

*emprender
producir
progresar*





Contenido

	Pág.
Misión, Visión y Valores Institucionales.....	3
Premios y Evaluaciones Recibidas	4
Carta del Presidente del Consejo de Administración.....	5
Informe de la Presidente Ejecutiva.....	6
Miembros del Consejo de Administración	8
Presidente Ejecutiva, Vicepresidentes y Gerentes	9
Organigrama General	10
Reseña de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas	12
Perfil Institucional	13
Informe de Desempeño Social 2018	15
Indicadores Financieros	47
Informe de Operaciones.....	48
Portafolio de Productos y Servicios	51
Acercamiento a los Clientes.....	57
Visita Reina de España	61
Socios Accionistas y Aliados Estratégicos.....	63
Convenios, Acuerdos y Proyectos en el 2018	64
Perspectiva y Estrategia para el 2019	70
Historias de Vida Clientes Galardonados Premios CITI 2018.....	71
Presencia de Banco Adopem en el Territorio Nacional	76
Estados Financieros	86

71





MEMORIA ANUAL 2018

Misión

Promover el desarrollo de la familia dominicana, mediante su incorporación al sistema económico y crediticio formal, requeridos por los sectores social y económicamente menos favorecidos dentro de un marco de valores éticos, buscando la retribución de la sociedad en general.

Visión

Mejorar la calidad de vida de los dominicanos, buscando tener una institución cada vez más orientada hacia el éxito del cliente, que provea los servicios especializados en microfinanzas, fomentando el compromiso de los empleados para que se desarrollen y respondan eficientemente a las necesidades de los clientes.

Valores Institucionales

Solidaridad
Honestidad
Respeto
Orientación al Servicio
Eficiencia/ Calidad
Compromiso

Premios y Evaluaciones

Recibidas



Evaluación Fitch Rating

La agencia internacional Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo del Banco Adopem en 'AA-(dom)' y 'F1+ (dom)' respectivamente, asimismo la Perspectiva de la calificación de Largo Plazo es Estable.



MICRORATE- Evaluación Financiera

El último informe emitido por MicroRate, primera calificadora dedicada a la evaluación del desempeño y riesgo en instituciones microfinancieras (IMF), indica que Banco Adopem obtuvo la calificación financiera en ALFA (α) con tendencia estable, siendo la más alta calificación en América Latina, el Caribe, África y Asia. Banco Adopem muestra una sólida posición financiera, logrando notable rentabilidad patrimonial y holgados indicadores de solvencia y liquidez.



MICRORATE- Evaluación Social

Del mismo modo, conserva la calificación social en CUATRO ESTRELLAS Y MEDIA (4.5) con perspectiva Estable, con Resultado Social y Compromiso Social en rango Excelente.



500 mejores Proyectos Socio-Ambientales de la iniciativa Premio Latinoamérica Verde

El Programa Finanzas Rurales y Ambiente (FRA) del Banco ADOPEM ha sido reconocido entre las 10 mejores iniciativas en la categoría "Finanzas Sostenibles", dentro de la premiación de los "500 mejores Proyectos Socio-Ambientales" de la iniciativa "Premio Latinoamérica Verde".

Premios Latinoamérica Verde es una iniciativa que nace en el 2013 y busca ser una acción motivadora que dinamiza la economía verde al presentar las iniciativas regionales en 10 categorías, alineadas con los Objetivos del Desarrollo Sustentable (ODS).



Premio Europeo de las Microfinanzas 2018

Este año Banco Adopem fue seleccionado como uno de los diez semifinalistas del Premio Europeo de las Microfinanzas 2018 "Inclusión financiera a través de la tecnología" por su destacada labor para promover la inclusión financiera a través de la tecnología.

Carta del Presidente del Consejo de Administración

José Antonio Colomer Guiu
Presidente,
Consejo de Administración
Banco Adopem

Es para mí un gran honor presentar un año más el Informe anual de Banco Adopem porque sus páginas reflejan el esfuerzo y el compromiso de cientos de miles de dominicanos, a los que atendemos y que son los verdaderos protagonistas de nuestra actividad y por supuesto de nuestro éxito.

Nos enfrentamos a un entorno en el que la pobreza y la vulnerabilidad continúan siendo los principales desafíos en nuestra región, América Latina y el Caribe, que sigue registrando la mayor desigualdad del planeta. Retos que para el Grupo Fundación Microfinanzas BBVA son su razón de ser y que por lo tanto afronta con una visión innovadora en el ámbito de la inclusión financiera y con una clara apuesta por la revolución digital para aumentar la escala y alcance incluso en las zonas más desfavorecidas y alejadas.

Como parte de este Grupo, nuestra labor es muy relevante ya que Banco Adopem se ha distinguido por su carácter innovador, lo que ha sido reconocido en varios premios que nuestra institución ha recibido a lo largo de los últimos años.

Nada de esto sería posible sin los 1.449 empleados de Banco Adopem, que constituyen un grupo de personas profesionales y motivadas que trabajan cada día para aportar más valor, con productos y servicios adaptados a las necesidades de nuestros más de 390.000 clientes. Nuestro compromiso es con estas personas emprendedoras que, a pesar de tener pocos recursos, demuestran con su labor que son capaces de contribuir a su propio progreso y también al del mundo que les rodea.

Impulsar la igualdad de género a través del empoderamiento económico sigue siendo una de nuestras prioridades; más de un 65% de los clientes de Banco Adopem son mujeres y vamos a seguir empleando todos los recursos que están a nuestro alcance para reforzar nuestra propuesta de valor.



En República Dominicana aún queda mucho por hacer en inclusión financiera ya que más de 3,2 millones de adultos no tienen ni siquiera una cuenta en una institución formal. Para no dejar a nadie atrás tenemos que llegar a las zonas del país en las que hay más pobreza y que están más desatendidas, como las zonas rurales en las que viven más de un 40% de las personas a las que atendemos.

En 2019 seguiremos trabajando junto con el resto de entidades del Grupo Fundación Microfinanzas BBVA para seguir apoyando presentes y mejorando futuros.

Reciban un cordial saludo,

José Antonio Colomer Guiu
Presidente

Informe de la Presidente Ejecutiva

Mercedes Canalda de Beras-Goico
Presidente Ejecutiva
Banco Adopem

Para mí es un honor presentarles la Memoria Anual del Banco de Ahorro y Crédito Adopem, S.A. En el contenido de estas páginas se plasman las actividades más importantes llevadas a cabo por la organización durante el pasado año 2018, así como los indicadores cuantitativos y cualitativos que reflejan los logros alcanzados durante este período.

El Banco Adopem ocupa la primera posición dentro de los bancos de ahorro y crédito del país con una participación de un 23.94% y de un 23.97% con relación al total de activos y cartera, respectivamente.

Hemos mantenido nuestras calificaciones Fitch Ratings nacionales de largo y corto plazo en 'AA-(dom)' y 'F1+ (dom)' respectivamente, asimismo la perspectiva de la calificación de largo plazo es estable.

Nuestra más reciente calificación emitida por la firma Evaluadora MicroRate, certifica nuestra calificación financiera en ALFA (α) con tendencia estable, siendo la más alta calificación en América Latina, el Caribe, África y Asia. Del mismo modo, la calificación social de Cuatro Estrellas y Media (4.5) con perspectiva Estable, con Resultado Social y Compromiso Social en rango Excelente.

Al cerrar el año 2018 Banco Adopem muestra una sólida posición financiera, logrando notable rentabilidad patrimonial y holgados indicadores de solvencia y liquidez; con activos ascendentes a RD\$8,607.3MM, superiores en RD\$457.5MM, un 5.61%, respecto al año 2017.

Los pasivos ascendieron a RD\$5,907.3MM, superiores en RD\$70.7MM con relación al cierre del 2017. El total de captaciones (depósitos de ahorros + certificados financieros) ascendieron a RD\$3,532MM, presentando un incremento de RD\$79.4MM. Representando los depósitos de ahorros un 33.82% y los certificados un 66.18%.

El patrimonio asciende al monto de RD\$2,700.0MM

conformado por RD\$323.5MM de capital pagado, RD\$1,686.2MM de reservas patrimoniales, RD\$1.1MM superávit por reevaluación, RD\$45.4MM capital adicional pagado y RD\$643.8MM de resultados del ejercicio.

Durante el 2018 logramos un crecimiento de la cartera de crédito de un 5.33%. La calidad de la cartera mejoró con relación a la del año anterior, con un índice de morosidad de acuerdo a la Superintendencia de Bancos, de un 3.24% en el 2017 pasó a un 3.04% y la cartera en riesgo mayor a 30 día de un 3.99% pasó a un 3.64%.

El índice de solvencia fue de un 18.46%, situándose en un 8.46% por encima al exigido por las normas prudenciales que es de un 10.00%. El Banco cuenta con un patrimonio técnico de RD\$1,360.3MM.

El Banco de Ahorro y Crédito Adopem, S.A, posee resultados brutos acumulados al finalizar el mes de diciembre del 2018 de RD\$881.5MM, luego de deducir el impuesto sobre la renta de RD\$237.8MM el resultado neto acumulado es de RD\$643.6MM, obteniendo con estos resultados una rentabilidad de los activos (ROA) de un 7.51% y de patrimonio (ROE) de un 31.30%.

Actualmente Banco Adopem posee 393,924 clientes netos de los cuales 215,914 son clientes activos y 373,481 clientes pasivos.

Con estos importantes resultados la institución se ha fortalecido aún más, contribuyendo al desarrollo de la familia dominicana y la sociedad en general.

