificado. Además las limita su rentabilidad moderada y que es una franquicia especializada en microcréditos con un año de operaciones.

La cartera microfinanciera que recibió Fondesa ha presentado una morosidad baja en el tiempo, pese a la naturaleza del negocio microfinanciero que conlleva inherentemente un perfil mayor de riesgo. Al cierre de junio de 2016, los préstamos con mora de más de 90 días alcanzaron 1.73%, lo que compara favorablemente con sus pares. Fitch considera que la experiencia en la gestión del riesgo crediticio le permitirá mantener indicadores sanos de calidad del activo.

Luego de un año de operación de Banfondesa, los indicadores de capitalización han mejorado aunque son ajustados considerando su perfil de riesgo. El Capital Base según Fitch (FCC, por sus siglas en inglés *Fitch Core Capital*) alcanzó 11.79%, mientras la solvencia regulatoria fue 14.25%, superior al índice regulatorio de 10%. Considerando la generación interna de capital alta y el no repartir dividendos los primeros 3 años de operación, Fitch estima que el FCC podría mejorar en el mediano plazo a niveles similares al promedio de sus pares (marzo de 2016: 14.26%).

Dada su conversión a banco, la entidad asumió una estructura organizacional más pesada (inversiones tecnológicas, carga impositiva y provisiones regulatorias) lo que impactó sus niveles de rentabilidad a pesar de su margen financiero amplio. A junio de 2016 el ROAA operativo se situó en 2.79% frente a 7.62% diciembre de 2014 (diciembre de 2015: 1.33%). Fitch estima que el ROAA mejorará al cierre de año al estabilizar su operación como banco y ampliar su base de clientes reduciendo el costo del fondeo.

Banfondesa cuenta con una diversificación adecuada de sus fuentes de financiamiento que se ha fortalecido con una base de depósitos más amplia y basada 85% en depósitos a plazo. La misma está apoyada por la rotación alta de la cartera, la estabilidad de los fondos y la disponibilidad de líneas de crédito aprobadas por parte de otras instituciones financieras locales que no han sido utilizadas en su totalidad.

El 1 de mayo de 2015 inició operaciones Banfondesa luego de recibir los activos, pasivos y parte del patrimonio de su organización sin ánimo de lucro (ONG) fundadora y controladora Fondo para el Desarrollo, Inc. (Fondesa). Fitch considera que la operación se beneficiará de la ampliación del abanico de productos, el acceso a fuentes de fondos menos costosas y la posibilidad de ser capitalizada.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

La Perspectiva es Estable. La consolidación de la operación regulada, que resulte en mejoras permanentes en los niveles de rentabilidad y capitalización, además de conservar la calidad buena de la cartera, podría mejorar la calificación. Por su parte, la calificación podría afectarse ante deterioros de cartera (mayor a 90 días de 5%) y una disminución importante de la rentabilidad y capitalización (FCC menor a 9%).

Fitch asignó las siguientes calificaciones a Banfondesa:

- Calificación Nacional de Largo Plazo en 'A-(dom)', Perspectiva Estable;
- Calificación Nacional de Corto Plazo en 'F2(dom)'.



Informe de
los Auditores
Independientes
KPMG





KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Ave. 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

A los Accionistas
Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S. A. (BANFONDESA) (el Banco), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S. A. (BANFONDESA) al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos, según se describe en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA's) modificados por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros", de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con esos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otro asunto

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 y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el 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.

(Continúa)

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno del Banco en relación con los estados financieros

La administración del Banco es responsable de la preparación y presentación de los 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 (NIIF's) promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno del Banco están a cargo de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros del Banco.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto, están libres de errores materiales, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría modificados por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ♦ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la anulación del control interno.
- ♦ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el 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.

(Continúa)



- ♦ Evaluamos lo indicado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.
- ♦ Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ♦ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Banco en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



24 de febrero de 2017

Santo Domingo,
República Dominicana

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A.

Balances Generales

(Valores en RD\$)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS		
Fondos disponibles (notas 4, 18, 25 y 26):		
Caja	34,484,053	20,944,260
Banco Central	115,326,821	48,459,221
Bancos del país	43,617,780	25,677,755
Otras disponibilidades	<u>1,901,349</u>	<u>2,478,331</u>
	<u>195,330,003</u>	<u>97,559,567</u>
Inversiones (notas 5, 10, 21, 25 y 26):		
Otras inversiones en instrumento de deuda	239,437,500	35,000,000
Rendimientos por cobrar	966,240	-
Provisión para inversiones	<u>(2,012,222)</u>	<u>-</u>
	<u>238,391,518</u>	<u>35,000,000</u>
Cartera de créditos (notas 6, 10, 18, 20, 21, 25, 26 y 27):		
Vigente	3,615,139,458	2,878,782,396
Vencido	70,422,474	46,594,578
Rendimientos por cobrar	116,667,755	91,310,777
Provisiones para créditos	<u>(91,164,736)</u>	<u>(63,361,665)</u>
	<u>3,711,064,951</u>	<u>2,953,326,086</u>
Cuentas por cobrar (notas 7, 25 y 26)	19,829,798	11,227,536
Propiedad, muebles y equipos (notas 8, 18, 20 y 27):		
Propiedad, muebles y equipos	159,773,694	189,356,420
Depreciación acumulada	<u>(58,095,420)</u>	<u>(88,660,120)</u>
	<u>101,678,274</u>	<u>100,696,300</u>
Otros activos (notas 9 y 16):		
Cargos diferidos	10,289,248	5,895,179
Activos diversos	<u>67,561,764</u>	<u>67,536,059</u>
	<u>77,851,012</u>	<u>73,431,238</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>4,344,145,556</u>	<u>3,271,240,727</u>
Cuentas contingentes (nota 19)	<u>-</u>	<u>-</u>
Cuentas de orden (nota 20)	<u>78,324,885,832</u>	<u>61,724,227,136</u>

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

Cristian Reyna
Presidente Ejecutivo

Quilvio Jorge
Gerente General

María Elena Ureña
Contadora

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (notas 11, 21, 25, 26 y 27):		
De ahorro	157,018,776	34,024,750
A plazo	539,054,887	379,343,599
Intereses por pagar	<u>1,973,082</u>	<u>1,129,734</u>
	<u>698,046,745</u>	<u>414,498,083</u>
Fondos tomados a préstamo (notas 12, 21, 25 y 26):		
De instituciones financieras del país	774,058,333	587,658,333
De instituciones financieras del exterior	1,004,309,268	910,476,601
Otros	238,511,867	257,129,464
Intereses por pagar	<u>39,840,173</u>	<u>49,094,088</u>
	<u>2,056,719,641</u>	<u>1,804,358,486</u>
Valores en circulación (notas 13, 21, 25 y 26):		
Títulos y valores	372,650,088	59,454,293
Intereses por pagar	<u>1,523,252</u>	<u>207,493</u>
	<u>374,173,340</u>	<u>59,661,786</u>
Otros pasivos (notas 10, 14, 16, 25, 26 y 27)	<u>138,546,194</u>	<u>116,914,888</u>
Obligaciones subordinadas (notas 15, 21, 25, 26 y 27):		
Deudas subordinadas	588,908,575	588,908,575
Intereses por pagar	<u>-</u>	<u>1,521,347</u>
	<u>588,908,575</u>	<u>590,429,922</u>
Total pasivos	<u>3,856,394,495</u>	<u>2,985,863,165</u>
PATRIMONIO NETO (notas 17, 18, 20 y 27):		
Capital pagado	383,000,000	250,000,000
Otras reservas patrimoniales	6,887,553	1,768,878
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	608,684	-
Resultados del período	<u>97,254,824</u>	<u>33,608,684</u>
Total patrimonio neto	<u>487,751,061</u>	<u>285,377,562</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>4,344,145,556</u>	<u>3,271,240,727</u>
Cuentas contingentes (nota 19)	<u>-</u>	<u>-</u>
Cuentas de orden (nota 20)	<u>78,324,885,832</u>	<u>61,724,227,136</u>

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

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

	Año terminado el 31 de diciembre de <u>2016</u>	Período de ocho meses terminado el 31 de diciembre de <u>2015</u>
Ingresos financieros (notas 21 y 27):		
Intereses y comisiones por crédito	1,087,131,013	590,939,611
Intereses por inversiones	<u>3,246,216</u>	<u>1,942,034</u>
	<u>1,090,377,229</u>	<u>592,881,645</u>
Gastos financieros (notas 21 y 27):		
Intereses por captaciones	(86,551,590)	(22,449,208)
Intereses y comisiones por financiamiento	<u>(207,260,883)</u>	<u>(136,158,670)</u>
	<u>(293,812,473)</u>	<u>(158,607,878)</u>
Margen financiero bruto	<u>796,564,756</u>	<u>434,273,767</u>
Provisiones para cartera de créditos (notas 6 y 10)	(46,833,864)	(29,123,017)
Provisiones para inversiones (notas 5 y 10)	<u>(2,012,222)</u>	<u>-</u>
	<u>(48,846,086)</u>	<u>(29,123,017)</u>
Margen financiero neto	<u>747,718,670</u>	<u>405,150,750</u>
Otros ingresos operacionales (nota 22):		
Comisiones por servicios	100,662,022	58,540,240
Ingresos diversos	<u>547,076</u>	<u>1,020,564</u>
	<u>101,209,098</u>	<u>59,560,804</u>
Otros gastos operacionales (nota 22):		
Comisiones por servicios	(4,006,794)	(7,307,577)
Gastos diversos	<u>(15,498,514)</u>	<u>(12,343,470)</u>
	<u>(19,505,308)</u>	<u>(19,651,047)</u>
Gastos operativos (notas 8, 10, 19, 24 y 27):		
Sueldos y compensaciones al personal	(442,148,167)	(238,660,886)
Servicios de terceros	(49,590,110)	(28,029,372)
Depreciación y amortizaciones	(24,796,609)	(13,099,393)
Otros gastos	<u>(251,198,372)</u>	<u>(157,294,992)</u>
	<u>(767,733,258)</u>	<u>(437,084,643)</u>
Resultado operacional	<u>61,689,202</u>	<u>7,975,864</u>
Otros ingresos (gastos) (nota 23):		
Otros ingresos	86,521,170	40,990,538
Otros gastos	<u>(4,399,610)</u>	<u>(502,894)</u>
	<u>82,121,560</u>	<u>40,487,644</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	143,810,762	48,463,508
Impuesto sobre la renta (nota 16)	<u>(41,437,263)</u>	<u>(13,085,946)</u>
Resultado del ejercicio	<u><u>102,373,499</u></u>	<u><u>35,377,562</u></u>

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

Cristian Reyna
 Presidente Ejecutivo

Quilvio Jorge
 Gerente General

María Elena Ureña
 Contadora

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Año terminado el 31 de diciembre de 2016 y período de ocho meses
terminado el 31 de diciembre de 2015
(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 1ro. de mayo de 2015	-	-	-	-	-
Aportes de capital (nota 17)	250,000,000	-	-	-	250,000,000
Resultado del ejercicio	-	-	-	35,377,562	35,377,562
Transferencia a otras reservas (nota 17)	-	1,768,878	-	(1,768,878)	-
Saldos 31 de diciembre de 2015	250,000,000	1,768,878	-	33,608,684	285,377,562
Transferencia a resultados acumulados	-	-	33,608,684	(33,608,684)	-
Aportes de capital (nota 17)	100,000,000	-	-	-	100,000,000
Dividendos pagados en acciones (nota 17)	33,000,000	-	(33,000,000)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	102,373,499	102,373,499
Transferencia a otras reservas (nota 17)	-	5,118,675	-	(5,118,675)	-
Saldos 31 de diciembre de 2016	<u>383,000,000</u>	<u>6,887,553</u>	<u>608,684</u>	<u>97,254,824</u>	<u>487,751,061</u>

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

Cristian Reyna
 Presidente Ejecutivo

Quilvio Jorge
 Gerente General

María Elena Ureña
 Contadora

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

	Años terminados el 31 de diciembre de <u>2016</u>	Período de ocho meses terminado el 31 de diciembre de <u>2015</u>
EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	1,061,774,035	501,570,868
Otros ingresos financieros cobrados	101,209,098	91,994,091
Otros ingresos operacionales cobrados	86,521,170	8,557,251
Intereses pagados por captaciones	(87,867,349)	(21,319,474)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(196,485,621)	(85,335,742)
Gastos generales y administrativos pagados	(739,178,286)	(361,751,357)
Otros gastos operacionales pagados	(23,904,918)	(19,959,948)
Pagos diversos por actividades de operación	<u>(72,262,508)</u>	<u>(70,471,740)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>129,805,621</u>	<u>43,283,949</u>
EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento en inversiones	(204,437,500)	(35,000,000)
Créditos otorgados	(4,841,505,997)	(2,833,203,832)
Créditos cobrados	4,081,321,039	2,432,748,452
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(28,214,865)	(65,743,754)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	<u>3,285,959</u>	<u>4,926</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(989,551,364)</u>	<u>(501,194,208)</u>
EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (nota 28)		
Captaciones recibidas	5,846,413,865	1,126,900,860
Devolución de captaciones	(5,250,512,756)	(654,078,218)
Operaciones de fondos tomados a préstamo	2,420,724,500	1,743,214,701
Operaciones de fondos pagados	(2,159,109,430)	(1,910,567,517)
Aportes de capital	<u>100,000,000</u>	<u>250,000,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>957,516,179</u>	<u>555,469,826</u>
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	97,770,436	97,559,567
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	<u>97,559,567</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>195,330,003</u>	<u>97,559,567</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A.
Estados de Flujos de Efectivo, Continuación
(Valores en RDS)

	Años terminados el 31 de diciembre de <u>2016</u>	Período de ocho meses terminado el 31 de diciembre de <u>2015</u>
Conciliación entre el resultado del período y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	<u>102,373,499</u>	<u>35,377,562</u>
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	24,796,609	13,099,393
Ganancia en venta de propiedad, muebles y equipos	(849,678)	(4,918)
Impuesto sobre la renta, neto	41,437,263	13,085,946
Provisión cartera de créditos	46,833,864	29,123,017
Provisión inversiones	2,012,222	-
Descargo de préstamos castigados	(19,030,793)	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(26,323,218)	(91,310,777)
Cuentas por cobrar	(8,602,262)	(11,227,536)
Cargos diferidos	(4,394,069)	(5,895,179)
Activos diversos	(25,705)	1,229,670
Intereses por pagar	(6,790,805)	51,952,662
Otros pasivos	<u>(21,631,306)</u>	<u>7,854,109</u>
Total de ajustes	<u>27,432,122</u>	<u>7,906,387</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>129,805,621</u>	<u>43,283,949</u>

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

Cristian Reyna
 Presidente Ejecutivo

Quilvio Jorge
 Gerente General

María Elena Ureña
 Contadora

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Valores en RD\$)

1 Entidad

Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S. A. (BANFONDESA) (el Banco), es una institución financiera constituida en marzo del 2014 bajo las leyes de la República Dominicana, con el objetivo de ofrecer servicios de ahorro y crédito, los cuales incluyen otorgamiento de créditos, captaciones del público y todos los servicios bancarios permitidos por la Ley Monetaria y Financiera 183-02, de fecha 21 de noviembre de 2002.

