

MEMORIA Anual 2017



BELLBANK

Un Mundo de Oportunidades a su Servicio

Índice

<i>Misión, Visión y Código de Conducta</i>	<i>Pág.01</i>
<i>Nuestros Primeros 10 Años</i>	<i>Pág.03</i>
<i>Consejo de Administración</i>	<i>Pág.04</i>
<i>Mensaje del Presidente</i>	<i>Pág.05</i>
<i>Perspectivas Económicas Internacionales</i>	<i>Pág.06</i>
<i>La Innovación de BELLBANK</i>	<i>Pág.08</i>
<i>Indicadores Financieros</i>	<i>Pág.10</i>
<i>BELLBANK en Cifras</i>	<i>Pág.12</i>
<i>Informe de Consejo de Administración</i>	<i>Pág.13</i>
<i>Pasivos Totales y Patrimonio</i>	<i>Pág.20</i>
<i>Informe de Comisario de Cuentas</i>	<i>Pág.23</i>
<i>Estados Financieros Auditados</i>	<i>Pág.27</i>

Misión



Nuestra misión es ser una herramienta y un apoyo fundamental para nuestros clientes en su vida económica y financiera, dentro de un estricto marco de valores éticos, logrando un crecimiento acelerado, rentable y sostenible en el tiempo.

Brindar productos y servicios especializados de gran utilidad y valor para nuestros clientes y usuarios, proveyendo instrumentos y tecnologías innovadoras al mercado.

Visión



Ser reconocidos como una institución de primera categoría, capaz de competir en calidad, innovación y excelencia con las mejores organizaciones financieras del mundo.

Una organización ágil, comprometida con sus clientes, y con una gran eficiencia operativa.

Nuestro Código de Conducta en BELLBANK

BELLBANK mantiene su compromiso en la prevención de los delitos de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva.

Estamos comprometidos a trabajar exhaustivamente en el desarrollo de herramientas que detecten, prevengan e impidan los delitos financieros, protegiendo a nuestros clientes, a la entidad y a la sociedad.

BELLBANK reafirma el compromiso ético de sus Accionistas, Junta Directiva, Alta Gerencia y de todo el personal, de mantener la diligencia y cuidado necesarios para impedir que BELLBANK sea utilizado para manejar fondos provenientes de actividades ilícitas por parte de organizaciones delictivas, o que destinan fondos a causas que atentan contra la paz y el bienestar a nivel mundial o local.

La institución tiene siempre presente el principio de mantener una alta moral en el trabajo basada en la actuación ética, honesta e íntegra de todo su personal.

Nuestros Primeros

10 Años





Con una amplia gama de servicios financieros y un fuerte potencial de crecimiento hemos llegado a nuestros primeros 10 años. Esta celebración nos encuentra siendo una organización mucho más robusta en términos de infraestructura, capital humano, cartera de clientes y en una creciente participación en el mercado.

Hace diez años definimos acciones estratégicas a través de tres áreas: aumento de capital, organización y eficiencia de costos y crecimiento, todas estas interconectadas con el fin de ayudarnos a cumplir nuestra estrategia global: Hacer crecer el negocio y las utilidades ofreciendo servicios financieros integrados de la más alta calidad, como resultado de una gestión que concilia la satisfacción del cliente con el crecimiento de nuestro negocio.

BELLBANK se encuentra hoy mejor preparado para brindar un servicio de excelencia, con un trato humano y cercano, acompañado de aplicaciones versátiles y de fácil manejo que auguran relaciones estables y duraderas con nuestra clientela. Todo esto está relacionado, complementado y respaldado por iniciativas innovadoras dentro del banco todos los días.

Al arribar a nuestra primera década, continuaremos realizando todos los esfuerzos posibles para asegurar la gestión eficiente y positiva de recursos hacia el mercado empresarial y a la clase trabajadora dominicana, preservando conjuntamente nuestra estabilidad financiera y fortalezas competitivas.

Agradecemos el apoyo recibido de los Accionistas, Miembros del Consejo, Autoridades y a cada uno de los Colaboradores de BELLBANK, que con el compromiso mostrado han hecho posible que nuestra organización se encuentre cimentada hoy día en costes y sistemas adecuados a las exigencias del mercado, fruto de nuestra pasión por la innovación y aprovechando los beneficios de la tecnología, lo que nos pone en capacidad de atender los requerimientos de un mercado de servicios y productos financieros muy alejados del mercado que encontramos hace diez años.

Consejo de Administración

Víctor R. Moreno Estaba
Presidente

Sr. Alberto Patxot Cartacio
Vicepresidente del Consejo

Sra. Beatriz Payares García
Secretaria del Consejo

Sr. Vencían A. Ben Gil
Miembro del Consejo

Sr. William Calderón
Miembro del Consejo

Sr. Daniel A Beltré Acosta
Miembro del Consejo

Principales Ejecutivos

Sr. Carlos Hernández D'cillo
Vicepresidente Ejecutivo

Sr. Rafael Ariza Espinal
Gerente General

Mensaje del Presidente

Señoras y Señores:

Cada día damos nuevos y más acelerados pasos para crear y poner a disposición de las personas, una plataforma de servicios financieros VERDADERAMENTE CENTRADA EN EL USUARIO - - La Gente - -.

En **BELLBANK** hemos construido una cultura, un entorno y una forma de trabajo que toma en cuenta a nuestros clientes, stakeholders y colaboradores en todo lo que hacemos. Apoyados en la tecnología, como la principal herramienta para dejar nuestra huella, conscientes de que es el factor clave que modifica la forma de pensar de las personas sobre sus vidas, y eleva las expectativas sobre lo que es posible.

Nuestros desafíos se multiplican. Nos comprometimos a incrementar extraordinariamente nuestra cartera de crédito a través de mecanismos de financiamientos novedosos y como consecuencia de estos esfuerzos y el constante y firme apoyo de nuestros colaboradores logramos crecer significativamente nuestra cartera de créditos en este último año y nuestra Clientela se ha multiplicado por casi DIEZ en los últimos CUATRO años.

Nuestro banco está luchando por ser una organización diferente y nos esforzamos para mantenernos a la vanguardia, reconociendo oportunidades de mercado, trabajando para entregar a nuestros clientes productos y servicios con valores agregados, adquiriendo y desarrollando nuevas tecnologías para mejorar los mismos, siempre con el debido cuidado y bajo estrictas normas de seguridad.

BELLBANK existe, no sólo para ser un simple Banco, sino para iniciar un cambio de paradigma en la forma en que fluye el dinero en la economía

y contribuir a mejorar la dinámica actual de la creación y distribución de riqueza en la sociedad.

Los conocimientos, competencias, diversidad y motivación de nuestra gente son elementos fundamentales en el posicionamiento que venimos alcanzando, gracias al compromiso de ellos, cimentado en una cultura institucional basada en valores éticos que definen las estrategias y políticas de la entidad. A ellos nuestro reconocimiento y agradecimiento.

Que sean BIENVENIDOS a nuestra organización todos ustedes!!!. Los que creen que el mundo debe ser mejor y que no hay nada en él que no se pueda cambiar y humanizar para el bien común.

Señores accionistas, los éxitos alcanzados en este ejercicio nos dan el aliento para seguir adelante y nos comprometen aún más a usar toda nuestra energía, conocimientos, creatividad y capacidad para apoyar a nuestros clientes y esto nos impone en **BELLBANK** una responsabilidad aún mayor de ser una institución ágil para aquellos a los que sirve.

No podría concluir este mensaje, sin referirme al excelente apoyo y asesoría que hemos recibido de las autoridades que nos supervisan, donde hemos encontrado además del más alto grado de profesionalismo y capacidad técnica, verdadera calidad humana.

Saludos atentos

Víctor Moreno Estaba
Presidente

Perspectivas Económicas Internacionales

De acuerdo al Informe emitido por el FMI al mes de Enero/2018 las perspectivas económicas internacionales y la actividad económica mundial sigue fortaleciéndose. Se estima que el producto mundial aumentó 3,7% en 2017; es decir, 0,1 puntos porcentuales más rápido que las proyecciones publicadas en otoño y ½ punto porcentual más que en 2016. Este repunte del crecimiento es generalizado, y fue sorpresivamente marcado en Europa y Asia.

Las proyecciones del crecimiento mundial para 2018 y 2019 han sido revisadas al alza en 0,2 puntos porcentuales, a 3,9%. Esta revisión refleja la intensificación del ímpetu mundial y el impacto que se prevé que tengan los cambios de la política tributaria en Estados Unidos recientemente aprobados.

Se prevé que las modificaciones de la política tributaria estadounidense estimularán la actividad económica. El impacto a corto plazo en Estados Unidos será consecuencia, más que nada, de la respuesta de la inversión a los recortes de las tasas impositivas aplicadas a las empresas. El efecto estimado en el crecimiento del país será positivo hasta 2020, para cuando ascenderá acumulativamente a 1,2%, si bien hay un rango de incertidumbre en torno a este escenario debido a la naturaleza temporal de algunas de sus disposiciones, el programa de políticas tributarias reducirá el crecimiento durante algunos años a partir de

2022. Los efectos del programa en el producto de Estados Unidos y sus socios comerciales contribuirán alrededor de la mitad de la revisión acumulativa del crecimiento mundial durante el período 2018–19.

Los riesgos para las perspectivas mundiales de crecimiento parecen estar ampliamente equilibradas a corto plazo, pero continúan inclinándose a la baja a mediano plazo. Del lado positivo, el repunte cíclico podría resultar más vigoroso a corto plazo a medida que el repunte de la actividad y la distensión de las condiciones financieras se refuercen mutuamente. Del lado negativo, las elevadas valoraciones de los activos y la fuerte compresión de las primas por plazo en los instrumentos de renta fija (bonos) plantean la posibilidad de una corrección en los mercados financieros, que podría asestar un golpe al crecimiento y a la confianza. Una de las causas posibles a este fenómeno, puede ser la expectativa de un aumento más rápido de lo esperado de la inflación subyacente y de las tasas de interés de las economías avanzadas a medida que se acelere la demanda. Si permanece el fuerte nivel de confianza en los mercados internacionales y la inflación se mantiene controlada, las condiciones financieras podrían continuar siendo favorables a mediano plazo, pero a largo plazo podrían conducir a una acumulación de vulnerabilidades financieras tanto en las economías avanzadas como en las de mercados emergentes. Por otra parte, la soste-

nibilidad del crecimiento norteamericano, sustentada principalmente en una política de endeudamiento gubernamental agresiva, ha entrado en terreno desconocido, tal como lo apuntaron los directivos de Goldman Sachs en sus últimas evaluaciones de la situación norteamericana. Entre los principales riesgos a la baja, cabe mencionar las medidas aislacionistas que podrían preludiar una guerra de aranceles a nivel internacional, las tensiones geopolíticas y la agudización de la incertidumbre sociopolítica observada en algunos países del globo.

El actual repunte cíclico ofrece una oportunidad ideal para llevar adelante las reformas que exige la economía del siglo XXI. Implementar reformas estructurales encaminadas a estimular el producto potencial y lograr un crecimiento económico más inclusivo son prioridades comunes a todas las economías. En un entorno caracterizado por el optimismo de los mercados financieros, es imperativo asegurar la resiliencia financiera. La debilidad de la inflación hace pensar que muchas economías avanzadas aún tienen capacidad ociosa o producción/infraestructura excedentes. La cooperación multilateral sigue siendo vital para garantizar la buena marcha de la economía mundial a mediano y largo plazo.

El informe del FMI cita que el repunte cíclico que comenzó a mediados de 2016 sigue cobrando impulso. Unas 120 economías, que generan tres cuartas partes del PIB mundial, registraron un repunte del crecimiento, en términos interanuales, en 2017; se trata del aumento del crecimiento mundial más sincronizado desde 2010.

Entre las economías avanzadas, el crecimiento del tercer trimestre de 2017 fue más fuerte de lo proyectado en el otoño, sobre todo en Alemania, Corea del Sur, Estados Unidos y Japón. Algunas de las principales economías de mercados emer-

gentes y en desarrollo, como Brasil, China y Sudáfrica, también registraron en ese trimestre un crecimiento superior al previsto en el trimestre anterior.

El comercio internacional aumentó con fuerza en los últimos meses, respaldado por un repunte de la inversión, sobre todo entre las economías avanzadas, y una mayor producción manufacturera en Asia, de cara al lanzamiento de nuevos productos. Los índices de predicción de compras indican que la actividad manufacturera será intensa, lo cual concuerda con la firme confianza de los consumidores que apunta a una vigorosa demanda final.

Por su parte, en el Informe Anual del Banco Mundial del año 2017 señala que para América Latina y el Caribe, luego de seis años de desaceleración que incluyeron dos años consecutivos de recesión, las economías de América Latina y el Caribe están creciendo nuevamente. Tras registrar una contracción del 1,4 % en 2016, se prevé que el crecimiento promedio será alrededor del 0,8% en 2017 y del 2,1% en 2018.

En los 17 países de la región para los que se dispone de microdatos, el porcentaje de la población que vive con USD 3,20 al día o menos —el umbral de pobreza extrema de la región— cayó del 24,7% en 2003 al 11,6 % en 2013. En total, salieron de la pobreza 63,3 millones de personas. A pesar de estos avances, la reducción de la pobreza se ha estacionado durante los últimos dos años, dos quintos de la población continúan en riesgo de caer en la pobreza y el aumento de tamaño de la clase media se ha desacelerado.



La innovación de **BELLBANK**



En **BELLBANK** es una prioridad la asesoría y el acompañamiento a nuestros clientes en el orden de sus necesidades financieras y de inversión, pero tenemos la plena convicción que la asesoría va más allá de análisis numéricos y de documentación, por eso hemos procurado recomendar a nuestros clientes la incorporación de estrategias que ayuden con el posicionamiento y crecimiento en los mercados que compiten.





Préstamos
Bellnomina

 **BELL-click**

Es un servicio financiero destinado a otorgarles préstamos a los colaboradores, brindándoles de forma automatizada y rápida una gestión de crédito en línea, orientado a mejorar su calidad de vida como parte de un beneficio que no afecta las finanzas de la empresa.

Es una aplicación de atención al cliente en la que serás atendido por vídeo llamada por uno de nuestros agentes de servicio para solventar cualquier duda o inquietud desde cualquier lugar del mundo.



VOLUMEN	BELLBANK
Total de Activos Netos (Millones)	576.10
Total de Pasivos (Millones)	325.57
Total Patrimonio Neto (Millones)	250.53
RENTABILIDAD	
ROA (Rentabilidad de los Activos)	0.89
ROE (Rentabilidad del Patrimonio)	1.87
Ingresos Financieros/Activos Productivos	12.46
Margen Financiero Bruto/Margen Operacional Bruto	78.95
Activos Productivos/Activos Totales Brutos	80.64
Margen Financiero Bruto (MIN) /Activos Productivos	8.61
LIQUIDEZ	
Disponibilidades/Total Capacitaciones+Oblig. con Costo	17.85
Disponibilidades/Total Captaciones	17.85
Disponibilidades/Total Depósitos	92.96
Disponib.+Inversiones en Depósitos y Valores/Total Activos	16.85
Activos Productivos/Total Captaciones + Oblig. con Costo	162.86
ESTRUCTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITOS	
Cartera de Créditos Vencida (Capital)/Total de Cartera de Crédito Bruta	1.44
Cartera de Créditos Vencida (Capital y Rendimientos)/Total de Cartera de Crédito Bruta	1.63
Cartera de Crédito Vigente (Capital)/Total Cartera de Crédito Bruta	97.11
Cartera de Crédito Vigente (Capital y Rendimientos)/Total Cartera de Crédito Bruta	98.37
Cartera de Crédito Vigente M/N (Capital y Rendimientos)/Total Cartera de Crédito Bruta	97.92

Cartera de Crédito Vigente M/E (Capital y Rendimientos)/Total Cartera de Crédito Bruta	0.45
Provisión para Cartera/Total de Cartera Vencida(Capital y Rendimiento)	113.53
Provisión para Cartera/Total de Cartera de Crédito Bruta	1.85
ESTRUCTURA DE ACTIVOS	
Disponibilidades Netas/Activos Netos	9.74
Disponibilidades en el Exterior/Disponibilidades	0.93
Total Cartera de Créditos Neta/Activos Netos	81.12
Total Inversiones Netas/Total Activos Netos	7.12
Activos Fijos Netos/Patrimonio Técnico	0.08
Activos Fijos Netos/Activos Netos	0.04
Activos Fijos Brutos/Activos Brutos	0.18
Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos Netos/Activos Netos	0.80
Otros Activos Netos/Activos Netos	1.18
ESTRUCTURA DE PASIVOS	
Total Pasivos/Total Activos Netos	56.51
Cartera Créditos Bruta/Total Captaciones	151.53
Activos Productivos/Total Pasivos	157.18
Inversiones Banco Central/Total Captaciones	0.00
Total Captaciones/Total Pasivos	96.51
Valores en Circulación de Público /Total Captaciones	80.80
Total Depósitos/Total Captaciones	19.20
Depósitos a la Vista/Total Depósitos	20.43
Depósitos de Ahorro/Total Depósitos	78.37
Depósitos a Plazo/Total Depósitos	1.20

CAPITAL	BELLBANK
Indice de Solvencia	50.30
Endeudamiento (Pasivos/Patrimonio Neto) Veces	1.30
Activos netos/Patrimonio neto (Veces)	2.30
Cartera de Crédito Vencida (Capital)/Patrimonio Neto	2.73
Total Cartera de Crédito Bruta/Patrimonio Neto (Veces)	1.90
Activos Improductivos/Patrimonio Neto (Veces)	0.49
Otros Activos/Patrimonio Neto (Veces)	0.03
Patrimonio Neto/Activos Netos	43.49
Patrimonio Neto/Total Pasivos	76.95
Patrimonio Neto/Total Captaciones	79.73
Patrimonio Neto/Activos Netos (Excluyendo Disponibilidades)	48.18
GESTION	
Total Gastos Generales y Administrativos/Total Captaciones	22.99
Gastos de Explotación/Margen Operacional Bruto (Cost/IncomeG)	128.82
Gastos Financieros de Captaciones /Captaciones con Costo	6.06
Gastos Financieros/Total Captaciones + Obligaciones con Costo	6.27
Gastos Financieros/Captaciones con Costos + Obligaciones con Costo	6.03
Total Gastos Generales y Administrativos/Total Captaciones	22.99
+ Obligaciones con Costo	12.46
Ingresos Financieros/Activos Productivos	
Gastos Financieros/Activos Productivos (CE)	3.85
Gastos Financieros/Activos Financieros (CF)	3.49
Gastos Financieros/Ingresos Financieros	30.87

Gastos Operacionales/Ingresos Operacionales Brutos	126.12
Total Gastos Generales y Administrativos/Activos Totales	12.54
Gastos de Explotación/Activos Productivos	14.11
Gasto de Personal/Gastos de Explotación	64.70
Activos Productivos/Número de Empleados (millones de RD\$)	6.65
Número de empleados/Total Oficinas (número de personas)	25.67
Activos Totales Bruto/Número de Oficinas (millones de RD\$)	211.52
Activos Totales Bruto/Número de Empleados (millones de RD\$)	8.24
Gastos Generales y Administrativos /Número de Empleados (millones de RD\$)	0.94
Gastos Personal/Número de Empleados (millones de RD\$)	0.61
ESTRUCTURA DE GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	
Sueldos y Compensaciones al Personal/Total Gastos Generales y Administrativos	64.70
Otros Gastos Generales/Total Gastos Generales y Administrativos	35.30
Total Gastos Generales y Administrativos/Total Gastos	74.52

Fuente: Balance de Comprobación Analítico remitido por las entidades de intermediación financiera.