Cabe destacar que, durante el 2018, se llevaron a cabo importantes actividades que destacan nuestro compromiso social y razón de ser.

Se presentaron los resultados del proyecto "Desarrollo de un Modelo de Microfranquicias para Mujeres de Bajos Ingresos en la República Dominicana", programa desarrollado con el apoyo

del BID-FOMIN y Nestlé Dominicana; el cuál contribuyó al empoderamiento de más de 3,600 personas en la República Dominicana, un 84% mujeres cabezas de familia, y un 16% hombres; quienes tuvieron oportunidad de iniciar y desarrollar un negocio rentable, permitiendo el acceso a productos de calidad reconocida a más de 420,000 personas de bajos ingresos pertenecientes a las comunidades vulnerables.

Tuvimos la distinción de recibir la visita de la Reina Letizia en respuesta a la invitación de nuestra emprendedora Diana Céspedes, a quien conoció durante el 10º aniversario de la Fundación Microfinanzas BBVA en Madrid.

El Programa Finanzas Rurales y Ambiente (FRA) del Banco Adopem fue reconocido entre las 10 mejores iniciativas en la categoría “Finanzas Sostenibles”, dentro de la premiación de los “500 mejores Proyectos Socio-Ambientales” de la iniciativa “Premio Latinoamérica Verde”.

Con el apoyo del BID/FOMIN, ONU Medio Ambiente, CTA y ADA-Redcamif, iniciamos la ampliación, a nivel nacional, del “Programa Finanzas Rurales y Ambiente (FRA), para facilitar los “Créditos Verdes” a clientes que emprendan con prácticas de cuidado medioambiental y para incluir financieramente a poblaciones rurales vulnerables.

Con este programa, Banco Adopem se propone apoyar actividades productivas que respeten el medio ambiente y contribuir al desarrollo sostenible y competitivo del campo dominicano; incorporándose a la nueva Línea Estratégica Verde de la Fundación Microfinanzas BBVA.

Gracias al respaldo brindado por nuestros socios accionistas y aliados estratégicos, factor relevante para el alcance de nuestros objetivos, hemos podido desarrollar e implementar estrategias de negocios



que contribuyan a mejorar la calidad de vida de nuestros clientes.

De igual forma, valoramos y destacamos el espíritu de servicio y la capacidad de liderazgo de nuestro personal ejecutivo, gerencial y de apoyo, para llevar a cabo las mejores prácticas microfinancieras. Sirva esta ocasión para externarles nuestro más sincero agradecimiento.

Atentamente,

Mercedes Canalda de Beras-Goico
 Presidenta Ejecutiva
 Banco Adopem



Miembros del Consejo de Administración

Banco Adopem

- | | | | |
|---|--|--|---|
| <p>1. JOSÉ ANTONIO COLOMER GUIU
 Presidente, Miembro Externo independiente</p> | <p>2. AWILDA MERCEDES ALCÁNTARA-BOURDIER
 Secretaria, Miembro Externo Independiente</p> | <p>4. JAVIER MANUEL FLORES MORENO
 Director, Miembro Externo Dependiente FMBBVA</p> | <p>6. PEDRO LUIS SAIZ RUÍZ
 Director, Miembro Externo Independiente</p> |
| <p>MERCEDES DE CANALDA
 Vicepresidente, Miembro Externo No Independiente</p> | <p>3. MANUEL RICARDO CANALDA P.
 Tesorero, Miembro Interno o Ejecutivo</p> | <p>5. RAMÓN FEIJÓO LÓPEZ
 Director, Miembro Externo Independiente</p> | <p>7. MARÍA ANTONIA ESTEVA DE BISONÓ
 Directora, Miembro Externo Independiente</p> |



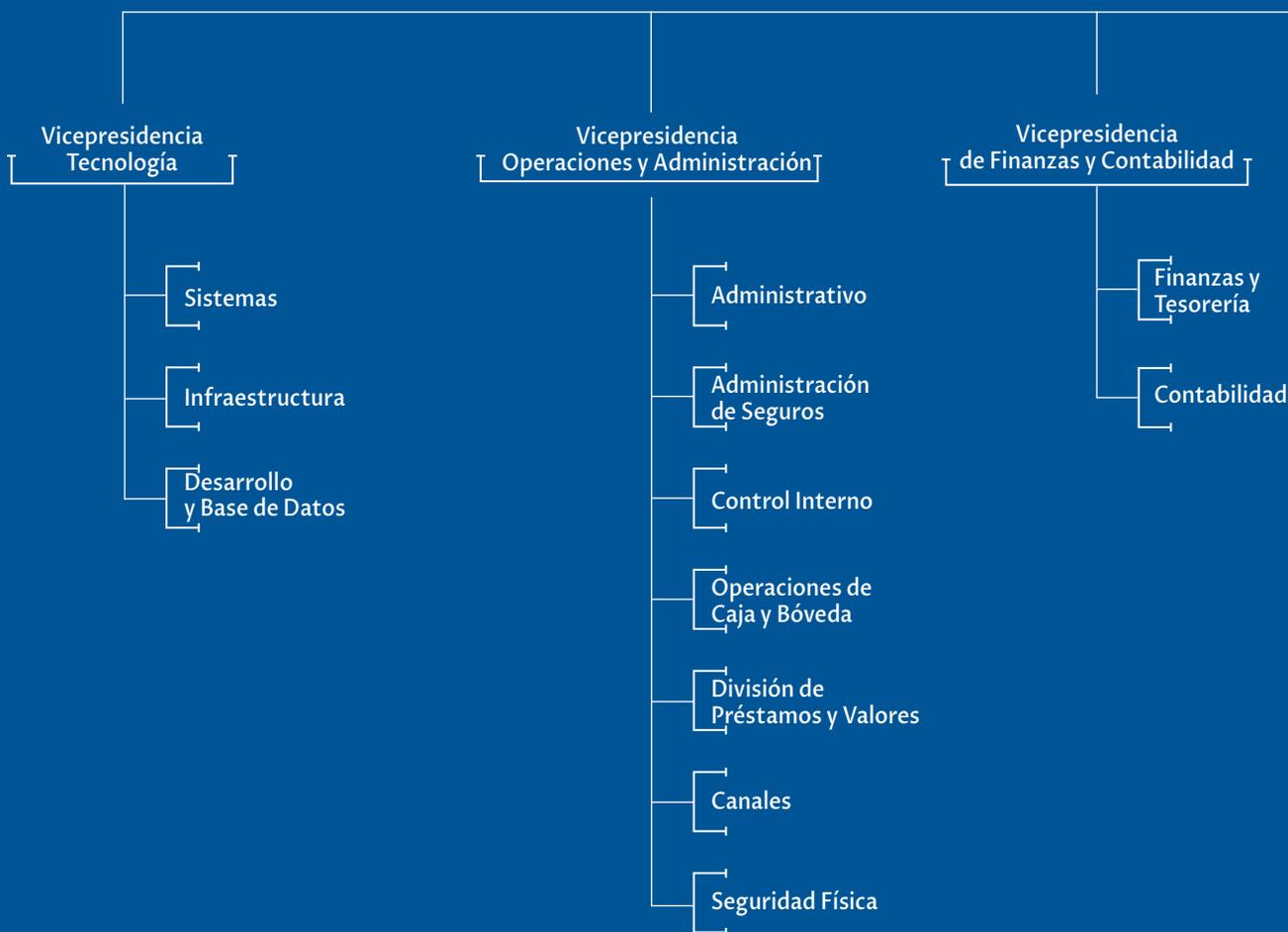
Presidente Ejecutiva, Vicepresidentes y Gerentes

