

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO

COFACI

¡Comprometidos Contigo!

MEMORIAS

2018



CONTENIDO



03

Carta del Presidente

04

Miembros del Consejo de Administración

05

Funcionarios del Banco

08

Marco Institucional

10

Perfil de la Entidad

09

Estructura Orgánica

11

Entorno Económico

11

Principales Indicadores Económicos

15

Principales Indicadores-Sector Bancario



15

Sistema Bancarios

16

Los Banco de Ahorros y Créditos

17

Crecimiento y Calidad de los Activos

Principales Partida de los Activos 08



23 Carta del Comisario

Estados Financieros Auditados

Carta del Presidente



Es un grato placer dirigirnos a ustedes, distinguidos clientes, accionistas y Autoridades Monetarias del país, especialmente la Superintendencia de Bancos, en ocasión de entregarles los resultados de Gestión de Banco de Ahorro y Crédito COFACI del año 2018.

Nuestro norte ha estado siempre orientado por nuestra misión, guiada por un crecimiento rentable y de riesgo mínimo, lo cual es una política muy prudente, que busca cuidar los recursos que la gente ha puesto en nuestras manos, renovando la confianza en nosotros, hemos cuidado que cada inversión y gasto tengan una justificación y agreguen valor a la empresa, esto se ha logrado gracias a la mística que prevalece en nuestra empresa, en la cual contamos con un equipo humano comprometido con nuestros valores.

Durante todo el 2018 seguimos brindando un servicio ágil y personalizado, también hemos innovado, decidimos automatizar algunos procesos, lo que veremos implementado en el 2019. La entidad aumento su capital suscrito y pagado a 100 Millones de pesos, producto de capitalización de RD\$40 Millones de utilidades retenidas, decisión que refleja la visión de crecimiento de los accionistas y el consejo de administración en los próximos años.

Hemos capacitado a nuestro personal con diversos cursos, con el objetivo de mejorar nuestros servicios, asegurar un mejor control y seguir contando con un recurso humano actualizado que pueda responder a las demandas esperadas tanto por el mercado como las expectativas del organismo regulador, gracias al cual hemos logrado un gran avance institucional a través de sus orientaciones. En ese mismo sentido, se contrató una Gerente de Riesgo, se sustituyó al Gerente Financiero y se contrató un auditor interno, con miras al cumplimiento de las mejores prácticas y las normativas vigentes. Asimismo, se creó el Departamento de Ciberseguridad y se inició el proceso para la adquisición de un software de Prevención de Lavados de Activos y Financiamiento del Terrorismo, con lo cual la entidad fortalece su seguridad y mejora su infraestructura, garantizando la protección de la información y la confidencialidad de las mismas.

2018, ha sido un año de grandes avances, anunciamos la compra de acciones, de acuerdo con las disposiciones de nuestros estatutos sociales, siendo este servidor el mayor accionista. De igual manera y siguiendo el procedimiento legalmente establecido se sustituyeron dos miembros del Consejo de Administración, el Secretario y el Tesorero del Consejo. Banco Cofaci cuenta con un nuevo Consejo de Administración dotado de personas con capacidad técnica y solvencia económica y moral.

Cerramos el año, renovando nuestro compromiso, al ofrecer una nueva imagen corporativa más moderna y fresca, con lo cual se busca lograr un crecimiento rentable en los nuevos tiempos. Con nuestro nuevo eslogan “Comprometido Contigo” queremos reiterarles a nuestros clientes el compromiso que tenemos con cada uno de ellos y lo agradecido que estamos por la confianza que nos han brindado a través de los años.

Atentamente,

Lic. Leonaldo Castillo
Presidente





Miembros del Consejo de Administración

Leonardo Castillo Núñez
Presidente

Joaquín Antonio Castillo Batista
Vicepresidente

Francisco Alberto Batista Peralta
Tesorero

Raisa Faria Batista Peralta
Secretario

Ricardo Martín Taveras Mercedes
Miembro Externo
Independiente

Ofic.: 809-540-5660

info@bancocofaci.com.do
www.bancocofaci.com.do

Pedro Livio Cedeño #174,
Ens. La Fe, Santo Domingo,
Distrito Nacional.

  @bancocofaci

Diseño y Maquetación
Andrison R. Sánchez

Funcionarios del Banco

Lic. Joaquin Castillo
Vicepresidente

Lic. Ramón Gonzalez
Gerente de Finanzas

Lic. Leonaldo Castillo
Presidente



Lic. Yacquelin Pichardo
Gerente Administrativo

Lic. Alexander Peña
Gerente de Cumplimiento

Lic. Vilma M. Checo
Gerente de Riesgo



Lic. Yariska Matos
Gerente de Negocios

Ing. Tadeo Santana
Gerente de TI

Lic. Antonia Daniel
Auditor Interno

Lic. Andrison Sánchez
Gerente Comercial

Aspiramos ser una entidad bancaria líder en República Dominicana, que proporcione servicios financieros óptimos e innovadores a nuestros clientes, con un equipo humano comprometido con los valores y el crecimiento rentable y de riesgo mínimo para nuestra empresa.

Visión





Optimizar nuestros servicios financieros para brindar a nuestros clientes soluciones efectivas con un alto grado de eficiencia, transparencia y calidad, que genere en nuestros clientes la confianza absoluta y el crecimiento constante de nuestra cartera.

Misión



Marco Institucional

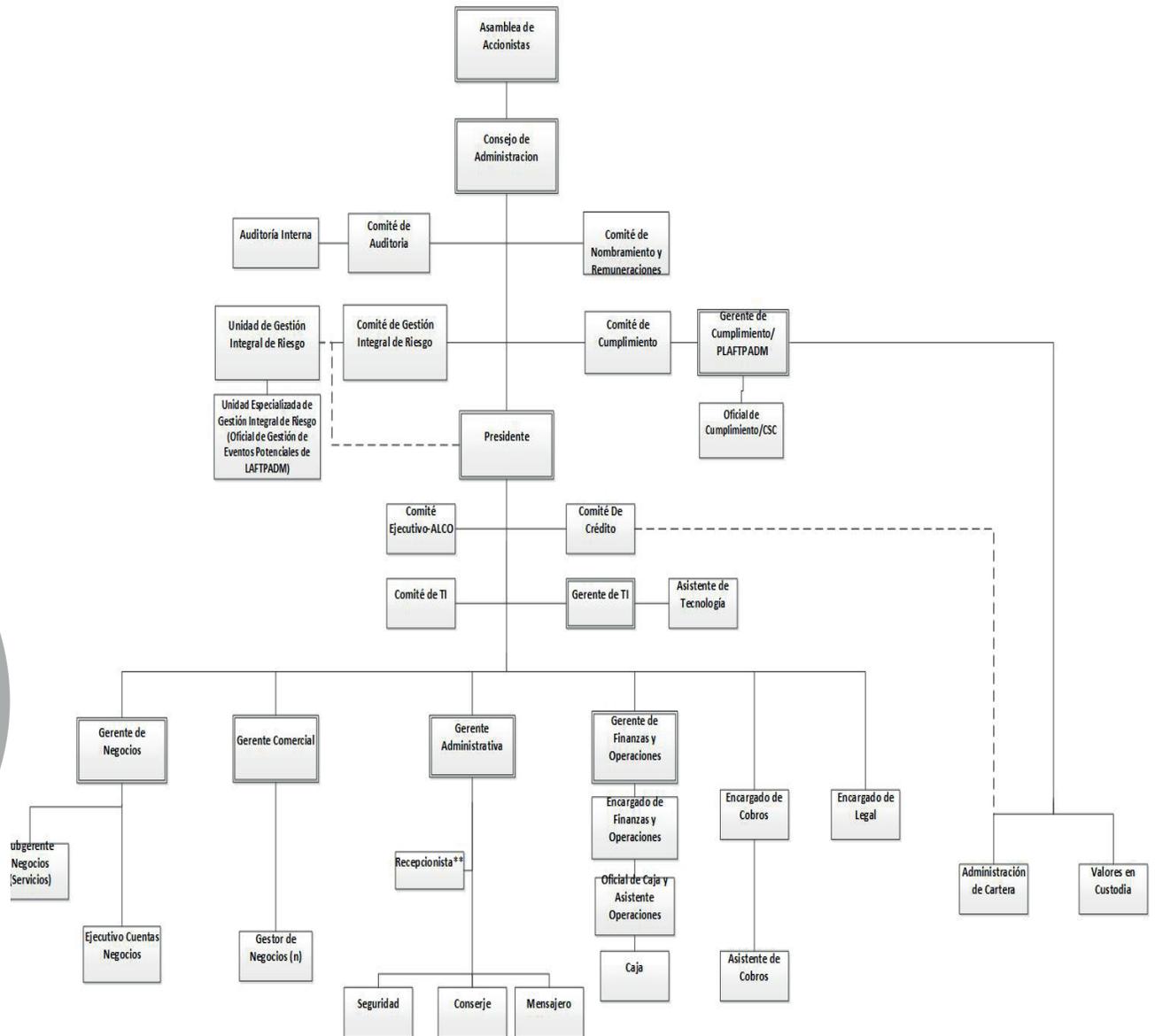
Banco de Ahorro y Crédito Cofaci, S.A., es una institución de intermediación financiera, constituida de conformidad con las leyes de la República Dominicana como sociedad anónima en fecha 19 de julio del año 1985.