El Banco recibió la autorización de la Junta Monetaria para operar como banco de ahorro y crédito el 30 de octubre de 2014, con el objetivo de ofrecer servicios de ahorro y créditos bancarios al amparo de la Ley Monetaria y Financiera 183-02; en fecha 12 de marzo de 2015 la Junta Monetaria ordena a la Superintendencia de Bancos, emitir el Certificado de Registro de BANFONDESA. El Banco recibió el certificado que lo autoriza a iniciar operaciones como tal, por parte de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en fecha 20 de marzo de 2015 e inició sus operaciones en mayo del 2015.

Para el Banco iniciar sus operaciones recibió del Fondo para Desarrollo, Inc. (FONDESA) (institución sin fines de lucro especializada en microcréditos, creada por la Asociación para el Desarrollo, Inc. (APEDI) el 31 de mayo de 1982), una parte sustancial de sus activos productivos, así como los pasivos financieros asociados a dichos activos, convirtiéndose FONDESA de esta manera en el accionista mayoritario del Banco. Esta transferencia fue aprobada por las autoridades monetarias mediante la circular (SB): ADM/0424 de fecha 5 de mayo de 2015. Los activos y pasivos financieros recibidos de FONDESA al 30 de abril de 2015 se detallan a continuación:

Activos

Préstamos por cobrar	2,524,921,594
Provisión para préstamos de dudoso cobro	<u>(34,238,648)</u>
Préstamos por cobrar, neto	<u>2,490,682,946</u>
Propiedad, muebles y equipos	187,662,450
Depreciación acumulada	<u>(75,609,870)</u>
Propiedades, muebles y equipos, neto	<u>112,052,580</u>
Otros activos	<u>3,535,426</u>
Total activos recibidos	<u><u>2,606,270,952</u></u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

Pasivos

Fondos tomados a préstamos	1,922,617,214
Otros pasivos	<u>94,745,162</u>
Total pasivos recibidos	2,017,362,376
Deuda subordinada asumida por BANFONDESA	<u>588,908,576</u>
Total pasivos recibidos y deuda subordinada	<u>2,606,270,952</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los principales ejecutivos del Banco son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Cristian Reyna Tejada	Presidente Ejecutivo
Quilvio Jorge	Gerente General
César Céspedes	Gerente de Finanzas y Tesorería
Steffanie Ortega	Gerente de Riesgos y Cumplimiento
Norca Hernández	Gerente de Operaciones
Ilsa Silverio	Coordinadora de Contabilidad
Rafael Gómez	Gerente de Auditoría Interna
Eddy Pérez	Gerente de Negocios
Reynaldo Almonte	Gerente de Tecnología
Cynthia Español	Gerente de Recursos Humanos
María Ureña	Encargada de Contabilidad

El Banco se rige por la Ley Monetaria y Financiera 183-02 y sus reglamentos, así como las resoluciones de la Junta Monetaria de la República Dominicana y de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

El Banco mantiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda de curso legal en la República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco mantiene 58 sucursales distribuidas en diferentes regiones del país y su oficina principal está ubicada en la calle Restauración, Esquina calle Jácuba No. 127, Santiago de los Caballeros.

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración del Banco el 24 de febrero de 2017. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

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

Las políticas e informaciones financieras del Banco, están conformes con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, las circulares, resoluciones e instructivos emitidos por ese organismo y por la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana, así como lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas supletorias. 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 dichas NIIF.

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 en una evaluación de riesgos realizada por el Banco, los niveles de provisiones requeridos para la clasificación asignada a cada crédito (para los créditos comerciales denominados mayores deudores), los días de atraso (en caso de los de consumo, hipotecarios y menores deudores comerciales) y algunas aprobaciones específicas emitidas por la Superintendencia de Bancos. Esta evaluación (para los mayores deudores comerciales), incluye la capacidad de pago en base en documentación de los expedientes de crédito, el historial de pago y los niveles de garantía son considerados solamente para la determinación de las provisiones, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos (REA), el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y las circulares relacionadas. Asimismo, algunas dispensas para ciertos créditos que fomentan sectores específicos de la economía

De conformidad con las NIIF, 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 préstamo por préstamo.

En el caso de los créditos colectivamente evaluados para determinar si existe un deterioro, se consideran la estimación de los flujos de efectivo contractuales de los activos del grupo de créditos, 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 y no considera ninguna dispensa.

(Continúa)



BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

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

- ii) Las prácticas 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 años, iniciando de forma lineal a partir del plazo de seis meses de que el bien sea adjudicado; los bienes inmuebles se provisionan en un plazo de tres años de forma lineal 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.
- iii) Los rendimientos 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 %. Los intereses generados a partir de estas fechas no son reconocidos en los estados de resultados. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, las provisiones para intereses por cobrar se determinan en base a los riesgos existentes en la cartera. Si hubiese deterioro, los préstamos son ajustados y posteriormente continúa el devengo de los intereses sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.
- iv) Las entidades financieras 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 solo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libros del mismo o exista deterioro.
- vi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las mejoras a propiedades arrendadas, los programas de computadoras y plusvalía sean previamente autorizados por dicha Superintendencia para ser registrados como activos y que la amortización inicie una vez sean aprobados, desde la fecha en que se realizaron los desembolsos. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas como activos y amortizadas de inmediato, siempre y cuando vayan a generar beneficios económicos futuros.
- vii) La Superintendencia de Bancos requiere que las inversiones colocadas a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

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

- viii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en cuatro 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 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.
- ix) El Banco determina la vida útil estimada de las propiedades, muebles y equipo al momento de su adquisición y registra en cuentas de orden los activos fijos que están totalmente depreciados. Las NIF requieren que el valor residual y la vida útil de un activo sea revisado, como mínimo, a término de cada período anual y si las expectativas difieren de las estimaciones previas se realicen los cambios en los estimados correspondientes.
- x) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana que requieren provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos, el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y Disposiciones Específicas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren determinar provisiones en base a la evaluación de los riesgos existentes basado en un modelo de pérdidas incurridas en lugar de un modelo de pérdidas esperadas.
- xi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que se califiquen 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.

- xii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los bancos registren una provisión para operaciones contingentes, las cuales incluyen garantías otorgadas y líneas de crédito de utilización automática. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren registrar una provisión cuando se 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.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

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

- xiii) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, las entidades financieras deben revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesta derivado de sus instrumentos financieros tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad de crédito de los préstamos, entre otros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que esta revelación permita a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio, la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- xiv) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana no permite la liberación de provisiones de bienes adjudicados sin autorización previa. En la venta de bienes adjudicados que están provisionados, si se produce la venta a un valor mayor de su valor en libros, no puede ser reconocida una ganancia tal y como requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, sino que las provisiones liberadas deben ser transferidas a otras provisiones regulatorias o solicitarse autorización a la Superintendencia de Bancos para reconocerlos como ingresos.
- xv) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones.
- Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.
- xvi) Las NIIF requieren que si el Banco mantiene otros resultados integrales, se presente un estado financiero conjunto de resultados y resultados integrales o que se presente un estado financiero separado de resultados integrales en el cual se muestre la naturaleza e importe de las partidas correspondientes a otros resultados integrales durante el período en el que se informa. La Superintendencia de Bancos no incluye este requerimiento en sus modelos de preparación de estados financieros.
- xvii) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros, según Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**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, deterioro de los activos de largo plazo, impuesto sobre la renta diferido y las contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

2.3 Cartera de créditos

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

El Banco asigna a los créditos comerciales reestructurados una clasificación inicial no menor de “C”, independientemente de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo de 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 comerciales. En el caso 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 de créditos ha caído en esta condición.

El devengo de intereses se suspende para la cartera de créditos vencida a más de 90 días (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 fundamenta 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, instructivos y observaciones realizadas por la Superintendencia de Bancos (base de determinación de provisiones) y en el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente emitido por la Superintendencia de Bancos el 7 de marzo de 2008.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.4 Determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, otros activos y contingencias (continuación)****2.4.1 Provisión para cartera de créditos (continuación)**

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, consumo e hipotecarios. La evaluación de los mayores deudores comerciales se realiza en base a un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad de pago, comportamiento histórico de pago y riesgo del país, a ser efectuado 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, excepto por los créditos a instituciones del Gobierno Central y otras instituciones públicas que se clasifican de acuerdo a lo establecido por el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público. Los mayores deudores comerciales son clasificados trimestralmente considerando el análisis categorizado de cada deudor en función a su capacidad de pago, tal y como establece el Reglamento de Evaluación de Activos y evaluando otros factores tales como: índices de liquidez, rentabilidad, apalancamiento, análisis de mercado, comportamiento histórico de pagos, riesgo país y alineación. 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.

Los mayores deudores comerciales son aquellos cuyas operaciones totales de crédito aprobadas en el sistema financiero, sean iguales o superiores a RD\$25 millones, tanto a nivel individual como consolidado en el sistema. En fecha 12 de agosto de 2016, la Superintendencia de Banco de la República Dominicana, emitió la circular SIB No. 005/16, según la cual estos parámetros fueron cambiados para que ~~lugar~~ de considerar las operaciones totales de créditos aprobadas en el ~~sistema~~ financiero, se consideren ~~sto~~ los totales de créditos adeudados.

Se constituye provisión por el efecto de fluctuación de la tasa de cambio de los créditos en moneda extranjera clasificados D y E, y se considera como riesgo expuesto el 20 % de la deuda para aquellos créditos garantizados clasificados D y E, con más de 90 días de atrasos.

Para los créditos menores deudores comerciales y de consumo, la clasificación es determinada en base a los días de atraso y no toma en consideración las garantías. 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 y solamente son considerados para los créditos a deudores comerciales.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.4 Determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, otros activos y contingencias (continuación)****2.4.1 Provisión para cartera de créditos (continuación)**

Los castigos de créditos están constituidos por las operaciones mediante las cuales las partidas irrecuperables son eliminadas del balance, quedando solo en cuentas de orden.

En caso de que la entidad de intermediación financiera no tenga constituido el 100 % de la provisión de un crédito, deberá constituir el monto faltante antes de efectuar el castigo, de manera que no afecte el nivel de provisiones requeridos de los demás créditos.

Un crédito puede ser castigado, con o sin garantía, desde el primer día que ingrese a cartera vencida, excepto los créditos con vinculados que solo se podrán castigar cuando se demuestre que se han agotado los procesos legales de cobro y los funcionarios o directores directamente relacionados han sido retirados de sus funciones. Los créditos castigados permanecen en cuentas de orden hasta tanto no sean superados los motivos que dieron lugar a su castigo.

Los excesos en provisión para cartera de crédito no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos, excepto las provisiones para rendimientos por cobrar a más de 90 días y la provisión para los créditos D y E en moneda extranjera. (Permiten su transferencia a otro activo riesgoso).

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas, según el Reglamento de Evaluación de Activos vigente, 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 son 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 solo 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 FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.4 Determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, otros activos y contingencias (continuación)****2.4.1 Provisión para cartera de créditos (continuación)****No polivalentes (continuación)**

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.

Las garantías se valúan al valor razonable, es decir, su valor neto de realización, mediante tasaciones o certificaciones preparadas por profesionales calificados e independientes, con una antigüedad no superior a 12 meses para los bienes muebles, excluyendo los títulos de renta fija, y un plazo no mayor a 18 meses para los bienes inmuebles.

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 90 días de vencidos se provisionan 100 %. A partir de esos plazos se suspende su devengo, se contabilizan en cuentas de orden y se reconocen como ingresos solo cuando se cobran.

2.4.3 Provisión para contingencias

La provisión para operaciones contingentes, la cual se registra en el renglón de otros pasivos, corresponde a fianzas, avales y fondos para líneas, entre otros, se determina conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de créditos, constituyendo dicha provisión con base en la clasificación de riesgo del deudor y en la garantía admisible deducible a los fines del cálculo de la provisión. La naturaleza y los montos de las contingencias se detallan en la nota 19 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, regala lía pascual y vacaciones, entre otros, según se incurren y de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país y sus propios planes de compensación.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.5 Costos de beneficios de empleados (continuación)****2.5.2 Plan de retiros y pensiones**

El Banco aporta a las pensiones de conformidad con lo establecido por la Ley de Seguridad Social (Ley No. 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 acumulado.

2.5.3 Indemnización por cesantía

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

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

Las inversiones son registradas al costo menos las provisiones requeridas.