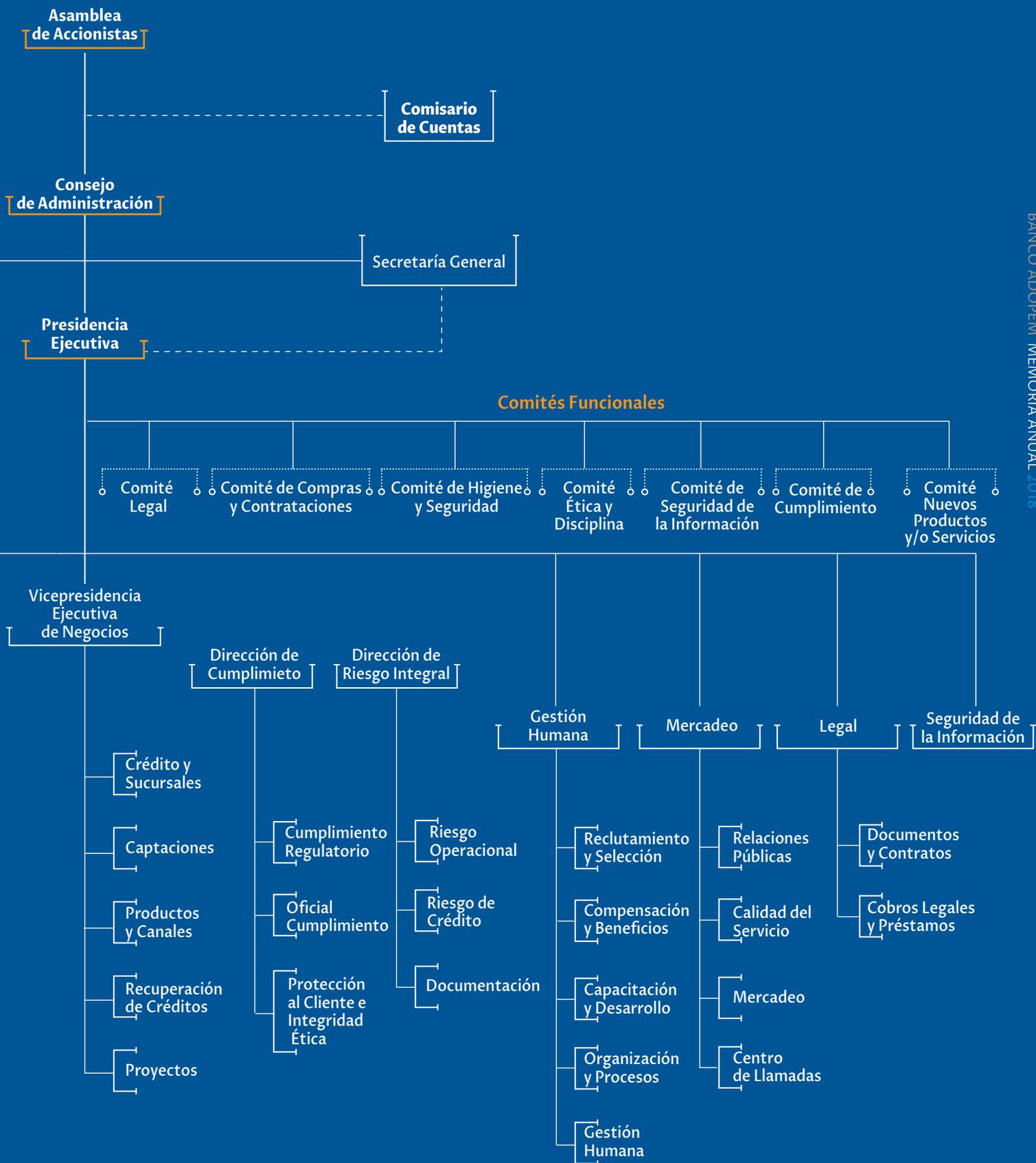
- | | | |
|--|--|---|
| <p>1. Mercedes Canalda de Beras- Goico
Presidente Ejecutiva</p> <p>2. Eva Carvajal de Toribio
Vicepresidente Ejecutiva de Negocios</p> <p>3. Sonia Reyes
Vicepresidente de Finanzas y Contabilidad</p> <p>4. Fernando Pérez
Vicepresidente de Operaciones y Administrativo</p> <p>5. Juan Francisco Terrero
Vicepresidente de Tecnología</p> <p>6. Blanca Español
Gerente de Recuperación de Créditos</p> <p>7. Alejandro Laguna
Director de Cumplimiento</p> | <p>8. Patricia Álvarez
Gerente Mercadeo</p> <p>9. Iván Moquete
Director Gestión Integral de Riesgo</p> <p>10. Héctor Almánzar
Gerente Auditoría</p> <p>11. Quisqueya Domínguez
Gerente Legal</p> <p>12. María Estela Terrero
Gerente Administrativa de Seguros</p> <p>13. Cecilia Ramón
Gerente de Captaciones</p> <p>14. Digna García
Gerente Administrativa</p> | <p>15. Alexander Jiménez
Gerente de Sistemas</p> <p>16. Bernalda Perozo
Gerente de Contabilidad General</p> <p>17. Silvia Pérez
Gerente Gestión Humana</p> <p>18. Marlen Jiménez
Gerente Secretaría General</p> <p>19. José Hilario Acosta
Gerente de Crédito y Sucursales</p> <p>20. Olga Araujo
Gerente de Finanzas y Tesorería</p> <p>21. Rafael Mateo
Gerente de Seguridad de la Información</p> <p>José Luis González
Gerente de Desarrollo y Base Datos</p> |
|--|--|---|

Organigrama General

SEPTIEMBRE 2018

Comités del Consejo de Administración y Asesoría Legal





Reseña de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas

Celebrada
en el año 2018

Como cada año, el Consejo de Administración convoca a todos sus accionistas, tanto mayoritarios como minoritarios a la Asamblea General Ordinaria Anual y pone a disposición de los mismos toda la información relativa al Orden del Día, los estados financieros auditados y los proyectos de resoluciones de los puntos de agenda. De igual manera, se procede cuando es menester con las Asambleas Extraordinarias, en lo referente a los requisitos de publicación, acceso a la información y participación de los accionistas. Todo lo referente a las Asambleas Generales se lleva a cabo conforme la Ley No. 479-08 Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y a los Estatutos de la sociedad.

El día 10 de abril de 2018, se celebró la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas para conocer el siguiente Orden del Día, cuyo objeto es conocer y decidir sobre los asuntos siguientes:

1. Conocer el Informe escrito de Gestión Anual del Consejo de Administración, así como los estados financieros auditados que muestran la situación de los activos y pasivos de la sociedad, el estado de ganancias y pérdidas y cualesquiera otras cuentas y balances relacionados con el ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre del 2017
2. Conocer el informe escrito del Comisario de Cuentas o del Comisario suplente
3. Resolver lo que fuere procedente, sobre los estados auditados, cuentas, y aprobar, si procede, la gestión del Consejo de Administración y del Comisario de Cuentas, así como otorgarles descargo si procede
4. Disponer lo relativo al destino de las utilidades correspondientes al ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre del 2017, la creación de nuevas reservas y distribución de los dividendos
5. Conocer y ratificar, si procede, la composición del Consejo de Administración vigente hasta abril 2019
6. Conocer y decidir sobre la propuesta de remuneración a los miembros del Consejo de Administración
7. Nombrar Comisario de Cuentas y Suplente y fijar su remuneración
8. Designar los auditores externos de la sociedad
9. Conocer el presupuesto para el presente año sometido al Consejo de Administración
10. Conocer los asuntos que le sean sometidos regularmente por el Consejo de Administración y por los accionistas, que sean de su atribución

Perfil Institucional

Características del Banco de Ahorro y Crédito Adopem, S.A.

El Banco de Ahorro y Crédito Adopem, S.A. es una institución financiera orientada a impulsar las Finanzas Productivas fundada por Adopem ONG en el 2004 y que durante más de 14 años ha continuado su crecimiento apegada a las regulaciones y normas establecidas por las autoridades monetarias de la República Dominicana.

Desde el 2012 forma parte del Grupo de entidades de la Fundación Microfinanzas BBVA; primer operador por número de clientes con metodología individual en América Latina.

En el 2018 ocupa la primera posición en el sector de Bancos de Ahorro y Crédito, con una participación en el total de activos de un 23.94%. En la actualidad es el primer banco de capital privado con presencia en todas las provincias del país.

Cuenta con 74 sucursales y 200 Subagentes Bancarios “Adopem Express” a nivel nacional.

Nicho de Mercado

El Banco de Ahorro y Crédito Adopem, S.A. está comprometido con la sociedad, las clases más desposeídas, de menor acceso al crédito formal y el empresariado de pequeña escala, haciendo suyo un conjunto de programas y proyectos de gran impacto socioeconómico, plasmados en actividades y trabajos de campo, en áreas y sectores vulnerables y de difícil acceso. Así mismo, por su firme orientación a las clases más desposeídas, el Banco Adopem ha logrado captar a micro, pequeños y medianos empresarios en la base de la pirámide.

Nuestros clientes desarrollan sus actividades en los diferentes sectores; comercio, servicios y producción. Se destacan la venta de productos alimenticios, confección de ropa y calzados, labores artesanales, negocios de mecanización, actividades de carpintería y prestación de servicios diversos, entre otros.

Según el perfil de nuestra cartera, un 66% del total de nuestros clientes son mujeres, por lo que el Banco Adopem continúa liderando el segmento mujer.



66 %



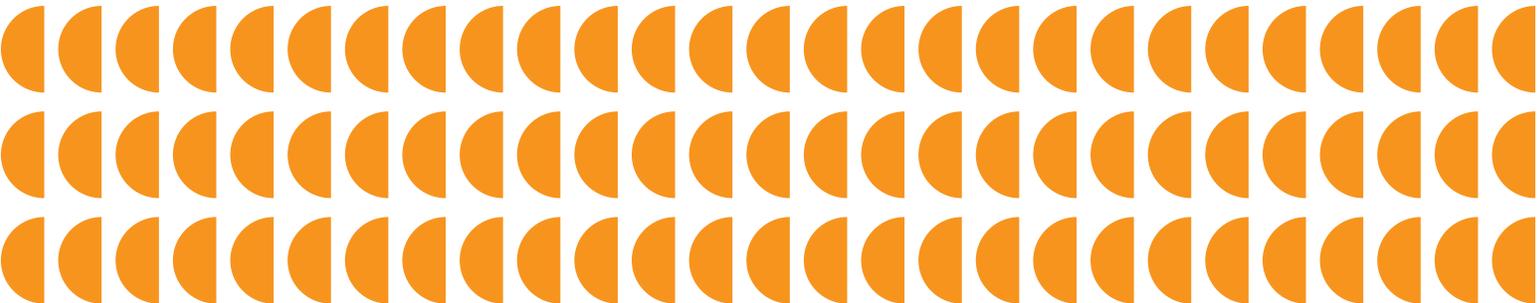
De la cartera de clientes son mujeres



República Dominicana

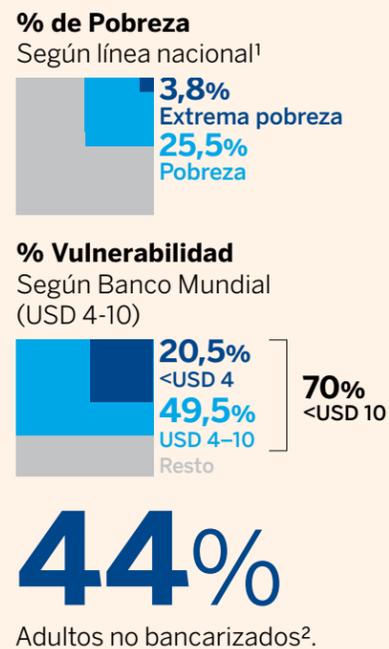
Banco Adopem

 INFORME DE DESEMPEÑO SOCIAL **2018**



Acercarse para llegar más lejos

Contexto del país



2. PROGRESO

Acompañándolos en su desarrollo...