El Banco, inició sus operaciones el 18 de diciembre del año 1986 bajo la categoría de Financiera con el nombre de Financiera Cofaci, C. A. Posteriormente en el año 2005 realiza su conversión de categoría de entidad convirtiéndose en Banco de Ahorro y Crédito Cofaci, S.A. el Consejo de Administración fue reelecto por un período de dos años mediante Asamblea General Ordinaria de fecha 28 del mes de abril del año 2017 con una vigencia hasta el 30 de abril del 2019.

El banco tiene su domicilio en la Avenida Pedro Livio Cedeño No. 174, casi esquina calle 37, Ensanche la Fe. Su cartera de clientes está compuesta básicamente dentro del sector comercial privado y a particulares.

El objeto de la entidad es la Intermediación Financiera de productos y servicios, su línea de negocio son las captaciones y colocaciones con recursos propios y sus productos tanto en la modalidad de Cuentas de Ahorro y Certificados Financieros, así como Líneas de Crédito y Préstamos Directo con o sin garantía real, tanto para préstamos comerciales como para créditos de consumo.

Estructura Orgánica



Perfil de la Entidad

La Entidad es un Banco de Ahorro y Crédito, con un capital autorizado de Cien Millones de pesos RD\$100,000,000.00, y patrimonio técnico por RD\$106,592,421.00, total de activos de RD\$462,621,711.00 millones al cierre del 31 de diciembre del 2018. El banco realiza sus operaciones en moneda nacional ya que la entidad no maneja moneda extranjera. Sus clientes están localizados en su gran mayoría en la Provincia de Santo Domingo Este. Tiene un total de 51 empleados.

Está Regulada mediante Leyes; Reglamentos; Instructivos; Manuales; Resoluciones y Circulares por la Junta Monetaria, Banco Central y supervisada por la Superintendencia de Bancos, por sus Estatutos Sociales, Asamblea de Accionistas y su Consejo de Administración, dentro del Marco de Gobierno Corporativo.

Nuestro nicho de mercado está dirigido al financiamiento de vehículos nuevos y usados, sus líneas de negocios son las captaciones y colocaciones de recursos propios en moneda nacional y sus productos dentro de la modalidad de Cuentas de Ahorro y Certificados Financieros, así como Líneas de Crédito y Préstamos Directos, dirigidos a Deudores Comerciales y a Créditos de Consumo tanto a personas físicas como jurídicas.

Tenemos 32 años operando dentro de un marco de honestidad y transparencia frente a nuestros clientes, a las autoridades competentes y frente al público en sentido general se ha destacado siempre por ofrecer un servicio personalizado a nuestros clientes.

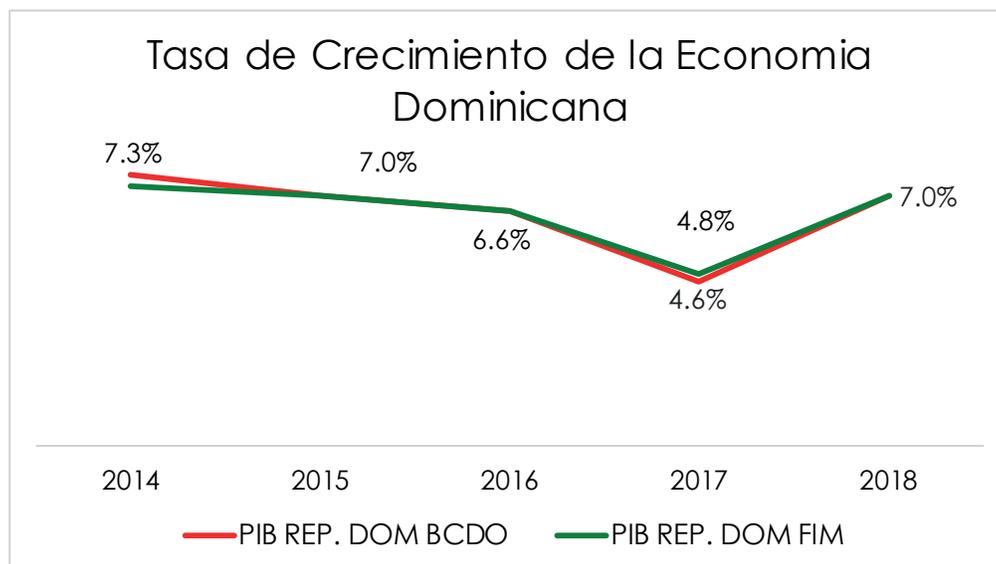
Contexto nacional: Cuenta con una oficina Principal, no tenemos sucursales ni agencias y sus operaciones son en moneda nacional, razón por la cual no maneja relaciones comerciales con bancos correspondientes. El entorno internacional nos afecta únicamente en el aspecto general de la economía nacional.

Los límites para la concentración de recursos del 10% y 20% del monto del patrimonio técnico de conformidad con las normativas no nos permite tener mayores deudores Comerciales. En cuanto a su estructura organizacional tenemos la Asamblea de Accionistas, el Consejo de Administración, los comités de apoyo al Consejo, la Alta Gerencia, así como los funcionarios responsables de ejecutar las políticas y mandatos que emanan del Consejo de Administración.

Entorno Económico

Principales Indicadores Económicos

- Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), se estima que en 2018 el crecimiento mundial fue de 3,7%), a pesar del desempeño más flojo de algunas economías, particularmente en Europa y Asia. Se proyecta que la economía mundial crezca 3,5% en 2019 y 3,6% en 2020, es decir, 0,2 y 0,1 puntos porcentuales menos que lo proyectado en octubre pasado, conforme a lo pronosticado en la edición de octubre de 2018 de Perspectivas de la economía mundial (informe WEO).
- Conforme el informe preliminar del Banco Central de R.D, el crecimiento alcanzado en la economía Dominicana durante el año 2018, en buena medida, explicado por un entorno económico favorable, en el que la economía registró un alto desempeño respecto al de la región, situándose como la segunda economía de mayor crecimiento de Latino América, “con un Producto Interno Bruto (PIB) del 4.6%, mientras que en el último trimestre del año la economía dominicana cerró creciendo 7.0%, resultado que responde a las medidas de flexibilización monetaria adoptadas a partir del mes de agosto, así como por una política fiscal más activa durante la segunda mitad del año, lo cual contribuyó a dinamizar las actividades económicas y la demanda interna, es decir, el consumo y la inversión, este auge económico estuvo impulsado, principalmente, por las actividades Comunicaciones (12.3%), Agropecuario (6.3%), Transporte y Almacenamiento (6.3%) Salud (8.3%) Construcción (12.2%), Manufactura de Zonas Francas (8.1%) y Servicios Financieros (7.1%). (BCRD, 2018).



Elaboración propia con datos del Banco Central y el FMI

Al tiempo que la inflación anualizada cerró en 4.20%, en torno al valor central del rango meta de $4.0\% \pm 1.0\%$ establecido en el Programa Monetario. El análisis de la inflación total del año 2018 revela que los grupos de mayor incidencia fueron Alimentos y Bebidas No Alcohólicas, Educación, Salud, Transporte y Vivienda, respectivamente.