El Banco clasifica las inversiones en cuatro categorías: valores a negociar, mantenidas hasta 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 la Entidad tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, y que se coticen en un mercado activo u organizado. Las inversiones disponibles para la venta son todas las inversiones en valores que cotizan en un mercado activo u organizado y que no se encuentran incluidas en las categorías de valores a negociar o mantenidas hasta su vencimiento. Todas las demás inversiones en valores que no cotizan en mercados activos u organizados, no incluidas en las tres categorías anteriores, son clasificadas como otras inversiones en instrumentos de deuda.

Las inversiones en valores a negociar se registran originalmente a su valor razonable y la prima o descuento con que se haya adquirido, se amortiza durante la vigencia del instrumento utilizando la tasa de interés efectiva. Los cambios en el valor razonable se reconocen en los estados de resultados como ganancia o pérdida por fluctuación de valores.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.6 Valuación de los distintos tipos de inversiones (continuación)****2.6.1 Inversiones en valores (continuación)**

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 a 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 estos están disponibles.

El tipo de valor o instrumento financiero y su monto se presentan en la nota 5.

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

La propiedad, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición.

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>Tipo de activo</u>	<u>Años vida útil</u>
Edificios	20
Mobiliario y equipos	4
Equipos de transporte	4
Equipos de cómputos	4
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Otros muebles y equipos	<u>7</u>

Para fines fiscales, la depreciación de los activos se determina utilizando bases y tasas diferentes, de conformidad con la Ley No. 11-92 y sus modificaciones.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.8 Cargos diferidos**

Los cargos diferidos incluyen el impuesto sobre la renta diferido, seguros pagados por anticipados y otros pagos adelantados.

Los seguros pagados por anticipados y los otros pagos adelantados se amortizan durante el plazo en el cual el Banco recibe el servicio pagado.

2.9 Activos y pasivos en moneda extranjera

Las cantidades en los estados financieros - base regulada 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 período 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 en los estados de resultados.

2.10 Valores en circulación

Los valores en circulación comprenden las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público a través de la emisión de bonos, certificados financieros, certificados de inversión y otros valores emitidos por el Banco que se encuentran en poder del público.

2.11 Deuda subordinada

El Banco mantiene una deuda subordinada correspondiente a financiamientos obtenidos en pesos dominicanos (RD\$), en favor de la relacionada Fondo para el Desarrollo, Inc. (FONDESA). La deuda subordinada se registra inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción y descuentos otorgados en la emisión, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta durante el período de vigencia de la deuda. Los gastos financieros correspondientes a rendimientos, comisiones, diferencias de cambio y otros cargos financieros originados de las referidas obligaciones, se registran en resultados en el período en que se incurren.

2.12 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 pendiente. Los intereses sobre préstamos dejan de reconocerse cuando el préstamo llega a los 90 días de atraso. A partir de esas fechas se registran en una cuenta de orden. Una vez puestos en no acumulación, los ingresos por intereses son reconocidos cuando se cobran.

Los intereses sobre inversiones se reconocen sobre la base del saldo del instrumento. La prima o descuento en la adquisición de estos instrumentos son amortizados durante la vida del instrumento y es reconocido como parte de los intereses ganados.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.12 Reconocimiento de los ingresos y gastos (continuación)**

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.

Otros ingresos y otros gastos operacionales

Los otros ingresos operacionales se contabilizan cuando se devengan y los otros gastos operacionales y gastos operativos, cuando se incurren. Los ingresos por comisiones y otros servicios son reconocidos sobre bases de acumulación cuando los servicios han sido provistos a los clientes.

Otros ingresos y gastos

Los otros ingresos por sobrantes en operaciones y otros, se contabilizan cuando se devengan, y los otros gastos cuando se generan.

Los otros ingresos por recuperación de activos castigados son reconocidos cuando se cobran.

2.13 Provisiones

Excepto por lo incluido en las notas 2.1 (x) y 2.4, el Banco reconoce las provisiones cuando 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.

2.14 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta determinado sobre los resultados del período incluye el impuesto corriente e impuesto 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.

El impuesto diferido surge 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.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.14 Impuesto sobre la renta (continuación)**

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.

2.15 Instrumentos financieros

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

El valor razonable de los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, se estima sea igual a 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 de tiempo relativamente corto entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: los fondos disponibles, cuentas por cobrar, obligaciones con el público, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior y los fondos tomados a préstamo.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.15 Instrumentos financieros (continuación)***Inversiones en valores y valores en circulación*

El valor razonable de las inversiones y valores en circulación, se estima en base al valor en libros ajustado por deterioro, el cual fue determinado siguiendo las 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 estas.

Cartera de créditos

La cartera de créditos está valuada a su valor en libros, ajustada por el estimado aplicado a los créditos dudosos según establecen las autoridades reguladoras. Los créditos fueron segregados por tipos, tales como comerciales y créditos de consumo.

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 2.12).

2.16 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.

2.17 Deterioro del valor de los activos

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

El valor recuperable de un activo que es mantenido y usado en las operaciones, es medido mediante la comparación del valor contable de los activos con el mayor entre el valor de mercado del activo y 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 recuperable de dicho activo y el mismo es cargado a los resultados del año que se determina.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.18 Contingencias**

El Banco considera como contingencias las operaciones por las cuales la institución ha asumido riesgos de crédito que, dependiendo de hechos futuros, pueden convertirse en créditos directos y generar obligaciones frente a terceros.

2.19 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 otros deudores y de la evaluación de garantías, en los casos que existan.

3 Transacciones en moneda extranjera y exposición al riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Banco no está expuesto a riesgo cambiario, el mismo no presenta saldos en moneda extranjera a dicha fecha. Tal y como se establece en la nota 12, existen préstamos en el extranjero originados en moneda extranjera y los mismos al momento de ser desembolsados son convertidos a pesos dominicanos (RD\$) a la tasa de cambio vigente en el mercado, a la vez estos préstamos se pagan en pesos dominicanos (RD\$) y no se incurre en pérdida por cambio al momento de hacer el pago.

4 Fondos disponibles

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los fondos disponibles consisten de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fondos disponibles:		
Caja	34,484,053	20,944,260
Banco Central de la República Dominicana	115,326,821	48,459,221
Bancos del país	43,617,780	25,677,755
Otras disponibilidades	<u>1,901,349</u>	<u>2,478,331</u>
	<u>195,330,003</u>	<u>97,559,567</u>

El encaje legal requerido al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de \$106,178,942 y \$47,667,813, respectivamente. Para estos fines el Banco mantiene efectivo en el Banco Central de la República Dominicana por monto de \$115,326,821 y \$48,459,221 respectivamente.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

5 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las inversiones del Banco, las cuales están clasificadas como otras inversiones en instrumentos de deuda, se detallan como sigue:

2016

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>
Otras inversiones en instrumentos de deuda - depósitos remunerados a corto plazo	Banco Central de la República Dominicana,	88,200,000	4 %	Enero 2017
Certificados financieros	Banco Popular Dominicano, S. A. Banco de Servicios Múltiples	<u>151,237,500</u>	10 %	Enero 2017
		239,437,500		
Rendimientos por cobrar por otras inversiones en instrumentos de deuda		966,240		
Provisión para inversiones		<u>(2,012,222)</u>		
		<u>238,391,518</u>		

2015

Otras inversiones en instrumentos de deuda - depósitos remunerados a corto plazo	Banco Central de la República Dominicana	<u>35,000,000</u>	<u>3.5 %</u>	Enero 2016
--	--	-------------------	--------------	------------

6 Cartera de créditos

a) El desglose de la modalidad de la cartera por tipos de créditos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Créditos comerciales</u>		
Préstamos	1,966,283,583	1,652,520,041
<u>Créditos de consumo</u>		
Préstamos de consumo	<u>1,719,278,349</u>	<u>1,272,856,933</u>
	3,685,561,932	2,925,376,974
Rendimientos por cobrar	116,667,755	91,310,777
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(91,164,736)</u>	<u>(63,361,665)</u>
	<u>3,711,064,951</u>	<u>2,953,326,086</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

6 Cartera de créditos (continuación)

Una proporción de los créditos cuentan con garantía hipotecaria o prendaria, certificados financieros en el Banco y firma solidaria de terceros. Los mismos tienen vencimiento entre un mes y cinco años para los créditos comerciales, con una tasa de interés anual para los créditos en pesos dominicanos (RD\$) que va desde 11 % hasta 48 % sobre el saldo insoluto del préstamo.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Créditos comerciales:</u>		
Vigente (i)	1,925,292,339	1,625,529,888
Vencidos (ii)	<u>40,991,244</u>	<u>26,990,153</u>
	<u>1,966,283,583</u>	<u>1,652,520,041</u>
<u>Créditos de consumo:</u>		
Vigente (i)	1,689,847,119	1,253,252,508
Vencidos (ii)	<u>29,431,230</u>	<u>19,604,425</u>
	1,719,278,349	1,272,856,933
<u>Rendimiento por cobrar:</u>		
Vigentes (i)	108,550,249	75,782,049
Vencidos (ii)	<u>8,117,506</u>	<u>15,528,728</u>
	116,667,755	91,310,777
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(91,164,736)</u>	<u>(63,361,665)</u>
	<u>3,711,064,951</u>	<u>2,953,326,086</u>

(i) Representan préstamos y rendimientos por cobrar que están al día en el pago.

(ii) Corresponden a cuotas de capital y rendimientos que presentan atrasos de 31 a 90 días con respecto al día en que debió ser efectuado el pago de capital.

c) *Por tipo de garantía:*

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Con garantías polivalentes (iii)	212,983,118	147,768,154
Con garantías no polivalentes (iv)	488,928,066	3,624,838
Sin garantía (v)	2,983,650,748	2,773,983,982
Rendimientos por cobrar	116,667,755	91,310,777
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(91,164,736)</u>	<u>(63,361,665)</u>
	<u>3,711,064,951</u>	<u>2,953,326,086</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

6 Cartera de créditos (continuación)

La Tercera Resolución de la Junta Monetaria de fecha 20 de diciembre de 2016, modificó con aplicación inmediata los porcentajes de admisibilidad y las clasificaciones de algunas garantías igualmente incluyó algunos nuevos tipos de garantía.

- (iii) 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. Estas garantías son consideradas según el siguiente detalle:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Porcentaje de admisión</u>
Títulos representativos de deuda emitidos o garantizados por el Estado Dominicano (Banco Central, Ministerio de Hacienda)	100
Títulos representativos de deuda emitidos por entidades de intermediación financiera	95
Depósitos a plazo en moneda nacional o extranjera de la propia entidad de intermediación financiera	100
Depósitos a plazo en moneda nacional o extranjera de otras entidades de intermediación financiera	95
Avales o fianzas, cartas de crédito irrevocables y cartas de crédito <i>stand-by</i>	95
Solares o terrenos	80
Solares o terrenos exclusivos para fines agropecuarios	80
Edificios residenciales, viviendas o apartamentos	80
Edificios y locales comerciales	80
Vehículos de motor con antigüedad menor a cinco años	50
Industrias de uso múltiple	70
<i>Warrants</i> de inventario	90
Valores de Fideicomisos garantizados por fideicomisos de oferta pública constituidos sobre títulos valores del Banco Central y del Ministerio de Hacienda (a)	-
Certificados de garantía fiduciaria sobre fideicomisos en garantía (a)	-
Flujos de fideicomisos de fuentes de pago	50
Otras garantías polivalentes	<u>70</u>

- (a) El porcentaje de admisibilidad de las garantías fiduciarias, así como su clasificación en polivalentes o no polivalentes, se establecen de acuerdo al bien del patrimonio fideicomitado.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

El 25 de junio de 2015, mediante la Octava Resolución de la Junta Monetaria se autorizó al Banco Central de la República Dominicana (Banco Central) y a la Superintendencia de Bancos, a disponer por parte de las instituciones financieras el reconocimiento de los fideicomisos como garantías admisibles para fines de mitigación de provisiones, para este efecto, las entidades de intermediación financiera deberán considerar al valor de mercado de la garantía y el porcentaje correspondiente conforme a la siguiente tabla:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Admisión</u>
Fideicomisos en garantías sobre un inmueble	Dependiendo del bien del patrimonio fideicomitado
Valores de fideicomisos	Dependiendo del bien del patrimonio fideicomitado
Certificado de garantía fiduciaria	Dependiendo del bien del patrimonio fideicomitado
Certificado de participación fiduciaria	Dependiendo del bien del patrimonio fideicomitado
Fideicomisos de fuente de pago	100 %

(iv) Las 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:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Porcentaje de admisión</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vehículos pesados	50	50
Hoteles en operación	70	70
Proyectos hoteleros en construcción	80	50
Naves industriales	80	50
Zonas francas	80	60
Industrias de uso único	50	30
Otras garantías no polivalentes	<u>50</u>	<u>30</u>

(vi) Este renglón considera como préstamos sin garantías, aquellos garantizados por endoso de póliza de seguros y avales.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

6 Cartera de créditos (continuación)*d) Por origen de los fondos:*

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Propios	383,000,000	250,000,000
Otros organismos	3,302,561,932	2,675,376,974
Rendimientos por cobrar	116,667,755	91,310,777
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(91,164,736)</u>	<u>(63,361,665)</u>
	<u>3,711,064,951</u>	<u>2,953,326,086</u>

e) Por plazos:

Corto plazo (hasta un año)	2,159,808,811	958,425,222
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	933,142,273	1,584,799,346
Largo plazo (más de tres años)	592,610,848	382,152,406
Rendimientos por cobrar	116,667,755	91,310,777
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(91,164,736)</u>	<u>(63,361,665)</u>
	<u>3,711,064,951</u>	<u>2,953,326,086</u>

f) Por sectores económicos:

Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	466,303,223	368,611,045
Pesca	1,949,582	1,599,153
Explotación de minas y canteras	2,686,847	2,339,395
Industria Manufacturera	47,957,042	40,736,597
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	1,316,178	860,647
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,515,192	340,764
Construcción	49,206,131	38,758,021
Comercio al por mayor y al por menor	677,672,769	560,782,386
Alojamiento y servicios de comida	87,917,799	66,992,312
Actividades financieras y de seguro	82,066,787	62,973,709
Actividades inmobiliarias, alquiler y actividades empresariales	93,767,564	71,871,053
Administración pública y defensa	27,639,416	31,517,241
Actividades de los hogares en calidad de empleadores	43,428,783	61,120,288

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

6 Cartera de créditos (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Enseñanza	27,655,078	32,769,716
Servicios sociales y relacionados con la salud humana	13,478,292	10,858,937
Transporte, almacenamiento y comunicación	170,217,285	147,208,808
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	171,505,616	153,407,756
Consumo de bienes y servicios	1,719,278,348	1,272,629,146
Rendimientos por cobrar	116,667,755	91,310,777
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(91,164,736)</u>	<u>(63,361,665)</u>
	<u>3,711,064,951</u>	<u>2,953,326,086</u>

7 Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las cuentas por cobrar consisten en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas a recibir diversas:		
Anticipos a proveedores	-	117,455
Depósitos en garantía	7,541,810	386,608
Gastos por recuperar	4,539,743	1,742,904
Otras cuentas por cobrar	<u>7,748,245</u>	<u>8,980,569</u>
	<u>19,829,798</u>	<u>11,227,536</u>

8 Propiedad, muebles y equipos

Un movimiento de las propiedades, muebles y equipos durante los años terminados el 31 diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>Edificaciones</u>	<u>Mejoras a propiedades arrendadas</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Otros muebles y equipos</u>	<u>Muebles, equipos y enseres</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Total</u>
2016							
<u>Costo:</u>							
Saldos al 1ro. de enero de 2016	21,776,413	-	9,061,167	79,354,788	66,200,610	12,963,442	189,356,420
Adiciones	-	-	2,074,500	4,452,858	18,407,507	3,280,000	28,214,865
Transferencias	-	6,229,677	-	3,868,221	(1,083,570)	(9,014,328)	-
Retiro	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,322,000)</u>	<u>(28,831,952)</u>	<u>(25,643,639)</u>	<u>-</u>	<u>(57,797,591)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>21,776,413</u>	<u>6,229,677</u>	<u>7,813,667</u>	<u>58,843,915</u>	<u>57,880,908</u>	<u>7,229,114</u>	<u>159,773,694</u>

(Continúa)



BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

8 Propiedad, muebles y equipos (continuación)

	Edificaciones	Mejoras a propiedades arrendadas	Equipos de transporte	Otros muebles y equipos	Muebles, equipos y enseres	Construcción en proceso	Total
Depreciación:							
Saldos al 1ro. de enero de 2016	9,136,901	-	5,784,834	39,666,433	34,071,952	-	88,660,120
Gasto de depreciación	1,088,821	471,430	1,380,188	10,189,649	11,666,521	-	24,796,609
Retiro	-	-	(3,322,000)	(26,584,386)	(25,454,923)	-	(55,361,309)
Saldos al final	<u>10,225,722</u>	<u>471,430</u>	<u>3,843,022</u>	<u>23,271,696</u>	<u>20,283,550</u>	<u>-</u>	<u>58,095,420</u>
Propiedad, muebles y equipos, neto	<u>11,550,691</u>	<u>5,758,247</u>	<u>3,970,645</u>	<u>35,572,219</u>	<u>37,597,358</u>	<u>7,229,114</u>	<u>101,678,274</u>
2015							
	Edificaciones	Muebles y equipos	Equipos de transporte	Otros muebles y equipos	Construcción en proceso	Total	
Costo:							
Saldos al 1ro. de mayo	-	-	-	-	-	-	
Activos recibidos (a)	21,776,413	9,061,167	63,037,443	47,454,014	46,333,413	187,662,450	
Adiciones	-	-	8,866,437	21,144,245	35,733,072	65,743,754	
Transferencias	-	-	7,450,908	(2,348,498)	(5,102,410)	-	
Reclasificaciones (b)	-	-	-	-	(64,000,633)	(64,000,633)	
Retiro	-	-	-	(49,151)	-	(49,151)	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>21,776,413</u>	<u>9,061,167</u>	<u>79,354,788</u>	<u>66,200,610</u>	<u>12,963,442</u>	<u>189,356,420</u>	
Depreciación:							
Saldos al 1ro. de mayo	-	-	-	-	-	-	
Activos recibidos (a)	8,404,873	5,021,785	33,555,882	28,627,330	-	75,609,870	
Gasto de depreciación	732,028	763,049	6,110,551	5,493,765	-	13,099,393	
Retiro	-	-	-	(49,143)	-	(49,143)	
Saldos al final	<u>9,136,901</u>	<u>5,784,834</u>	<u>39,666,433</u>	<u>34,071,952</u>	<u>-</u>	<u>88,660,120</u>	
Propiedad, muebles y equipos, neto al 31 de diciembre de 2015	<u>12,639,512</u>	<u>3,276,333</u>	<u>39,688,355</u>	<u>32,128,658</u>	<u>12,963,442</u>	<u>100,696,300</u>	

a) Corresponde activos fijos recibidos el 1ro. de mayo de 2015 para inicio de las operaciones del Banco proveniente del Fondo para el Desarrollo, Inc. tal y como se establece en la nota 1.

b) Corresponde a programas de computadoras reclasificados a otros activos (ver nota 9).

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

9 Otros activos

Un detalle de este renglón al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros cargos diferidos:		
Seguros pagados por anticipado	-	31,956
Impuestos pagados por anticipado	-	93,291
Impuesto sobre la renta diferido (nota 16)	3,413,083	1,229,671
Pagos anticipados (a)	<u>6,876,165</u>	<u>4,540,261</u>
Subtotal	<u>10,289,248</u>	<u>5,895,179</u>
Activos diversos:		
Biblioteca y obras de arte	3,535,426	3,535,426
Otros bienes diversos (b)	<u>64,026,338</u>	<u>64,000,633</u>
Subtotal	<u>67,561,764</u>	<u>67,536,059</u>
Total	<u><u>77,851,012</u></u>	<u><u>73,431,238</u></u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde principalmente a anticipos a proveedores por servicios profesionales.

(b) Corresponde a programas de computadoras, los cuales al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se encuentran pendientes de autorización por parte de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, para su admisión como cargos diferidos y consecuente inicio de amortización. En el período 2015 esta partida fue reclasificada desde las propiedades, muebles y equipos (ver nota 8).

10 Resumen de provisiones para activos riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

2016	<u>Cartera de créditos</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Rendimientos por cobrar</u>	<u>Total</u>
Saldos al inicio	59,064,954	-	4,296,711	63,361,665
Constitución de provisiones	45,205,881	2,012,222	1,627,983	48,846,086
Descargo de préstamos castigados	<u>(19,030,793)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(19,030,793)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016 y provisiones mínimas exigidas (a)	<u><u>85,240,042</u></u>	<u><u>2,012,222</u></u>	<u><u>5,924,694</u></u>	<u><u>93,176,958</u></u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

10 Resumen de provisiones para activos riesgosos (continuación)

2015	<u>Cartera de créditos</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Rendimientos por cobrar</u>	<u>Total</u>
Saldos al inicio	-	-	-	-
Provisión recibida por transferencia realizada (ver notas 1 y 28)	32,866,989	-	1,371,659	34,238,648
Constitución de provisiones	<u>26,197,965</u>	<u>-</u>	<u>2,925,052</u>	<u>29,123,017</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015 y provisiones mínimas exigidas (a)	<u>59,064,954</u>	<u>-</u>	<u>4,296,711</u>	<u>63,361,665</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a las provisiones mínimas exigidas, determinadas sobre la base de autoevaluación realizada por el Banco a esa fecha. En caso de que las provisiones determinadas sean menores a las constituidas, la Superintendencia de Bancos no permite la liberación de provisiones sin su autorización.

11 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detallan como sigue:

a) Por tipo

	<u>Moneda nacional RD\$</u>	<u>Tasa promedio ponderada anual</u>
2016		
De ahorro	157,018,776	0.79 %
A plazo	539,054,887	6.98 %
Intereses por pagar	<u>1,973,082</u>	<u>-</u>
Total	<u>698,046,745</u>	<u>7.76 %</u>
2015		
De ahorro	34,024,750	0.29 %
A plazo	379,343,599	8.00 %
Intereses por pagar	<u>1,129,734</u>	<u>-</u>
Total	<u>414,498,083</u>	<u>8.29 %</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

11 Obligaciones con el público (continuación)**b) Por sector**

	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada Anual
2016		
Sector privado no financiero	686,073,663	7.62 %
Financiero	10,000,000	0.14 %
Intereses por pagar	<u>1,973,082</u>	<u>-</u>
Total	<u>698,046,745</u>	<u>7.76 %</u>
2015		
Sector privado no financiero	413,368,349	8.29 %
Intereses por pagar	<u>1,129,734</u>	<u>-</u>
Total	<u>414,498,083</u>	<u>8.29 %</u>

c) Por plazo de vencimiento

2016		
De 0 a 30 días	165,964,639	0.90 %
De 31 a 60 días	42,403,472	0.53 %
De 61 a 90 días	13,367,385	0.17 %
De 91 a 180 días	63,293,949	0.80 %
De 181 a 360 días	288,439,727	3.78 %
A más de un año	122,604,491	1.59 %
Intereses por pagar	<u>1,973,082</u>	<u>-</u>
Total	<u>698,046,745</u>	<u>7.76 %</u>
2015		
De 0 a 15 días	34,024,750	0.29 %
De 181 a 360 días	215,070,454	4.50 %
A más de un año	164,273,145	3.50 %
Intereses por pagar	<u>1,129,734</u>	<u>-</u>
Total	<u>414,498,083</u>	<u>8.29 %</u>

Las obligaciones con el público no incluyen montos restringidos.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

12 Fondos tomados a préstamo

Un resumen de los fondos tomados a préstamo se presenta a continuación:

2016

<u>Acreeedores</u>	<u>Modalidad</u>	<u>Garantía</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>	<u>Saldo</u>
a) Instituciones financieras del país:					
Banco Popular Dominicano, Banco Múltiple, S. A.	Préstamo	Sin garantía	11.90 %	2017	205,000,000
Banco Popular Dominicano, Banco Múltiple, S. A.	Préstamo	Sin garantía	10.95 %	2017	50,000,000
Banco Popular Dominicano, Banco Múltiple, S. A.	Préstamo	Sin garantía	11.90 %	2017	114,585,336
Banco Popular Dominicano, Banco Múltiple, S. A.	Préstamo	Sin garantía	11.90 %	2017	18,972,997
Banco Popular Dominicano, Banco Múltiple, S. A.	Préstamo	Sin garantía	12.00 %	2017	20,500,000
Banco BHD León, S. A., Banco Múltiple	Préstamo	Sin garantía	12.00 %	2017	50,000,000
Banco BHD León, S. A. Banco Múltiple	Préstamo	Sin garantía	12.00 %	2017	50,000,000
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Préstamo	Sin garantía	12.00 %	2017	115,000,000
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Préstamo	Sin garantía	12.25 %	2017	50,000,000
Banco de Ahorro y Crédito ADEMI, S. A.	Préstamo	Sin garantía	12.00 %	2017	<u>100,000,000</u>
					<u>774,058,333</u>
b) Instituciones financieras del exterior:					
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	Préstamo	Sin garantía	11.43 %	2018	46,475,000
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	Préstamo	Sin garantía	10.29 %	2020	116,163,600
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	Préstamo	Sin garantía	7.41 %	2023	255,250,000
Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID)	Préstamo	Sin garantía	14.59 %	2020	81,394,814
Corporación Financiera Internacional (IFC)	Préstamo	Sin garantía	11.78 %	2017	66,666,667
Corporación Financiera Internacional (IFC)	Préstamo	Sin garantía	14.13 %	2017	195,000,000
Agencia Francesa de Desarrollo	Préstamo	Sin garantía	10.41 %	2023	135,070,833
Agencia Francesa de Desarrollo	Préstamo	Sin garantía	10.50 %	2022	<u>108,288,354</u>
					<u>1,004,309,268</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

12 Fondos tomados a préstamo (continuación)

<u>Acreeedores</u>	<u>Modalidad</u>	<u>Garantía</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>	<u>Saldo</u>
c) Otros:					
Corporación Zona Franca Industrial de Santiago, Inc.	Préstamo	Sin garantía	9.50 %	2017	140,000,000
Fondo para el Financiamiento de la Microempresa (FondoMicro)	Préstamo	Sin garantía	10.00 %	2018	57,000,000
Asociación para el Desarrollo, Inc. (APEDI)	Préstamo	Sin garantía	7.50 %	2018	40,129,463
Hermanos Ochoa, S. A.	Préstamo	Sin garantía	12.00 %	2021	1,382,404
					<u>238,511,867</u>
Intereses por pagar					<u>39,840,173</u>
					<u>2,056,719,641</u>

2015

<u>Acreeedores</u>	<u>Modalidad</u>	<u>Garantía</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>	<u>Saldo</u>
a) Instituciones financieras del país:					
Banco Popular Dominicano Banco Múltiple, S. A.	Préstamo	Sin garantía	11.90 %	2017	23,817,167
Banco Popular Dominicano Banco Múltiple, S. A.	Préstamo	Sin garantía	10.95 %	2017	143,841,166
Banco Popular Dominicano Banco Múltiple, S. A.	Préstamo	Sin garantía	11.90 %	2017	205,000,000
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, S. A.	Préstamo	Sin garantía	12.00 %	2017	115,000,000
Banco de Ahorro y Crédito ADEMI, S.A	Préstamo	Sin garantía	11.00 %	2017	<u>100,000,000</u>
					<u>587,658,333</u>
b) Instituciones financieras del exterior:					
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	Préstamo	Sin garantía	11.43 %	2018	69,712,500
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	Préstamo	Sin garantía	10.29 %	2020	145,204,500
Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID)	Préstamo	Sin garantía	14.59 %	2020	101,743,518
Corporación Financiera Internacional (IFC)	Préstamo	Sin garantía	11.78 %	2017	133,333,333
Corporación Financiera Internacional (IFC)	Préstamo	Sin garantía	14.13 %	2017	195,000,000
Agencia Francesa de Desarrollo	Préstamo	Sin garantía	10.40 %	2023	147,350,000
Agencia Francesa de Desarrollo	Préstamo	Sin garantía	10.50 %	2022	<u>118,132,751</u>
					<u>910,476,602</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