De los clientes que han contratado un nuevo producto en 2018, un 60% había mejorado su renta.



En el segundo año de relación con la entidad.

... y en el crecimiento de sus proyectos



Tasa de crecimiento anual.



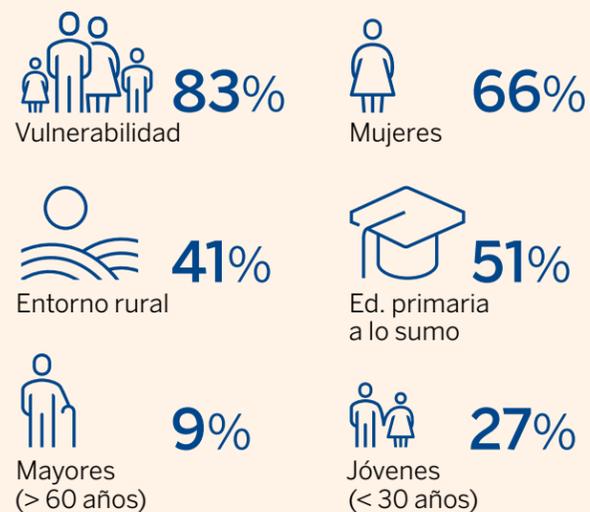
Tasa de crecimiento anual.

1. CLIENTES

Comprometidos con las personas vulnerables

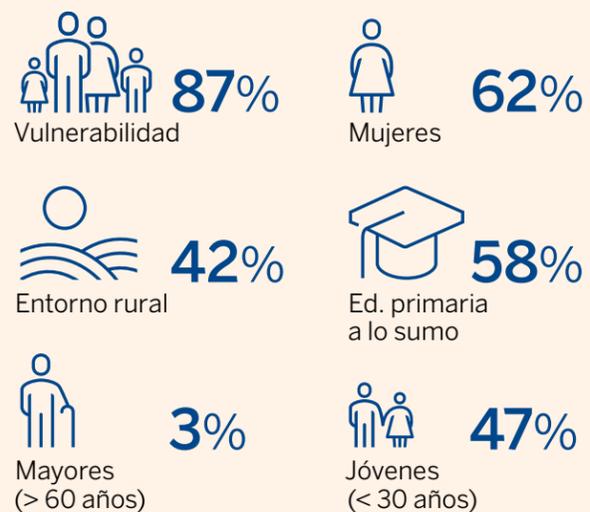
Total clientes de crédito³

215.914



Clientes nuevos 2018

47.761



3. RELACIÓN

Ofreciendo productos y servicios oportunos y relevantes

Presencia en todas las provincias



Desembolso medio



Ahorro USD 100
Casi la mitad de los clientes acumulan esta cantidad en depósitos.

USD 20
Un 21% de los clientes ahorran en un año esta cantidad o más en productos de ahorro programado.

Fuente: Banco Adopem. Cálculos FMBBVA.
(1) Pobreza según datos del MEPE, 2017. (2) Global Findex 2017. (3) Vigentes a 31.12.2018.

Introducción

La pobreza ha continuado disminuyendo en República Dominicana. Se estima que más de 200 mil personas abandonaron esta situación en 2017. No obstante, todavía 3,2 millones de adultos permanecen no bancarizados.

La economía dominicana registró un crecimiento del 7,0% en 2018, una subida significativa respecto al 4,6% de 2017. Esto se debe a la fuerte recuperación de la inversión, que incrementó un 14,4%, mientras que el consumo creció un 5,8%. La inflación general se redujo hasta el 1,2% en 2018, permitiendo que el Banco Central mantuviera inalterada durante buena parte del año la tasa de política monetaria, elevándola a mediados de año en 25 puntos básicos y ubicándola en un 5,5%.

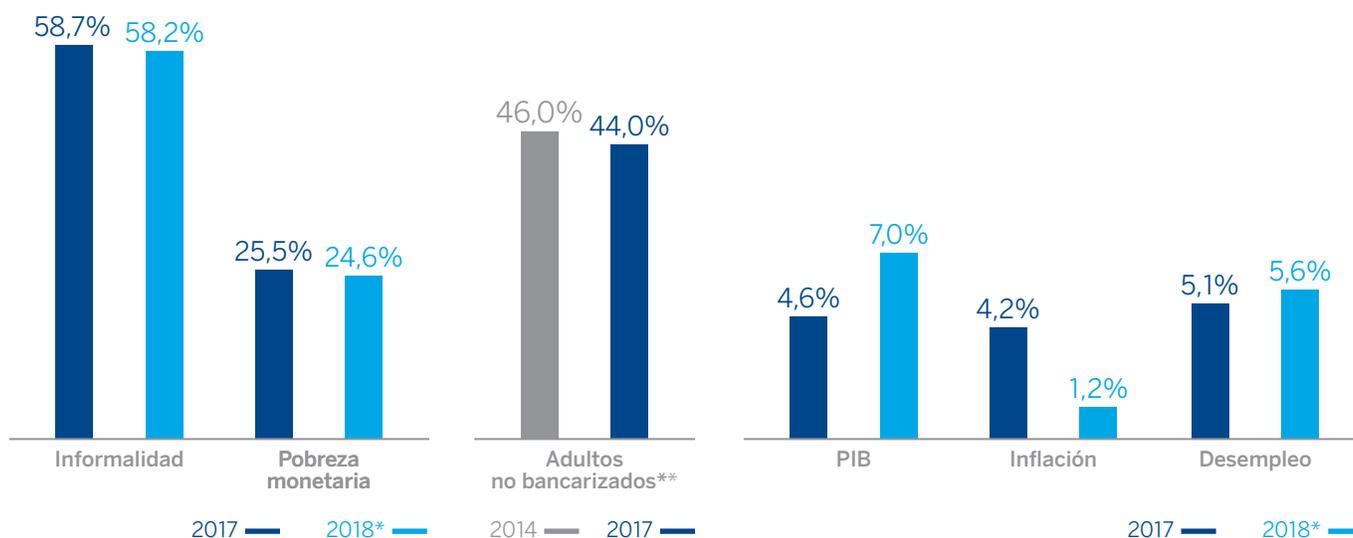
El empleo se benefició del dinamismo de la actividad económica, fundamentalmente de los sectores de servicios y de la construcción, importantes demandantes de empleo, permitiendo situar la tasa de desempleo en un 5,6%. Se mantiene la disminución de la pobreza monetaria de la población dominicana que, en 2018, se situó en 24,6%.

Todavía alrededor de 3,2 millones de adultos permanecen no bancarizados, es decir un 44% de la población total, en su mayoría procedente de los estratos más vulnerables, siendo los principales factores de exclusión: la carencia de dinero, la lejanía de las oficinas y la falta de documentación. El grueso de las operaciones totales de ahorro y préstamos continúan realizándose fuera del sistema financiero formal.

La misión de Banco de Ahorro y Crédito Adopem, S.A. (Banco Adopem), una de las entidades microfinancieras líderes en el país es “Promover el desarrollo de los sectores sociales y económicamente menos favorecidos, y su incorporación al sistema económico y crediticio formal, mediante la prestación de servicios especializados de microfinanzas, dentro de un marco de valores éticos, buscando la retribución de la sociedad en general”. Banco Adopem se rige por valores de transparencia, cumplimiento, responsabilidad, vocación de servicio y desarrollo.

Además, ayuda a combatir los efectos del cambio climático a través de su programa de Finanzas Rurales y Ambientales (FRA) cuyo objetivo es fomentar que los emprendedores implementen actividades y negocios que mejoren su resiliencia al cambio climático y aumenten su productividad ambiental.

El Banco empezó su andadura en 2004, aunque como ONG viene concediendo créditos desde hace más de 35 años. En 2012 se integró en el grupo de entidades de la Fundación Microfinanzas BBVA. Cuenta con 1.449 empleados y tiene presencia en todo el territorio –74 sucursales y 200 subagentes bancarios–, contribuyendo así al crecimiento de los sectores más vulnerables de República Dominicana.



El banco mantiene unos sólidos ratios de solvencia y estabilidad patrimonial. Fitch Rating ha confirmado la calificación de la entidad a largo plazo hasta AA-(dom) con perspectiva estable. Asimismo, el Comité Internacional de MicroRate, mantiene su calificación ALFA MAS (A+). Esto reafirma su excelente posicionamiento en el sector de micro-finanzas y lo sitúa a la cabeza del ranking que elabora esta entidad en América Latina.

Banco Adopem, con presencia en todas las provincias del país, promueve el desarrollo social y económico de emprendedores para que consigan sus sueños.

PRINCIPALES MAGNITUDES¹

Cientes totales	393.924
Número de empleados	1.449
Número de oficinas	74
Cartera bruta (USD)	132.053.924
Personas que han recibido educación financiera	24.904
Recursos administrados de clientes (USD)	70.937.740
Monto desembolsado en 2018 (USD)	143.927.044
Número desembolsos en 2018	188.901
Desembolso medio en 2018 (USD)	762

Fuente: Banco Central República Dominicana.