Informaciones disponibles al 30/01/2018

BELLBANK en Cifras



Año 2017

Resultados

RD\$4,544,798
Margen Bruto

RD\$4,542,765
Margen Neto

Eficiencia/Rentabilidad

1.87
ROE

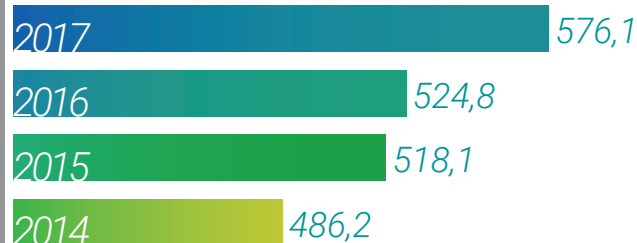
0.89
ROA

Solvencia

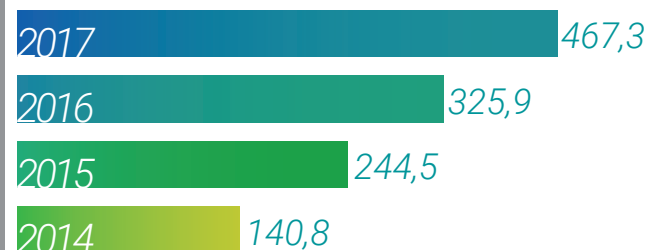
50.30

Cifras representadas en millones RD\$

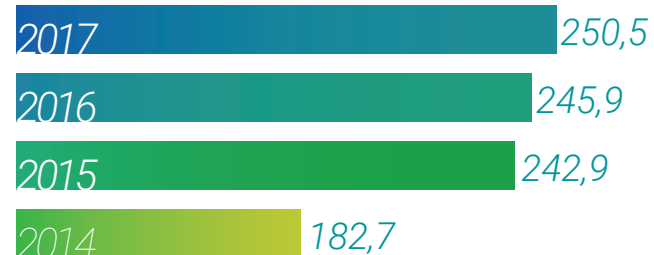
Total Activos



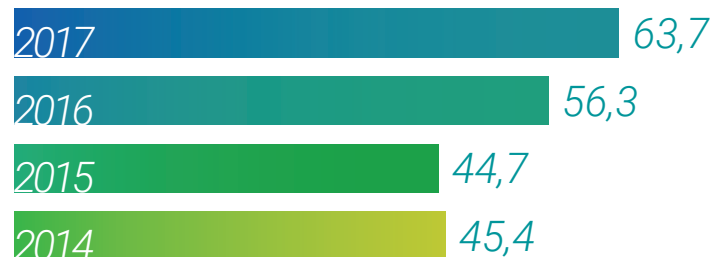
Cartera de Créditos



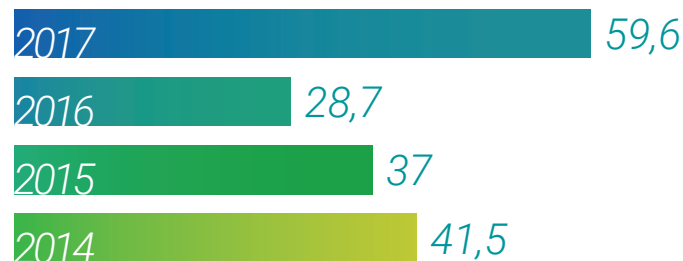
Total Patrimonio



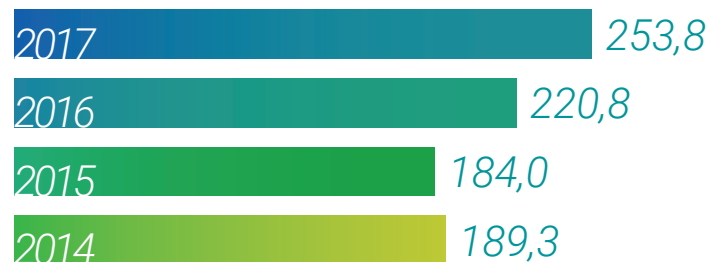
Ingresos Financieros



Depósitos del Público



Valores en Circulación



Informe Consejo de Administración

El pasado año 2017 la economía mundial estabilizó y fortaleció el crecimiento que había obtenido el año anterior, logrando una sincronización en el crecimiento de la mayoría de los países y bloques regionales que no se había producido desde el año 2010.

Las proyecciones del crecimiento mundial para 2018 y 2019 vienen como resultado del fortalecimiento sostenido que se ha ido presentando en el comercio mundial y por las expectativas generadas por el posible impacto de los cambios impositivos y fiscales de la mayor economía del mundo que es Estados Unidos, aunque es importante resaltar que existen algunas preocupaciones por los efectos que podrían tener políticas restrictivas al comercio que puedan ser implementadas tanto en dicho país como en algunas economías de importancia global como la economía china y la europea, así como por el posible incremento en los precios de algunas materias primas, principalmente del petróleo.

El crecimiento que se proyecta, deberá tener un efecto positivo en la economía de nuestro país, especialmente debido al crecimiento estimado que tendrá nuestro principal socio comercial, los Estados Unidos, aunque debido a esta misma fortaleza, se estima que se produzcan alzas de tasas en los bonos de la Reserva Federal, lo cual podrá repercutir en alzas relativas en las tasas de interés de nuestra economía y en las tasas de los mercados de capitales a nivel internacional, aunque se espera que estos incrementos puedan ser absorbidos sin mayores dificultades.

De acuerdo a las estimaciones del Banco Central, las cifras preliminares del Producto Interno Bruto (PIB) real muestran un crecimiento acumulado de la economía de nuestro país de 4.6% en el año 2017, nivel alcanzado en buena medida gracias a la expansión interanual de 6.5% registrada en el trimestre octubre-diciembre, influenciado en sentido positivo por las medidas de flexibilización monetaria, así como a una política fiscal más activa durante la segunda mitad del año, y en sentido negativo por la disminución de las actividades productivas producidas por los efectos adversos de los huracanes Irma y María en el mes de septiembre y por la disminución del gasto público, especialmente en la primera mitad del año. Para el año 2018, las estimaciones indican que el PIB debe expandirse en 5.5% con una inflación de alrededor de un 4%.

Dentro del contexto económico antes presentado, de crecimiento moderado a nivel internacional y reducción parcial del crecimiento en nuestro país, situación que se refleja en el sector financiero nacional, BELLBANK continúa y amplía su tendencia de crecimiento, logrando obtener beneficios netos al cierre del año 2017 por valor de RD\$ 4,542,765.00, con lo cual supera las estimaciones previamente hechas en su Plan Estratégico y conti-

núa con la tendencia creciente de mejora en sus resultados y de sus principales indicadores financieros y operacionales, pudiendo resaltarse el desempeño de los indicadores de solvencia y de morosidad de la cartera de créditos, que se mantienen en situación ventajosa con relación al promedio del sector.

El factor de mayor importancia en el incremento de la dinámica de negocios de nuestra entidad y uno de los factores de mayor influencia en los resultados obtenidos, fue el crecimiento de nuestra cartera de créditos, que superó en este período la tendencia de crecimiento reflejada el año anterior, el cual fue de un 30%, alcanzando este año un crecimiento de un 40%, que lo sitúa muy por encima del crecimiento promedio presentado por el sector financiero en general, de un 8.24%. Los renglones de préstamos al consumo así como a la pequeña y mediana empresa, son los que presentan una mayor participación en este resultado.

El manejo eficiente de las inversiones y operaciones de tesorería, produjo también un efecto apreciable en los resultados, a través de la colocación de los excedentes temporales de liquidez y las reservas estratégicas a tasas favorables en instrumentos libres de riesgo y de fácil negociación, la participación activa en el mercado y la venta oportuna de posiciones en condiciones ventajosas. La venta de activos mantenidos en nuestros libros

de bienes recibidos en recuperación de créditos así como la liberación de reservas tanto por este concepto como por la calidad general que alcanzamos y que mantuvimos durante todo el año en la morosidad de nuestra cartera, influyeron favorablemente en el resultado final obtenido, así como el manejo eficiente y el adecuado control de los gastos, tanto financieros como generales y administrativos.

Las proyecciones para el año 2018, presentan una profundización de los esfuerzos de colocaciones de créditos al sector comercial y de consumo, a través de productos y servicios innovadores con un eficiente apoyo tecnológico, con lo cual se proyecta un crecimiento de la cartera de créditos cercano a un 100%, soportado en una adecuada mezcla de captación de depósitos, aportes de capital de nuestros accionistas, así como por la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos que se encuentran ya en negociación.

El crecimiento de la cartera de créditos, una eficiente gestión de tesorería y del control de los gastos, tanto financieros como generales y administrativos y otros ingresos estimados por concepto de venta de los bienes antes mencionados, colocarán a la entidad en una posición favorable, generando beneficios que afianzará su posición y sus proyecciones de crecimiento dentro del mercado financiero dominicano.



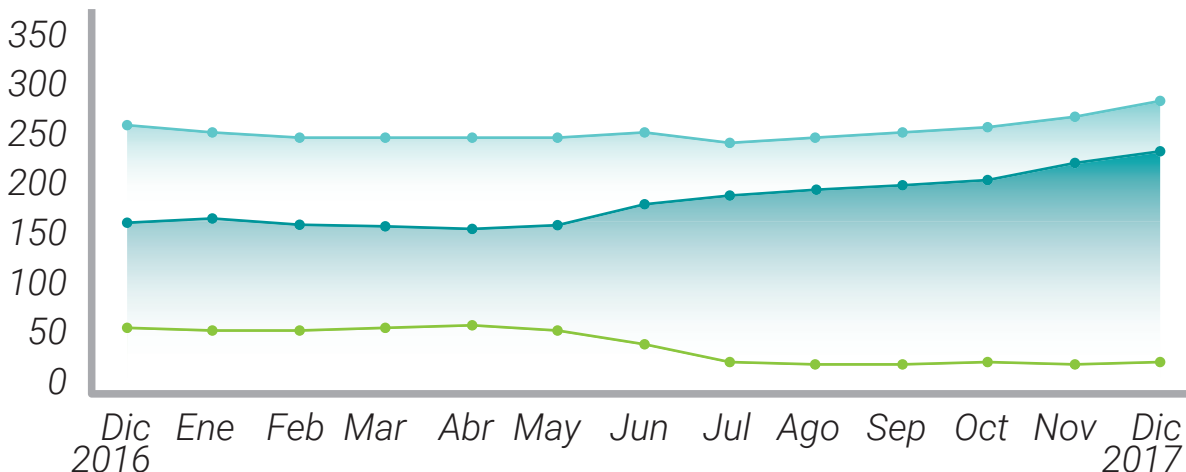
Comportamiento de los Activos

La tendencia de crecimiento de los activos de BELLBANK continúa y se profundiza durante el año 2017, logrando incrementarse el total de éstos en un 10% versus un 7% alcanzado el año anterior, lo cual equivale a un crecimiento de \$51.5MM, logrado como resultado del crecimiento alcanzado en la cartera de créditos, el renglón del activo de mayor importancia para nuestra entidad, el cual creció en un 43.4%, para un incremento total de \$141.3M y una reducción de las inversiones de un 63.9% o \$72.6MM, entre otros movimientos menores.

La composición del total de los activos es de un 10% en Fondos Disponibles, un 7% en Inversiones Negociables y a Vencimiento, un 81% por la Cartera de Créditos, un 1% por Bienes Recibidos en recuperación de Créditos, un 0.04% en Propiedad, Muebles y Equipos y un 1% de Otros Activos.

Activos Productivos y Total de Activos 2017

Cifras representadas en millones RD\$



• **Total de Inversiones** • **Cartera de Crédito total** • **Total Activos**

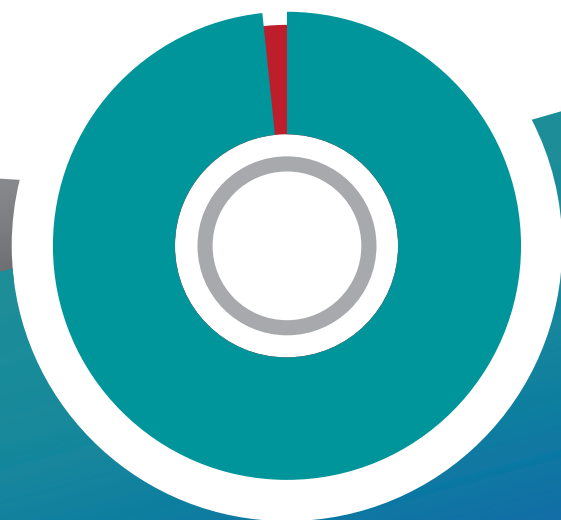
Instrumentos flexibles, apoyados en herramientas tecnológicas de última generación diseñadas para facilitar y agilizar las transacciones crediticias así como mecanismos destinados a ofrecer las mayores seguridades y beneficios a nuestros clientes tanto personales como empresariales, siempre acompañados de un trato personalizado por oficiales de negocios del más alto perfil profesional, se han conjugado para lograr el crecimiento mostrado en nuestra cartera de créditos.

Cartera de Créditos

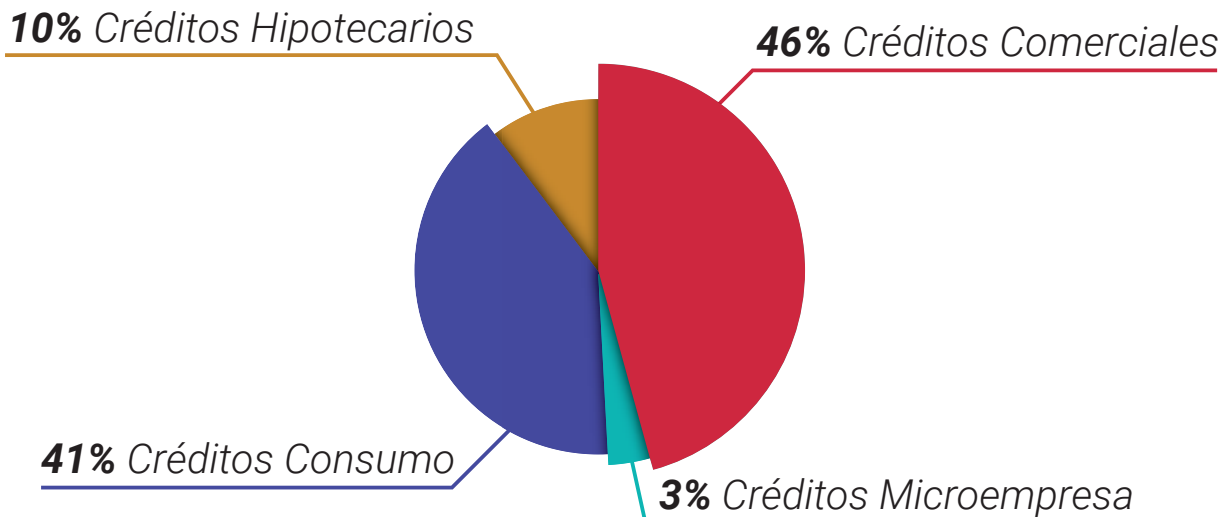
Del total de la Cartera de Créditos el 98.6% corresponde a créditos vigentes y el 1.44% a créditos vencidos, siendo este porcentaje menor al promedio del subsector de los bancos múltiples. La distribución de la totalidad de los créditos por tipos es de un 46% para créditos otorgados al sector comercial e industrial, un 41% para créditos de consumo, un 10% a créditos hipotecarios y un 3% a la microempresa, con un 21% a corto plazo, 11% a mediano plazo y un 68% a largo plazo.

1% Créditos en Mora
99% Créditos Vigentes

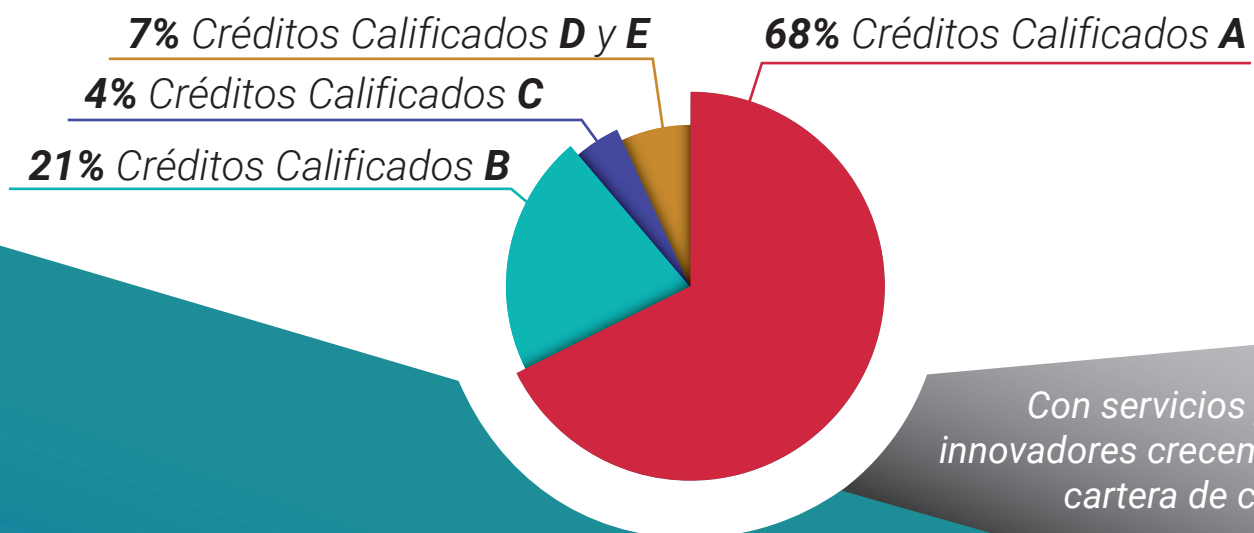
Es importante resaltar la calidad con que mantenemos nuestra Cartera de Créditos, la cual por Calificación está distribuida en un 89% A y B y en un 11% en las demás categorías, siendo C un 4% y D y E un 7%.