12 Fondos tomados a préstamo (continuación)

<u>Acreeedores</u>	<u>Modalidad</u>	<u>Garantía</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>	<u>Saldo</u>
c) Otros:					
Corporación Zona Franca Industrial de Santiago, Inc.	Préstamo	Sin garantía	10.00 %	2017	160,000,000
Fondo para el Financiamiento de la Microempresa (FondoMicro)	Préstamo	Sin garantía	10.00 %	2016	57,000,000
Asociación para el Desarrollo, Inc. (APEDI)	Préstamo	Sin garantía	7.50 %	2017	<u>40,129,464</u>
					<u>257,129,463</u>
Intereses por pagar					<u>49,094,088</u>
					<u>1,804,358,486</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los préstamos con la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID), Banco Europeo de Inversiones (BEI), y con la Corporación Financiera Internacional (IFC), contienen requisitos e índices financieros, tales como: solvencia, pérdidas respecto a operaciones fallidas, apalancamiento, cartera afectada; así como otros parámetros no financieros, los cuales BANFONDESA debe cumplir y reportar a las mencionadas entidades, en fechas previamente convenidas. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Banco está en cumplimiento con estos requisitos e índices de dichas instituciones.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Banco no está expuesto a riesgo cambiario en los préstamos bancarios con instituciones financieras del exterior, ya que aquellos originados en moneda extranjera, al momento en que se desembolsan son convertidos a pesos dominicanos (RD\$) a la tasa de cambio vigente en el mercado y por ende, los pagos que se realizan son en pesos dominicanos (RD\$).

13 Valores en circulación

Los valores en circulación, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detallan como sigue:

a) Por tipo

	<u>Moneda nacional RD\$</u>	<u>Tasa promedio ponderada anual</u>
2016		
Certificados financieros	372,650,088	9.37 %
Intereses por pagar	<u>1,523,252</u>	<u>-</u>
	<u>374,173,340</u>	<u>9.37 %</u>
2015		
Certificados financieros	59,454,293	8.57 %
Intereses por pagar	<u>207,493</u>	<u>-</u>
	<u>59,661,786</u>	<u>8.57 %</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

13 Valores en circulación (continuación)**b) Por sector**

	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada Anual
2016		
Privado no financiero	205,517,009	5.07 %
Financiero	167,133,079	4.30 %
Intereses por pagar	<u>1,523,252</u>	<u>-</u>
	<u>374,173,340</u>	<u>9.37 %</u>
2015		
Privado no financiero	49,454,293	6.98 %
Financiero	10,000,000	1.59 %
Intereses por pagar	<u>207,493</u>	<u>-</u>
	<u>59,661,786</u>	<u>8.57 %</u>

c) Por plazo de vencimiento

2016		
De 0 a 30 días	27,112,172	0.65 %
De 31 a 60 días	155,956,145	4.06 %
De 61 a 90 días	96,051,313	2.45 %
De 91 a 180 días	71,538,753	1.73 %
De 181 a un año	20,589,812	0.45 %
Más de un año	1,401,893	0.03 %
Intereses por pagar	<u>1,523,252</u>	<u>-</u>
	<u>374,173,340</u>	<u>9.37 %</u>
2015		
De 31 a 60 días	2,161,075	0.22 %
De 61 a 90 días	17,570,318	2.31 %
De 91 a 180 días	38,625,431	5.89 %
De 181 a un año	1,087,469	0.15 %
Más de un año	10,000	0.00 %
Intereses por pagar	<u>207,493</u>	<u>-</u>
	<u>59,661,786</u>	<u>8.57 %</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

14 Otros pasivos

Un detalle de los otros pasivos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acreeedores diversos:		
Acreeedores por adquisición de bienes y servicios	16,378,009	32,965,199
Impuestos retenidos a terceros por pagar	5,772,342	4,416,254
Otras provisiones:		
Bonificación	22,297,790	6,072,717
Honorarios profesionales	1,995,694	1,715,059
Otras	5,108,148	7,364,885
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 16)	35,159,708	14,315,617
Partidas por imputar (a)	<u>51,834,503</u>	<u>50,065,157</u>
	<u>138,546,194</u>	<u>116,914,888</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde sustancialmente a cobros recibidos por adelantado antes del vencimiento de las cuotas de los préstamos. Adicionalmente incluye, saldos acreedores de las operaciones que por razones operativas internas no es posible imputar inmediatamente a la cuenta definitiva. Estas partidas deben ser regularizadas mediante su imputación a las cuentas definitivas en un período no mayor a 30 días.

15 Obligaciones subordinadas

Un resumen de las obligaciones subordinadas se presenta a continuación:

<u>Tipo</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>Plazo</u>
2016			
Deuda subordinada valor nominal (a)	588,908,575	4.00 %	5 años
2015			
Deuda subordinada valor nominal (a)	588,908,575	3.00 %	5 años
Intereses por pagar	<u>1,521,347</u>	<u>-</u>	<u>N/A</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

15 Obligaciones subordinadas (continuación)

- (a) Corresponden a la contratación de una deuda subordinada, sustentada mediante un pagaré notarial suscrito con la relacionada Fondo para el Desarrollo Inc. que genera intereses mensuales durante su período de vigencia, y el capital a vencimiento. Los términos de contratación de esta deuda subordinada contemplan que los intereses aumenten anualmente un 1 % durante su vigencia.

16 Impuesto sobre la renta

La conciliación de los resultados reportados en los estados financieros y la renta neta imponible por el año y el período de ocho meses terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	143,810,762	48,463,508
Más (menos) partidas que provocan diferencias permanentes:		
Ajuste por inflación en seguros anticipados	(543)	-
Otros gastos	3,903,922	-
Penalidades en pago de impuesto	-	2,959
Más (menos) partidas que provocan diferencias temporales:		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	6,448,705	4,559,253
Deterioro de activos fijos	1,101,476	-
Amortización de mejoras arrendadas	39,574	-
Provisiones no admitidas	7,103,839	-
Ganancia en venta de activos fijos	<u>(849,678)</u>	<u>(4,918)</u>
	<u>17,747,295</u>	<u>4,557,294</u>
Renta neta imponible	<u>161,558,057</u>	<u>53,020,802</u>

El Código Tributario de la República Dominicana, según enmendado, establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el 27 % de la renta neta imponible o el 1 % de los activos fijos netos, el que resulte mayor. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Banco califica para pagar sobre la base del 27 % de su renta neta imponible.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

Un detalle del impuesto determinado, anticipos pagados y monto a pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Renta neta imponible	161,558,057	53,020,802
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto sobre la renta		
Determinado año corriente	43,620,675	14,315,617
Anticipos pagados	<u>8,460,967</u>	<u>-</u>
Impuesto por pagar (i)	<u>35,159,708</u>	<u>14,315,617</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta dentro de las otras provisiones en el renglón de otros pasivos, en los balances generales que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el impuesto sobre la renta en los estados de resultados está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente	43,620,675	14,315,617
Diferido	<u>(2,183,412)</u>	<u>(1,229,671)</u>
	<u>41,437,263</u>	<u>13,085,946</u>

Un detalle del impuesto sobre la renta diferido y las partidas que lo originan al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Ajuste del período</u>	<u>Saldo al final</u>
2016			
Propiedad, muebles y equipos	1,229,671	(28,388)	1,201,283
Programas de computadora	-	293,763	293,763
Provisiones	<u>-</u>	<u>1,918,037</u>	<u>1,918,037</u>
	<u>1,229,671</u>	<u>2,183,412</u>	<u>3,413,083</u>
2015			
Propiedad, muebles y equipos	<u>-</u>	<u>1,229,671</u>	<u>1,229,671</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el impuesto sobre la renta diferido se incluye dentro de los cargos diferidos en el renglón de otros activos en los balances generales que se acompañan.

Una conciliación de la tasa efectiva de impuesto sobre la renta por el año y el período de ocho meses, terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016		2015	
	%	Monto RD\$	%	Monto RD\$
Resultado del ejercicio	71.19	102,373,499	73.00	35,377,562
Impuesto sobre la renta, neto	28.81	41,437,263	27.00	13,085,946
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	100.00	143,810,762	100.00	48,463,508
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	38,828,906	27.00	13,085,147
Efecto inflación seguros anticipados	0.00	(543)	-	-
Donaciones no admitidas	0.35	503,476	-	-
Pagos a cuenta	2.32	3,338,684	-	-
Otras partidas no deducibles	(0.86)	(1,233,260)	0.00	799
	28.81	41,437,263	27.00	13,085,946

La Ley No. 253-12 incluye modificaciones importantes al Artículo 281 sobre operaciones con entidades vinculadas y la obligación de incluir en los estudios de precios de transferencias y la Declaración Informativa de Operaciones con Relacionadas (DIOR). El Banco se encuentra en proceso de preparar el estudio de precios de transferencia y considera que el resultado del mismo no tendrá efecto significativo en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2016 y el período de ocho meses terminado el 31 de diciembre de 2015. Cualquier ajuste relacionado, con la presentación de dicho estudio resultante de una auditoría de la Dirección General de Impuestos Internos se llevará a resultados en el período que dicho ajuste sea determinado.

17 Patrimonio neto

El patrimonio consiste de:

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	RD\$	Cantidad	RD\$
2016				
Acciones al 31 de diciembre de 2016	5,000,000	500,000,000	3,830,000	383,000,000
2015				
Acciones al 31 de diciembre de 2015	5,000,000	500,000,000	2,500,000	250,000,000

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

17 Patrimonio neto (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la estructura de participación accionaria, es la siguiente:

2016

<u>Accionistas</u>	<u>Cantidad de Acciones</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Participación</u>
Personas jurídicas - ente relacionado	2,450,000	268,100,000	70 %
Personas físicas entes vinculados	<u>1,050,000</u>	<u>114,900,000</u>	<u>30 %</u>
	<u>3,500,000</u>	<u>383,000,000</u>	<u>100 %</u>

2015

Personas jurídicas - ente relacionado	1,750,000	175,000,000	70 %
Personas físicas entes vinculados	<u>750,000</u>	<u>75,000,000</u>	<u>30 %</u>
	<u>2,500,000</u>	<u>250,000,000</u>	<u>100 %</u>

El valor nominal de las acciones es de RD\$100 cada una.

17.1 Otras reservas patrimoniales**17.1.1 Reserva legal**

El Artículo 47 de 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.

17.1.2 Dividendos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 en la asamblea de accionistas el Banco se declararon dividendos por RD\$33,000,000, los cuales fueron pagados en acciones y se presentan formando parte de capital pagado en el balance general al 31 de diciembre de 2016 que se acompaña.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

18 Límites legales y relaciones técnicas

Un resumen de los límites y relaciones técnicas requeridas por la Autoridad Monetaria y Financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

2016

<u>Concepto de límite</u>	<u>Según normativa</u>	<u>Según entidad</u>
Solvencia	10 %	14.13 %
Encaje legal	<u>106,178,942</u>	<u>115,326,821</u>
Créditos individuales:		
Con garantías reales	115,430,663	8,287,238
Sin garantías reales	57,715,332	5,448,980
Partes vinculadas	288,576,659	77,508,006
Propiedad, muebles y equipos	<u>577,153,317</u>	<u>101,678,274</u>

2015

Solvencia	10 %	12 %
Encaje legal	<u>47,667,813</u>	<u>48,459,221</u>
Créditos individuales:		
Con garantías reales	75,000,000	7,233,394
Sin garantías reales	37,500,000	5,042,985
Partes vinculadas	187,500,000	22,449,066
Propiedad, muebles y equipos	<u>375,000,000</u>	<u>100,696,300</u>

19 Compromisos y contingencias**(a) Alquiler de local y equipos**

El Banco presenta compromisos de pago de alquiler de los locales donde se alojan sus oficinas. Estos contratos tienen una duración de uno a cinco años, renovables automáticamente por igual período. Durante el año 2016 y por el período de ocho meses, terminados el 31 de diciembre de 2015, el monto pagado por este concepto asciende a \$86,709,078 y \$58,439,236, respectivamente, distribuidos en cuotas mensuales de \$7,225,757 y \$7,304,905, las cuales se incluyen dentro de los gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

El compromiso de pago por este concepto para el año 2017, es de aproximadamente \$95,379,000.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

19 Compromisos y contingencias (continuación)**(b) Cuota Superintendencia**

La Junta Monetaria de la República Dominicana, mediante la Tercera Resolución de fecha 20 de diciembre de 2007, requiere de las instituciones de intermediación financiera de un aporte 1/5 del 1 % del total de los activos netos para cubrir los servicios de inspección de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Durante el año 2016, el Banco incurrió en gasto por este concepto por un monto de \$5,596,067, el cual se incluye dentro de los gastos operativos en el estado de resultados de ese año que se acompaña. El compromiso de pago por este concepto para el próximo año es de aproximadamente \$7,232,000.

(c) 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 durante el año 2016 y el período de ocho meses, terminado el 31 de diciembre de 2015, fue de aproximadamente \$4,232,389 y \$1,588,761, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

(d) 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 de 0.17 % pagadera trimestralmente.