* Estimado FMBBVA Research.

** Global Findex Banco Mundial para 2014 y 2017.

¹ USD/DOP 49,79 a 31.12.2018, BBVA Research.

Introducción

Clientes de crédito	20.443
Crédito y ahorro	195.471
Ahorro	178.010
Total clientes de crédito	215.914
Total clientes de ahorro	373.481

PRECIO DE LA CANASTA BÁSICA DE ALIMENTOS



Con cerca de 400.000 clientes, Banco Adopem continúa ofreciendo oportunidades a emprendedores de bajos ingresos que quieren salir adelante utilizando productos y servicios que les ayuden a incrementar y estabilizar sus ingresos. Y esto lo hace a partir de un mayor conocimiento del cliente.

Este informe refleja parte del conocimiento que va adquiriendo la entidad sobre los emprendedores que atiende, su progreso y el uso de las microfinanzas (crédito y ahorro principalmente). Del total de clientes atendidos, 215.914 tiene algún crédito vigente. La mayoría del análisis se realizará precisamente sobre éstos ya que la información de la que se dispone sobre ellos es mayor.

Los microemprendedores se endeudan con el objetivo de hacer crecer sus negocios y de proporcionar un futuro mejor a sus familias. Estos clientes de crédito tienen unos excedentes mensuales (ingresos netos) promedio para cada miembro del hogar (per cápita) de USD 201 lo que supone aproximadamente 4,4 veces la canasta básica de alimentos mensuales.

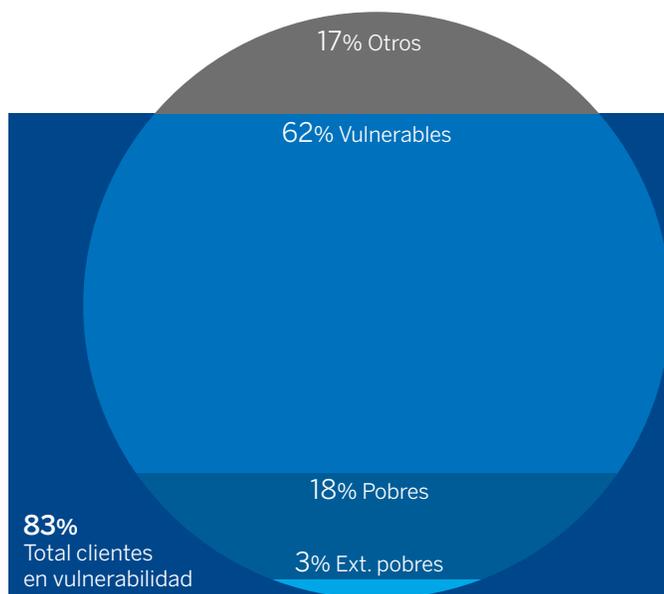
Aquellos emprendedores cuyos negocios no llegan a generar ingresos suficientes para adquirir esta canasta básica se consideran extremadamente pobres. Los que pueden comprar la canasta básica pero no llegan a poder pagar ciertos bienes y servicios, vestuario y vivienda, se consideran económicamente pobres. El precio de este último conjunto de bienes se representa por la Línea de Pobreza. En el caso de República Dominicana, asciende a USD 91 en zonas rurales y USD 102 en zonas urbanas².

La pobreza ha disminuido en República Dominicana gracias principalmente al incremento de los ingresos reales. En el 2017 la pobreza extrema en zonas rurales disminuyó en 2,4 puntos porcentuales.

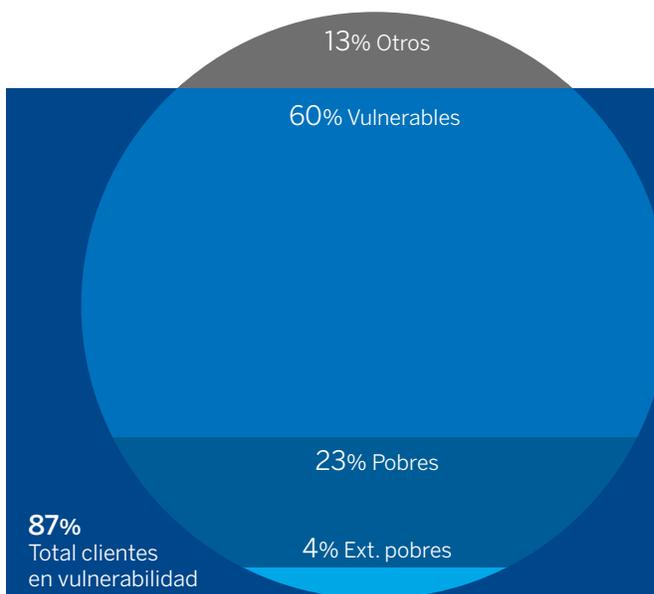
²Datos del MEPyD actualizados con el IPC a Dic 2018.

VULNERABILIDAD ECONÓMICA*

Total clientes de crédito (%)



Clientes nuevos de crédito (%)



Sin embargo, la categoría donde se encuentra el mayor porcentaje de clientes es la formada por los clientes en situación de vulnerabilidad. Son emprendedores que, aun no siendo pobres, tienen una elevada volatilidad de ingresos y un imprevisto puede hacerles caer de nuevo en pobreza. El límite para entrar en esta clasificación es que tengan excedentes per cápita por debajo de 3 veces la Línea de Pobreza. Así el 83% de los clientes de crédito se encuentra bajo esta franja.

En 2018, Banco Adopem ha atendido a más de 47.000 clientes nuevos de crédito, un 87% en situación de vulnerabilidad, y de éstos 27% en situación de pobreza según la clasificación comentada.

El reto de Banco Adopem no sólo es generar oportunidades, sino apoyar a los clientes a consolidar sus ingresos con distintos productos según sus objetivos o necesidades.

Las estadísticas nacionales señalan que la desigualdad entre ricos y pobres se ha reducido más drásticamente en las zonas rurales que en las urbanas. En el conjunto de clientes atendidos también se observa cómo en el entorno rural se obtienen mejores resultados en relación a la salida de la pobreza, ya que más clientes salen de ella y tienen menor recaída en el tiempo.

* De acuerdo con las líneas de pobreza oficiales del Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo (MEPyD), diferenciando entorno rural y urbano. Se considera como segmento vulnerable al formado por clientes cuyo excedente per cápita (estimado a partir del excedente del negocio, dividido entre el tamaño del hogar) está sobre la Línea de Pobreza, pero por debajo del umbral que se obtiene al multiplicar por 3 la cifra atribuida a dicha línea.

1. Nuestros clientes

PERFIL SOCIOECONÓMICO

Durante 2018 Banco Adopem ha atendido a más de 47.000 clientes de crédito nuevos, siempre manteniendo el foco en atender a clientes de bajos ingresos. Según nuestra clasificación, 87% de ellos se consideran situación de vulnerabilidad. A pesar del enorme reto que supone ampliar la inclusión financiera, Banco Adopem lleva años manteniendo este indicador (% clientes en vulnerabilidad) en niveles elevados. Esto resulta relevante sobre todo en un entorno de crecimiento sostenido de la economía del país (PIB nacional en 7,0%) y de reducción de desigualdades, especialmente en las áreas rurales.

Los clientes en situación de vulnerabilidad pueden estarlo en distintos niveles de gravedad:

- Los clientes vulnerables son aquellos que no están en situación de pobreza pero que aún no forman parte de la clase media por la incertidumbre que tienen sus ingresos (60% del total de nuevos atendidos).
- Los clientes pobres cuentan con ingresos por debajo de la Línea de Pobreza (27% del total).
- Los extremadamente pobres tienen ingresos por debajo de la Línea de Pobreza extrema (4% del total).

(1) Considera la entrada de clientes durante el año (sin créditos anteriores). Vulnerabilidad es el porcentaje de clientes con ingresos por debajo de 3 veces la Línea de Pobreza oficial del país.

- Clientes bancarizados: aquellos que no han tenido antes créditos financieros con entidades reguladas.
- Clientes exclusivos: aquellos que sólo tienen créditos con la entidad entre t-12 y t..

(2) De acuerdo con las Líneas de Pobreza oficiales del país. Considera clientes nuevos durante el año (sin créditos anteriores).

(4) Considera clientes nuevos del año (sin créditos anteriores). Vulnerabilidad es el porcentaje de clientes con ingresos por debajo de 3 veces la Línea de Pobreza oficial del país.

Éstos últimos dos segmentos no generan los recursos suficientes para adquirir la canasta básica de alimentos, bienes y servicios básicos para su familia. De hecho, en el caso de los extremadamente pobres, cada miembro del hogar tiene unos ingresos promedio de USD 33 al mes. Su renta representa un 33% de la Línea de Pobreza (alimentos, bienes y servicios básicos).

En el caso de los clientes en situación de pobreza, sus ingresos promedio alcanzan los USD 75 mensuales.