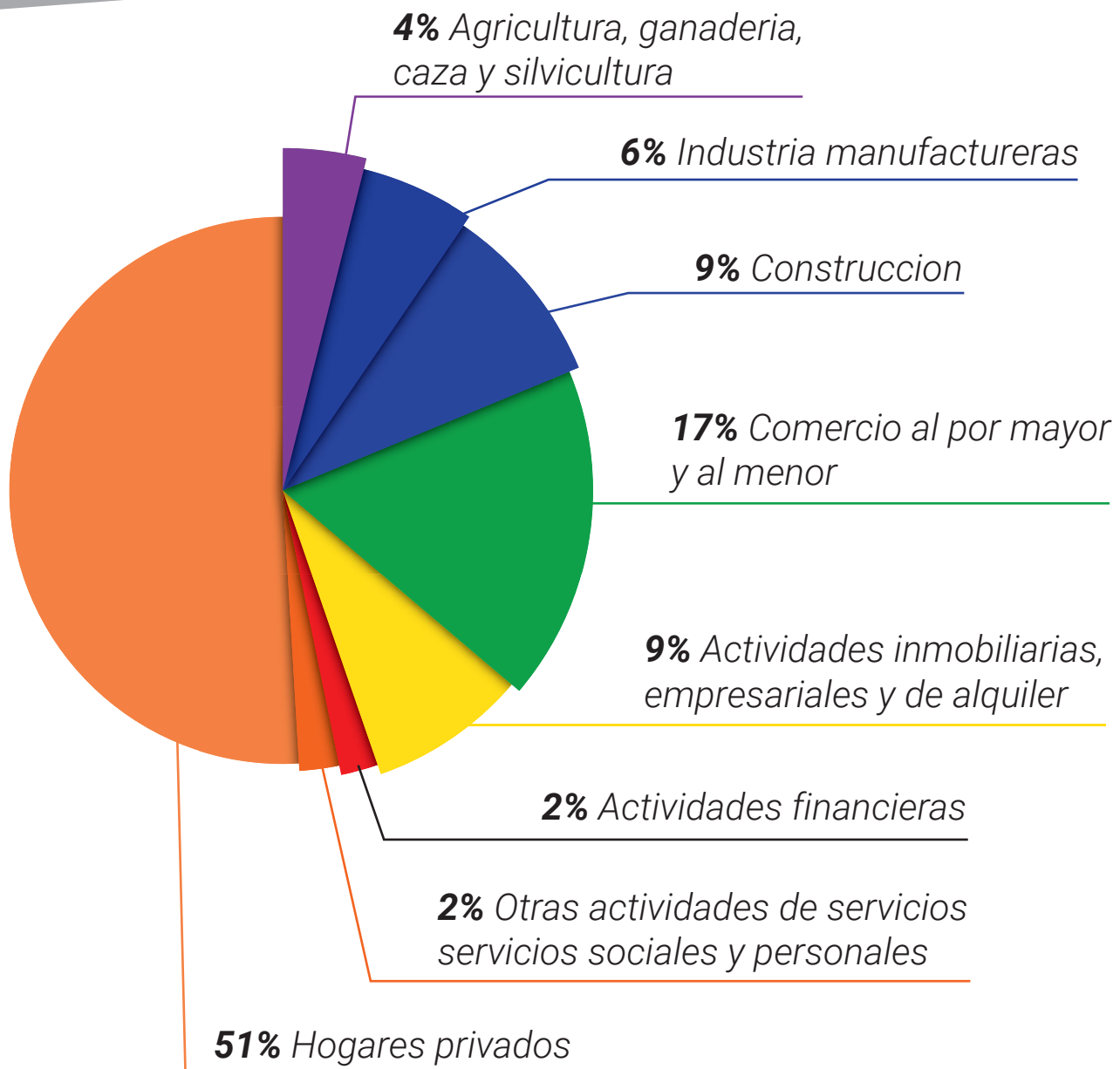
Total de Créditos por Tipo 2017



Total de Créditos por Calificación



Créditos por Sector Económico 2017



Tenemos los mejores productos y servicios financieros de créditos para el sector de hogares privados.

Inversiones



En el caso de nuestra Cartera de Inversiones, esta se ha ido reduciendo paulatinamente durante el año, al ir desmontando sus fondos para colocarlos en el crecimiento de la Cartera de Créditos, de acuerdo con nuestro plan de manejo de activos. El porcentaje de participación de la Cartera de Inversiones dentro del total de los Activos Productivos se redujo de un 22% en el año 2016 a un 7% en el año 2017, aumentando así la rentabilidad de los recursos. Este porcentaje se irá aumentando paulatinamente hasta alcanzar nuevamente un promedio de un 15% del total de los activos, a medida que se vaya incrementando la cartera pasiva, de acuerdo a nuestras proyecciones para el año 2018 y 2019.



Pasivos Totales y Patrimonio

Al cierre del año 2017, el Total de los Pasivos de nuestra entidad se incrementó en \$47MM (un 17%), motivado principalmente por el aumento en las captaciones que creció en \$32MM en los Depósitos del Público (un 113%) y \$33MM en los Valores en Circulación (un 15%).

La participación en el Total de los Pasivos de las partidas de Obligaciones con el Público es de un 18%, los Valores en Circulación de un 78% y de los Otros Pasivos, de un 4%.

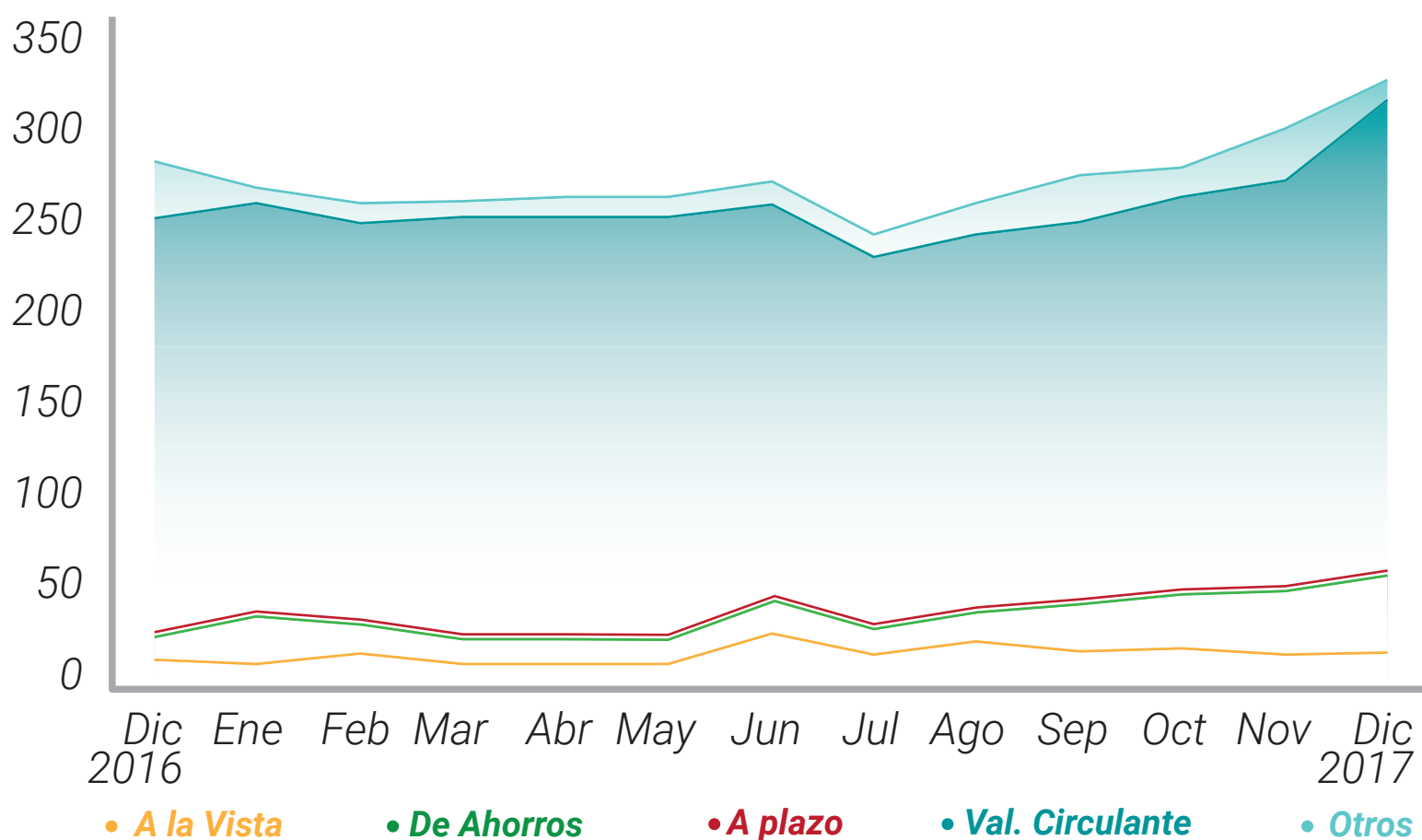
Para el año 2018, se incrementarán sustancialmente los esfuerzos de captación, para hacer frente a los crecientes requerimientos de recursos para la colocación de nuevos créditos, de acuerdo a nuestras expectativas y a la continuación de la dinámica de negocios que hemos establecido.

Durante el año 2017 nuestro Patrimonio Neto se vio fortalecido por el resultado financiero obtenido que lo incrementó en un 2%. No fueron efectuados nuevos aportes de los accionistas durante el referido año ya que por el momento, debido a la dinámica de negocios y a los objetivos que se fueron alcanzando, no fue considerado necesario. Durante el año 2018, se proyecta continuar con el plan de capitalización para el fortalecimiento operativo y de gestión de nuestra entidad, mediante aportes por un total de \$25MM durante el primer semestre y por otros \$25MM durante el segundo semestre, para un total de \$50MM durante el año.

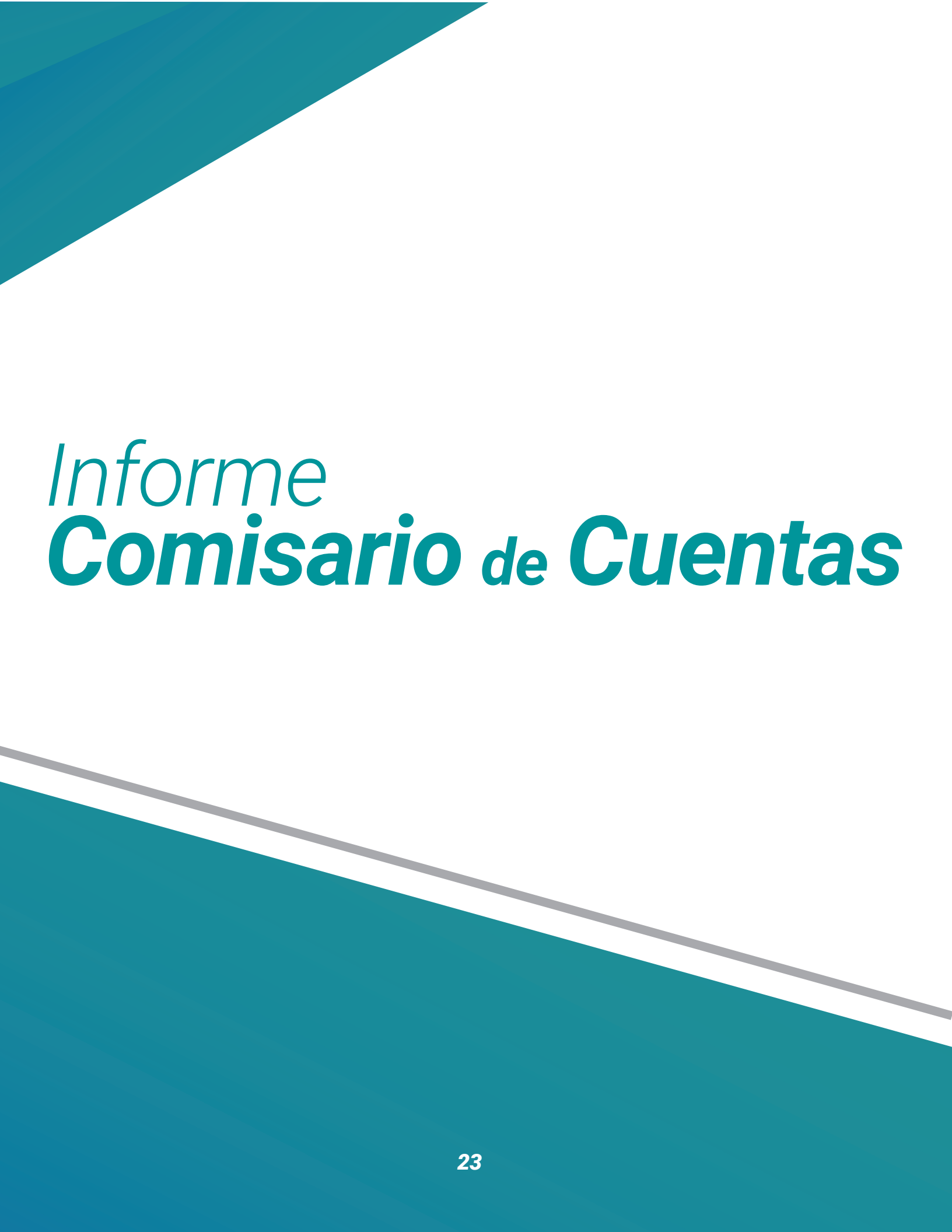
Comportamiento de los Pasivos 2017



Cifras representadas en millones RD\$



MEMORIA Anual
2017



Informe ***Comisario de Cuentas***

Santo Domingo, D. N.

23 de Marzo de 2018.

Señores:

Miembros Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas

BANCO MÚLTIPLE BELLBANK, S.A.

Ciudad.

Distinguidos Accionistas:

En cumplimiento de lo establecido en los artículos 241, 251, 252 y 253 de la Ley 479-08, modificada por la Ley 31-11 de fecha 9 de febrero del año 2011, sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, en virtud de la Quinta resolución emitida en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas No. 002-03-2017 celebrada el 31 de Marzo del año 2017, mediante la cual se me ratifica como Comisario de Cuentas de la sociedad por tres períodos sociales, he efectuado las verificaciones necesarias al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, sobre los aspectos siguientes:

1. Estados financieros auditados por la firma de contadores públicos independientes DELOITTE RD, S.R.L.;
2. Informe de Gestión, presentado a esta Asamblea por el Consejo de Administración del BANCO MÚLTIPLE BELLBANK, S.A.
3. Actas emanadas de las reuniones del Consejo de Administración de la sociedad celebradas durante el año 2017.
4. Partidas de balance y de otros documentos incorporados por las firmas de auditores externos mediante notas a los estados financieros y de resultados de hallazgos.
5. Controles internos. Análisis, evaluación y efectividad de las revisiones y programas de Auditoría Interna de la entidad.

Basado en las verificaciones efectuadas sobre los estados financieros del BANCO MÚLTIPLE BELLBANK, S. A., auditados por la firma de auditores externos DELOITTE RD, S.R.L., por el período terminado el 31 de diciembre del año 2017, así como de cada uno de los puntos indicados anteriormente, considero que el informe de gestión presentado por el Consejo de Administración por el indicado período se ajusta a lo requerido por la ley en todas sus partes.

RD, S.R.L., por el período terminado el 31 de diciembre del año 2017, así como de cada uno de los puntos indicados anteriormente, considero que el informe de gestión presentado por el Consejo de Administración por el indicado período se ajusta a lo requerido por la ley en todas sus partes.

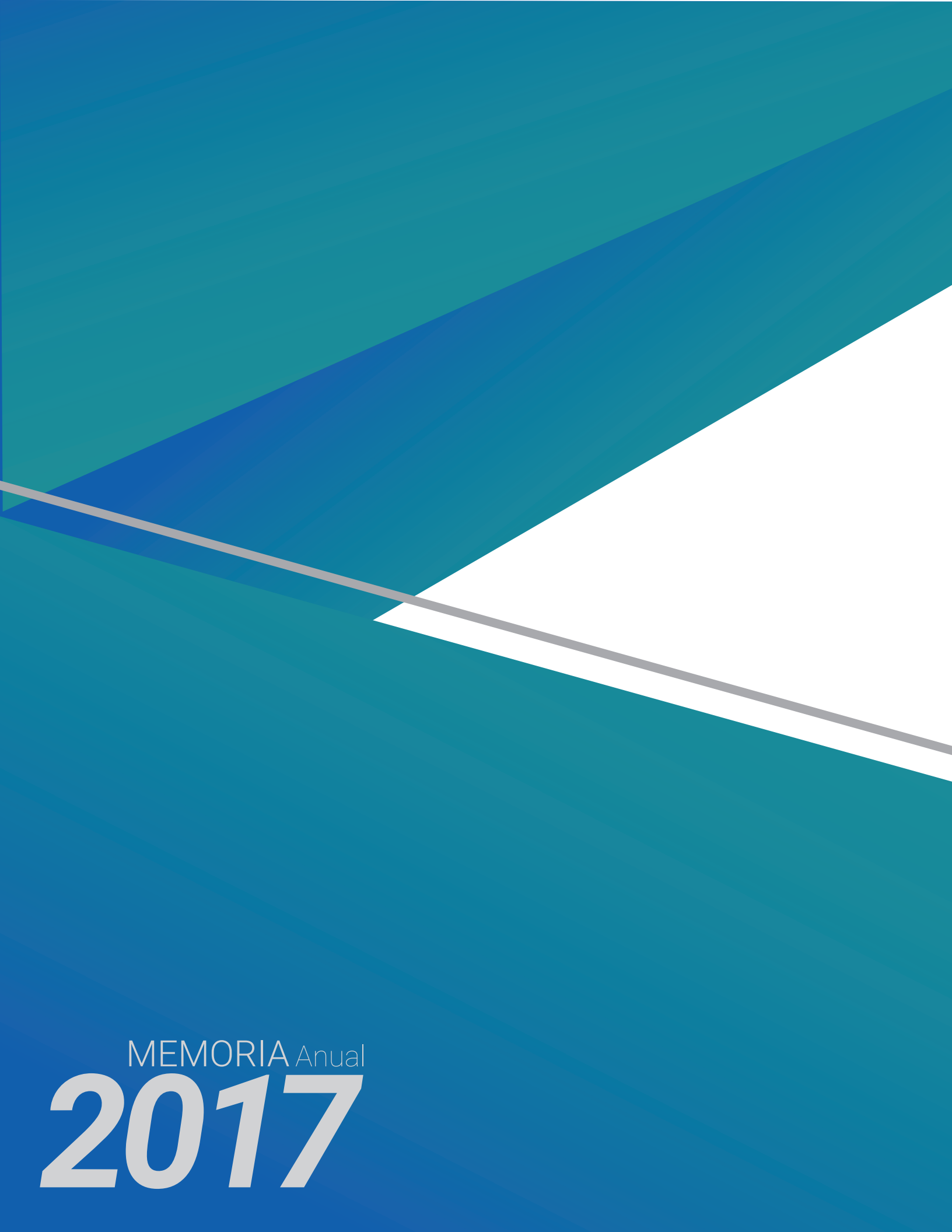
Por consiguiente, me permito solicitar a esta Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas que sean aprobados los estados financieros auditados y el informe de gestión, así como el formal descargo de la gestión realizada por el Consejo de Administración durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2017.