El gasto por este concepto durante el año 2016 y el período de ocho meses terminado el 31 de diciembre de 2015, fue de aproximadamente \$1,459,000 y \$270,000, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

19 Compromisos y contingencias (continuación)**(e) Demandas**

Al 31 de diciembre de 2016, BANFONDESA está involucrada en diversos casos de tipo legal por concepto de reclamos comerciales originados en el curso normal de sus operaciones. La gerencia es de opinión, después de consultar a sus abogados, que el resultado final de los litigios y reclamaciones existentes no afectarían significativamente los estados financieros en caso de fallos adversos, por tal razón, no consideró necesario la creación de una provisión por este concepto al 31 de diciembre de 2016.

20 Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	35,000,000	-
Garantías recibidas en poder de terceros	77,682,754,552	61,168,358,399
Garantías recibidas en poder de la institución	30,965,940	19,983,440
Créditos otorgados pendiente de utilizar	37,519,581	9,050,614
Capital autorizado	500,000,000	500,000,000
Cuenta de registros varios	<u>38,645,759</u>	<u>26,834,683</u>
Cuentas de orden de origen deudor	<u>78,324,885,832</u>	<u>61,724,227,136</u>

21 Ingresos y gastos financieros

Un detalle de los principales ingresos y gastos financieros reconocidos durante el año 2016 y el período de ocho meses terminado el 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos financieros:		
Por cartera de créditos:		
Por créditos comerciales	565,550,051	328,197,146
Por créditos de consumo	<u>521,580,962</u>	<u>262,742,465</u>
Subtotal	1,087,131,013	590,939,611
Por ganancias por inversiones	<u>3,246,216</u>	<u>1,942,034</u>
Total	<u>1,090,377,229</u>	<u>592,881,645</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

21 Ingresos y gastos financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos financieros:		
Por captaciones:		
Depósitos del público	(3,514,037)	(313,418)
Valores en poder del público	(61,067,991)	(10,112,240)
Obligaciones subordinadas	<u>(21,969,562)</u>	<u>(12,023,550)</u>
Subtotal	(86,551,590)	(22,449,208)
Por financiamientos obtenidos	<u>(207,260,883)</u>	<u>(136,158,670)</u>
Total	<u>(293,812,473)</u>	<u>(158,607,878)</u>

22 Otros ingresos (gastos) operacionales

Un resumen de los otros ingresos (gastos) operacionales reconocidos durante el año 2016 y el período de ocho meses terminado el 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos operacionales:		
Otras comisiones cobradas:		
Comisiones por cheques devueltos	59,645	78,000
Otras comisiones cobradas	23,623,552	14,779,762
Comisiones por desembolsos de préstamos	76,915,584	43,662,337
Comisiones por cancelaciones anticipadas	52,671	621
Comisiones por cartas certificaciones	<u>10,570</u>	<u>19,520</u>
Subtotal	100,662,022	58,540,240
Ingresos diversos - otros ingresos operacionales diversos	<u>547,076</u>	<u>1,020,564</u>
Total	<u>101,209,098</u>	<u>59,560,804</u>
Otros gastos operacionales por otros servicios	(4,006,794)	(7,307,577)
Gastos diversos otros gastos operacionales diversos	<u>(15,498,514)</u>	<u>(12,343,470)</u>
Total	<u>(19,505,308)</u>	<u>(19,651,047)</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

23 Otros ingresos (gastos)

Un detalle de los principales otros ingresos (gastos) reconocidos durante el año 2016 y el período de ocho meses terminado el 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos:		
Comisiones por cobranzas	53,183,293	32,433,287
Recuperación de activos castigados	2,968,815	1,252,140
Ganancia por venta de activos fijos	849,678	4,918
Otros ingresos no operacionales (a)	<u>29,519,384</u>	<u>7,300,193</u>
	<u>86,521,170</u>	<u>40,990,538</u>
Otros gastos:		
Donaciones efectuadas	503,476	308,707
Otros gastos no operacionales	<u>3,896,134</u>	<u>194,187</u>
	<u>4,399,610</u>	<u>502,894</u>

(a) Corresponde básicamente a ingreso generado por seguro cobrado a los clientes sobre la cartera de créditos.

24 Remuneraciones y beneficios sociales

Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal reconocido durante el año 2016 y el período de ocho meses terminado el 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	(371,898,260)	(200,557,726)
Contribuciones a planes de pensiones	(45,399,259)	(25,354,087)
Otros gastos de personal	<u>(24,850,648)</u>	<u>(12,749,073)</u>
	<u>(442,148,167)</u>	<u>(238,660,886)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, un total aproximado de RD\$17,800,000 y RD\$12,000,000, respectivamente, corresponde a retribución del personal directivo en el año 2016 y el período de ocho meses terminado el 31 de diciembre de 2015, definido como aquellos que ocupan la posición de Gerente General en adelante.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco mantenía una nómina de 890 y 866 empleados.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

25 Evaluación de riesgos

25.1 Riesgo de tasas de interés

Los activos y pasivos sujetos a riesgo de tasas de interés al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presentan a continuación:

	2016 En moneda nacional	2015 En moneda nacional
Activos sensibles a tasas	4,110,302,419	3,014,885,785
Pasivos sensibles a tasas	<u>(3,674,511,794)</u>	<u>(2,816,995,615)</u>
Posición neta	<u>435,790,625</u>	<u>197,890,170</u>
Exposición a tasa de interés	<u>17,035,263</u>	<u>50,918,516</u>

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

25.2 Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos y pasivos agrupados según su fecha de vencimiento, se presentan a continuación:

<u>Vencimiento</u>	<u>Hasta 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 días a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
2016						
Activos:						
Fondos disponibles	RD\$ 195,330,003	-	-	-	-	195,330,003
Inversiones	238,391,518	-	-	-	-	238,391,518
Cartera de créditos	337,260,018	416,872,104	1,522,344,444	1,427,451,496	98,301,625	3,802,229,687
Cuentas por cobrar (*)	-	-	-	-	15,105,844	15,105,844
Total activos	<u>770,981,539</u>	<u>416,872,104</u>	<u>1,522,344,444</u>	<u>1,427,451,496</u>	<u>113,407,469</u>	<u>4,251,057,052</u>
Pasivos:						
Obligaciones con el público	(167,937,722)	(55,770,856)	(388,141,189)	(86,196,978)	-	(698,046,745)
Fondos tomados a préstamos	(56,343,355)	(101,373,560)	(1,075,510,887)	(688,222,914)	(135,268,925)	(2,056,719,641)
Valores en circulación	(28,635,423)	(252,007,459)	(92,128,565)	(1,401,893)	-	(374,173,340)
Otros pasivos (**)	(138,546,194)	-	-	-	-	(138,546,194)
Obligaciones subordinadas	-	-	-	(588,908,575)	-	(588,908,575)
Total pasivos	<u>(391,462,694)</u>	<u>(409,151,875)</u>	<u>(1,555,780,641)</u>	<u>(1,364,730,360)</u>	<u>(135,268,925)</u>	<u>(3,856,394,495)</u>
Posición neta	RD\$ <u>379,518,845</u>	<u>7,720,229</u>	<u>(33,436,197)</u>	<u>62,721,136</u>	<u>(21,861,456)</u>	<u>394,662,557</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

25 Evaluación de riesgos (continuación)

25.2 Riesgo de liquidez (continuación)

2015

<u>Vencimiento</u>	<u>Hasta 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 días a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:						
Fondos disponibles	97,559,567	-	-	-	-	97,559,567
Inversiones	35,000,000	-	-	-	-	35,000,000
Cartera de créditos	50,055,608	68,867,520	839,502,094	1,954,262,947	103,999,582	3,016,687,751
Cuentas por cobrar (*)	-	-	-	9,871,240	-	9,871,240
Total activos	182,615,175	68,867,520	839,502,094	1,964,134,187	103,999,582	3,159,118,558
Pasivos:						
Obligaciones con el público	(35,154,484)	-	(215,070,454)	(164,273,145)	-	(414,498,083)
Fondos tomados a préstamos	(49,094,088)	-	-	(1,489,811,648)	(265,452,750)	(1,804,358,486)
Valores en circulación	(207,493)	(19,731,393)	(39,712,900)	(10,000)	-	(59,661,786)
Otros pasivos (**)	(116,914,888)	-	-	-	-	(116,914,888)
Obligaciones subordinadas	(1,521,347)	-	-	(588,908,575)	-	(590,429,922)
Total pasivos	(202,892,300)	(19,731,393)	(254,783,354)	(2,243,003,368)	(265,452,750)	(2,985,863,165)
Posición neta	<u>(20,277,125)</u>	<u>49,136,127</u>	<u>584,718,740</u>	<u>(278,869,181)</u>	<u>(161,453,168)</u>	<u>173,255,393</u>

Los vencimientos de los activos y pasivos arriba indicados, se refieren a los compromisos de pago de los clientes de crédito y a las obligaciones del Banco con clientes y terceros, respectivamente.

(*) 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 y pasivos arriba indicados, se refieren a los compromisos de pago de los clientes de crédito y a las obligaciones del Banco con clientes y terceros, respectivamente.

A continuación se presenta resumen de la razón de liquidez al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u> En moneda <u>nacional</u>	<u>2015</u> En moneda <u>nacional</u>
<u>Razón de liquidez</u>		
A 15 días ajustada	311.18 %	226.79 %
A 30 días ajustada	215.80 %	219.29 %
A 60 días ajustada	174.95 %	251.13 %
A 90 días ajustada	<u>170.12 %</u>	<u>312.75 %</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

25 Evaluación de riesgos (continuación)**25.2 Riesgo de liquidez (continuación)**

<u>Posición</u>	<u>2016</u> En moneda nacional	<u>2015</u> En moneda nacional
A 15 días ajustada en RD\$	457,759,915	214,550,756
A 30 días ajustada en RD\$	379,769,271	218,344,824
A 60 días ajustada en RD\$	435,448,903	386,721,446
A 90 días ajustada en RD\$	541,828,658	595,392,798
Global meses	<u>(17.34)</u>	<u>(22.87)</u>

6 Valor razonable de los instrumentos financieros

Un detalle del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de mercado</u>
2016		
Activos financieros:		
Fondos disponibles	195,330,003	195,330,003
Inversiones (a)	238,391,518	N/D
Cartera de créditos (a)	3,711,064,951	N/D
Cuentas por cobrar	<u>19,829,798</u>	<u>19,829,798</u>
Pasivos financieros:		
Obligaciones con el público (a)	698,046,745	N/D
Fondos tomados a préstamo (a)	2,056,719,641	N/D
Valores en circulación (a)	374,173,340	N/D
Otros pasivos	138,546,194	147,007,161
Obligaciones subordinadas (a)	<u>588,908,575</u>	<u>N/D</u>
2015		
Activos financieros:		
Fondos disponibles	97,559,567	97,559,567
Inversiones (a)	35,000,000	N/D
Cartera de créditos (a)	2,953,326,086	N/D
Cuentas por cobrar	<u>11,227,536</u>	<u>11,227,536</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

26 Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)

	Valor en <u>libros</u>	Valor de <u>mercado</u>
Pasivos financieros:		
Obligaciones con el público (a)	414,498,083	N/D
Fondos tomados a préstamo (a)	1,804,358,486	N/D
Valores en circulación (a)	59,661,786	N/D
Otros pasivos	116,914,888	116,914,888
Obligaciones subordinadas (a)	<u>590,429,922</u>	<u>N/D</u>

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de las inversiones. Asimismo, el Banco no ha realizado análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, obligaciones del público, valores en circulación, fondos tomados a préstamos y deuda subordinada, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no le fue práctico y/o no existía información disponible para dicho análisis.

N/D: No disponible.

27 Operaciones con partes vinculadas

La Primera Resolución de la Junta Monetaria del 18 de marzo de 2004 aprobó 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 2016 y 2015 son:

	<u>Créditos vigentes</u>	<u>Garantías reales</u>
2016		
Vinculados a la propiedad	<u>77,508,006</u>	<u>Sin garantía</u>
2015		
Vinculados a la propiedad	<u>22,449,066</u>	<u>Sin garantía</u>

El Banco mantiene el monto de créditos otorgados a partes vinculadas dentro de los límites establecidos por las regulaciones bancarias. Asimismo, estos créditos se encuentran al día en el pago de capital e intereses.

Debido a su naturaleza las transacciones con entes relacionados pudieran incluir transacciones a condiciones diferentes a las del mercado.

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

27 Operaciones con partes vinculadas (continuación)

Las operaciones con partes vinculadas identificables realizadas incluyen:

2016

<u>Tipo de transacción</u>	<u>Montos</u>	<u>Efecto en</u>	
		<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>
<u>Transacciones:</u>			
Aportes de capital	70,000,000	-	-
<u>Ingresos y gastos:</u>			
Intereses y comisiones por crédito	14,126,282	14,126,282	-
Intereses por deudas subordinadas	21,969,562	-	21,969,562
Gastos operativos	6,509,247	-	6,509,247
Intereses por financiamientos	<u>4,281,942</u>	<u>-</u>	<u>4,281,942</u>
<u>Otros saldos con vinculados:</u>			
Rendimientos por cobrar	1,718,025	-	-
Obligaciones con el público de ahorro	4,865,694	-	148,499
Obligaciones con el público a plazo	63,969,589	-	4,133,443
Obligaciones subordinadas	<u>588,908,575</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

2015

<u>Transacciones:</u>			
Aportes de capital	175,000,000	-	-
Compras de muebles y equipos	14,200,746	-	-
<u>Ingresos y gastos:</u>			
Intereses y comisiones por crédito	3,102,798	3,102,798	-
Intereses por deudas subordinadas	1,521,347	-	1,521,347
Gastos operativos	25,746,147	-	25,746,147
Intereses por financiamientos	<u>53,069,960</u>	<u>-</u>	<u>53,069,960</u>
<u>Otros saldos con vinculados:</u>			
Rendimientos por cobrar	415,367	-	-
Obligaciones con el público de ahorro	26,474,560	-	757,843
Obligaciones con el público a plazo	216,416,507	-	4,636,854
Otros pasivos	9,706,174	-	-
Obligaciones subordinadas	<u>590,429,922</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Valores en RD\$)

28 Otras revelaciones**Futura aplicación de normas**

Circular SB: No. 007116 de fecha 12 de diciembre de 2016, se modifican los Capitulo III y IV del Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, a fin de adecuar la sección "Operación" de la cuenta "129.02- Provisión para rendimientos por cobrar de cartera de créditos", conforme a lo que establece el Artículo 71 del Reglamento de Evaluación de Activos (REA), de que las entidades de intermediación financiera no podrán revertir provisiones sin la previa autorización de la Superintendencia de Bancos e incorporar el modelo de contabilización identificado con el nombre "Rendimientos por cobrar de la cartera de créditos" para indicar el tratamiento contable aplicable al devengo, suspenso y constitución de los rendimientos por cobrar.