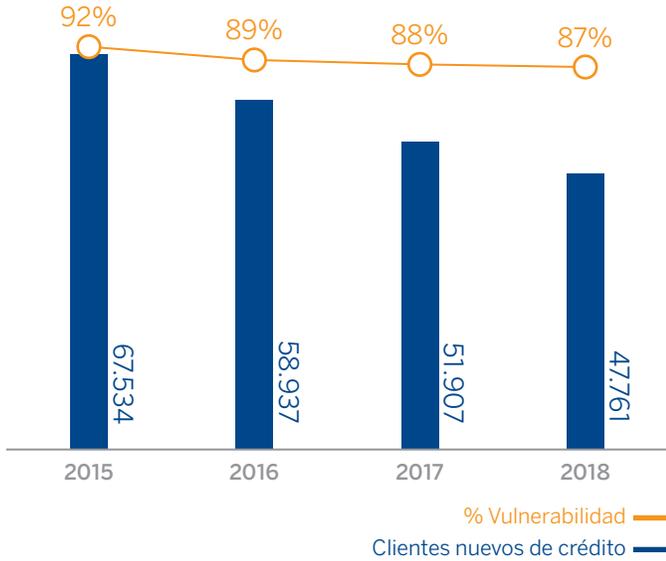
Del conjunto de clientes, el perfil viene dado por la atención a las mujeres (62% de los clientes nuevos), pues son más vulnerables que los hombres; a personas de bajo nivel educativo (58%); a clientes de áreas rurales (42%) y a clientes jóvenes (47%), un sub-segmento crítico para romper el círculo de la pobreza y sentar las bases para el desarrollo de las comunidades.

A pesar de no poseer muchos activos que respalden sus negocios, la población vulnerable menor de 30 años necesita oportunidades y apoyo financiero para construir una fuente de ingresos. La maternidad temprana (República Dominicana es uno de los países del Caribe con mayor tasa de embarazo adolescente) supone un obstáculo adicional para mejorar la calidad de vida y salir de la pobreza³.

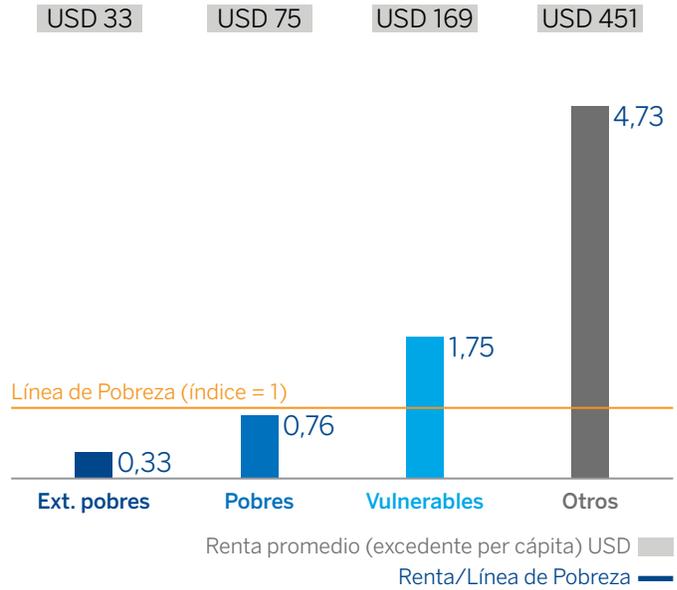
El 94% de las clientas menores de 30 años en entornos urbanos están en situación de vulnerabilidad. 2 de cada 10 clientas nuevas atendidas en 2018 pertenecen a este segmento.

³ http://www.do.undp.org/content/dam/dominican_republic/docs/odh/publicaciones/pnud_do_INDH2017.pdf

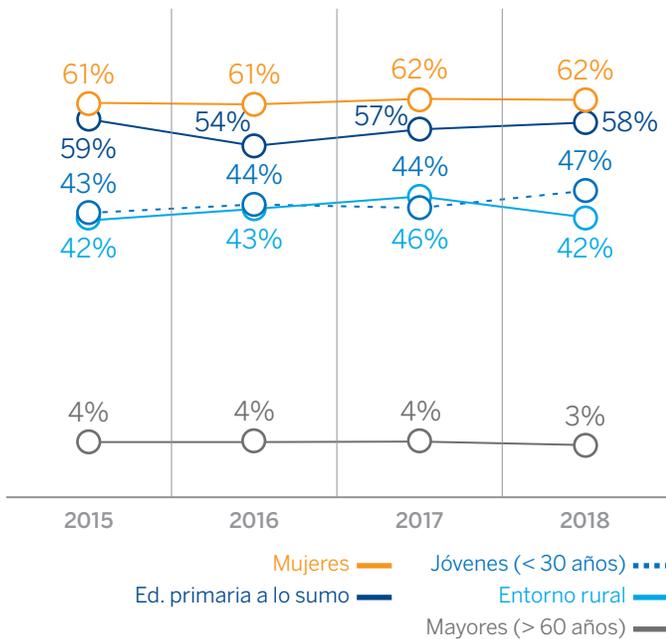
1 NUEVOS EMPRENDEDORES ATENDIDOS
 Clientes nuevos de crédito por año de entrada
Clientes nuevos 2018 bancarizados: 72%
Clientes nuevos 2018 exclusivos: 68%



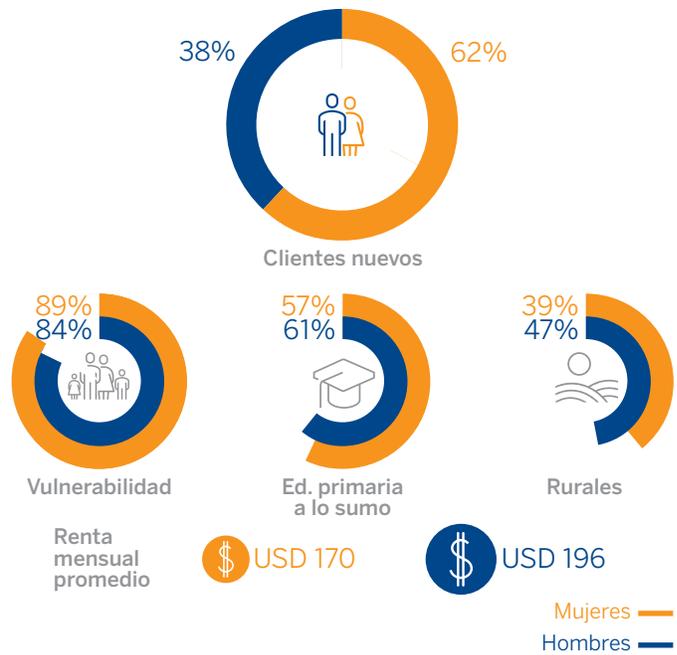
2 NIVEL DE RENTA DE LOS EMPRENDEDORES
 Renta de cada segmento respecto a la Línea de Pobreza



3 PERFIL DE CLIENTES NUEVOS
 Clientes nuevos por año de entrada (%)



4 PERFIL POR GÉNERO
 Clientes nuevos de crédito (%)



1. Nuestros clientes

PERFIL DE SUS NEGOCIOS

Las personas más vulnerables, o con menos recursos, se emplean en actividades sencillas como la venta de ropa, venta ambulante, colmados (el comercio al por menor representa la actividad del 77% del total de los nuevos emprendedores) o servicios como peluquerías y centros de belleza (servicios representa el 15%). Sólo un 4% de los clientes nuevos de este año se han empleado en actividades agropecuarias, ya que la geografía dominicana supone un reto para desarrollar este tipo de ocupación.

El sector o el tipo de negocio al que se dedican los emprendedores resulta clave para definir las necesidades de inversión inicial (maquinaria, stock de productos, etc.). Estos activos condicionan también las ventas y excedentes que se puedan conseguir.

Un 77% de los clientes atendidos se dedican al comercio al por menor, negocios con escasas barreras de entrada pero altos costes operativos. Un 63% de las ventas se destina al pago de gastos operativos.

La mayoría de los clientes de Banco Adopem se dedica al comercio al por menor, donde las necesidades iniciales de activo no son muy elevadas. Son pequeñas unidades de negocio, que buscan liquidez inmediata sin tener que realizar una fuerte inversión en activos. Mientras que en agro las necesidades iniciales de activo son más elevadas debido a los requerimientos técnicos.

Abordar las necesidades financieras de estas poblaciones continúa siendo un imperativo para mejorar el rendimiento de los negocios. De manera responsable, un mayor apalancamiento formal ofrece autonomía y una oportunidad para hacer crecer el negocio. Así, se observa que los clientes agro, principalmente en entornos rurales, tienen un menor apalancamiento (9% pasivo/activo) frente a otros sectores como el comercio (13% pasivo/activo) ya que, posiblemente, en estos entornos existe menor acceso a fuentes de financiación formales.

El conocimiento y la experiencia de clientes y asesores en ciertos negocios también implican que el riesgo que se toma sea menor en aquellos sectores con los que están más familiarizados.

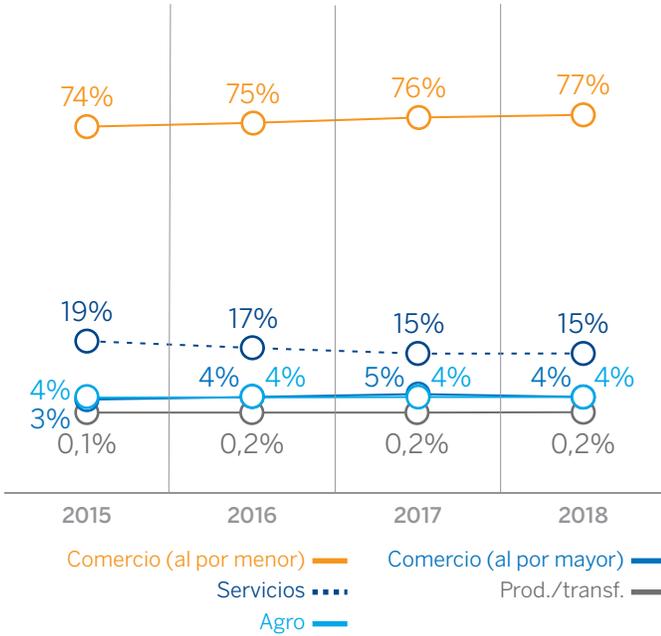
(6) Datos sobre las ventas mensuales medias y los activos medios de cada uno de los sectores, segmentados por clientes bajo la Línea de Pobreza (LP; extremadamente pobres y pobres) y clientes sobre la LP (vulnerables y otros).