He depositado en manos de la Secretaría de la Asamblea de Accionista, a disposición de los señores accionistas dentro del tiempo reglamentario fijado por la Ley 479-08 sobre Sociedades Comerciales y sus modificaciones, este informe con más detalle sobre el trabajo realizado y las conclusiones arribadas en cada uno de los puntos enumerados en el cuerpo de esta comunicación..



**Leopoldo Javier
Comisario de Cuentas**





MEMORIA Anual

2017



Estados Financieros Auditados

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directores y Accionistas de:
Banco Múltiple Bellbank, S.A.
Santo Domingo, República Dominicana

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco Múltiple Bellbank, S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2017, 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 de Banco Múltiple Bellbank, S.A, al 31 de diciembre de 2017, 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 de la República Dominicana, 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. 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 estos 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.

Incertidumbre Material Relacionada con el Supuesto de Negocio en Marcha

Los estados financieros del período 2017 que se acompañan han sido preparados asumiendo que el Banco continuará como negocio en marcha. Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención de que el banco, aunque generó beneficios al cierre del año 2017, aún mantiene pérdidas acumuladas. Los planes de la Administración con relación a estos asuntos son descritos en la Nota 33.1 de los estados financieros.

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos. Adicional al asunto descrito en el párrafo de *Incertidumbre Material Relacionada con el Supuesto de Negocio en Marcha*, hemos determinado que los asuntos que se describen a continuación son los asuntos clave de auditoría que se comunican en nuestro informe.

Asunto Clave de Auditoría	Como nuestra auditoría abordó dicho asunto
<i>Estimación y contabilización de provisiones para cartera de crédito - Deudores mayores comerciales</i> La estimación por deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito, para el caso de los deudores mayores comerciales, es un asunto relevante en nuestra auditoría, por cuanto su registro contable requiere de la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la Administración del Banco y controles específicos de garantías sobre préstamos para mitigar riesgo de crédito. Nos hemos centrado en los siguientes juicios críticos y estimaciones que podrían dar lugar a errores significativos o que pueden estar sujetos a un sesgo por parte de la administración: • Para estos deudores, la clasificación y posterior medición de la provisión depende de 3 factores de riesgos fundamentales a evaluar acorde al	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron el entendimiento y revisión del diseño e implementación de los controles, claves, así como la aplicación de procedimientos sustantivos según detallamos a continuación: • Obtuvimos un entendimiento de los controles sobre las políticas crediticias del Banco, y realizamos pruebas del diseño e implementación sobre los controles relevantes de aplicación de otorgamiento de créditos. • Reprocesamos los cálculos hechos por la Administración del Banco, para el registro de la estimación para incobrables, para la totalidad de créditos asignados como mayores deudores comerciales, verificando la entrada de datos y los criterios utilizados, en cumplimiento con la normativa establecida por la SIB • Auditamos las garantías otorgadas por los deudores con el fin de identificar que tanto la formalización, registro y

- Reglamento de Evaluación de Activos (REA): Capacidad de Pago, Comportamiento Histórico de Pago y Riesgo País, de acuerdo a lo establecido en el artículo 16 del reglamento de evaluación de activos.
- Valoración de las garantías y oportunidad y facilidad de su realización, acorde a lo establecido por la normativa de la SIB, acorde al artículo 55 del reglamento de evaluación de activos.
- control de las garantías, así como su admisibilidad y valoración este acorde a la normativa de la SIB.
- Aplicamos procedimientos de auditoría sobre los controles automatizados identificados en la cartera de crédito.
- Efectuamos procesos de confirmación de saldos, sobre la cartera crédito y procedimientos alternos de auditoría para aquellos casos en donde no recibimos respuestas de clientes.
- Realizamos análisis de información financiera y evaluación de cartera de crédito realizada por la entidad.

Refiérase a las Notas 2.4.1 y 11.

Procesamiento Electrónico de Datos

El Banco utiliza varias aplicaciones informáticas para el procesamiento de las operaciones cuyo volumen transaccional y nivel de automatización es alto. En función al riesgo inherente en los procesos y funcionamiento de las aplicaciones informáticas, la segregación de funciones, la transferencia de datos entre diferentes aplicativos y los controles automáticos de los mismos, existe la posibilidad de que se produzcan fallas a nivel operativo, lo que podría derivar en errores en el procesamiento de los datos y en consecuencia errores en la presentación de los estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerada como un asunto clave de auditoría.

Un área de enfoque particular relacionada con la administración de acceso lógico, incluido el acceso privilegiado y el acceso del desarrollador al entorno de producción.

Nuestros procedimientos de auditoría con la asistencia de especialistas de tecnología, se incluyen a continuación:

- Efectuamos pruebas de diseño e implementación y de eficacia operativa de los controles generales del computador, la apropiada asignación de usuarios para los aplicativos considerados claves dentro del alcance de auditoría y el proceso de transferencia de datos entre los diferentes aplicativos, así como de los controles automáticos en las principales aplicaciones que soportan los procesos de negocios más relevantes para el reporte financiero.
- En las aplicaciones informáticas y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestro alcance de auditoría, realizamos pruebas para identificar si existieron los controles apropiados para verificar la integridad y exactitud de los reportes financieros.

Cuando los controles fallaron en el diseño o en la efectividad operativa, modificamos nuestro enfoque de auditoría y se identificaron controles compensatorios y probamos que operaban de manera efectiva.

Responsabilidades de la Administración y los Responsables del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable 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 de la entidad 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 la entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo. Los responsables del gobierno están a cargo de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la entidad.

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 por error no relacionado con fraude, 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 no relacionado con fraude, 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, 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 no relacionado con fraude, 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 resulte de un error no relacionado con fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión 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.

- Evaluamos lo adecuado 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 de la entidad 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 la entidad 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 de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificados y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno, determinamos que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Deloitte RD, SRL
No. Registro en la SIB A-109-0101



C.P.A Richard Troncoso
No. 44091
14 de marzo de 2018

BANCO MÚLTIPLE BELLBANK, S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2017	2016
ACTIVOS			
FONDOS DISPONIBLES			
Caja	3, 4	RD\$ 5,240,130	RD\$ 6,983,962
Banco Central		47,340,936	48,383,776
Bancos del país		1,836,641	6,938,101
Bancos en el extranjero		521,055	448,710
Otras disponibilidades		<u>1,170,803</u>	<u>7,089,155</u>
Subtotal		<u>56,109,565</u>	<u>69,843,704</u>
INVERSIONES			
Otras inversiones en instrumentos de deuda	3, 5, 11	41,000,000	110,092,326
Rendimientos por cobrar			3,678,460
Provisión para otras inversiones			
Subtotal		<u>41,000,000</u>	<u>113,770,786</u>
CARTERA DE CRÉDITOS	3, 6, 11		
Vigente		437,457,115	307,875,748
Reestructurada		24,913,216	17,930,102
Vencida		2,682,656	7,382,394
Cobranza judicial		4,150,000	
Rendimientos por cobrar		6,919,600	4,825,592
Provisiones para créditos		<u>(8,809,387)</u>	<u>(12,044,781)</u>
Subtotal		<u>467,313,200</u>	<u>325,969,055</u>
CUENTAS A RECIBIR			
Cuentas por cobrar	7	64,399	36,645
BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS	8, 11		
Bienes recibidos en recuperación de créditos		53,349,574	60,267,385
Provisión para bienes recibidos en recuperación de crédito		<u>(48,723,329)</u>	<u>(51,972,077)</u>
Subtotal		<u>4,626,245</u>	<u>8,295,308</u>
PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS	9		
Propiedad, muebles y equipos		1,141,195	1,115,823
Depreciación acumulada		<u>(937,889)</u>	<u>(895,947)</u>
Subtotal		<u>203,306</u>	<u>219,876</u>
OTROS ACTIVOS	10		
Cargos diferidos		2,872,734	2,754,168
Activos diversos		<u>3,912,713</u>	<u>3,912,436</u>
Subtotal		<u>6,785,447</u>	<u>6,666,604</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>RD\$ 576,102,162</u>	<u>RD\$ 524,801,978</u>
CUENTAS CONTINGENTES	20	<u>RD\$ 4,348,087</u>	<u>RD\$ 798,282</u>
CUENTAS DE ORDEN	21	<u>RD\$1,265,545,002</u>	<u>RD\$1,235,285,309</u>

(Continúa)

BANCO MÚLTIPLE BELLBANK, S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en Pesos Dominicanos)

		2017	2016
PASIVOS Y PATRIMONIO	notas		
PASIVOS			
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	12		
A la vista		RD\$ 12,324,913	RD\$ 7,182,944
De ahorro		46,647,481	20,358,311
A plazo		722,895	1,179,413
Intereses por pagar		<u>650</u>	<u>1,220</u>
Subtotal		<u>59,695,939</u>	<u>28,721,888</u>
DEPÓSITOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS	13	<u>640,213</u>	
		<u>640,213</u>	
OBLIGACIONES POR PACTOS DE RECOMPRA DE TÍTULOS	14		
Obligaciones por pactos de recompra de títulos			18,969,512
Intereses por pagar			<u>3,887</u>
Subtotal			<u>18,973,399</u>
VALORES EN CIRCULACIÓN	15		
Títulos y valores		252,874,650	219,741,383
Intereses por pagar		<u>997,348</u>	<u>1,076,451</u>
Subtotal		<u>253,871,998</u>	<u>220,817,834</u>
Otros pasivos	3,16	<u>11,365,468</u>	<u>10,303,078</u>
Total pasivos		<u>325,573,618</u>	<u>278,816,199</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital pagado	18	386,869,100	386,869,100
Otras reservas patrimoniales	18.1	845,712	618,574
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		(141,501,895)	(134,575,244)
Resultados del ejercicio		<u>4,315,627</u>	<u>(6,926,651)</u>
Total patrimonio neto		<u>250,528,544</u>	<u>245,985,779</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>RD\$ 576,102,162</u>	<u>RD\$ 524,801,978</u>
CUENTAS CONTINGENTES	20	<u>RD\$ 4,348,087</u>	<u>RD\$ 798,282</u>
CUENTAS DE ORDEN	21	<u>RD\$ 1,265,545,002</u>	<u>RD\$ 1,235,285,309</u> (Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Ana Medrano
Gerente de Contabilidad

Víctor Moreno
Presidente

Rafael Ariza
Gerente General

BANCO MÚLTIPLE BELLBANK, S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2017	2016
INGRESOS FINANCIEROS	22		
Intereses y comisiones por crédito		RD\$54,998,301	RD\$ 45,268,596
Intereses por inversiones		7,415,498	10,980,412
Ganancia por inversiones		<u>1,361,681</u>	<u>141,385</u>
Subtotal		<u>63,775,480</u>	<u>56,390,393</u>
GASTOS FINANCIEROS	22		
Intereses por captaciones		(18,309,064)	(15,893,295)
Pérdidas y cambios por inversiones		(1,250,370)	(2,067,628)
Intereses y comisiones por financiamientos		<u>(130,921)</u>	<u>(119,100)</u>
Subtotal		<u>(19,690,355)</u>	<u>(18,080,023)</u>
MARGEN FINANCIERO BRUTO		44,085,125	38,310,370
Provisiones para cartera de créditos	11	<u>(2,412,916)</u>	<u>(3,184,516)</u>
MARGEN FINANCIERO NETO		<u>41,672,209</u>	<u>35,125,854</u>
INGRESOS (GASTOS) POR DIFERENCIAS DE CAMBIO	23	226,886	1,072,280
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	24		
Comisiones por servicios		809,564	1,656,541
Ingresos diversos		<u>11,229,836</u>	<u>9,622,453</u>
Subtotal		<u>12,039,400</u>	<u>11,278,994</u>
OTROS GASTOS OPERACIONALES	24		
Comisiones por servicios y gastos diversos		(288,090)	(514,701)
GASTOS OPERATIVOS			
Sueldos y compensaciones al personal	26	(46,731,497)	(43,613,560)
Servicios de terceros		(10,139,346)	(8,903,057)
Depreciación		(87,956)	(65,304)
Otras provisiones		(1,002,988)	(4,849,119)
Otros gastos		<u>(15,263,770)</u>	<u>(11,074,476)</u>
Subtotal		<u>(73,225,557)</u>	<u>(68,505,516)</u>
RESULTADO OPERACIONAL		<u>(19,575,152)</u>	<u>(21,543,089)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)	25		
Otros ingresos		25,152,045	17,459,231
Otros gastos		<u>(1,032,095)</u>	<u>(2,840,594)</u>
Subtotal		<u>24,119,950</u>	<u>14,618,637</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		<u>4,544,798</u>	<u>(6,924,452)</u>
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	17	<u>(2,033)</u>	<u>(2,199)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>RD\$ 4,542,765</u>	<u>RD\$ (6,926,651)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Ana Medrano
Gerente de ContabilidadVíctor Moreno
PresidenteRafael Ariza
Gerente General

BANCO MÚLTIPLE BELLBANK, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresados en Pesos Dominicanos)

	Capital Pagado	Capital Adicional	Otras Reservas	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio	Total
SALDOS AL 1RO. DE ENERO 2016	RD\$ 376,869,100		RD\$ 618,574	RD\$ (94,767,977)	RD\$(39,807,267)	RD\$242,912,430
Transferencia a resultados acumulados						
Aportes de capital	10,000,000			(39,807,267)	39,807,267	10,000,000
Resultados del período		RD\$			(6,926,651)	(6,926,651)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	386,869,100		618,574	(134,575,244)	(6,926,651)	245,985,779
Transferencia a resultados acumulados						
Resultados del período				(6,926,651)	6,926,651	
Traspaso a reserva legal			227,138		4,542,765	4,542,765
					(227,138)	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	RD\$ 386,869,100	RD\$	RD\$ 845,712	RD\$ (141,501,895)	RD\$ 4,315,627	RD\$250,528,544

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Ana Medrano
Gerente de Contabilidad

Rafael Ariza
Gerente General

Víctor Moreno
Presidente

BANCO MÚLTIPLE BELLBANK, S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	2017	2016
EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	RD\$ 52,904,293	RD\$ 43,766,516
Otros ingresos financieros cobrados	11,205,269	12,778,573
Otros ingresos operacionales cobrados	12,266,286	12,351,274
Intereses pagados por captaciones	(18,392,624)	(18,080,023)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(130,921)	
Gastos generales y administrativos pagados	(72,134,613)	(63,591,093)
Otros gastos operacionales pagados	(288,090)	(514,702)
Impuesto sobre la renta pagado		
Pagos diversos por las actividades de operación	<u>15,890,820</u>	<u>19,491,239</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>1,320,420</u>	<u>6,201,784</u>
EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución neto en inversiones	69,092,326	81,858,583
Créditos otorgados	(417,239,964)	(454,228,200)
Créditos cobrados	280,391,777	367,242,170
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(77,287)	(209,064)
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>7,000,000</u>	<u>2,500,000</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	<u>(60,833,148)</u>	<u>(2,836,511)</u>
EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	193,824,660	393,828,484
Devolución de captaciones	(129,076,559)	(394,366,634)
Obligaciones por pactos de recompra de títulos obtenidos		
Obligaciones por pactos de recompra de títulos pagados	(18,969,512)	
Aportes de capital		<u>10,000,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>45,778,589</u>	<u>9,461,850</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>(13,734,139)</u>	<u>12,827,123</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>69,843,704</u>	<u>57,016,581</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>RD\$ 56,109,565</u>	<u>RD\$ 69,843,704</u>

(Continúa)

BANCO MÚLTIPLE BELLBANK, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresados en Pesos Dominicanos)

	2017	2016
CONCILIACIONES ENTRE EL RESULTADO DEL EJERCICIO Y EL EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	RD\$4,542,765	RD\$(6,926,651)
AJUSTES PARA CONCILIAR EL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Provisiones:		
Cartera de créditos	2,412,916	3,184,516
Rendimientos por cobrar		8,103
Bienes recibidos en recuperación de créditos	1,002,988	4,841,016
Liberación de provisiones		
Cartera de créditos	(9,000,000)	
Depreciación	87,956	65,304
Pérdida (ganancia) en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(142,890)	967,162
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	1,584,452	154,696
Cuentas por cobrar	(27,754)	180,997
Cargos diferidos	(118,843)	(177,945)
Intereses por pagar	(83,560)	
Otros ajustes		(232,354)
Otros pasivos	<u>1,062,390</u>	<u>4,136,940</u>
Total de ajustes	<u>(3,222,345)</u>	<u>13,128,435</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>RD\$1,320,420</u>	<u>RD\$ 6,201,784</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Ana Medrano
Gerente de Contabilidad

Víctor Moreno
Presidente

Rafael Ariza
Gerente General

BANCO MÚLTIPLE BELLBANK, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresados en Pesos Dominicanos)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO

Banco Múltiple Bellbank, S.A. (el Banco), se estableció en la República Dominicana el 8 de octubre de 2007. Desde el 11 de septiembre de 2013, la Junta Monetaria de la República Dominicana autorizó al Banco a ofrecer servicios múltiples bancarios, mediante el mecanismo de capitalización bajo su misma razón social. El Banco ofrece servicios múltiples bancarios a empresas y público en general. Sus principales actividades son otorgar préstamos, realizar operaciones de banca de inversión y captar depósitos del público.

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco era subsidiaria de Bellfinance Inc., una empresa panameña quien poseía el 97.4% de su capital pagado, la cual pasa para el 2017 a nombre de Víctor Moreno Esteba. Al cierre de diciembre de 2017 la aprobación de esta transacción por parte de la Superintendencia de Bancos se encuentra en proceso.

La Administración General del Banco tiene su oficina principal en la avenida 27 de Febrero No. 452, Mirador Norte, Santo Domingo, República Dominicana.