La Superintendencia de Bancos de la Republica Dominicana, otorgó una prórroga para la adecuación de la referida circular, siendo la nueva fecha el 2 de enero de 2017.

29 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 2006 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, establece las notas mínimas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- ◆ Bienes realizables y adjudicados.
- ◆ Bienes recibidos en recuperación de créditos.
- ◆ Cambios en las políticas contables.
- ◆ Fondos interbancarios.
- ◆ Aceptaciones bancarias.
- ◆ Reservas técnicas.
- ◆ Responsabilidades.
- ◆ Reaseguros.
- ◆ Utilidad por acción.
- ◆ Información financiera por segmentos.
- ◆ Bienes recibidos en recuperación de créditos.
- ◆ Inversiones en acciones.
- ◆ Información financiera por segmentos.
- ◆ Fondos de pensiones y jubilaciones.
- ◆ Hechos posteriores al cierre.
- ◆ Transacciones no monetarias.
- ◆ Hechos posteriores al cierre.
- ◆ Reclasificación de pasivos de regular significación.
- ◆ Pérdidas originadas por siniestros.

A close-up photograph of a person's hand holding several ripe, orange and yellow tomatoes. The hand is positioned in the center, with fingers gently cradling the fruit. The background is filled with more tomatoes, some in sharp focus and others blurred, creating a sense of abundance. The lighting is warm, highlighting the natural colors of the produce.

Informe Comisario de Cuentas

INFORME COMISARIO DE CUENTAS

Santo Domingo, D. N.
17 de Marzo de 2017

Señores:
Accionistas del Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S. A. (BANFONDESA)
Santiago, República Dominicana

Asunto: Informe Relativo a los Estados Financieros Auditados por KPMG al 31 de diciembre de 2016.

Estimados Señores:

En cumplimiento con lo establecido en la Ley 479-08 de Sociedades Comerciales; en el Artículo 55 de los Estatutos Sociales de la sociedad Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S.A. (BANFONDESA), y en virtud de la Resolución emitida en la Asamblea General Ordinaria Anual celebrada el día 21 del mes de abril del año 2016, mediante la cual fui designado Comisario de Cuentas de esta institución, he revisado el documento titulado, "Informe de Gobierno Corporativo: Gestión Anual del Consejo de Administración", los Estados Financieros auditados por la firma de auditores independientes KPMG, así como la documentación que consideré necesaria incluyendo, de manera especial, la opinión sobre los Estados Financieros de los auditores externos en relación con las operaciones correspondientes al ejercicio social finalizado el día 31 del mes de diciembre del año 2016, y su situación financiera a la fecha ya indicada.

Con relación a los estados financieros he revisado el informe emitido por la firma de contadores públicos independientes KPMG, de fecha 24 de febrero del 2017 y constatado que las cifras que presentan el balance general y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto se corresponden con los registros contables de la sociedad. El monto de las utilidades netas del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016 alcanzó la suma de RD\$102,373,499; mientras que para el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2015 las utilidades netas arrojaron el valor de RD\$35,377,562; lo cual representa un incremento de 181.4%

La entidad cerró el período fiscal cumpliendo adecuadamente con todos los indicadores exigidos por las entidades regulatorias del sistema financiero nacional. Asimismo, y luego de revisar las actas de Comité de Auditoría, del Comité de Riesgos y Cumplimiento, e informes complementarios podemos afirmar que durante el período no se produjeron hechos ni situaciones que pudieran afectar significativamente el ambiente de control interno y la situación financiera de la institución.

Luego de verificar los Estados Financieros pude constatar que los mismos reflejan adecuadamente tanto el resultado de las operaciones como el estado de la situación financiera de BANFONDESA, de acuerdo con lo expresado por la firma de auditores independientes, razón por la cual me permito recomendar a la Asamblea Ordinaria Anual de Accionistas la aprobación de dichos Estados Financieros y de los Estados Complementarios correspondientes, tal y como fueron presentados por KPMG.

Antes de finalizar, puntualizo que de igual manera verifiqué las actas de todas las Asambleas Generales que la Sociedad celebró durante el ejercicio social 2016, cuyas deliberaciones considero oportunas y acordes con los intereses de la Sociedad.

Como resultado de la revisión citada, me permito sugerir que se otorgue formal descargo a los miembros del Consejo de Administración de BANFONDESA por haber conducido de manera cabal su gestión administrativa hasta la fecha de emisión de los Estados Financieros.


José Alberto Rosario Sánchez
Comisario de Cuentas

Anexos





ANEXO

1

Resumen Estadístico
BANFONDESA
Al 31 de diciembre de 2016

	2015 (8 Meses)	2016	Dif.	% Crec.
Número de Préstamos Otorgados	60,891	83,496	22,605	37.12
Monto Total de Préstamos (Miles RD\$)	2,432,748	4,060,278	1,627,530	-
Número de Préstamos Vigentes	79,163	84,604	5,441	6.87
Cartera Crediticia Vigente (Miles RD\$)	2,925,377	3,685,562	760,185	25.99
Monto Promedio por Préstamo (RD\$)	39,953	48,628	8,676	21.72
Cartera Afectada Mayor de 30 días (RD\$)	68,847,247	117,910,296	49,063,049	71.26
Indice de Cartera Afectada Mayor de 30 días (%)	2.35%	3.20%	0.85%	-
Indice de Atraso Mora Mayor 30 días (%)	1.0%	1.4%	0.4%	-

ANEXO

2

Indicadores Financieros Años 2015 - 2016

	2015 (%)	2016 (%)
Rentabilidad		
1. Resultado Neto / Patrimonio (Promedio)	18.60	26.48
2. Resultado Neto /Activos Totales (Promedio)	1.62	2.69
3. Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	91.52	90.70
4.Gastos Operativos/Activos Productivos	22.15	19.56
5. Margen Financiero Bruto (MIN) / Activos Productivos	22.00	21.72
Capitalización		
1. Patrimonio / Activos Totales	8.72	11.23
2. Pasivo/Patrimonio	10.46	7.91
3. Índice de Solvencia Ajustada por Riesgo de Mercado	12.00	14.13
Calidad de Activos		
1. Reservas para Préstamos / Préstamos Vencidos	135.99	129.50
2. Préstamos Vencidos / Préstamos Brutos	1.59	1.91
3. Cargo por Provisión para Préstamos / Cartera	1.49	1.27
4. Préstamos / Depósitos de Clientes	666.68	344.9
5. Depósitos de Clientes / Total Financiamiento (Excluyendo Derivados)	16.78	34.64
6. Efectivo y Equivalentes sobre Depósitos	27.96	40.68



ANEXO

3

Relación del Número de Créditos,
Colocaciones, Recuperaciones
y Cartera por Mes
2016

Meses	Número de Préstamos	Colocaciones (Miles RD\$)	Recuperaciones Préstamos (Miles RD\$)	Cartera de Préstamos (Miles RD\$)
Enero	5,941	278,222	223,444	2,981,270
Febrero	7,294	328,785	253,876	3,057,220
Marzo	7,522	367,965	262,576	3,164,285
Abril	6,988	353,356	280,446	3,238,196
Mayo	5,862	278,426	265,977	3,251,445
Junio	7,876	372,341	285,820	3,339,227
Julio	7,541	367,409	281,734	3,426,278
Agosto	7,610	356,020	284,301	3,499,193
Septiembre	7,266	368,870	290,085	3,578,316
Octubre	6,872	337,100	283,469	3,631,934
Noviembre	6,494	338,075	273,768	3,696,117
Diciembre	6,230	313,709	304,150	3,685,562
Total	83,496	4,060,278	3,289,648	3,685,562

ANEXO

4

Relación de Mora por Antigüedad por Mes Al 31 de diciembre de 2016 (Miles de RD\$)

Meses	Cartera	Mora Total		Mora Total > de 30 días	
		Monto	%	Monto	%
Diciembre 2015	2,925,377	70,908	2.4	28,473	1.0
Enero 2016	2,981,270	74,575	2.5	34,030	1.1
Febrero 2016	3,057,220	76,748	2.5	37,162	1.2
Marzo 2016	3,164,285	76,857	2.4	38,251	1.2
Abril 2016	3,238,196	78,339	2.4	40,550	1.3
Mayo 2016	3,251,445	78,965	2.4	43,861	1.3
Junio 2016	3,339,227	81,689	2.4	45,903	1.4
Julio 2016	3,426,278	86,454	2.5	46,863	1.4
Agosto 2016	3,499,193	89,484	2.6	50,166	1.4
Septiembre 2016	3,578,316	98,181	2.7	52,784	1.5
Octubre 2016	3,631,934	101,111	2.8	52,784	1.5
Noviembre 2016	3,696,117	110,051	3.0	62,428	1.7
Diciembre 2016	3,685,562	87,756	2.4	62,428	1.7

Meses	Cartera	1-30	%	31-60	%	61-90	%	91-120	%	121-180	%	181-360	%	361 y más	%
Diciembre 2015	2,925,377	42,435	1.5	7,464	0.3	4,810	0.2	3,457	0.1	4,451	0.2	8,061	0.3	230	0.0
Enero 2016	2,981,270	40,546	1.4	9,371	0.3	5,338	0.2	2,846	0.1	6,322	0.2	9,668	0.3	484	0.0
Febrero 2016	3,057,220	39,585	1.3	10,488	0.3	5,348	0.2	4,059	0.1	6,239	0.2	10,127	0.3	902	0.0
Marzo 2016	3,164,285	38,606	1.2	9,543	0.3	5,983	0.2	3,836	0.1	5,400	0.2	11,929	0.4	1,559	0.0
Abril 2016	3,238,196	37,789	1.2	9,962	0.3	5,364	0.2	4,782	0.1	6,157	0.2	11,510	0.4	2,776	0.1
Mayo 2016	3,251,445	35,104	1.1	10,958	0.3	5,805	0.2	4,374	0.1	6,165	0.2	11,726	0.4	4,832	0.1
Junio 2016	3,339,227	35,950	1.1	9,927	0.3	6,193	0.2	4,555	0.1	7,445	0.2	11,670	0.3	6,114	0.2
Julio 2016	3,426,278	39,591	1.2	9,704	0.3	5,350	0.2	4,628	0.1	6,845	0.2	12,845	0.4	7,492	0.2
Agosto 2016	3,499,193	39,319	1.1	10,662	0.3	5,763	0.2	3,044	0.1	6,842	0.2	14,987	0.4	8,867	0.3
Septiembre 2016	3,578,316	45,398	1.3	10,306	0.3	6,595	0.2	4,345	0.1	5,844	0.2	15,215	0.4	10,480	0.3
Octubre 2016	3,631,934	43,522	1.2	12,142	0.3	6,319	0.2	4,501	0.1	6,702	0.2	15,891	0.4	12,040	0.3
Noviembre 2016	3,696,117	47,630	1.3	12,969	0.4	7,482	0.2	5,130	0.1	7,523	0.2	15,680	0.4	13,643	0.4
Diciembre 2016	3,685,562	44,292	1.2	9,871	0.3	7,113	0.2	4,994	0.1	6,238	0.2	11,922	0.3	3,340	0.1



ANEXO

5

Número y Monto de los Préstamos Al 31 de Diciembre de 2016

Escala	Cantidad	%	Monto	
			(Miles RD\$)	%
0-10,000	9,452	11.2	58,884	1.6
10,001-20,000	20,365	24.1	243,116	6.6
20,001-30,000	17,542	20.7	337,716	9.2
30,001-40,000	7,774	9.2	213,352	5.8
40,001-50,000	11,488	13.6	410,108	11.1
50,001-80,000	5,527	6.5	281,186	7.6
80,001-100,000	4,378	5.2	321,359	8.7
100,001 - 200,000	4,973	5.9	617,897	16.8
200,001 - 300,000	1,483	1.8	320,574	8.7
300,001 - 500,000	1,038	1.2	351,980	9.6
500,001- 800,000	283	0.3	150,984	4.1
800,000-1,000,000	144	0.2	115,112	3.1
Más de 1,000,000	157	0.2	263,294	7.1
TOTAL GENERAL	84,604	100	3,685,562	100

ANEXO

6

Calidad de Cartera por Mes 2016 (Miles de RD\$)

Meses	No. de Clientes	Cartera General	Cartera Afectada		Clientes	Cartera Afectada >30 Días		Mora	
			Monto	%		Monto	%	Monto	%
Diciembre-2015	77,368	2,925,377	307,769	10.52	5,101	68,847	2.35	70,908	2.42
Enero	77,844	2,981,270	453,940	15.23	6,597	104,377	3.50	74,575	2.50
Febrero	78,807	3,057,220	417,889	13.67	6,830	106,495	3.48	76,748	2.51
Marzo	79,939	3,164,285	483,147	15.27	6,807	105,730	3.34	76,857	2.43
Abril	80,727	3,238,196	477,362	14.74	4,432	110,021	3.40	78,339	2.42
Mayo	80,840	3,251,445	462,093	14.21	5,573	114,783	3.53	78,965	2.43
Junio	82,236	3,339,227	476,873	14.28	5,680	116,097	3.48	81,689	2.45
Julio	83,450	3,426,278	514,010	15.00	5,552	119,830	3.50	86,454	2.52
Agosto	84,692	3,499,193	510,505	14.59	6,436	126,036	3.60	89,484	2.56
Septiembre	85,557	3,578,316	503,839	14.08	6,743	125,534	3.51	98,181	2.74
Octubre	86,271	3,631,934	550,800	15.17	6,441	145,447	4.00	101,111	2.78
Noviembre	86,839	3,696,117	617,504	16.71	7,495	156,277	4.23	110,051	2.98
Diciembre	84,604	3,685,562	502,160	13.63	5,889	117,910	3.20	87,756	2.38