(7) Porcentajes de los costes sobre ventas (s/ventas) medias de cada uno de los sectores. El excedente es posterior al pago de la cuota financiera.

(8) Datos sobre el activo, pasivo y patrimonio medio y ratios de éstos, para cada uno de los sectores. Los ratios (patrimonio/activo, pasivo/activo) se calculan como el promedio de la ratio de cada cliente. El pasivo no incluye el crédito concedido por la entidad.

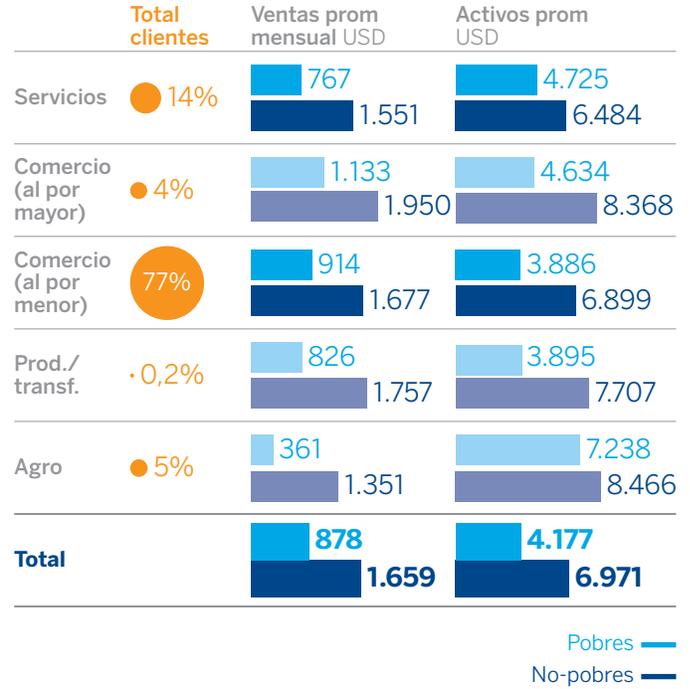
5

SECTOR DE ACTIVIDAD Clientes nuevos por año de entrada (%)



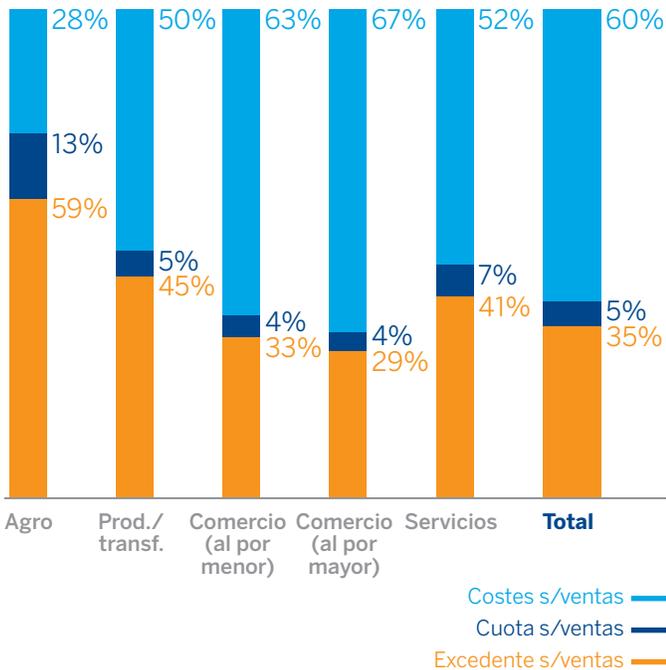
6

RELACIÓN ENTRE VENTAS Y ACTIVOS Total clientes de crédito, segmentados por pobres y no-pobres



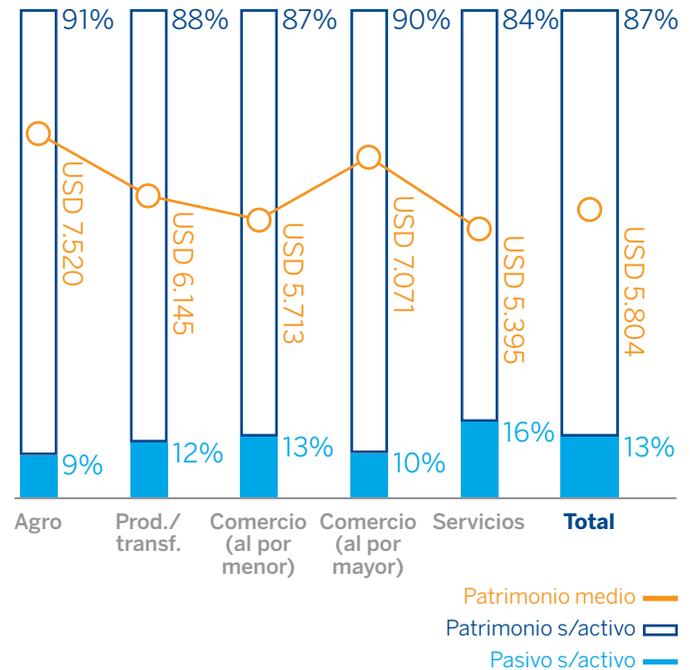
7

PYG – MÁRGENES SOBRE VENTAS Total clientes de crédito



8

ESTRUCTURA DEL BALANCE – APALANCAMIENTO Total clientes de crédito



2. Desarrollo de nuestros clientes

CRECIMIENTO DE SUS NEGOCIOS

El acceso a financiación es un elemento esencial para conseguir crecimientos en el negocio. Se necesita invertir en activos para lograr mayores excedentes para las familias y para escalar el negocio. De forma sostenida se observan tasas de crecimiento positivas en los negocios de los clientes. En especial, en los activos, las tasas positivas de crecimiento anuales del conjunto de sectores (23%) demuestran la constancia de los empresarios que atendemos en reinvertir en sus negocios y su capacidad para construir un futuro mejor para sus familias.

Las tasas de crecimiento de los negocios liderados por mujeres son ligeramente superiores a las de los hombres, excepto en activos ya que ellas parten de valores iniciales mucho menores. En efecto, sus ventas, activos y excedentes, en términos monetarios, continúan por debajo.

Además, se observa cómo en un entorno de crecimiento económico las tasas de crecimiento que presentan los negocios de los emprendedores (ventas, excedentes y activos) se mantienen elevadas, especialmente en sectores como el comercio (el comercio a nivel nacional creció un 8,5%). El sector agro también ha crecido este año en República Dominicana (crecimiento del 6,5%)⁴. Los clientes dedicados al agro obtienen crecimientos en ventas por encima de otros sectores, si bien éste es un sector en el que los costes no permiten que ese incremento en ventas se traduzca en un crecimiento en excedentes. Estos negocios tienen unos activos elevados, por lo que sus crecimientos porcentuales también son inferiores al resto de sectores.

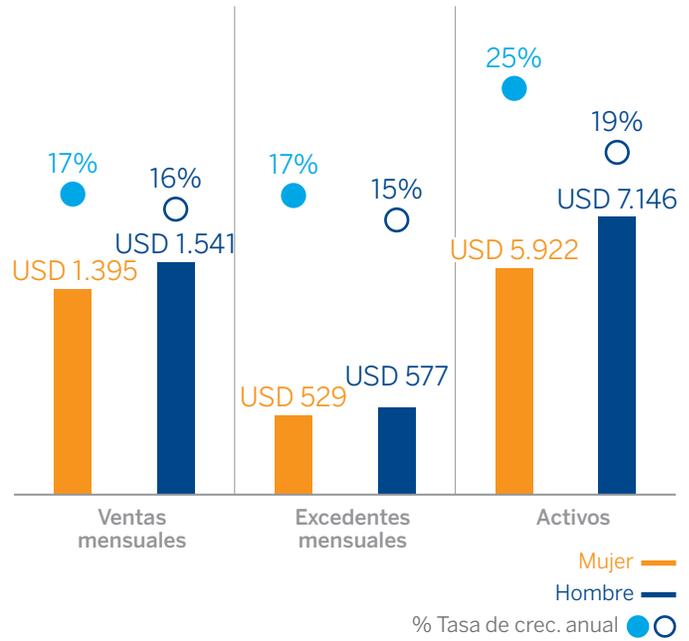
⁴ <https://www.bancentral.gov.do/a/d/4188-economia-dominicana-crece-70-en-el-ano-2018>

(9) Datos sobre clientes vigentes en algún momento del año y que cuentan con alguna actualización en los últimos 12 meses de relación con la entidad (en adelante clientes renovados). Para el cálculo se ha utilizado la tasa de crecimiento anual compuesta (TCAC) de las cohortes (año de entrada) de 2013–2018, presentando para cada género el promedio ponderado de dichas tasas.