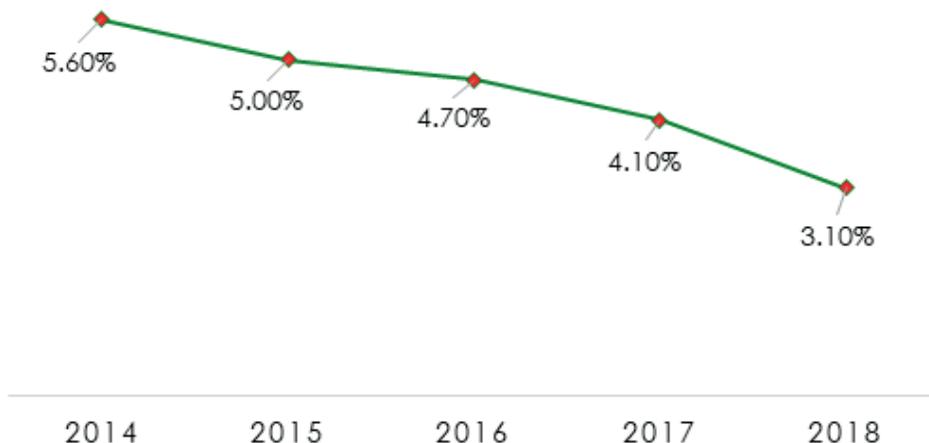
Inflación Economía Dominicana



Elaboración propia con datos del Banco Central RD

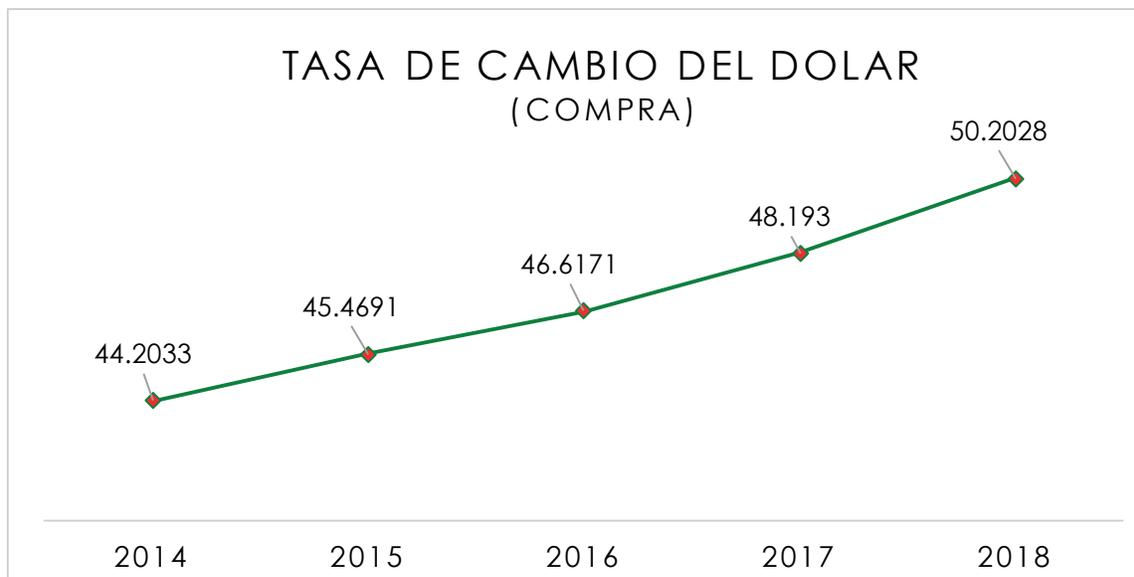
El Desempleo en la economía registró una tasa de desempleo o desocupación de 3.10% a diciembre 2018, con un 1% menos a la registrada a diciembre 2017. En los últimos 5 años la tendencia del desempleo es a la baja.

TASA DE DESEMPLEO



Elaboración propia con datos del Banco Central RD

La Tasa de Cambio: La tasa de cambio promedio del mercado spot para la compra del Dólar Estadounidense durante el período enero-diciembre de 2018 fue de RD\$49.43/US\$, para una depreciación de 4.1% en relación con igual período de 2017.



Elaboración propia con datos del Banco Central RD



¡Innovamos gracias a ti!

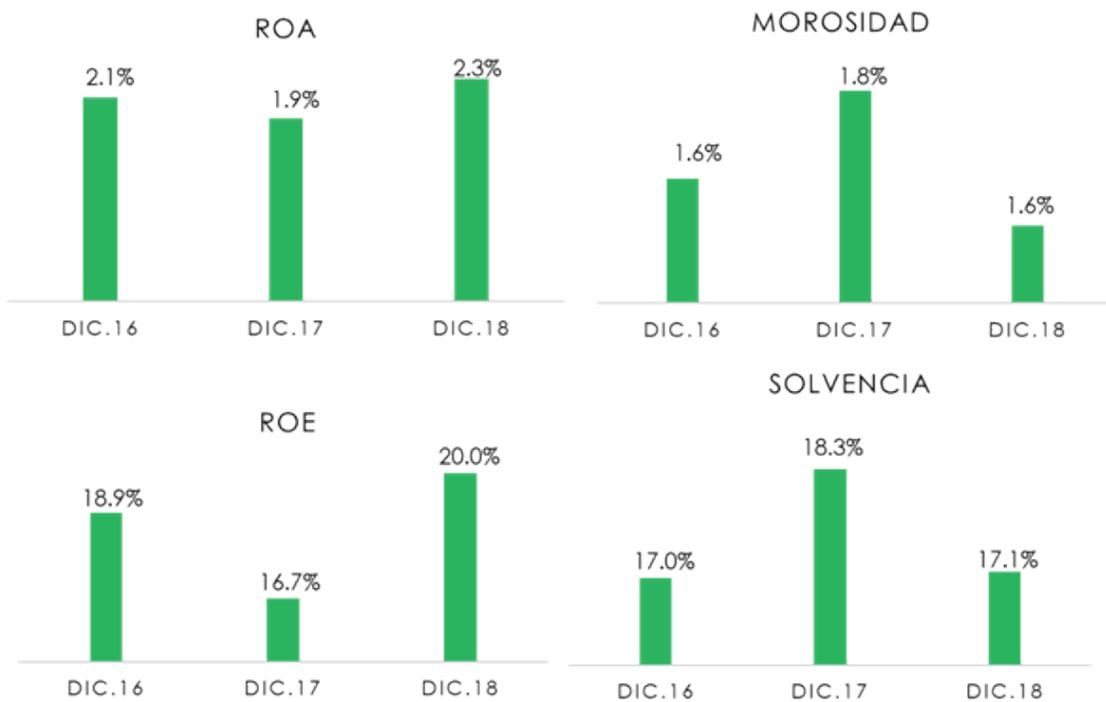
Principales Indicadores –Sector Bancario

Sistema Bancarios

El sistema bancario dominicano continuó presentando una tendencia de crecimiento. Al cierre del año 2018, los activos totales del sistema financiero ascendieron a RD\$1.78 billones, registrando un incremento absoluto de RD\$131,723.04 millones con relación a su nivel en diciembre del 2017, equivalente a una tasa de crecimiento de 8.0%. (SIB, 2018).

Mientras que los principales indicadores presentaron el siguiente comportamiento.