Los principales ejecutivos del Banco en las áreas de Negocios y Operaciones son los siguientes:

Nombre	Posición
Lic. Víctor Rafael Moreno Estaba	Presidente
Lic. Carlos Hernández	Vicepresidente Ejecutivo
Lic. Rafael Ariza Espinal	Gerente General

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco mantiene dos oficinas en la zona metropolitana de Santo Domingo.

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

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración del Banco el 14 de marzo de 2018. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

2.1 BASE CONTABLE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las políticas e informaciones financieras del Banco Múltiple Bellbank, S.A. están conforme con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (en lo adelante Superintendencia de Bancos o SIB) en su Manual de

Contabilidad para Entidades Financieras, los reglamentos, circulares, resoluciones, instructivos y disposiciones específicos emitidos por ese organismo y por la Junta Monetaria de la República Dominicana, así como lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera. Estas prácticas difieren en algunos aspectos en forma y contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante NIIF) aplicables para bancos e instituciones financieras. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, los resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas NIIF.

Los estados financieros que se acompañan están preparados sobre la base del costo histórico.

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

Diferencias Significativas con las Normas Internacionales de Información Financiera:

Las políticas e informaciones financieras del Banco Múltiple Bellbank, S.A. están de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, según enmendado, las circulares, resoluciones e instructivos emitidos por ese organismo y la Junta Monetaria de la República Dominicana, así como lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas suplementarias. 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.

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

- i) La provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos realizada por el Banco y los niveles de provisiones, de conformidad a la clasificación asignada a cada crédito y los días de atraso. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, para la evaluación de la cartera de crédito se separan los créditos 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 en el grupo, análisis de experiencia de pérdida histórica y opiniones de la Gerencia sobre si la situación económica actual y las condiciones de los créditos puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas. La provisión se reconoce, si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, la cual resultaría ser el monto de la diferencia entre el valor en libros de los créditos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de dichos créditos, descontados a la tasa de interés efectiva original considerando la tasa de deterioro estimada, de acuerdo a la NIIF 39. La NIIF 9 requiere que se apliquen los criterios requeridos para las inversiones indicados en otros de estos puntos.
- ii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en cuatro (4)

categorías, las cuales son: Inversiones en valores a negociar, inversiones en valores disponibles para la venta, inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. Asimismo, permite clasificar en una de las tres primeras categorías aquellas que se coticen en un mercado activo organizado y en la última se incluyen aquellas que no cotizan en un mercado activo organizado y no pueden incluirse en las 3 primeras categorías. La NIC 39 no establece esta distinción y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable en función de su modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales.

- iii) Las prácticas contables bancarias requieren que las entidades de intermediación financiera reconozcan provisiones por aquellos bienes muebles e inmuebles obtenidos en dación de pago, en un plazo mínimo de enajenación de tres años, contados a partir de ciento veinte días después de la fecha de adjudicación del bien, al término del cual dicho bien deberán estar provisionados de acuerdo a los criterios indicados en la nota 2.4.3. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean provisionados solamente cuando exista deterioro. Por su lado, en el momento de la adjudicación, las normas bancarias requieren que el valor del bien se reconozca por el menor valor del bien o del préstamo, neto de provisión. Las NIIF requieren que estos activos se registren al menor entre su importe en libros y su valor razonable, menos los gastos para realizar la venta.
- iv) La Superintendencia de Bancos requiere que las inversiones en acciones, se valúen al costo o valor de mercado, el menor. En caso que no exista un mercado, se valúan al costo menos deterioro, debiendo evaluar la calidad y solvencia del emisor, de acuerdo a la normativa bancaria. Para las NIIF, es necesario evaluar la existencia o no de control o influencia significativa, en cuyo caso, si existe control deben prepararse estados financieros consolidados y si existe influencia significativa, las inversiones se valúan bajo el método patrimonial en los estados financieros consolidados y al costo, valor de mercado o al método patrimonial en los estados financieros individuales. Si la entidad no posee control o influencia significativa y además no existe un mercado activo para el instrumento financiero que determine su valor de mercado, las inversiones se registran al valor razonable estimado de acuerdo a la NIIF 13. Adicionalmente de acuerdo a esta norma las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital (que no es mantenido para negociación), siendo únicamente los ingresos por dividendos reconocidos en utilidad o pérdida.
- v) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son reservados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo, mientras que los rendimientos por cobrar con una antigüedad superior a los 90 días son reservados en un 100%. Los intereses generados a partir de esta fecha no son reconocidos en los 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 entonces los créditos son ajustados y posteriormente continúa el devengo de intereses sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.

- vi) Existen diferencias en la presentación, comparación, en la nomenclatura y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- vii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las provisiones mantenidas para un crédito al momento de ejecutarse su garantía, sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las Normas Internacionales de Información Financiera sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libros del mismo o exista deterioro.
- viii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los programas de computadoras, la plusvalía y las mejoras en propiedades arrendadas sean previamente autorizadas por dicha Superintendencia para ser registradas como activos amortizables. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas como activos amortizables, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros y amortizados en base a su vida útil estimada.
- ix) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana estableció que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en efectivo sean clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que este tipo de inversiones sean registradas como equivalentes de efectivo.
- x) Aquellos créditos con o sin garantía, cuando se hayan ingresado en la cartera vencida y posean 120 días de vencidos, la normativa bancaria sugiere su cancelación e inclusión en cuentas de orden. Las NIIF requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.
- xi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que se clasifiquen como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de crédito 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 tanto los activos como pasivos originados en una operación de combinaciones de negocios sean previamente autorizadas por dicha Superintendencia y por la Junta Monetaria para ser registrados en los estados financieros y de acuerdo a lo determinado por esta. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas siempre que cumplan con la definición de activos y pasivos de acuerdo a dicho marco normativo y se evalúen los activos y pasivos recibidos y pagados de acuerdo a estas.
- xiii) Un banco requiere la autorización previa de la Superintendencia de Bancos para realizar revaluaciones de activos fijos y no se requiere su actualización periódica. Por su lado las NIIF establecen que las revaluaciones deben actualizarse cada vez que haya cambios significativos en el valor de dichos activos.
- xiv) El Banco determina la vida útil estimada de la propiedad, muebles y equipo al momento de su incorporación. Las NIIF requieren que el valor residual y la vida útil de un activo sea revisado, como mínimo, al término de cada período anual, y

si las expectativas difieren de las estimaciones previas se realicen los cambios correspondientes.

- xv) De acuerdo a las prácticas contables bancarias, los ingresos por comisiones de renovación de tarjetas de crédito, operaciones de cartas de créditos y aceptaciones en circulación entre otros son reconocidos inmediatamente. De acuerdo con las NIIF, estos ingresos se difieren y se reconocen durante el período de vigencia de las tarjetas de crédito, cartas de crédito y aceptaciones en circulación en base al método de tasa efectiva.
- xvi) La Superintendencia de Bancos requiere que los bancos registren para las operaciones contingentes una provisión. Esta se determina en base a una clasificación por categorías de riesgo de acuerdo a lo establecido por el REA e incluyen garantías otorgadas, cartas de créditos emitidas no negociadas y líneas de créditos de utilización automática. Por su lado, las NIIF determinan que una provisión cuando exista una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es decir que 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.
- xvii) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, el Banco debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez, entre otros. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar otros aspectos financieros y exposiciones de la entidad riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- xviii) La Superintendencia de Bancos requiere que los activos dados en arrendamiento operativo sean contabilizados en el rubro de propiedad, muebles y equipos y se valúen utilizando los mismos criterios aplicables a este rubro. Las NIIF permiten que las propiedades que se tienen para obtener rentas o plusvalía se clasifiquen como propiedades de inversión y puedan ser medidas preferiblemente bajo el modelo de valor razonable o el modelo del costo, en cuyo caso se debe revelar su valor razonable.

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y las NIIF no han sido cuantificados.

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, la depreciación y amortización de activos de largo plazo, y el deterioro de los activos de largo plazo. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

2.3 CARTERA DE CRÉDITOS

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

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

Adicionalmente, el Banco aplica un mecanismo de arrastre de la cartera vencida de más de 90 días mediante el cual se considera el total de capital como vencido cuando una de las cuotas del total del crédito ha caído en esta condición.

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

2.4 DETERMINACIÓN DE LAS PROVISIONES PARA CUBRIR RIESGOS DE INCOBRABILIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS Y OTROS ACTIVOS

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 de la República Dominicana (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.

De acuerdo con el Reglamento de Evaluación de Activos, 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, medianos deudores comerciales, deudor de consumo e hipotecarios.

La evaluación crediticia debe ser realizada por las entidades de intermediación financiera contando con políticas de crédito que establezcan el porcentaje de capacidad de pago y capacidad de endeudamiento, que se requiere como mínimo, para el otorgamiento o renovación de facilidades crediticias, tomando en consideración la exposición total del deudor en el sistema financiero.

De acuerdo al reglamento, para los préstamos que hayan sido reestructurados tendrán que ser clasificados "D" para fines de creación de provisiones correspondientes, debiendo mantener esta categoría hasta que se compruebe que existe evidencia de pago de por lo menos 3 (tres) cuotas consecutivas después de la reestructuración, en cuyo caso podrá mejorarse la clasificación en un grado. La evaluación de los mayores deudores comerciales se realiza con base en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad de pago, comportamiento histórico de pago y riesgo 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. 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\$40 millones (RD\$25 millones para el 2016) o su equivalente en moneda extranjera, tanto a nivel individual como consolidado en el sistema.

Los medianos deudores comerciales son aquellos cuyas operaciones totales de crédito aprobadas en el sistema financiero, sean iguales o mayores a RD\$25 millones y menores a RD\$40 millones (no existía dicha clasificación para el 2016) o su equivalente en moneda extranjera.

La evaluación del riesgo de la cartera de créditos de medianos deudores comerciales, se realiza considerando un análisis de indicadores financieros, conforme a las políticas de crédito de cada entidad y el requerimiento de provisiones está determinado por el comportamiento de pago a la fecha de la clasificación de cada una de las operaciones comerciales del deudor en la entidad de intermediación financiera, debiendo asignarse a éste, una única clasificación. La clasificación se realizará conforme al Reglamento de Evaluación de Activos sobre comportamiento de pago. Una vez determinada la clasificación inicial de los medianos deudores comerciales por comportamiento de pago, la entidad deberá ajustar la clasificación de riesgo, si el deudor presenta cualquiera de las condiciones de acuerdo al REA.

Los menores deudores comerciales son aquellos cuyas operaciones totales de crédito aprobadas en el sistema financiero, sean menores a RD\$25 millones o su equivalente en moneda extranjera.

Para los créditos de menores deudores comerciales, de consumo e hipotecario, la provisión 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, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias (solamente para los deudores comerciales).

Se requiere la constitución de provisiones por el diferencial cambiario positivo sobre los créditos vencidos en moneda extranjera a más de 90 días. Adicionalmente, se considera como riesgo expuesto el 20% del monto de la deuda para aquellos créditos garantizados clasificados D y E, con más de 90 días de atrasos.

Los castigos de créditos están constituidos por las operaciones mediante las cuales las partidas irre recuperables son eliminadas del balance, quedando solo en cuentas de orden. En el 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. Las entidades de intermediación financiera podrán revertir provisiones específicas o genéricas, cuando las mismas sean el resultado de la cancelación genuina de créditos que reduzcan la exposición del deudor, así como cuando exista una mejoría en la clasificación de riesgo del deudor o emisor, formalización de garantías y por venta de bienes adjudicados. La reversión podrá hacerse en el mismo período en que ocurran los referidos eventos, para lo cual se deberá notificar a la Superintendencia de Bancos, por la vía que esta establezca (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 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 el 50% y el 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 el 30% y el 60% del valor de la tasación para fines de cómputo de la cobertura del riesgo que respaldan.

Cada tipificación de garantía es considerada para el cómputo de la cobertura de la deuda y en base a una tabla, establecida en el Reglamento de Evaluación de Activo.

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 18 meses para los bienes muebles, excluyendo los títulos de renta fija, y un plazo no mayor a 24 meses para los bienes inmuebles.

2.4.2 PROVISIONES PARA RENDIMIENTOS POR COBRAR

La provisión para rendimientos por cobrar vigentes 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 y microempresa, 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 devengamiento, se contabilizan en cuentas de orden, y se reconocen como ingresos solo cuando se cobran.

2.4.3 PROVISIÓN PARA OTROS ACTIVOS

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

Bienes muebles	100%	Al término de dos años, registrada en línea recta a partir del séptimo mes.
Bienes inmuebles	100%	Al término de tres años, registrada en línea recta a partir del decimotercer mes.

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor del Banco, se transfiere a la provisión para bienes adjudicados. La provisión de bienes adjudicados que hayan sido vencidos, no pueden liberarse sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, sin embargo las mismas pueden ser transferidas a otros activos riesgosos sin previa autorización.

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

2.4.4 PROVISIÓN PARA OPERACIONES CONTINGENTES

La provisión para operaciones contingentes, la cual se registra en el renglón de otros pasivos, corresponde a fianzas, avales y cartas de crédito, 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 provisiones y contingencias se detallan en la nota 11 y 20 a los estados financieros.

2.5 COSTOS DE BENEFICIOS DE EMPLEADOS

2.5.1 BONIFICACIÓN Y OTROS BENEFICIOS

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

2.5.2 PLAN DE APORTACIONES DEFINIDAS

El Banco aporta sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social No. 87-01. Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta 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 de la AFP, el monto de los aportes realizados por él y su empleador, más el rendimiento.

2.5.3 INDEMNIZACIÓN POR CESANTÍA

El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de auxilio de preaviso y 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 Y PROVISIÓN

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 el Banco 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 aquellos valores mantenidos intencionalmente por la entidad para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez y las inversiones que la entidad está dispuesta a vender en cualquier momento. Todas las demás inversiones en valores que no cotizan en mercados activos u organizados no incluidas en las tres 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 una ganancia o pérdida por fluctuación de valores.

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

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

Las primas o descuentos surgidos en la adquisición de las inversiones mantenidas a su vencimiento y las otras inversiones en instrumentos de deuda se amortizan durante la vigencia del instrumento utilizando la tasa de interés efectiva.

La provisión para las 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.

Las inversiones en el Banco Central de la República Dominicana, en títulos de deuda del Ministerio de Hacienda y en instrumentos emitidos o garantizados por el Estado Dominicano se consideran sin riesgo, por lo tanto, no están sujetas a provisión, acorde a la autorización de la Superintendencia de Bancos.

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

En fecha 3 de junio de 2017, la SIB emitió el Instructivo para la Aplicación del Reglamento de Operaciones de Reporto, mediante la cual se establece el tratamiento contable y la definición de la compra de títulos con pacto de reventa.

2.7 VALUACIÓN DE LA PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS Y MÉTODO DE DEPRECIACIÓN UTILIZADO

2.7.1 BASE DE REGISTRO

La propiedad, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

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>Descripción</u>	<u>Años Vida Útil</u>
Mobiliario y equipos	4
Mejoras a propiedades arrendadas	<u>5</u>

2.8 VALUACIÓN DE LOS BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

Los bienes recibidos a recuperación de créditos se registran al menor de:

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

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

2.9 CARGOS DIFERIDOS

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

Los otros pagos adelantados se amortizan durante el plazo en el cual el Banco recibe el servicio pagado.

2.10 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

2.11 VALORES EN CIRCULACIÓN

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

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

2.12 RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y GASTOS

Ingresos y gastos financieros

El Banco registra sus ingresos por rendimientos sobre créditos e inversiones por el método de lo devengado. Los rendimientos sobre préstamos se calculan utilizando el método de interés simple sobre los montos de capital pendientes. Los rendimientos sobre préstamos dejan de reconocerse cuando el préstamo llega a los 90 días de atraso. A partir de estas fechas, se registran en una cuenta de orden. Una vez puestos en esta condición, los ingresos por intereses son reconocidos cuando se cobran.

Los rendimientos ganados 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 mediante el método de la tasa efectiva y es reconocido como parte de los rendimientos ganados.

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.

Ingresos por disposición de otras inversiones en instrumentos de deudas

Las ganancias obtenidas en las disposiciones de otras inversiones en instrumentos de deudas, son reconocidas en los estados de resultados por la diferencia entre el valor de venta y el valor en libros de los instrumentos cuando los riesgos y beneficios asociados con la inversión son transferidos al comprador.

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 provenientes del manejo de cuentas, giros y transferencias, garantías y avales, compra y venta de divisas y puntos de venta, cobranzas por cuenta ajena y otros, 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, ventas de bienes y otros que se contabilizan cuando se devengan, y los otros gastos cuando se generan.

Los otros ingresos por recuperación de activos castigados y disminución de provisiones para activos riesgosos, son reconocidos cuando se cobran.

2.13 PROVISIONES

Excepto por lo indicado en las notas 2.1 (xvi) y 2.4.4, el Banco reconoce las provisiones cuando la entidad tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es probable 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 incluye el impuesto corriente y diferido. El gasto total causado por el impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados.

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

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

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.

El impuesto diferido activo es reconocido solo si es probable que la renta neta imponible sea suficiente para compensar el reverso de las partidas que lo originan. En tal sentido, el Banco no ha reconocido el impuesto sobre la renta diferido, debido a que tiene incertidumbre acerca de su recuperación al momento de revertirse.

2.15 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un instrumento financiero se define como el 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.

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 el balance general, debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: los fondos disponibles, las inversiones a corto plazo, los intereses acumulados por cobrar, intereses acumulados por pagar, las obligaciones con el público y cuentas a recibir.

Valores en circulación

El valor razonable de los valores en circulación, se estima en base al valor en libros ajustado, el cual fue determinado siguiendo directrices de la Superintendencia de Bancos, ya que no existe un mercado activo de valores en el país que permita determinar los valores razonables de estos instrumentos.

Cartera de créditos

La cartera de créditos está valuada al 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, de consumo e hipotecarios para la vivienda.

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. 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 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.

2.18 CONTINGENCIAS

El Banco considera como contingencia 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 DE ORDEN

Los castigos de créditos están constituidos por las operaciones, mediante las cuales las partidas no recuperables son eliminadas del balance, quedando solo en cuentas de orden, de forma tal que dichos castigos, en la medida que los riesgos de los créditos respectivos están correctamente provisionados, no debieran producir mayores efectos sobre los resultados de la Institución. Entre las cuentas de orden se incluyen: las garantías recibidas de clientes para aperturas de créditos, créditos y rendimientos castigados, los créditos otorgados pendiente de utilizar, el monto de capital autorizado del Banco, entre otros.