ANEXO

7

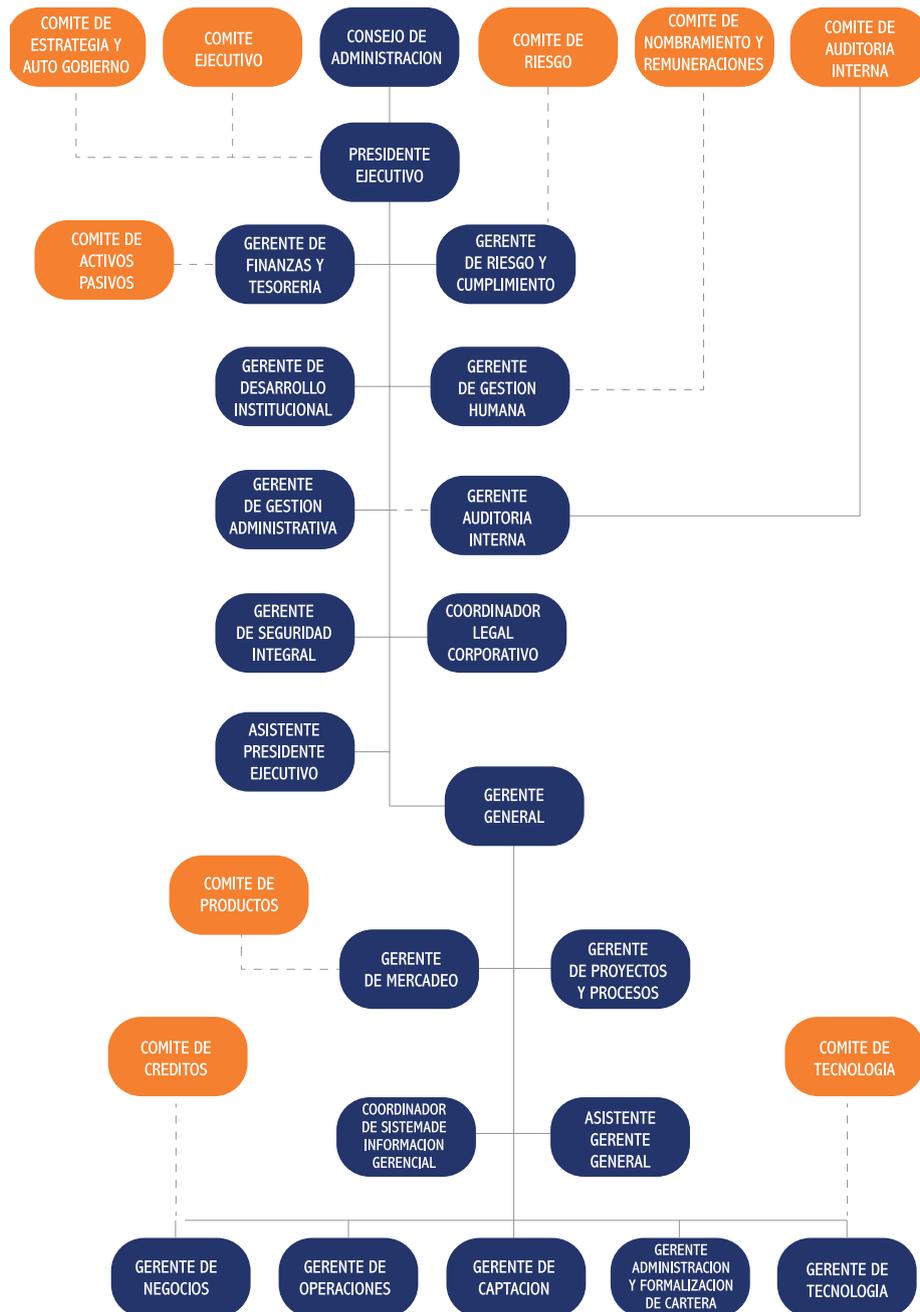
Prestamos Vigentes por Actividad
Al 31 de Diciembre de 2016

Actividad	Cantidad	Monto (Miles RD\$)	%
Agropecuaria	5,049	468,253	12.7
Comercio	12,333	679,188	18.4
Manufactura	1,796	99,850	2.7
Servicios	11,547	718,993	19.5
Consumo Familiar	44,019	1,484,626	40.3
Transporte	82	6,229	0.2
Mejora de Viviendas	7,259	170,910	4.6
Empleados Zona Franca	2,519	57,512	1.6
TOTAL GENERAL	84,604	3,685,562	100.0

ANEXO

8

Organigrama Institucional



ANEXO

9

Ranking por Activos de los
Bancos de Ahorro y Crédito
Al 31 de Diciembre de 2016

Posición	Entidades	Total Activos	% Participación en el Sector	% Participación en el Sistema
1	ADOPEM	7,294.74	23.80%	0.48%
2	MOTOR CRÉDITO	5,005.77	16.33%	0.33%
3	BANFONDESA	4,350.42	14.19%	0.29%
4	BANCARIBE	2,394.55	7.81%	0.16%
5	CONFISA	2,360.40	7.70%	0.16%
6	UNIÓN	1,595.11	5.20%	0.11%
7	FIHOGAR	1,507.10	4.92%	0.10%
8	BANCOTUÍ	1,011.11	3.30%	0.07%
9	JMMB	785.08	2.56%	0.05%
10	BANACI	703.07	2.29%	0.05%
11	GRUFICORP	674.52	2.20%	0.04%
12	EMPIRE	553.42	1.81%	0.04%
13	ATLÁNTICO	549.11	1.79%	0.04%
14	BDA	446.52	1.46%	0.03%
15	FEDERAL	429.63	1.40%	0.03%
16	COFACI	376.51	1.23%	0.02%
17	BONANZA	308.78	1.01%	0.02%
18	ATLAS	303.42	0.99%	0.02%
	TOTAL	30,649.26	100%	2.02%

Total de Activos en Millones DOP

Red de Sucursales



Sucursal Corporativo

Calle Restauración No. 127, esquina Jácuba
Teléfono: 809-226-3333

Sucursal Santiago Principal

Calle 30 de Marzo No. 40
Teléfono: 809-226-3333

Sucursal Cienfuegos

Avenida Tamboril, esquina Calle 5 Edificio
Domínguez Módulo 1-A, Monte Rico
Teléfono: 809-575-6966

Sucursal Pekín

Avenida Yapur Dumit esquina Franco Bidó
Edificio B-1
Teléfono: 809-583-0319

Sucursal Los Reyes

Carretera Jacagua esquina Calle 1, Camboya
Teléfono: 809-576-3939

Sucursal Gurabo

Carretera Luperón Km. 2 ½
Teléfono: 809-971-9797

Sucursal Navarrete

Avenida Duarte esquina Arturo Bisonó
Toribio No. 229
Teléfono: 809-585-1486

Sucursal Tamboril

Avenida 27 de Febrero Plaza Alpha
Módulo 1-17, El Dorado II
Teléfono: 809-583-1915

Sucursal Hato del Yaque

Avenida San José de las Matas No. 232-A
Teléfono: 809-275-5599

Sucursal Licey

Avenida Juan Pablo Duarte No. 95,
Plaza Enmanuel II
Teléfono: 809-970-5153

Sucursal Villa González

Calle Manuel Boitel Edificio Pedro Infante 2
Teléfono: 809-576-2929

Sucursal San José de las Matas

Calle Padre Espinosa No. 41
Teléfono: 809-571-6739

Sucursal Moca

Calle Nuestra Señora del Rosario No. 68
Teléfono: 809-578-4646

Sucursal Cayetano Germosén

Calle Duarte No. 5
Teléfono: 809-970-4294

Sucursal Puerto Plata

Avenida 27 de Febrero esquina Juan Lafitte
No. 45
Teléfono: 809-586-6588

Sucursal Imbert

Calle Hermanas Mirabal No. 10
Teléfono: 809-581-2249

Sucursal La Isabela

Calle Francisco del Rosario Sánchez No. 65-B
Teléfono: 809-589-5812

Sucursal Sosúa

Calle 16 de Agosto esquina Francisco
Caamaño No. 6
Teléfono: 809-571-4751

Sucursal Luperón

Calle Duarte No. 79-B
Teléfono: 809-571-8357

Sucursal Gaspar Hernández

Avenida Duarte No. 85
Teléfono: 809-587-2826

Sucursal Río San Juan

Calle Padre Billini No. 53
Teléfono: 809-589-2362

Sucursal Zona Franca Santiago

Avenida Mirador del Yaque,
Parque Industrial Lic. Víctor M. Espailat Mera
Teléfono: 809-576-9711

Sucursal Calle del Sol

Calle del Sol No. 58
Teléfono: 809-241-3688

Sucursal Dajabón

Calle Duarte No. 59
Teléfono: 809-579-8513

Sucursal Las Matas de Santa Cruz

Calle Duarte No. 57-B
Teléfono: 809-579-1998

Sucursal Loma de Cabrera

Calle Sotero Blanc No. 68
Teléfono: 809-579-4024

Sucursal Montecristi

Calle Duarte esquina Mella
Teléfono: 809-579-3027

Sucursal Villa Vásquez

Calle Bernardo Rodríguez No. 68
Plaza Rafael Castro 1er. Nivel
Teléfono: 809-579-5087

Sucursal Mao

Calle Máximo Cabral esquina
Independencia No. 39
Teléfono: 809-572-2322

Sucursal Santiago Rodríguez

Avenida Próceres de la Restauración No. 165
Teléfono: 809-580-4225

Sucursal Esperanza

Avenida María Trinidad Sánchez No. 29-A
Teléfono: 809-585-4334

Sucursal La Vega

Calle Duvergé casi esquina García Godoy
No. 39
Teléfono: 809-573-0433

Sucursal Constanza

Calle Antonio María García No. 43
Teléfono: 809-539-9227

Sucursal Bonao

Calle Independencia No. 56 esquina
Padre Billini
Teléfono: 809-296-0759

Sucursal Jarabacoa

Calle 16 de Agosto Plaza Genao Peralta
Módulo 114
Teléfono: 809-574-2258

Sucursal Cotuí

Calle Duarte esquina Luis Manuel Sánchez
No. 39
Teléfono: 809-585-3937

Sucursal Fantino

Calle Juan Sánchez Ramírez esquina
Francisco del Rosario Sánchez No. 104,
Plaza Hermanos Rojas Módulo 104
Teléfono: 809-574-8209

Sucursal Maimón

Calle Sánchez No. 47
Teléfono: 809-551-5404

Sucursal Cevicos

Calle San Rafael No. 58
Teléfono: 809-585-0681

Sucursal San Francisco de Macorís

Calle El Carmen No. 35 casi esquina Padre
Billini, Edificio Laura Patricia
Teléfono: 809-725-2773

Sucursal Villa Riva

Calle 27 de Febrero No. 14, Plaza Guillermo
Módulo 10
Teléfono: 809-587-0985

Sucursal Salcedo

Calle Restauración No. 82
Teléfono: 809-577-4107

Sucursal Nagua

Avenida María Trinidad Sánchez esquina
Calle Colón
Teléfono: 809-584-1695

Sucursal Las Terrenas

Avenida Juan Pablo Duarte Edificio Plaza
Mario Anderson Módulo 1-2
Teléfono: 809-240-6890

Sucursal Sánchez

Calle Independencia No. 29
Teléfono: 809-552-7013

Sucursal Castillo

Calle Mella esquina Maximiliano Almonte
No. 51
Teléfono: 809-584-0956

Sucursal Samaná

Calle Santa Bárbara esquina Cristóbal Colón
No. 4
Teléfono: 809-538-3478

Sucursal Higüey

Calle Altagracia esquina Duarte No. 20
Teléfono: 809-746-2133

Sucursal Miches

Calle Rosa Julia de León esq. Luperón
Teléfono: 809-553-5949

Sucursal La Romana

Avenida Santa Rosa esquina Dolores Tejada
No. 157
Teléfono: 809-813-1431

Sucursal Sabana de la Mar

Calle Duarte No. 38
Teléfono: 809-556-7661

Sucursal San Pedro de Macorís

Avenida Independencia No. 46
Teléfono: 809-246-9288

Sucursal Bávaro

Avenida Estados Unidos No. 21, Plaza
Progreso, Local No. L-2
Teléfono: 809-552-1035

Sucursal Hato Mayor

Calle Duarte esquina Mella No. 67
Teléfono: 809-553-1864

Sucursal Santo Domingo - Herrera

Carretera Duarte Vieja casi esquina Isabel
Aguar, Plaza Anabel Módulo C-104, Herrera
Teléfono: 809-561-2400

Sucursal Santo Domingo- San Vicente de Paul

Avenida San Vicente de Paul casi esquina
carretera de Mendoza, Plaza Galerías del
Este
Teléfono: 809-788-1727

Sucursal San Cristóbal

Avenida Constitución No.146
Teléfono: 809-528-4923

Sucursal San Juan de la Maguana

Calle Mariano Rodríguez Objío No.69
Teléfono: 809-557-4322

Sucursal Baní

Calle Sánchez esquina Mella
Teléfono: 809-369-4366





“Manos que Apoyan a Manos que Trabajan”