Gráfico 5.0

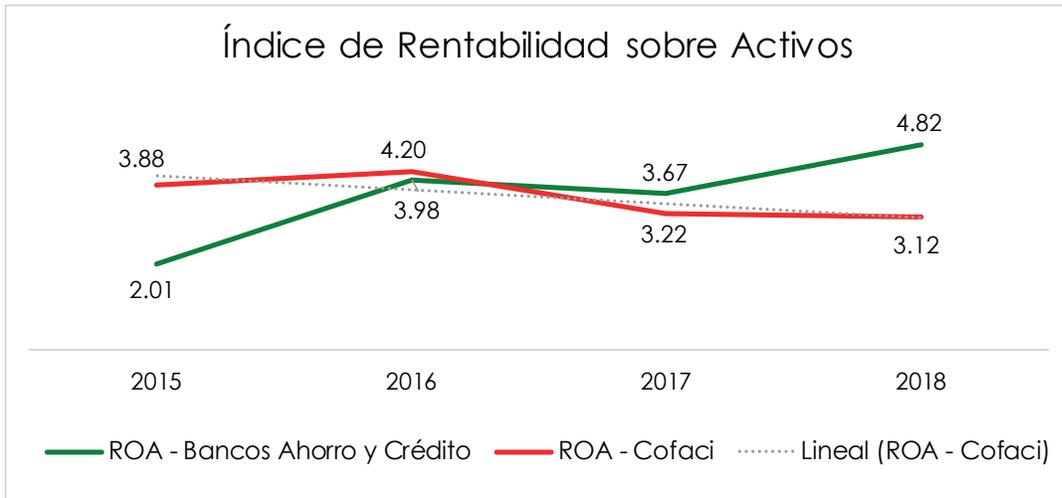


Elaboración del Banco Central de la RD, extraído de la presentación de los Resultados Preliminares de la Economía.

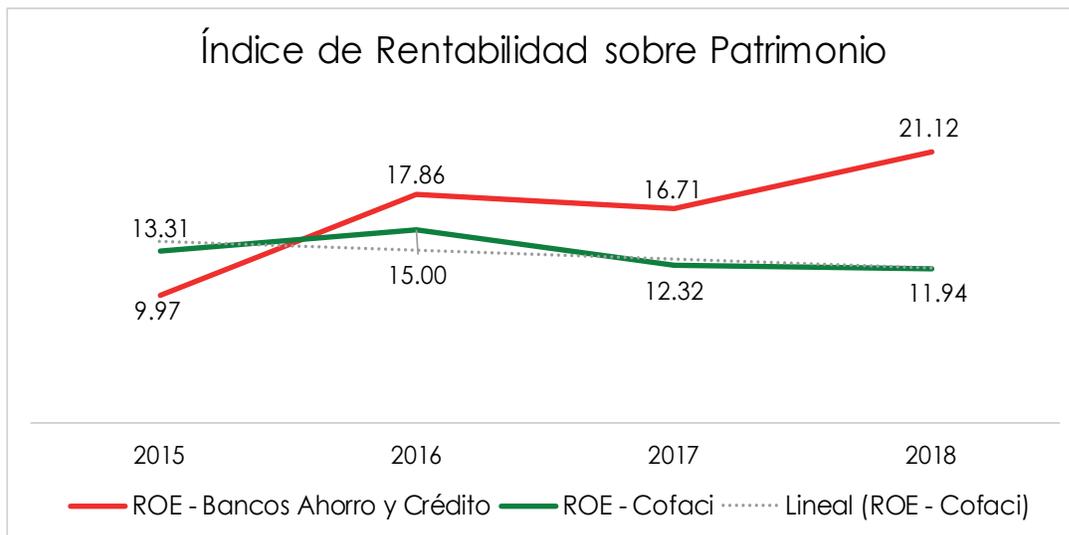
En los últimos tres años los principales indicadores han mostrado una tendencia a la baja, sin embargo, es oportuno destacar que se mantiene dentro de márgenes razonables y manteniendo la estabilidad de Sector Bancario Nacional.

Los Bancos de Ahorros y Crédito

La Banca de Ahorro y Crédito, está integrada por 14 instituciones y posee alrededor de 36.5 mil millones de pesos en activos a diciembre 2018, de lo cual COFACI, presenta un total de RD\$462,621,711.00, millones de activos en el mismo periodo. **ROA:** En el periodo 2015 – 2018 la Banca de Ahorro y Crédito refleja un promedio anual de rentabilidad sobre los activos de 3.6% y finaliza en diciembre 2018 con 4.82%. Nuestra entidad -Banco COFACI tiene una rentabilidad promedio de 3.6% y cerramos a diciembre 2018 con un 3.12, con una tendencia creciente en los últimos 4 años.

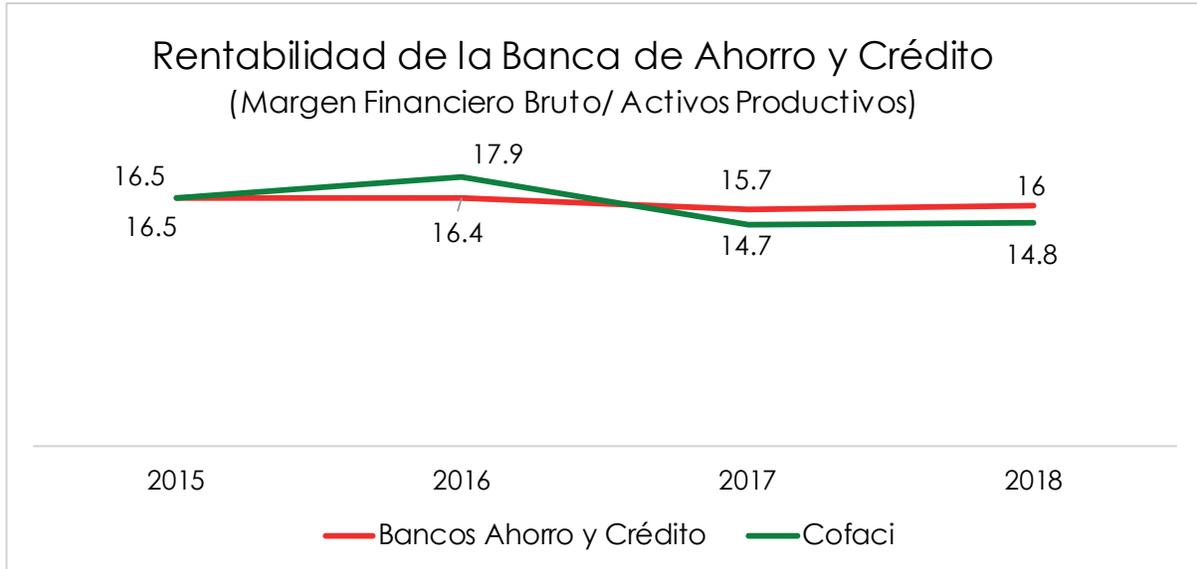


En cuanto a la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) en el periodo 2015 – 2018 la Banca de ahorros y créditos presenta un promedio de rentabilidad sobre el patrimonio de 16.4% con tendencia creciente, finalizando en diciembre 2018 con una rentabilidad de 21.12%, COFACI posee un valor de 11.94% de rentabilidad patrimonial a diciembre 2018, mostrando una tendencia estable en los últimos 4 años.



Elaboración propia con datos de la SIB

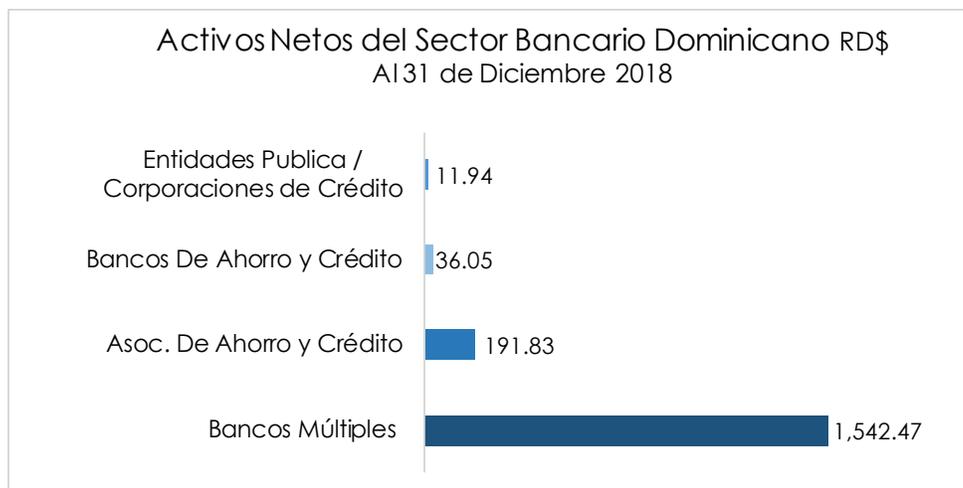
Margen financiero bruto: A diciembre 2018 la Banca de Ahorro y Crédito presenta un margen financiero bruto de los activos productivos de 16%, mientras que COFACI refleja una rentabilidad con un margen financiero bruto de 14.8% al mismo periodo.