2.20 CUENTAS A RECIBIR

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

2.21 TRANSACCIONES CON PACTO DE RECOMPRA O REVENTA (REPORTOS)

El Banco tiene como política reconocer los valores que se compran bajo acuerdos de reventa, y los valores que se venden bajo acuerdos de recompra, como transacciones financieras con garantía. Por tanto, los valores recibidos o cedidos no son objeto de reconocimiento en el de balance general, si no se cede o se transmite el control de los derechos contractuales incorporados a los valores. En las compras con pacto de reventa, el efectivo pagado y el interés acumulado se registran en el activo. El efectivo recibido y el interés acumulado en ventas con pacto de recompra se contabilizan como un pasivo.

3. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y EXPOSICIÓN A RIESGO CAMBIARIO

Un resumen de los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017		2016	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activos:				
Fondos disponibles	US\$ 121,744	RD\$ 5,867,209	US\$ 334,627	RD\$15,599,340
Otras inversiones en instrumentos de deuda			201,858	9,410,035
Cartera de crédito, neta	<u>43,608</u>	<u>2,101,600</u>	<u>10,341</u>	<u>482,067</u>
Total activos	165,352	7,968,809	546,826	25,491,442
Pasivos:				
Obligaciones con el público	(148,543)	(7,158,715)	(205,870)	(9,597,062)
Otros pasivos	<u>(4,118)</u>	<u>(198,459)</u>	<u>(2,656)</u>	<u>(123,815)</u>
Total pasivos	<u>(152,661)</u>	<u>(7,357,174)</u>	<u>(208,526)</u>	<u>(9,720,877)</u>
Posición larga de moneda extranjera	<u>US\$ 12,691</u>	<u>RD\$ 611,635</u>	<u>US\$ 338,300</u>	<u>RD\$15,770,565</u>

La tasa de cambio establecida por el Banco Central de la República Dominicana para convertir a moneda nacional la moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de 48.1930 y RD\$46.6171, respectivamente, en relación con el dólar estadounidense (US\$).

4. FONDOS DISPONIBLES

Los fondos disponibles al 31 de diciembre de 2017 y 2016, consisten de:

	2017	2016
Caja (a)	RD\$ 5,240,130	RD\$ 6,983,962
Banco Central de la República Dominicana (b)	47,340,936	48,383,776
Bancos del país (c)	1,836,641	6,938,101
Bancos del extranjero (d)	521,055	448,710
Otras disponibilidades (e)	<u>1,170,803</u>	<u>7,089,155</u>
	<u>RD\$56,109,565</u>	<u>RD\$69,843,704</u>

(a) Incluye US\$8,885 y US\$15,590 en el 2017 y 2016, respectivamente.

(b) Incluye US\$81,962 y US\$176,633 en el 2017 y 2016, respectivamente.

(c) Incluye US\$20,085 y US\$132,779 en el 2017 y 2016, respectivamente.

(d) Incluye US\$10,812 y US\$9,625 en el 2017 y 2016, respectivamente.

(e) Representan efectos recibidos de otros bancos comerciales pendientes de ser cobrados en la Cámara de Compensación.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el encaje legal requerido asciende a RD\$36,731,337 y RD\$34,075,199 y US\$29,709 y US\$41,174, respectivamente. Para estos fines el Banco mantiene efectivo en el Banco Central de la República Dominicana por RD\$43,390,918 y US\$81,962 para el 2017 y RD\$40,149,647 y US\$176,633 para el 2016.

5. INVERSIONES

Las inversiones del Banco, las cuales están clasificadas como otras inversiones en instrumentos de deuda al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detallan como sigue:

2017				
Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasas de Interés	Vencimiento
<u>Otras inversiones en instrumentos de deuda:</u>				
Deposito remunerado a corto plazo	Banco Central de la República Dominicana	<u>RD\$41,000,000</u>	3.75%	Enero 2018

2016				
Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasas de Interés	Vencimiento
<u>Otras inversiones en instrumentos de deuda:</u>				
Compra de valores con acuerdo de recompra	Bonos de hacienda/ Vertex Valores	RD\$ 5,037,808	8,60%	Enero 2017
Compra de valores con acuerdo de recompra	Bonos de hacienda/ Vertex Valores	5,000,000	9,70%	Enero 2017
Compra de valores con acuerdo de recompra	Bonos de hacienda/ Parval Valores	5,026,734	9,00%	Enero 2017
Compra de valores con acuerdo de recompra	Bonos de hacienda/ Alpha Valores	5,041,712	10,00%	Febrero 2017
Compra de valores con acuerdo de recompra	Bonos de hacienda/ Alpha Valores	10,000,000	9,90%	Enero 2017
Compra de valores con acuerdo de recompra	Bonos de hacienda/ Alpha Valores	5,101,315	9,95%	Enero 2017
Compra de valores con acuerdo de recompra	Bonos de hacienda/ Alpha Valores	4,717,483	3,70%	Enero 2017
Compra de valores con acuerdo de recompra	Bonos de hacienda/ Alpha Valores	4,661,710	4,50%	Febrero 2017
Certificados de inversión (i)	Banco Central de la República Dominicana	52,455,564	10,00%	Marzo-Julio 2019
Deposito remunerado a corto plazo	Banco Central de la República Dominicana (incluye US\$201,196)	<u>13,050,000</u>	4,00%	Enero 2017
	Subtotal	110,092,326		
Rendimientos por cobrar (incluye US\$662)		3,678,460		
Provisión para otras inversiones		<u>RD\$113,770,786</u>		

- (i) Al 31 de diciembre de 2016, el Banco poseía inversiones en el Banco Central de la República Dominicana afectadas en garantía para futuras operaciones de obligaciones por pactos de recompras inmediatos (REPOS), por un monto ascendente a RD\$20,000,000 (ver nota 13).

6. CARTERA DE CRÉDITOS

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

	2017	2016
<u>Créditos comerciales:</u>		
Préstamos	RD\$ 214,774,990	RD\$141,992,510
<u>Microcréditos:</u>		
Préstamos	15,292,498	36,351,911
<u>Créditos de consumo:</u>		
Préstamos de consumo		
Préstamos (incluye US\$16,447 para 2016)	191,931,383	109,818,155
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Adquisición de viviendas, construcción, Remodelación, reparación, ampliación y otros (incluye US\$43,873 para 2017)	47,204,116	45,025,668
Subtotal	469,202,987	333,188,244
Rendimientos por cobrar (incluye US\$94 para 2016)	6,919,600	4,825,592
Provisiones para créditos y rendimientos por Cobrar (incluye US\$265 y US\$6,200 para el 2017 y 2016)	(8,809,387)	(12,044,781)
	<u>RD\$467,313,200</u>	<u>RD\$325,969,055</u>

Una proporción de los créditos cuentan con garantía hipotecaria o prendaria y de certificados financieros en la entidad. Los mismos tienen vencimiento entre tres meses hasta 10 años para los créditos comerciales como para los de consumo y hasta 15 años para los hipotecarios, con una tasa de interés anual para los créditos en pesos dominicanos y dólares estadounidenses, que va desde 6% hasta 30% en pesos y 5% hasta 10% en dólares, respectivamente, sobre el saldo insoluto del préstamo.

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2017	2016
Créditos comerciales:		
Vigente (i)	RD\$184,673,618	RD\$117,596,399
Reestructurados (ii)	24,913,216	17,930,102
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	1,038,156	1,916,111
Por más de 90 días (iv)		4,549,898
En cobranza judicial (v)	4,150,000	
	<u>214,774,990</u>	<u>141,992,510</u>
Créditos a la microempresa:		
Vigente (i)	15,144,702	36,317,533
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	121,823	34,378

(Continúa)

	2017	2016
Por más de 90 días (iv)	<u>25,973</u>	<u></u>
	<u>15,292,498</u>	<u>36,351,911</u>
Créditos de consumo:		
Vigente (i)	190,699,690	109,044,051
Vencida: De 31 a 90 días (iii)	260,625	37,808
Por más de 90 días (iv)	<u>971,068</u>	<u>736,296</u>
	<u>191,931,383</u>	<u>109,818,155</u>
Créditos hipotecarios:		
Vigente (i)	46,939,105	44,917,765
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	<u>265,011</u>	<u>107,903</u>
	<u>47,204,116</u>	<u>45,025,668</u>
Rendimientos por cobrar:		
Vigentes (i)	5,363,951	3,598,403
Reestructurados (ii)	629,019	538,128
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	685,734	444,011
Por más de 90 días (iv)	54,152	245,050
En cobranza judicial (v)	<u>186,744</u>	<u></u>
	<u>6,919,600</u>	<u>4,825,592</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(8,809,387)</u>	<u>(12,044,781)</u>
	<u>RD\$467,313,200</u>	<u>RD\$325,969,055</u>
		(Concluye)

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

c) Por tipo de garantía:

	2017	2016
Con garantías polivalentes (i)	RD\$ 251,283,199	RD\$182,482,782
No polivalente (ii)	27,296,033	12,895,638
Sin garantía (iii)	<u>190,623,755</u>	<u>137,809,824</u>
	<u>469,202,987</u>	<u>333,188,244</u>
Rendimiento por cobrar	6,919,600	4,825,592
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(8,809,387)</u>	<u>(12,044,781)</u>
	<u>RD\$467,313,200</u>	<u>RD\$325,969,055</u>

- (i) 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 de acuerdo al siguiente resumen:

Porcentaje de Tipo de garantía	Admisión
Títulos públicos	100%
Instrumentos financieros de la propia entidad de intermediación financiera	100%
Instrumentos financieros de otra entidad de intermediación financiera y stand by bancario	95%
Certificados de garantías recíprocas	80%
Bienes raíces y habitaciones	80%
Aeronaves	80%
Vehículos de motor con antigüedad menor a 5 años	50%
Equipos de energía renovables	80%
Garantías de inventarios	90%
Maquinarias y equipos de uso múltiple	70%
Hoteles en operación	80%
Proyectos hoteleros en construcción	<u>70%</u>

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

Vehículos pesados	50%
Maquinarias y equipos de uso especializado	50%
Zonas Francas	<u>60%</u>

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

d) Por origen de los fondos:

	2017	2016
Propios	RD\$469,202,987	RD\$333,188,244
Rendimientos por cobrar	6,919,600	4,825,592
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(8,809,387)</u>	<u>(12,044,781)</u>
	<u>RD\$467,313,200</u>	<u>RD\$325,969,055</u>

e) Por plazos:

	2017	2016
Corto plazo (hasta un año)	RD\$ 96,339,150	RD\$ 61,558,718
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	53,085,308	47,300,978
Largo plazo (más de tres años)	<u>319,778,529</u>	<u>224,328,548</u>
	<u>469,202,987</u>	<u>333,188,244</u>
Rendimientos por cobrar	6,919,600	4,825,592
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(8,809,387)</u>	<u>(12,044,781)</u>
	<u>RD\$467,313,200</u>	<u>RD\$325,969,055</u>

f) Por sectores económicos:

	2017	2016
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	RD\$ 18,153,482	RD\$ 9,539,656
Industrias manufactureras	26,428,494	32,109,870
Construcción	43,109,664	44,556,153
Comercio al por mayor y al por menor	81,676,061	33,765,792
Comunicaciones	392,465	
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	39,802,547	33,227,397
Actividades financieras	9,300,000	9,300,000
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	11,204,776	15,845,551
Hogares privados con servicios domésticos	239,135,498	154,843,825
Rendimientos por cobrar	6,919,600	4,825,592
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(8,809,387)</u>	<u>(12,044,781)</u>
	<u>RD\$467,313,200</u>	<u>RD\$325,969,055</u>

7. CUENTAS A RECIBIR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, las cuentas a recibir consisten de:

	2017	2016
Cuentas a recibir diversas:		
Cuentas por cobrar al personal	RD\$ 7,199	
Otras cuentas a recibir	<u>57,200</u>	<u>RD\$36,645</u>
	<u>RD\$ 64,399</u>	<u>RD\$36,645</u>

8. BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

Los bienes recibidos en recuperación de créditos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, consisten en:

	2017	2016
Bienes inmuebles	RD\$ 32,276,542	RD\$ 39,194,353
Mobiliario y equipos	<u>21,073,032</u>	<u>21,073,032</u>
	53,349,574	60,267,385
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(48,723,329)</u>	<u>(51,972,077)</u>
	<u>RD\$ 4,626,245</u>	<u>RD\$ 8,295,308</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los bienes recibidos en recuperación de créditos por antigüedad, consisten en:

	2017		2016	
	Montos RD\$	Provisión RD\$	Montos RD\$	Provisión RD\$
Hasta 40 meses:				
Bienes inmuebles	RD\$13,386,261	RD\$ (8,760,016)	RD\$13,386,260	RD\$ (5,090,952)
Mobiliario y equipos	<u>13,386,261</u>	<u>(8,760,016)</u>	<u>21,073,033</u>	<u>(21,073,033)</u>
			<u>34,459,293</u>	<u>(26,163,985)</u>
Más de 40 meses:				
Bienes inmuebles	18,890,281	(18,890,281)	25,808,092	(25,808,092)
Mobiliario y equipos	<u>21,073,032</u>	<u>(21,073,032)</u>	<u>25,808,092</u>	<u>(25,808,092)</u>
	<u>39,963,313</u>	<u>(39,963,313)</u>	<u>25,808,092</u>	<u>(25,808,092)</u>
	<u>RD\$53,349,574</u>	<u>RD\$ (48,723,329)</u>	<u>RD\$60,267,385</u>	<u>RD\$(51,972,077)</u>

9. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

Un movimiento de la propiedad, muebles y equipos durante los años 2017 y 2016, es como sigue:

	Mobiliario y Equipos	2017 Mejoras a Propiedades Arrendadas	Total
Balance al 1ro. de enero de 2017	RD\$ 370,717	RD\$ 745,106	RD\$ 1,115,823
Adquisiciones	77,287		77,287
Otros (a)	<u>(51,915)</u>	<u> </u>	<u>(51,915)</u>
Balance al 31 de diciembre de 2017	396,089	745,106	1,141,195
Depreciación acumulada al 1ro. de enero de 2017	(150,841)	(745,106)	(895,947)
Gastos de depreciación	(87,961)		(87,961)
Otros (a)	<u>46,019</u>	<u> </u>	<u>46,019</u>
Balance al 31 de diciembre de 2017	<u>(192,783)</u>	<u>(745,106)</u>	<u>(937,889)</u>
Propiedad, muebles y equipos, netos al 31 de diciembre de 2017	<u>RD\$ 203,306</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 203,306</u>
Propiedad, muebles y equipos, netos al 31 de diciembre de 2016	<u>RD\$ 219,876</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 219,876</u>

- (a) Corresponde a activos con valor residual en libros de RD\$1.00, los cuales fueron transferidos a cuentas de orden, de acuerdo a lo establecido en el Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras.

10. OTROS ACTIVOS

Los otros activos incluyen:

	2017	2016
Otros cargos diferidos		
Cargos diferidos:		
Seguros pagados por anticipado	RD\$ 230,825	RD\$ 230,825
Anticipo del impuesto sobre la renta	2,489,666	2,490,272
Otros gastos pagados por anticipado	<u>152,243</u>	<u>33,071</u>
Subtotal	<u>2,872,734</u>	<u>2,754,168</u>
Activos diversos		
Bienes diversos:		
Otras partidas por imputar	113,043	112,749
Bibliotecas y obras de arte	<u>3,799,670</u>	<u>3,799,687</u>
Subtotal	<u>3,912,713</u>	<u>3,912,436</u>
Total	<u>RD\$6,785,447</u>	<u>RD\$6,666,604</u>

11. RESUMEN DE PROVISIONES PARA ACTIVOS RIESGOSOS

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

	2017					Total
	Cartera de Créditos (d)	Inversiones	Rendimientos por Cobrar (d)	Otros Activos (a)	Operaciones Contingentes (c)	
Saldos al 1ro. de enero de 2017	RD\$11,467,783	RD\$	RD\$ 576,998	RD\$51,972,077	RD\$ 7,983	RD\$64,024,841
Constitución de Provisiones	2,412,916			1,002,989		3,415,905
Transferencia de Provisiones	4,251,737			(4,251,737)		
Liberación de provisiones	(9,000,000)					(9,000,000)
Castigos contra Provisiones	(833,444)		(66,603)			(900,047)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>RD\$ 8,298,992</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 510,395</u>	<u>RD\$48,723,329</u>	<u>RD\$ 7,983</u>	<u>RD\$57,540,699</u>
Provisiones Mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2017 (b)	<u>RD\$ 8,298,992</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 510,395</u>	<u>RD\$48,723,329</u>	<u>RD\$ 7,983</u>	<u>RD\$57,540,699</u>

	2016					Total
	Cartera de Créditos	Inversiones	Rendimientos por Cobrar	Otros Activos (a)	Operaciones Contingentes (c)	
Saldos al 1ro. de enero de 2016	RD\$12,915,909	RD\$	RD\$ 1,806,928	RD\$44,053,904	RD\$7,983	RD\$58,784,724
Constitución de Provisiones	3,184,516		8,103	4,841,016		8,033,635
Transferencia de Provisiones	(2,071,570)		(1,005,587)	3,077,157		
Castigos contra Provisiones	(2,561,072)		(232,446)			(2,793,518)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>RD\$11,467,783</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 576,998</u>	<u>RD\$51,972,077</u>	<u>RD\$7,983</u>	<u>RD\$64,024,841</u>
Provisiones Mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2016 (b)	<u>RD\$11,467,783</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 576,998</u>	<u>RD\$51,972,077</u>	<u>RD\$7,983</u>	<u>RD\$64,024,841</u>

- (a) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a las provisiones mínimas exigidas, determinada en base a la 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 la previa autorización de dicha Superintendencia.
- (c) Esta provisión se incluye en otros pasivos (ver nota 15).
- (d) El saldo adeudado por créditos mayores deudores comerciales al 31 de diciembre de 2017 ascendía a RD\$90,666,415 y la provisión constituida es por RD\$920,273.

12. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Las obligaciones con el público se detallan como sigue:

a) Por tipo

	2017				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
A la vista	RD\$ 12,324,913				RD\$ 12,324,913
De ahorro	40,212,311	1.39%	6,435,170	0.30%	46,647,481
A plazo			722,895	1.47%	722,895
Interés por pagar			650		650
Total	<u>RD\$52,537,224</u>	<u>1.39%</u>	<u>7,158,715</u>	<u>0.42%</u>	<u>RD\$59,695,939</u>

	2016				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
A la vista	RD\$ 7,182,944				RD\$ 7,182,944
De ahorro	11,941,901	1.13%	RD\$8,416,410	0.31%	20,358,311
A plazo			1,179,413	1.54%	1,179,413
Interés por pagar			1,220		1,220
Total	<u>RD\$19,124,845</u>	<u>1.13%</u>	<u>9,597,043</u>	<u>0.93%</u>	<u>RD\$28,721,888</u>

b) Por sector

	2017				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
Privado no financiero	RD\$42,499,032	1.35%	RD\$7,158,715	0.42%	RD\$49,657,747
Privado financiero	<u>10,038,192</u>	<u>1.50%</u>			<u>10,038,192</u>
	<u>RD\$52,537,224</u>	<u>1.39%</u>	<u>RD\$7,158,715</u>		<u>RD\$59,695,939</u>

	2016				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
Privado no financiero	<u>RD\$19,124,845</u>	<u>1.13%</u>	<u>RD\$9,597,043</u>	<u>0.93%</u>	<u>RD\$28,721,888</u>

c) Por plazo de vencimiento

	2017				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	<u>RD\$52,537,224</u>	1.39%	<u>RD\$7,158,715</u>	<u>0.42%</u>	<u>RD\$59,695,939</u>

	2016				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	<u>RD\$19,124,845</u>	<u>1.13%</u>	<u>RD\$9,597,043</u>	<u>0.93%</u>	<u>RD\$28,721,888</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco mantiene como depósitos restringidos dentro y de las obligaciones con el público RD\$103,712 y RD\$102,872 por cuentas embargadas, cuentas inactivas por RD\$831,816 y RD\$ 648,290, respectivamente.

13. DEPOSITO EN INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS

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

a) Por tipo

	2017				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
De ahorro	<u>RD\$640,213</u>	<u>1.25%</u>			<u>RD\$640,213</u>
Total	<u>RD\$640,213</u>	<u>1.25%</u>			<u>RD\$640,213</u>

b) Por sector

	2017				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
Privado financiero	<u>RD\$640,213</u>	<u>1.25%</u>			<u>RD\$640,213</u>

c) Por plazo de vencimiento

	2017				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
De 0 a 15 días	<u>RD\$640,213</u>	<u>1.25%</u>			<u>RD\$640,213</u>

14. OBLIGACIONES POR PACTOS DE RECOMPRA DE TÍTULOS

Un resumen de las obligaciones por pactos de recompra de títulos se presentan a continuación:

Acreedores	Modalidad	Garantía	2016		Saldo RD\$
			%	Vencimiento	
Instituciones financieras del país: Banco Central de la República Dominicana	Préstamo (i)	Garantizado	7.50%	Enero 2017	RD\$18,969,512
Intereses por pagar					<u>3,887</u>
					<u>RD\$18,973,399</u>

- (i) Estos préstamos están garantizados con inversiones en certificados del Banco Central de la República Dominicana (Ver nota 5).

15. VALORES EN CIRCULACIÓN

Un detalle de los valores en circulación se presenta con la siguiente clasificación:

a) Por tipo

	2017		2016	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
Certificados financieros	RD\$252,874,650	8.05%	RD\$219,741,383	8.15%
Intereses por pagar	<u>997,348</u>	<u>8.05%</u>	<u>1,076,451</u>	<u>8.15%</u>
	<u>RD\$253,871,998</u>	<u>8.05%</u>	<u>RD\$220,817,834</u>	<u>8.15%</u>

b) Por sector

	2017		2016	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
Privado no financiero	RD\$252,874,650	8.05%	RD\$219,741,383	8.15%
Intereses por pagar	<u>997,348</u>	<u>8.05%</u>	<u>1,076,451</u>	<u>8.15%</u>
	<u>RD\$253,871,998</u>	<u>8.05%</u>	<u>RD\$220,817,834</u>	<u>8.15%</u>

c) Por plazo de vencimiento

	2017		2016	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
De 0 a 15 días	RD\$ 24,780,084	7.99%	RD\$ 660,012	7.17%
De 16 a 30 días	2,645,170	8.71%	4,197,255	8.00%
De 31 a 90 días	78,917,872	7.79%	31,712,951	8.11%
De 91 a 1 año	144,545,031	8.09%	167,101,995	8.20%
Más de 1 año	1,986,493	8.10%	16,069,170	8.31%
Intereses por pagar	<u>997,348</u>	<u>8.05%</u>	<u>1,076,451</u>	<u>8.15%</u>
	<u>RD\$253,871,998</u>	<u>8.05%</u>	<u>RD\$220,817,834</u>	<u>8.15%</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 existen valores en circulación restringidos y garantías por RD\$8,704,323 y RD\$8,658,503, respectivamente.

16. OTROS PASIVOS

Un resumen de los otros pasivos, es como sigue:

	2017	2016
Obligaciones financieras a la vista (a)	RD\$ 376,959	RD\$ 3,924,126
Partidas no reclamadas por terceros	269,167	
Acreedores diversos (b)	4,997,068	3,875,584
Provisiones para operaciones contingentes (c)	7,983	7,983
Otras provisiones	189	267,089
Partidas por imputar	<u>5,714,102</u>	<u>2,228,296</u>
	<u>RD\$11,365,468</u>	<u>RD\$10,303,078</u>

- (a) Corresponden a cheques de administración exigibles a la vista.
- (b) En este renglón se incluyen las provisiones por concepto de retenciones de impuestos y acreedores de bienes y servicios. Incluye US\$4,118 en el 2017 y US\$2,656 en 2016.
- (c) Corresponde a provisiones para cubrir operaciones contingentes, según requerimiento de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

17. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La conciliación de los resultados reportados en los estados financieros y para propósitos fiscales, es como sigue:

	2017 RD\$	2016 RD\$
Resultados antes de impuesto sobre la renta	4,544,798	(6,924,452)
Más (menos) partidas que provocan diferencias :		
Ajuste por inflación de bienes en recuperación de crédito	2,199	
Otras partidas no deducibles	3,356,793	967,162
Gastos misceláneos	126,196	
Donaciones	<u>3,000</u>	
	3,488,188	967,162
Exceso (deficiencia) en gasto de depreciación fiscal	(54,814)	(81,758)
Provisión de cartera de crédito		(1,918,708)
Provisión Vacaciones	(239,700)	15,769
Diferencia cambiaria año actual	(1)	2
Reversión diferencia cambiaria año anterior		(48)
	<u>(294,515)</u>	<u>(1,984,743)</u>
Total ajustes fiscales	<u>3,193,673</u>	<u>(1,017,585)</u>
Renta neta imponible después de las pérdidas	<u>7,738,471</u>	<u>(7,942,037)</u>

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27 % a la renta neta imponible o el 1 % a los activos netos sujetos a impuestos. Durante los años 2017 y 2016 el Banco calificó para liquidar el impuesto sobre la base del 1% a los activos.

Un resumen del impuesto sobre la renta determinado, anticipos pagados y saldo a favor al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
Activos fijos netos sujetos a impuestos	RD\$ 203,306	RD\$ 219,877
Tasa impositiva	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuestos determinados	2,033	2,199
Saldo a favor del año anterior	(906,506)	(1,726,684)
Anticipos pagados	<u>(1,165,093)</u>	<u>(846,079)</u>
Saldo a favor	<u>RD\$ (2,069,566)</u>	<u>RD\$ (2,570,564)</u>

El impuesto sobre la renta por pagar al 31 de diciembre 2017 y 2016, se detalla a continuación:

	2017	2016
Resultado fiscal antes de la aplicación de pérdidas	RD\$ 7,738,471	RD\$(7,942,037)
Pérdida fiscal de ejercicios anteriores compensable	(7,738,471)	
Tasa de impuesto	<u>27%</u>	<u>27%</u>
Impuesto determinado		
Anticipos Pagado	(1,165,093)	(846,079)
Saldo a favor de años anteriores	<u>(906,506)</u>	<u>(1,726,683)</u>
Impuesto por pagar / (saldo a favor)	<u>RD\$ (2,071,599)</u>	<u>RD\$(2,572,762)</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto de impuesto está compuesto de:

	2017	2016
Corriente	RD\$ <u>2,033</u>	RD\$ <u>2,199</u>
	<u>RD\$ 2,033</u>	<u>RD\$ 2,199</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento de las pérdidas trasladables compensables, es el siguiente:

	2017	2016
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	RD\$ 61,528,979	RD\$72,535,269
Ajuste por inflación	<u>2,584,217</u>	<u>1,233,100</u>
Pérdidas fiscales ajustadas por inflación	64,113,196	73,768,369
Pérdidas fiscales compensadas en el período	(22,128,427)	(19,736,977)
Ajuste a las pérdidas fiscales		
Perdida fiscal del período	<u></u>	<u>8,140,208</u>
Perdidas trasladable disponible para ser compensadas con beneficios futuros	<u>RD\$ 41,984,769</u>	<u>RD\$62,171,600</u>

Al 31 de diciembre 2017, el Banco mantiene pérdidas trasladables de años anteriores por un monto de RD\$41,984,769, las cuales pueden ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2018	RD\$ 16,454,904
2019	16,454,904
2020	7,512,464
2021	<u>1,562,497</u>
	<u>RD\$ 41,984,769</u>

Conforme al Artículo I de la Ley No. 557-05, que modifica el literal K del artículo 287 del Código Tributario, a partir del 1ro. de enero de 2006, las pérdidas que sufrieren las personas jurídicas en sus ejercicios económicos podrán ser compensadas en los períodos fiscales siguientes, sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20% de las mismas y que en el cuarto año este 20% no exceda el 80% de la Renta neta imponible (RNI) y el quinto, que no exceda del 70%.

El 8 de febrero de 2013, las entidades de intermediación financiera representadas por la Asociación de Bancos Comerciales de la República Dominicana Inc., firmaron un acuerdo con el Ministerio de Hacienda y la Dirección General de Impuestos Internos, en el cual se comprometieron a realizar voluntariamente un pago único de anticipo adicional del impuesto sobre la renta que podrán compensar en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no ha reconocido el impuesto sobre la renta diferido atribuido principalmente a las diferencias cambiarias, provisiones de vacaciones y bienes recibidos en recuperación de créditos y activos fijos por aproximadamente RD\$16,941,000 y RD\$25,100,000, respectivamente, debido a que existen dudas de que las partidas que se originan puedan ser aprovechadas fiscalmente al momento que se reviertan.

Con la entrada en vigencia de esta Ley, se amplía el alcance de las normativas vigente sobre precios de transferencias, para someter a estudios de precios de transferencias todas las transacciones con empresas relacionadas, aun cuando dichas transacciones hayan sido realizadas con empresas relacionadas en el mercado local.

18. PATRIMONIO NETO

	2017			
	Cantidad	Autorizadas RD\$	Cantidad	Emitidas RD\$
Acciones al 31 de diciembre de 2017	<u>5,000,000</u>	<u>RD\$500,000,000</u>	<u>3,868,691</u>	<u>RD\$386,869,100</u>

	2016			
	Cantidad	Autorizadas RD\$	Cantidad	Emitidas RD\$
Acciones al 31 de diciembre de 2016	<u>5,000,000</u>	<u>RD\$500,000,000</u>	<u>3,868,691</u>	<u>RD\$386,869,100</u>

Mediante Acta Asamblea General extraordinaria No. 001-011-2017 celebrada en fecha 04 de diciembre de 2017, se aprueba la transferencia de cuotas sociales realiza en virtud del contrato de la misma fecha, mediante el cual la sociedad Bellfinance, INC., vende, cede y

traspasa con todas las garantías ordinarias de derecho y sin impedimento legal alguno, la totalidad de las cuotas sociales existentes en la entidad Banco Múltiple Bellbank, S.A., en favor de los señores Víctor Moreno Esteba Y Beatriz Payares en la forma y proporción que se presenta en el acuerdo suscrito entre las partes. Al cierre de diciembre de 2017 la aprobación de esta transacción por parte de la Superintendencia de Bancos se encuentra en proceso.

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 09 de noviembre de 2016, los accionistas del Banco acordaron aumentar el capital social pagado de RD\$376,869,100 a RD\$386,869,100, dividido en 3,868,691 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de RD\$100 por acción. La composición accionaria del Banco cambio de acuerdo al valor que se presenta abajo. El aumento en el capital pagado del Banco, fue autorizado por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana mediante la Circular (SB) ADM/2469/16 de fecha 19 de diciembre de 2016, por un monto de RD\$10,000,000.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la estructura de participación accionaria, es la siguiente:

Accionistas	Cantidad de Acciones	2017	
		Monto RD\$	Participación
Personas físicas	<u>RD\$3,868,691</u>	<u>RD\$386,869,100</u>	<u>100.00%</u>
Total			

Accionistas	Cantidad de Acciones	2016	
		Monto RD\$	Participación
Personas jurídicas - ente relacionado	3,768,232	RD\$376,823,200	97.40%
Personas físicas	<u>100,459</u>	<u>10,045,900</u>	<u>2.60%</u>
Total	<u>RD\$3,868,691</u>	<u>RD\$386,869,100</u>	<u>100.00%</u>

18.1 OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES

El Artículo 47 de la Ley General de las Sociedades y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada requieren que toda sociedad anónima transfiera anualmente, como mínimo, el 5% de su beneficio a una reserva legal, hasta que tal reserva sea igual al 10% del capital social. Dicha reserva no está disponible para ser distribuida entre los accionistas, excepto en caso de disolución del Banco.

19. LÍMITES LEGALES Y RELACIONES TÉCNICAS

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

	2017		2016	
	Según Normativa	Según Entidad	Según Normativa	Según Entidad
Concepto de límite				
Encaje legal RD\$	RD\$ 36,731,337	RD\$43,390,918	RD\$ 34,075,199	RD\$40,149,647
Encaje legal US\$	US\$ 29,709	US\$ 81,962	US\$ 41,174	US\$ 176,633

(Continúa)

	2017		2016	
	Según Normativa	Según Entidad	Según Normativa	Según Entidad
Inversiones en entidades financieras del exterior	RD\$ 77,373,820	N/A	RD\$ 77,373,820	N/A
Inversiones en entidades no financieras	RD\$ 38,686,910	N/A	RD\$ 38,686,910	N/A
Inversiones en entidades de servicios conexos	RD\$ 77,373,820	N/A	RD\$ 77,373,820	N/A
Propiedad, muebles y equipos	RD\$246,213,019	RD\$ 203,306	RD\$252,912,430	RD\$ 219,876
Contingencias	RD\$738,639,057	RD\$ 4,348,087	RD\$758,737,290	RD\$ 798,282
Financiamiento en moneda extranjera	RD\$116,314,474	N/A	RD\$116,314,474	N/A
Créditos individuales:				
Sin garantías reales	RD\$ 24,621,302	RD\$ 3,093,759	RD\$24,598,578	RD\$11,650,000
Con garantías reales	RD\$ 49,242,604	RD\$33,520,511	RD\$49,197,156	RD\$23,502,362
Vinculados:				
Sin garantías reales	RD\$ 24,621,302	RD\$ 342,597	RD\$ 25,291,243	RD\$ 504,671
Con garantías reales	RD\$ 49,242,604	RD\$ 1,637,145	RD\$ 50,582,486	RD\$ 1,745,722
Créditos vinculados	RD\$123,106,510	RD\$ 5,988,478	RD\$126,456,215	RD\$ 5,109,150
Solvencia	10%	50.17%	10.00%	64.53% (Concluye)

20. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

(a) Operaciones contingentes

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

	2017	2016
Garantías otorgadas – avales comerciales	<u>RD\$4,348,087</u>	<u>RD\$798,282</u>

(b) Cuota Superintendencia de Bancos

La Junta Monetaria de la República Dominicana, mediante la Tercera Resolución de fecha 20 de diciembre de 2007, requiere el aporte de las instituciones de intermediación financieras de 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. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron de RD\$928,111 y RD\$890,791, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

(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. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron de RD\$429,650 y RD\$348,638, respectivamente, y se encuentran registrados 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 en el año 2004, el Fondo de Consolidación Bancaria (FCB) con el propósito de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico. El FCB se constituye con aportes obligatorios de las entidades financieras y otras fuentes, según lo establece esta Ley. Tales aportes se calculan sobre el total de las captaciones del público con una tasa anual mínima del 0.17% pagadera de forma trimestral. Los gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron de RD\$423,193 y RD\$421,163, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

21. CUENTAS DE ORDEN

Las cuentas de orden están compuestas de la siguiente forma:

<u>Descripción</u>	2017	2016
Capital autorizado	RD\$ 500,000,000	RD\$ 500,000,000
Garantías recibidas	578,909,573	531,015,778
Rendimientos en suspenso	5,288,838	5,482,335
Activos totalmente depreciados	206	204
Créditos castigados	15,608,770	22,853,752
Créditos reestructurados	17,930,102	17,930,102
Créditos otorgados pendientes de utilizar	147,684,078	157,736,198
Cuentas de registros varios	123,435	266,940
	<u>RD\$1,265,545,002</u>	<u>RD\$1,235,285,309</u>

22. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de los principales ingresos y gastos financieros reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
Ingresos financieros		
Por cartera de créditos:		
Por créditos comerciales	RD\$ 25,702,183	RD\$ 31,330,313
Por créditos de consumo	23,072,010	9,667,082
Por créditos hipotecarios	<u>6,224,108</u>	<u>4,271,201</u>
Subtotal	54,998,301	45,268,596
		(Continúa)

	2017	2016
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	RD\$ 7,415,498	RD\$ 10,980,412
Por ganancias en inversiones	<u>1,361,681</u>	<u>141,385</u>
	<u>RD\$ 63,775,480</u>	<u>RD\$ 56,390,393</u>
Gastos financieros		
Por captaciones:		
Por depósitos del público	RD\$ (256,254)	RD\$ (416,909)
Por valores en poder del público	<u>(18,052,810)</u>	<u>(15,476,386)</u>
Subtotal	<u>(18,309,064)</u>	<u>(15,893,295)</u>
Amortización de primas – otras inversiones en instrumento de deuda	<u>(1,250,370)</u>	<u>(2,067,628)</u>
Por financiamientos obtenidos:		
Por otros financiamientos obtenidos	<u>(130,921)</u>	<u>(119,100)</u>
	<u>RD\$ (19,690,355)</u>	<u>RD\$ (18,080,023)</u>
		(Concluye)

23. INGRESOS (GASTOS) POR DIFERENCIA DE CAMBIO

El resumen de los ingresos (gastos) por diferencia en cambio reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
Ingresos de cambio por:		
Cartera de crédito	RD\$ 346	RD\$ 84,212
Inversiones	194,474	376,443
Obligaciones con el público		597,024
Disponibilidades	<u>297,711</u>	<u>991,599</u>
Subtotal	<u>492,531</u>	<u>2,049,278</u>
Gasto de cambio por:		
Obligaciones con el público	(265,645)	(899,368)
Inversiones		(3,011)
Disponibilidades		(67,347)
Otros pasivos		<u>(7,272)</u>
Subtotal	<u>(265,645)</u>	<u>(976,998)</u>
	<u>RD\$ 226,886</u>	<u>RD\$1,072,280</u>

24. OTROS INGRESOS (GASTOS) OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ingresos y gastos operacionales están compuestos como siguen:

	2017	2016
Otros ingresos operacionales		
Comisiones por servicios:		
Comisiones por giros y transferencias	RD\$ 90,900	RD\$ 97,619
Comisiones por ventas de cheques de administración	21,200	19,400
Ingresos por cambio de divisas	178,649	817,437
Otras comisiones cobradas	<u>518,815</u>	<u>722,085</u>
Sub-total	<u>809,564</u>	<u>1,656,541</u>
Ingresos diversos:		
Otros ingresos operacionales diversos (a)	<u>11,229,836</u>	<u>9,622,453</u>
	<u>RD\$12,039,400</u>	<u>RD\$11,278,994</u>
Otros gastos operacionales:		
Comisiones por servicios:		
Por servicios bursátiles	RD\$ (6,588)	RD\$ (3,851)
Por servicios bancarios	(139,676)	(156,420)
Por otros servicios	<u>(141,826)</u>	<u>(354,430)</u>
Total	<u>RD\$ (288,090)</u>	<u>RD\$ (514,701)</u>

(a) Incluye comisiones cobradas por desembolsos de préstamos a clientes por RD\$ 11,290,710 para el 2017 y RD\$6,520,422.