Elaboración propia con datos de la SIB

Crecimiento y Calidad de Activos

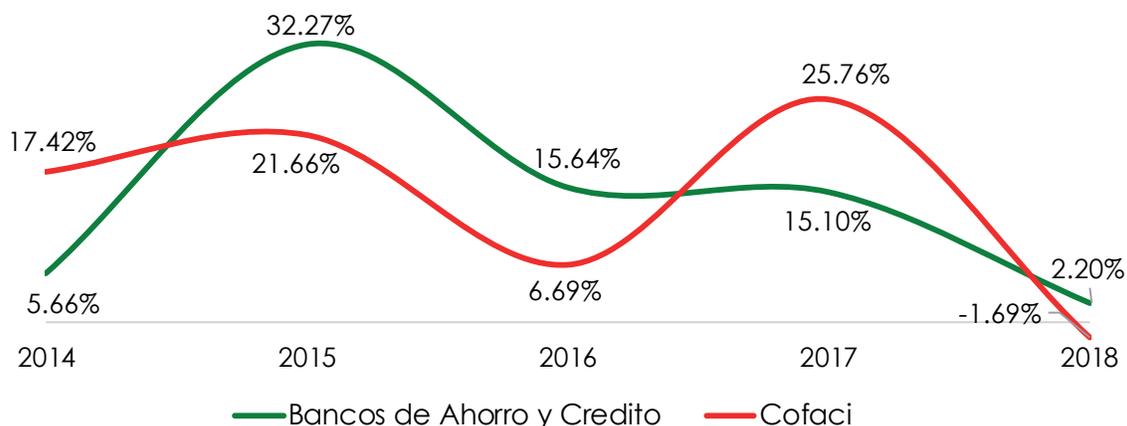
Activos: Los activos del sector Bancario están distribuidos de la siguiente manera, los Bancos Múltiples con RD\$1,542.47 millones de Pesos que representa un 86.5%, con 18 EIF, seguido por Asociaciones de Ahorro y Crédito con RD\$191.83 millones para un 10.76% con 10 EIF, luego de nuestro segmento de Bancos de Ahorro y Crédito RD\$36.05 millones para un 2.02%, con 14 EIF y las Entidades Públicas y las Corporación de Crédito con un RD\$11.94 para una participación 0.67% con 7 EIF.



Elaboración propia con datos de la SIB

Los activos de la Banca de Ahorro y Crédito crecieron a una tasa anual del 2.20% en el 2018, crecimiento inferior al año 2016 (15.64%). En contraste, COFACI se redujo en el 2018 una tasa de -1.69% anual y mientras que en el año 2017 (25.76%).

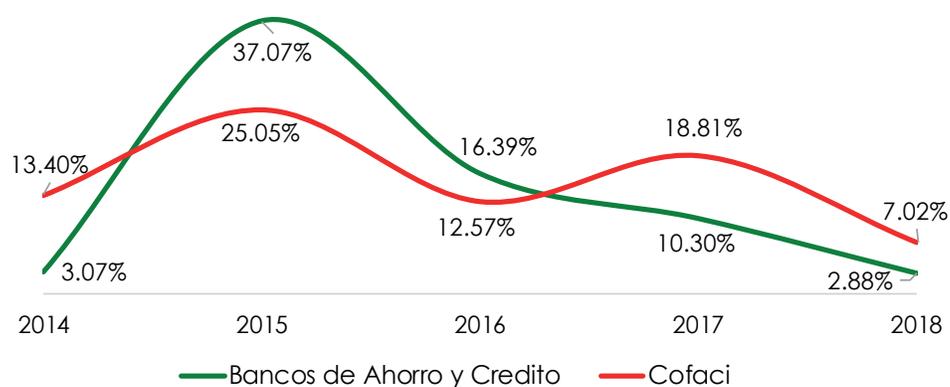
Evolución de los Activos de los Bancos de Ahorro y Crédito



Elaboración propia con datos de la SIB y Banco Cofaci

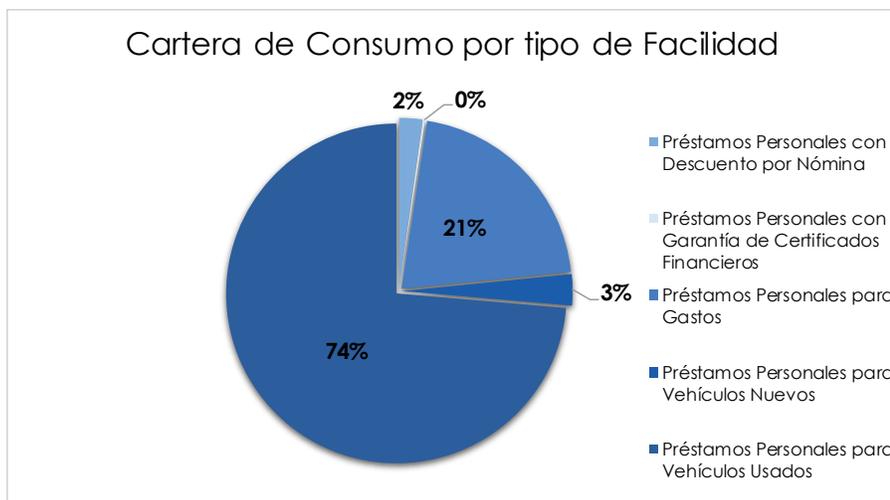
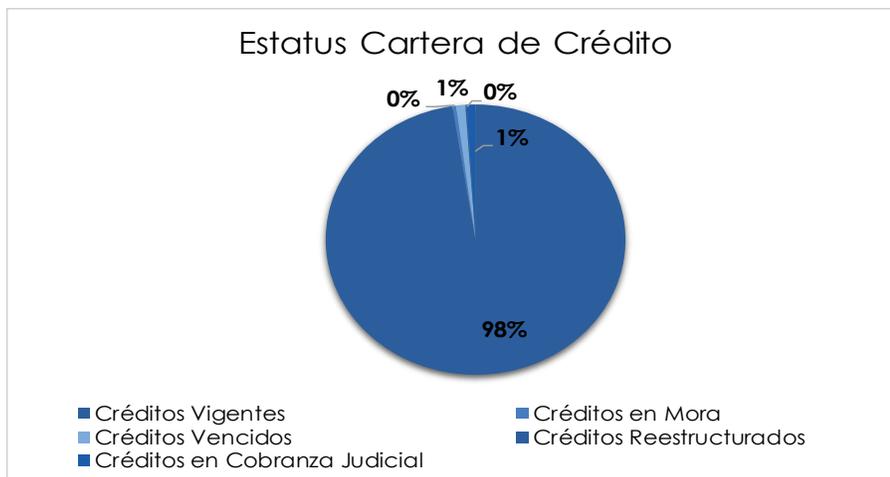
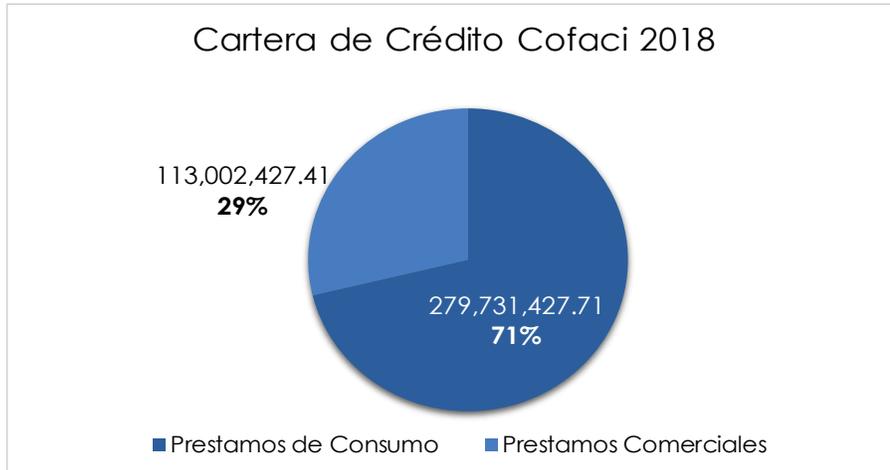
Cartera de créditos: La Cartera de créditos neta de la Banca de Ahorro y Crédito creció a una tasa anual del 2.88% en el año 2018, con una tendencia decreciente en los últimos 3 años y respecto al 2017 el cual fue de un 10.30%. COFACI creció en el 2018 una tasa de 7.02% anual frente a 18.81% del año anterior.

Evolución Cartera de Crédito de la Banca de Ahorro y Crédito



Elaboración propia con datos de la SIB y Banco Cofaci

Composición Cartera de Crédito

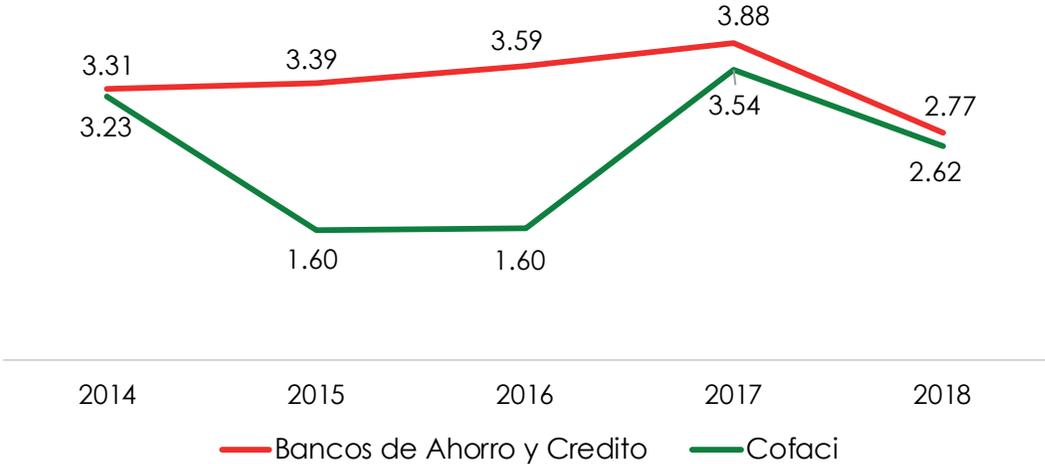


Elaboración propia con datos Central de Riesgo -Cofaci

Hay que destacar que más del 92.4% de nuestra cartera de crédito de consumo está garantizada con vehículos y títulos hipotecarios dados en garantía.

Morosidad: El índice de morosidad en el mercado se comporta de manera creciente, pero se redujo en diciembre de 2018, la mora de la Banca de Ahorro y Crédito es de 2.77%. En contraste COFACI posee un valor inferior de 2.62%.

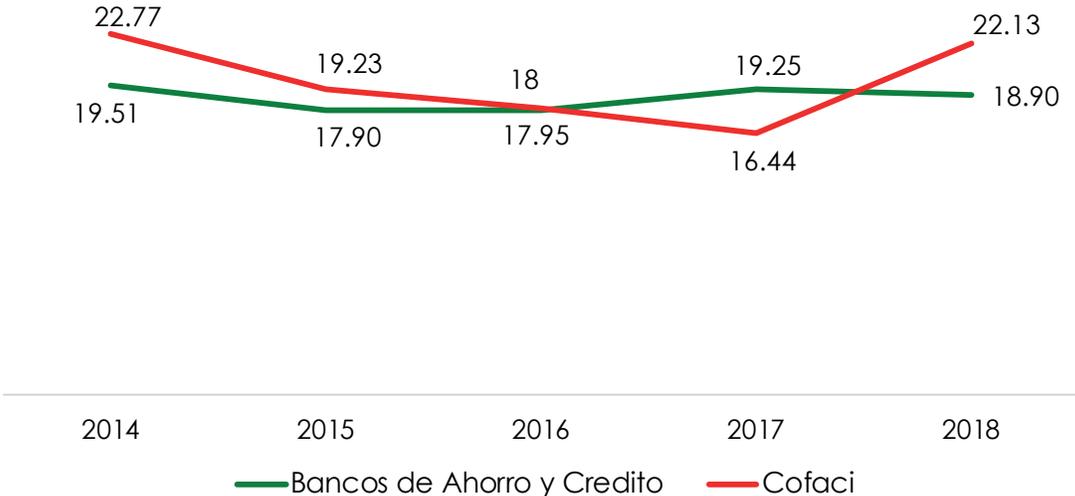
Índice de Morosidad



Solvencia

El índice de solvencia es conservador en la Banca de Ahorro y Crédito superando significativamente el mínimo permitido del 10%. A diciembre de 2018 la solvencia de la Banca de Ahorro y Crédito es de 18.90%. El Banco COFACI posee un índice de solvencia de 22.13% al mismo periodo.