25. OTROS INGRESOS (GASTOS)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el resumen de los principales otros ingresos (gastos) reconocidos, es como sigue:

	2017	2016
Otros ingresos:		
Recuperación de activos castigados	RD\$ 10,927,454	RD\$ 30,000
Disminución provisión por activos riesgosos	9,000,000	
Ganancia por venta de bienes	82,190	
Otros ingresos (a)	<u>5,142,401</u>	<u>17,429,231</u>
	<u>RD\$ 25,152,045</u>	<u>RD\$17,459,231</u>
Otros gastos:		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(117,433)	(1,123,869)
Pérdida por deterioro de bienes recibidos en recuperación de créditos		(428,861)
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos		(538,301)
Otros gastos	<u>(914,662)</u>	<u>(749,563)</u>
	<u>RD\$ (1,032,095)</u>	<u>RD\$ (2,840,594)</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016 incluye RD\$11 millones, aproximadamente, por beneficio en la compra de la cartera de la Corporación de Crédito Toinsa, S.A.

26. REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 un resumen de las remuneraciones y beneficios sociales, es como sigue:

	2017	2016
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	RD\$(35,280,111)	RD\$(33,535,122)
Regalía pascual	(2,963,220)	(2,798,283)
Seguros sociales	(2,876,707)	(2,743,741)
Contribuciones a planes de pensiones	(2,588,251)	(2,442,940)
Otros gastos de personal	<u>(3,023,208)</u>	<u>(2,093,474)</u>
	<u>RD\$(46,731,497)</u>	<u>RD\$(43,613,560)</u>

De este importe, un total de aproximadamente RD\$2,253,517 y RD\$1,416,000 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a retribución del personal directivo, los cuales se definen como aquellos niveles jerárquicos superiores a la posición de vicepresidente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco recibe servicios administrativos de ejecutivos de una entidad relacionada, sin recibir cargos por este concepto.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco tiene una nómina de 76 y 66 empleados, respectivamente.

27 EVALUACIÓN DE RIESGOS

27.1 RIESGO DE TASAS DE INTERÉS

Un detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de los activos y pasivos sujetos a riesgo de tasas de interés, se presenta a continuación:

	2017	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Activos sensibles a tasas	RD\$504,827,939	RD\$ 3,603,344
Pasivos sensibles a tasas	<u>(305,949,427)</u>	<u>(7,158,064)</u>
Posición neta	<u>RD\$198,878,512</u>	<u>RD\$ (3,554,720)</u>
Exposición a tasa de interés	<u>RD\$ 5,347,614</u>	<u>RD\$ (37,811)</u>

	2016	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Activos sensibles a tasas	RD\$433,883,000	RD\$ 16,784,381
Pasivos sensibles a tasas	<u>(257,732,092)</u>	<u>(9,595,822)</u>
Posición neta	<u>RD\$176,150,908</u>	<u>RD\$ 7,188,559</u>
Exposición a tasa de interés	<u>RD\$ 18,495,899</u>	<u>RD\$ 402,165</u>

Las tasas de interés de los activos productivos del Banco pueden ser revisadas periódicamente de acuerdo a contratos establecidos entre las partes.

27.2 RIESGO DE LIQUIDEZ

Un detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 del vencimiento de los activos y pasivos se presenta a continuación:

Vencimiento	2017					Total
	Hasta 30 Días	De 31 Hasta 90 Días	De 91 Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	
Activos:						
Fondos disponibles	RD\$ 56,109,565					RD\$ 56,109,565
Inversiones	41,000,000					41,000,000
Cartera de créditos	450,974,965	RD\$ 13,080,986	RD\$ 997,042	RD\$4,149,994		469,202,987
Rendimientos por cobrar	5,573,270	1,105,432	54,152	186,746		6,919,600
Cuentas a recibir	64,399					64,399
Total activos	553,722,199	14,186,418	1,051,194	4,336,740		573,296,551
Pasivos:						
Obligaciones con el público	(60,336,152)					(60,336,152)
Valores en circulación	(27,425,254)	(78,917,872)	(144,545,031)	(1,986,493)	RD\$(997,348)	(253,871,998)
Otros pasivos	(9,219,147)		(2,146,135)		(186)	(11,365,468)
Total pasivos	(96,980,553)	(78,917,872)	(146,691,166)	(1,986,493)	(997,534)	(325,573,618)
Posición (Exposición) neta	RD\$456,741,646	RD\$(64,731,454)	RD\$(145,639,972)	RD\$2,350,247	RD\$(997,534)	RD\$247,722,933

Vencimiento	2016					Total
	Hasta 30 Días	De 31 Hasta 90 Días	De 91 Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	
Activos:						
Fondos disponibles	RD\$ 69,843,704					RD\$ 69,843,704
Inversiones	42,933,340	RD\$14,703,423		RD\$ 52,455,563		110,092,326
Cartera de créditos	29,628,288	23,034,289	RD\$ 67,193,440	158,264,222	RD\$55,068,005	333,188,244
Rendimientos por cobrar	7,281,559	779,268	232,174	211,051		8,504,052
Cuentas a recibir	36,645					36,645
Total activos	149,723,536	38,516,980	67,425,614	210,930,836	55,068,005	521,664,971
Pasivos:						
Obligaciones con el público	(28,721,888)					(28,721,888)
Valores en circulación	(14,775,089)	(32,507,783)	(161,065,801)	(12,469,161)		(220,817,834)
Obligaciones por pactos de recompra de títulos	(18,973,399)					(18,973,399)
Otros pasivos	(8,074,782)					(8,074,782)
Total pasivos	(70,545,158)	(32,507,783)	(161,065,801)	(12,469,161)		(276,587,903)
Posición (Exposición) neta	RD\$ 79,178,378	RD\$ 6,009,197	RD\$ (93,640,187)	RD\$198,461,675	RD\$55,068,005	RD\$ 245,077,068

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

A continuación, se presenta un detalle de la razón de liquidez al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
<u>Razón de liquidez</u>		
A 15 días ajustada	159.00 %	179.64 %
A 30 días ajustada	151.23 %	152.68 %
A 60 días ajustada	159.80 %	123.51 %
A 90 días ajustada	154.86 %	102.34 %
<u>Posición</u>		
A 15 días ajustada	29,536,885	46,057
A 30 días ajustada	32,535,474	36,656
A 60 días ajustada	40,322,417	21,005
A 90 días ajustada	46,119,119	2,633
Global (meses)	<u>(27.24)</u>	<u>(25.35)</u>

	2016	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
<u>Razón de liquidez</u>		
A 15 días ajustada	247.17%	295.81%
A 30 días ajustada	251.99%	320.18%
A 60 días ajustada	254.83%	362.33%
A 90 días ajustada	252.53%	334.91%
<u>Posición</u>		
A 15 días ajustada	47,191,728	182,230
A 30 días ajustada	58,675,859	262,867
A 60 días ajustada	74,497,266	352,149
A 90 días ajustada	79,813,805	343,673
Global (meses)	<u>(28.91)</u>	<u>(37.36)</u>

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que los vencimientos de pasivos para el período de 30 días deben estar cubiertos por vencimientos de activos en por lo menos un 80 % de ese monto para ambas monedas. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco cerró con una cobertura de 151.23% y 251.99 %, respectivamente en moneda nacional. Asimismo, la razón de liquidez ajustada fue de 152.68 % en moneda extranjera para el cierre del año 2017 y para el cierre de 2016 se presentó un porcentaje del 320.18%. Para el plazo de 90 días se exige un 70 % del vencimiento de los pasivos ajustados; al 31 de diciembre de 2017 y 2016 esta razón arrojó un 154.86% y 252.53% respectivamente en moneda nacional y 102.34 % en moneda extranjera para el año 2017 así como para el año 2016 fue de 334.91%. La posición global consolidada de los activos y pasivos en moneda nacional al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de 27.24 y 25.35 meses, 28.91 y 37.36 meses, respectivamente.

28. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	
	Valoren Libros	Valor de Mercado
Activos financieros:		
Fondos disponibles	RD\$ 56,109,565	RD\$ 56,109,565
Otras inversiones en instrumentos de deuda	41,000,000	41,000,000
Cartera de créditos	467,313,200	N/A
Cuentas por cobrar	64,399	N/A
	<u>RD\$564,487,164</u>	<u>RD\$ 97,109,565</u>
Pasivos financieros:		
Obligaciones con el público	RD\$ 60,336,152	N/A
Valores en circulación	253,871,998	N/A
Otros pasivos	5,651,366	N/A
	<u>RD\$319,859,516</u>	<u>RD\$</u>
	2016	
	Valor en Libros	Valor de Mercado
Activos financieros:		
Fondos disponibles	RD\$ 69,843,704	RD\$ 69,843,704
Otras inversiones en instrumentos de deuda	113,770,786	N/A
Cartera de créditos	325,969,055	N/A
	<u>RD\$509,583,545</u>	<u>RD\$ 69,843,704</u>
Pasivos financieros:		
Obligaciones con el público	RD\$ 28,721,888	N/A
Obligaciones por pactos de recompra de títulos	18,973,399	N/A
Valores en circulación	220,817,834	N/A
Otros pasivos	8,074,782	N/A
	<u>RD\$276,587,903</u>	<u>RD\$</u>

29. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

La Primera Resolución del 18 de marzo de 2004 de la Junta Monetaria, aprobó el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas que establece los criterios para la determinación de las partes 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 2017 y 2016, son:

	2017	
	Créditos Vigentes	Garantías Reales
Vinculados a la persona	<u>RD\$ 5,988,478</u>	<u>RD\$12,945,632</u>

	2016	
	Créditos Vigentes	Garantías Reales
Vinculados a la persona	<u>RD\$5,109,150</u>	<u>RD\$11,873,532</u>

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

Las operaciones con partes vinculadas identificables realizadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluyen:

	2017		
	Monto RD\$	Efecto en Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Tipo de transacción			
Ingresos:			
Intereses y comisiones por créditos		603,543	
Gastos:			
Intereses por captaciones			1,186,008
Otros saldos con relacionadas:			
Rendimientos por cobrar	41,574		
Depósitos a la vista	567,416		
Depósitos de ahorro	3,253,472		
Valores en circulación	29,751,685		
Contingencia	798,282		

	2016		
	Monto RD\$	Efecto en Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Tipo de transacción			
Ingresos:			
Intereses y comisiones por créditos		577,594	
Gastos:			
Intereses por captaciones			1,489,754
Otros saldos con relacionadas:			
Rendimientos por cobrar	38,097		
Depósitos a la vista	1,687,309		
Depósitos de ahorro	2,602,790		
Valores en circulación	9,735,209		
Contingencia	798,282		
Aportes de capital	10,000,000		

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco tiene un contrato de alquiler con su parte relacionada por los edificios de las oficinas centrales del Banco, con un período de gracia para el pago del mismo.

30. FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES

El Banco aporta al sistema de pensiones de conformidad con lo establecido por la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01) ver nota 2.5.2.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco realizó aportes por RD\$2,588,251 y RD\$2,442,941, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de los sueldos y compensaciones al personal en los estados de resultados que se acompañan.

31. TRANSACCIONES NO MONETARIAS

Las transacciones no monetarias ocurridas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, son como sigue:

	2017	2016
Castigos de cartera de créditos	RD\$ 833,444	RD\$2,561,163
Castigos por rendimiento por cobrar		232,445
Liberación de provisiones de cartera de crédito	9,000,000	
Transferencia de provisión de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación	2,666,074	2,071,379
Transferencia de provisión rendimientos		1,005,588
Transferencia de provisión a bienes recibidos en recuperación de créditos	6,917,811	3,077,066
Bienes recibidos en recuperación de crédito		7,180,642
Castigo de cuentas por cobrar		71,820

32. Hechos posteriores al cierre

32.1 Disposiciones de las autoridades regulatorias

- El día 1ro. de febrero del año 2018, la Superintendencia de Bancos (SIB) publica su CIRCULAR SIB No. 005/18, donde otorga una prórroga para la entrada efectiva de la Circular SIB: No. 011/17, del 11 de diciembre de 2017, que aprueba y pone en vigencia la modificación del "Manual de Requerimientos de Información de la Superintendencia de Bancos Orientados a la Supervisión Basada en Riesgos (MRI)", estipulando la entrada en vigencia de los requerimientos de dicha circular hasta el 30 de junio del presente año 2018, con algunas excepciones que se detallan en dicho documento.
- El 22 de enero de 2018 se emite la CIRCULAR SIB No. 004/18, referente a la actualización del mecanismo de determinación de menores, medianos y mayores deudores comerciales, conforme al Reglamento de Evaluación de Activos (REA), aprobado por la Segunda Resolución de la Junta Monetaria, del 28 de septiembre de 2017, dando detalles sobre la metodología y criterios a utilizar en cumplimiento a lo establecido en el reglamento.

- Se aprueba probar y pone en vigencia el "Instructivo sobre Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva", mediante la CIRCULAR SIB No. 003/18, en fecha 17 de enero de 2018, en la cual se incluyen nuevas obligaciones, metodologías y nuevos sujetos obligados, además de actualizar información y requerimientos relativos al lavado de activos y financiamiento al terrorismo, entre otros.
- Se emite en fecha 12 de enero de 2018, la CIRCULAR SIB No. 001/18 relativa al Informe de los auditores externos sobre el cumplimiento de los índices y relaciones técnicas de las entidades de intermediación financiera, establecidos por la Ley No. 183-02, Monetaria y Financiera, del 21 de noviembre de 2002 y la normativa vigente, donde se requiere eliminar el informe de los auditores externos sobre índices y relaciones técnicas y se requiere a las entidades de intermediación financiera incorporar en las notas a los estados financieros auditados la revelación sobre el cumplimiento de las disposiciones y relaciones técnicas, establecidas por la Ley No. 183-02, Monetaria y Financiera y la normativa vigente, entre otras disposiciones.

33. OTRAS REVELACIONES

33.1 SITUACIÓN FINANCIERA ACTUAL Y PROYECCIONES

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco presentó beneficios netos del período por valor de RD\$ 4,542,765, monto superior al estimado en su plan estratégico, con lo cual reduce sus pérdidas acumuladas en dicho monto y continúa con la tendencia creciente de mejora en sus resultados y de sus principales indicadores financieros y operacionales, pudiendo resaltarse los indicadores de solvencia y de morosidad de la cartera de créditos, que se mantienen en situación ventajosa con relación al promedio del sector. Este resultado fue logrado debido al incremento sustancial obtenido en la cartera de créditos, la cual creció por encima del 40%, un manejo eficiente de las inversiones y operaciones de tesorería, venta favorable de bienes recuperados, así como a un adecuado control de los gastos, tanto financieros como generales y administrativos.

Las proyecciones para el año 2018, presentan una profundización de los esfuerzos de colocaciones de créditos al sector comercial y de consumo, a través de productos y servicios innovadores con un eficiente apoyo tecnológico, con lo cual se proyecta un crecimiento de la cartera de créditos cercano a un 100%, soportado en una adecuada mezcla de captación de depósitos, aportes de capital de nuestros accionistas, así como por la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos que se encuentran ya en negociación. El crecimiento de la cartera de créditos, una eficiente gestión de tesorería y del control de los gastos, tanto financieros como generales y administrativos y otros ingresos estimados por concepto de venta de los bienes antes mencionados, colocarán a la entidad en una posición favorable, generando beneficios que continuará con la reducción de las pérdidas acumuladas y afianzará su posición y sus proyecciones de crecimiento dentro del mercado financiero dominicano.

33.2 ADQUISICIÓN DE CARTERA ACTIVA Y PASIVA CORPORACIÓN DE CRÉDITO RONA

En fecha 3 de agosto del año 2017, el Banco firmó con la Superintendencia de Bancos como Agente Disolutor, un contrato de transferencia activo y pasivo de la Corporación de Crédito RONA, S. A. Los activos a recibir en condiciones de descuento, corresponden a la cartera compuesta por los créditos calificados A, B y C de la mencionada entidad, por un monto ascendente a unos \$2.7 millones. A su vez, se recibieron fondos en efectivo provenientes del Fondo de Contingencias y efectivo en bancos de la entidad en disolución proporcionados por esa Superintendencia, que sumados a la cartera de créditos menos el descuento correspondiente, ascendieron a la suma de \$58.9 millones, suma equivalente al total de los pasivos en depósitos del público, traspasados al banco a los fines de ponerlos a disposición de los depositantes de la Corporación de Crédito RONA, S. A. El traspaso de los activos y pasivos mencionados se produjo de manera exitosa y a los clientes que pasaron al banco se les validaron sus créditos y sus depósitos de acuerdo a lo establecido en las regulaciones vigentes.

34 NOTAS REQUERIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

La Resolución No. 13-94 y sus modificaciones, específicamente la Circular SB No. C/012/05 del 30 de septiembre de 2005 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, establece las notas mínimas que los estados financieros consolidados deben incluir. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cambios en políticas contables
- Fondos interbancarios
- Aceptaciones bancarias
- Inversiones en acciones
- Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior
- Obligaciones subordinadas
- Reservas técnicas
- Responsabilidades
- Reaseguros
- Utilidad por acción
- Información financiera por segmentos
- Operaciones importantes discontinuadas, indicando la fecha en que ocurrió el evento
- Reclasificación de pasivos de regular significación
- Ganancias o pérdidas por venta de activos fijos u otros activos en subsidiarias, sucursales u oficinas del exterior
- Pérdidas originadas por siniestros
- Efectos de contratos, tales como instrumentos financieros derivados.

* * * * *