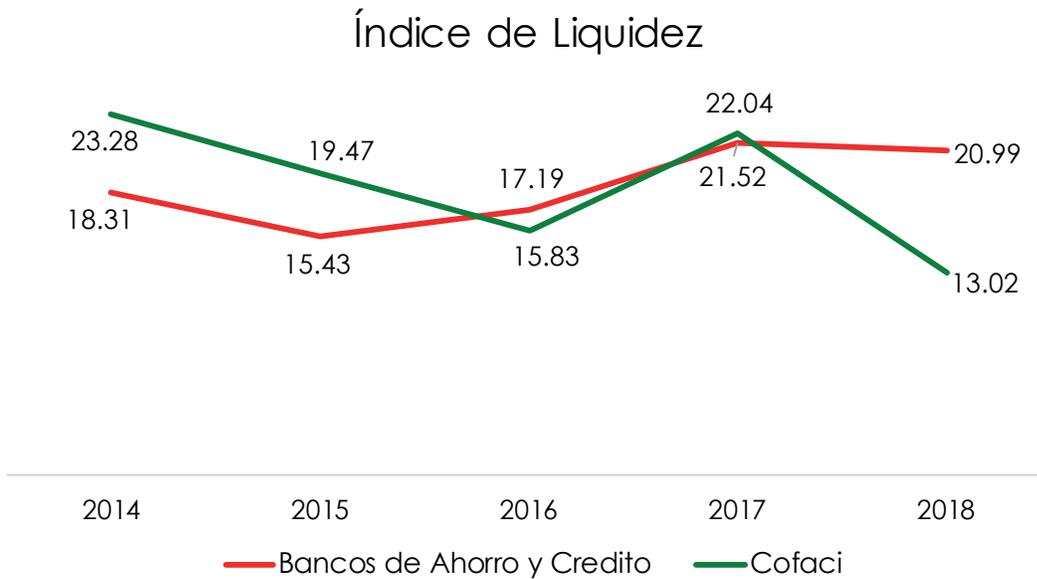
Índice de Solvencia



Elaboración propia con datos de la SIB y Banco Cofaci

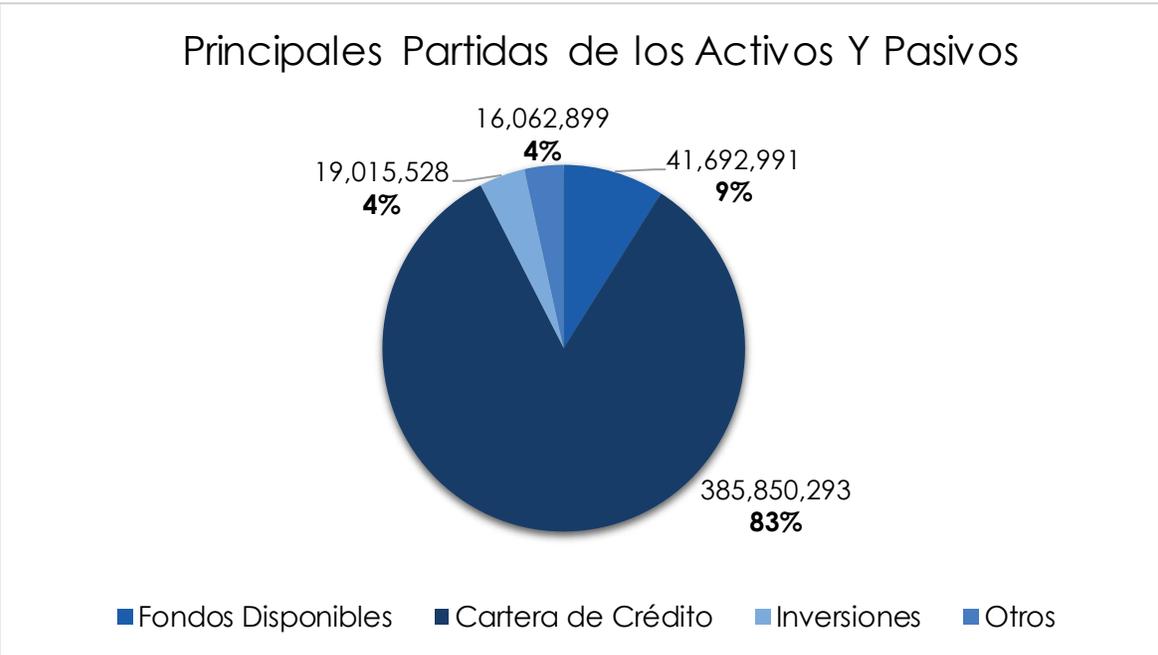
Liquidez

El índice de liquidez representado en las Disponibilidades más Inversiones sobre Activos posee a diciembre 2018 en la Banca de Ahorro y Crédito un índice de 20.99%. El Banco COFACI posee un índice de 13.02% de liquidez.



Elaboración propia con datos de la SIB y Banco Cofaci

Principales Partidas de los Activos y Pasivos



Elaboración propia con datos Estados Financieros Cofaci



Elaboración propia con datos Estados Financieros Cofaci

Carta del Comisario

Al:

Consejo de Administración y Accionistas del Banco
De Ahorro y Crédito Cofaci, S.A.
Santo Domingo, D. N.

Del Comisario de Cuentas Reyna Brito Duran

Cumpliendo con la disposición otorgada por la Asamblea Ordinaria Anual de Accionistas celebrada en fecha 31 de marzo del año 2015, al designarnos Comisario de Cuentas y conforme a las disposiciones legales y estatutarias vigentes, sometemos a la consideración de la Asamblea, el informe del Comisario de Cuentas correspondiente al resultado del periodo fiscal terminado el 31 de diciembre del 2018.

Hemos examinado los Estados Financieros del Banco de Ahorro y Crédito Cofaci, S.A., correspondiente al periodo comprendido entre el 1ro de enero y el 31 de diciembre del 2018, incluyendo el informe de los Auditores Externos Campusano y Asociados.

Nuestro examen fue realizado basado en normas de auditoría y principios de contabilidad de aceptación general y con documentaciones soportes como evidencias.

Por lo que recomendamos a los Señores Accionistas, otorgar al Consejo de Administración el descargo por la Gestión realizada y Aprobar los Estados Financieros Auditados por el periodo finalizado el 31 de diciembre del año 2018.

Atentamente,

Reyna Brito Duran
Comisario de Cuenta



Estados Financieros Auditados



Informe de los Auditores Independientes

Consejo de Administración
Banco de Ahorro y Crédito COFACI, S. A.
Santo Domingo, República Dominicana

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Banco de Ahorro y Crédito COFACI, S. A.**, que comprenden los balances generales, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, correspondiente a los años terminados en esas fechas, 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 de Ahorro y Crédito COFACI, S. A.**, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 (NIA's), modificadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la entidad, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y los Responsables del Gobierno del Banco 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 (NIIFs), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

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

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

Asunto de Énfasis

Según se indica en la nota 26, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco mantiene saldos con partes vinculadas por concepto de cartera de crédito por RD\$8,850,814 y RD\$8,591,277 y valores en circulación por RD\$25,857,798 y RD\$20,335,178, respectivamente.

No calificamos nuestra opinión respecto a este asunto.

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que a nuestro juicio profesional fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

Asunto Clave de Auditoría

Provisión para Créditos: Al 31 de diciembre de 2018, la provisión para créditos asciende a RD\$15,010,037 (ver nota 10) y entendemos que este rubro de los estados financieros es el de mayor importancia por el uso de juicios de valor sobre el riesgo de crédito y la complejidad en la determinación para la constitución de las mismas, de acuerdo a las condiciones establecidas en el Reglamento de Evaluación de Activos que indica que se debe tomar en consideración la capacidad de pago, comportamiento de pago y riesgo país para los casos de mayores deudores comerciales y para el resto de los créditos (medianos deudores comerciales, créditos de consumo e hipotecarios) en base a los días de atraso, tomando en consideración que las garantías forman parte de la clasificación del riesgo, y cobertura de provisiones. En la Nota 2 de los estados financieros se revelan los criterios utilizados para la contabilidad de provisiones de activos riesgosos.

Los riesgos implícitos del incumplimiento de los términos del contrato de crédito, la evaluación de vinculación a la Entidad no adecuada, y en el caso, durante el proceso de autoevaluación, las garantías no cumplan con los criterios de admisibilidad requeridos, representa un efecto negativo en los resultados de la Entidad.

Descripción de cómo fue tratado el Asunto Clave en la Auditoría: Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes para evaluar los riesgos significativos en relación a las provisiones de créditos fueron los siguientes:

- Obtuvimos un entendimiento y evaluamos el proceso de créditos en que opera el Banco y la forma en que determina la clasificación de riesgo en cada una de las categorías de créditos.
- Obtuvimos los reportes de autoevaluación de la cartera y fueron comparados las provisiones requeridas con las provisiones constituidas, así como que la cartera de créditos vencida a más de 90 días estuviera al menos 100% provisionada.
- Seleccionamos una muestra de deudores comerciales y de consumo, evaluamos la clasificación crediticia y la comparamos con la establecida por el Banco y en base a la clasificación dada y la garantía admisible, si aplicaba, recalculamos las provisiones requeridas y que las mismas fueran constituidas en sus registros contables.
- Evaluamos que las garantías estuvieran valuadas por tasadores independientes y vigentes, según los requerimientos del Reglamento de Evaluación de Activos, para probar la admisibilidad de los mismos.

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtuvimos 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, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtuvimos 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.
- Obtuvimos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

- También proporcionamos a los responsables del Gobierno del Banco, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

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, los balances generales 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.



C.P.A. José Alberto Santos
No. de Registro en el ICPARD 1886

19 de febrero de 2019



No. de Registro en la SIB: A-030-0101



BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S. A.

BALANCES GENERALES

(Valores en RD\$)

	<i>Al 31 de diciembre de</i>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS		
Fondos disponibles (notas 3, 16, 23 y 24)		
Caja	80,000	15,000
Banco Central	34,740,892	37,490,577
Bancos del país	6,398,042	2,794,565
Otras disponibilidades	474,057	5,015,649
	41,692,991	45,315,791
Inversiones (notas 4, 10, 23 y 24)		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	18,850,697	59,103,000
Rendimientos por cobrar	164,831	186,739
Provisión para inversiones	-	(240,000)
	19,015,528	59,049,739
Cartera de créditos (notas 5, 10, 16, 23, 24 y 25)		
Vigente	383,029,995	353,540,634
Reestructurada	617,733	921,306
Vencida	5,411,321	5,465,921
Cobranza judicial	3,674,807	5,898,951
Rendimientos por cobrar	8,126,474	8,737,343
Provisiones para créditos	(15,010,037)	(17,012,499)
	385,850,293	357,551,656
Cuentas por cobrar (notas 6 y 23)		
Cuentas por cobrar	1,846,870	1,817,011
Bienes recibidos en recuperación de créditos (notas 7 y 10)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	13,166,086	6,255,579
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(7,057,933)	(5,196,563)
	6,108,153	1,059,016
Propiedades, muebles y equipos (notas 8 y 16)		
Propiedad, muebles y equipos	10,624,580	6,439,966
Depreciación acumulada	(5,177,881)	(4,067,325)
	5,446,699	2,372,641
Otros activos (notas 9 y 14)		
Cargos diferidos	2,558,777	2,834,092
Activos diversos	102,400	-
	2,661,177	2,834,092
TOTAL DE ACTIVOS	462,621,711	469,999,946
Cuentas de orden deudoras (nota 18)	742,867,026	586,441,644

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

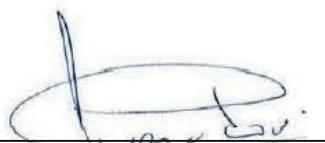
BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S. A.

BALANCES GENERALES

(Valores en RD\$)

	<i>Al 31 de diciembre de</i>	<i>2017</i>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (notas 11, 16, 23 y 24)		
De ahorro	821,876	1,962,548
	821,876	1,962,548
Valores en circulación (notas 12, 16, 23, 24 y 25)		
Títulos y valores	316,216,197	338,819,862
	316,216,197	338,819,862
Otros pasivos (notas 13 y 23)	15,326,702	9,582,942
TOTAL DE PASIVOS	332,364,775	350,365,352
PATRIMONIO NETO (notas 15, 16 y 28)		
Capital pagado	100,000,000	60,000,000
Otras reservas patrimoniales	6,592,421	6,000,000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	12,408,508	41,727,003
Resultados del ejercicio	11,256,007	11,907,591
TOTAL PATRIMONIO NETO	130,256,936	119,634,594
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	462,621,711	469,999,946
Cuentas de orden acreedoras (nota 18)	742,867,026	586,441,644
Compromisos y contingencias (nota 17)		

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros



Leonaldo Castillo

Presidente



Raisa Batista Peralta

Secretaria

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

(Valores en RD\$)

	<i>Años terminados al</i>	
	<i>31 de diciembre de</i>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros (notas 19 y 25)		
Intereses y comisiones por crédito	87,069,428	82,552,571
Intereses por inversiones	4,527,364	5,798,195
	<u>91,596,792</u>	<u>88,350,766</u>
Gastos financieros (notas 19 y 25)		
Intereses por captaciones	(28,696,203)	(26,048,385)
Pérdida por inversiones	(1,603,000)	-
	<u>(30,299,203)</u>	<u>(26,048,385)</u>
MARGEN FINANCIERO BRUTO	61,297,589	62,302,381
Provisiones para cartera de créditos (nota 10)	(997,302)	(4,070,946)
MARGEN FINANCIERO NETO	60,300,287	58,231,435
Otros ingresos operacionales (nota 20)		
Comisiones por servicios	143,310	46,355
Ingresos diversos	3,840,447	3,514,581
	<u>3,983,757</u>	<u>3,560,936</u>
Otros gastos operacionales (nota 20)		
Comisiones por servicios	-	(245,209)
Gastos diversos	(274,750)	-
	<u>(274,750)</u>	<u>(245,209)</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	64,009,294	61,547,162
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (notas 22 y 26)	(29,085,614)	(26,042,206)
Servicios de terceros	(3,513,579)	(4,166,376)
Depreciación y amortizaciones	(1,894,112)	(1,657,152)
Otras provisiones (nota 10)	(2,327,872)	(5,617,894)
Otros gastos	(13,282,953)	(11,326,261)
	<u>(50,104,130)</u>	<u>(48,809,889)</u>
RESULTADO OPERACIONAL	13,905,164	12,737,273
Otros ingresos (gastos) (nota 21)		
Otros ingresos	2,984,561	4,547,527
Otros gastos	(1,891,596)	(2,233,746)
	<u>1,092,965</u>	<u>2,313,781</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14,998,129	15,051,054
Impuesto sobre la renta (nota 14)	(3,149,701)	(3,143,463)
RESULTADO DEL EJERCICIO	11,848,428	11,907,591

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

Leonardo Castillo

Presidente



Raisa Batista

Raisa Batista Peralta
Secretaria

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Valores en RD\$)

	<i>Años terminados al</i>	
	<i>31 de diciembre de</i>	
	<i>2018</i>	<i>2017</i>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	87,012,648	81,124,961
Otros ingresos financieros cobrados	4,549,272	5,611,456
Otros ingresos operacionales cobrados	3,983,757	3,560,936
Intereses pagados por captaciones	(27,154,527)	(26,048,385)
Gastos generales y administrativos pagados	(43,215,687)	(53,054,502)
Otros gastos operacionales pagados	(274,750)	(245,209)
Impuesto sobre la renta pagado	-	(1,154,329)
Cobros (pagos) diversos por actividades de operación	(1,417,872)	2,833,679
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	23,482,841	12,628,607
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Aumento) disminución en inversiones	38,649,303	(31,500,000)
Créditos cobrados	211,815,047	211,224,587
Créditos otorgados	(255,823,138)	(274,150,604)
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(4,053,273)	(156,138)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	317,797	150,000
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	7,274,636	3,950,000
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1,819,628)	(90,482,155)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTOS		
Captaciones recibidas	122,162,592	184,804,255
Devolución de captaciones	(147,448,605)	(93,859,763)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	(25,286,013)	90,944,492
(DISMINUCION) AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(3,622,800)	13,090,944
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	45,315,791	32,224,847
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	41,692,991	45,315,791

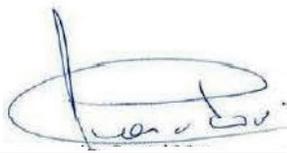
BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Valores en RD\$)

	<i>Años terminados al 31 de diciembre de</i>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	11,848,428	11,907,591
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	997,302	4,070,946
Rendimientos por cobrar	2,197,479	3,852,099
Bienes recibidos en recuperación de créditos	130,393	1,765,794
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	(60,089)	(150,000)
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(686,953)	(80,114)
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	17,109	722,070
Pérdida por deterioro de bienes recibidos en recuperación de créditos	776,867	754,032
Pérdida por deterioro de propiedad, muebles y equipos	50,376	-
Pérdida por inversiones	1,603,000	-
Otros ingresos	(1,800,863)	34,326
Depreciación	1,894,112	1,657,152
Impuesto sobre la renta diferido, neto	(229,488)	136,214
Intereses capitalizados en certificados de inversión	1,541,676	-
Provisión para prestaciones laborales	1,000,000	1,300,000
Provisión para bonificación	1,666,459	1,687,040
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar cartera de créditos	(56,780)	(1,427,610)
Rendimientos por cobrar inversiones	21,908	(186,739)
Cuentas por cobrar	(1,010,199)	(760,416)
Cargos diferidos	504,803	(1,020,844)
Otros pasivos	3,077,301	(11,632,934)
Total de ajustes	<u>11,634,413</u>	<u>721,016</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>23,482,841</u>	<u>12,628,607</u>

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



Leonaldo Castillo
Presidente

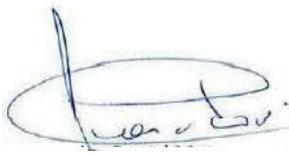



Raisa Batista Peralta
Secretaria

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Valores en RD\$)

	<i>Capital Pagado</i>	<i>Otras Reservas Patrimoniales</i>	<i>Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores</i>	<i>Resultados del Ejercicio</i>	<i>Total Patrimonio</i>
Saldos al 1 de enero de 2017	60,000,000	6,000,000	29,943,378	11,749,299	107,692,677
Transferencia a resultados acumulados	-	-	11,749,299	(11,749,299)	-
Otros ajustes a períodos anteriores	-	-	34,326	-	34,326
Resultado del ejercicio	-	-	-	11,907,591	11,907,591
Saldos al 31 de diciembre de 2017	60,000,000	6,000,000	41,727,003	11,907,591	119,634,594
Transferencia a resultados acumulados	-	-	11,907,591	(11,907,591)	-
Aumento de capital	40,000,000	-	(40,000,000)	-	-
Otros ajustes a períodos anteriores	-	-	(1,226,086)	-	(1,226,086)
Resultado del ejercicio	-	-	-	11,848,428	11,848,428
Transferencias a otras reservas	-	592,421	-	(592,421)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	100,000,000	6,592,421	12,408,508	11,256,007	130,256,936

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



Leonaldo Castillo
Presidente




Raisa Batista Peralta
Secretaria



Ofic.: 809-540-5660

info@bancocofaci.com.do
www.bancocofaci.com.do

Pedro Livio Cedeño #174,
Ens. La Fe, Santo Domingo,
Distrito Nacional.

  @bancocofaci