(10) (11) (12) Datos sobre clientes renovados. Para el cálculo se ha utilizado la tasa de crecimiento anual compuesta (TCAC) de las cohortes de 2013–2018 (año de entrada), presentando para cada sector el promedio ponderado de dichas tasas.

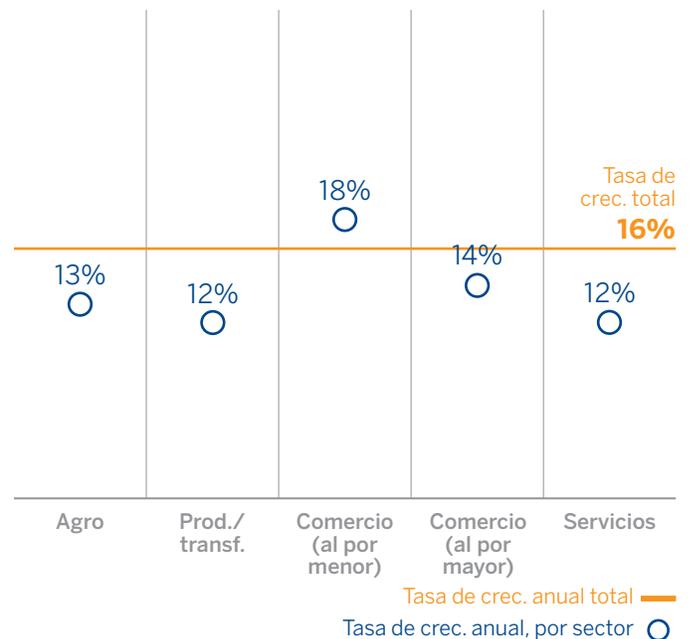
9 CRECIMIENTO DE MAGNITUDES FINANCIERAS, POR GÉNERO

Tasas de crecimiento anuales compuestas



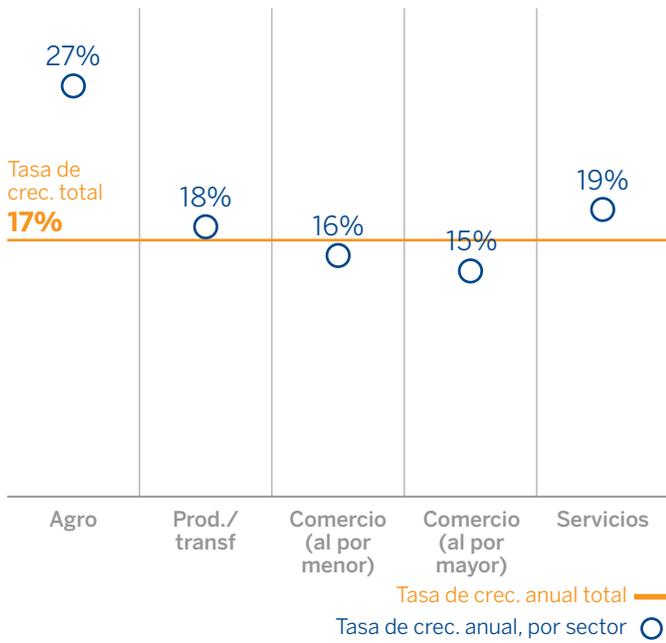
11 CRECIMIENTO DE EXCEDENTES

Tasas de crecimiento anuales compuestas



10 CRECIMIENTO DE VENTAS

Tasas de crecimiento anuales compuestas

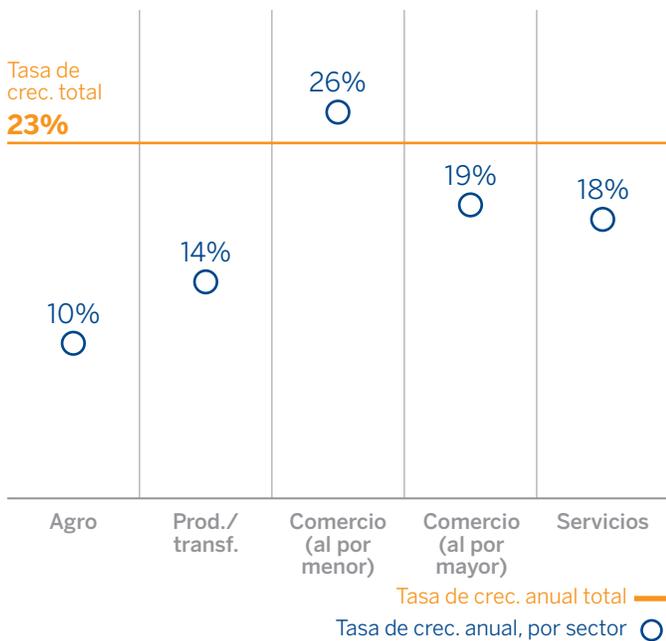


El comercio al por menor concentra la mayoría de clientes, los requerimientos de activos son menores que en otros sectores y crecen a una tasa del 26%.

Las ventas promedio son elevadas, pero el 67% de ellas se destina al pago de costes y cuota, manteniendo como beneficio el 33% restante.

12 CRECIMIENTO DE ACTIVOS

Tasas de crecimiento anuales compuestas



2. Desarrollo de nuestros clientes

SALIDA DE POBREZA

El crecimiento de los negocios de los emprendedores no sólo es sostenido, sino que consigue superar determinados umbrales. A medida que pasa el tiempo generan ingresos por encima de la canasta básica de alimentos, bienes y servicios y, por tanto un creciente número de personas puede salir de la pobreza. En el segundo año el conjunto de clientes pobres atendidos se reduce un 38%.

De hecho, al observar ese desempeño en el tiempo, vemos como la salida de pobreza aumenta a medida que pasan los años, pero la entrada en pobreza se mantiene estable. El esfuerzo es enorme y es clave acompañar a los emprendedores a largo plazo.

En el entorno rural los emprendedores muestran un mejor desempeño que en zonas urbanas, especialmente los atendidos con crédito individual.

Al profundizar en esta variación de pobreza, el desempeño es más destacado en zonas rurales pues tienen tasas de superación de la pobreza más elevadas, especialmente aquellos clientes que tienen un crédito individual (ver graf. 15). Es posible que los bajos costes de vida y la poca competencia ayuden a este crecimiento. En cambio, en entornos urbanos, la superación de la pobreza es menor y el número de clientes no-pobres que cae en la pobreza también es mayor. Las dificultades para acceder a recursos, la competencia o el alto coste de vida, son algunos de los factores que posiblemente afecten a estos clientes.

En promedio, se observa un desempeño positivo: a mayor antigüedad, más clientes generan ingresos por encima de la Línea de Pobreza. De hecho, el efecto de las oportunidades financieras es muy destacado en los primeros ciclos del crédito (ver graf. 14). Al observar todos los clientes atendidos desde 2011 vemos que los clientes en situación de pobreza parten de unos ingresos cercanos al 76% de la Línea de Pobreza. Sin embargo, en el siguiente crédito, la renta media de los clientes ya se sitúa sobre esta línea, permaneciendo por encima, y de forma continuada, un porcentaje significativo de los clientes.

(13) Se muestran los clientes renovados. Se excluye de la salida de la pobreza a aquellos clientes dados de baja por impago (castigados).

- Salida de la pobreza: Clientes en la pobreza al inicio de su relación con la entidad (clasificados como extremadamente pobres o pobres) que han generado rentas por encima de la Línea de Pobreza.
- Entrada en la pobreza: Clientes en no-pobreza al inicio de su relación con la entidad (clasificados como vulnerables u otros), que han generado rentas por debajo de la Línea de Pobreza.
- Reducción neta: Salida de la pobreza – Entrada en la pobreza.

(14) Para la muestra de clientes atendidos durante 2018 –clasificados según su situación inicial en el primer crédito– se muestra el excedente per cápita en cada ciclo de crédito relativizado respecto a la Línea de Pobreza oficial del país (según el año de desembolso). La renta relativa toma valor 1 cuando es igual a la Línea de Pobreza.

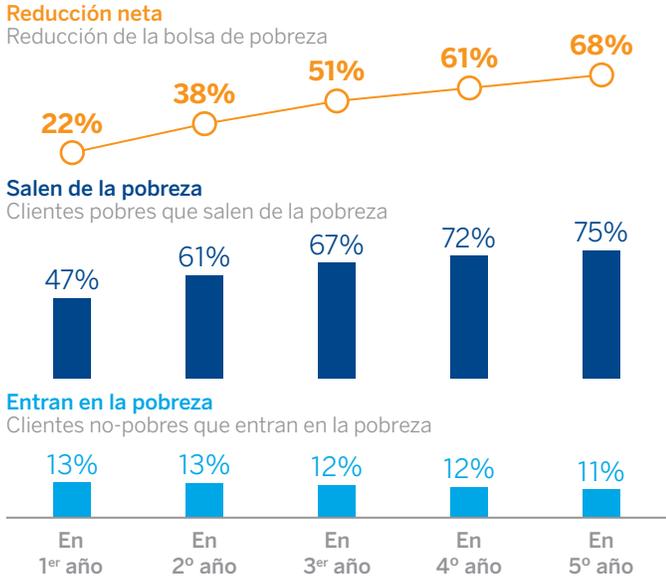
(15) Se muestran los clientes renovados. Se excluye de la salida de la pobreza a aquellos clientes dados de baja por impago (castigados).

- Salida de la pobreza para cada segmento: Clientes de cada segmento en la pobreza al inicio de su relación con la entidad (clasificados como extremadamente pobres o pobres) que han generado rentas por encima de la Línea de Pobreza.

(16) Se muestran los clientes renovados.

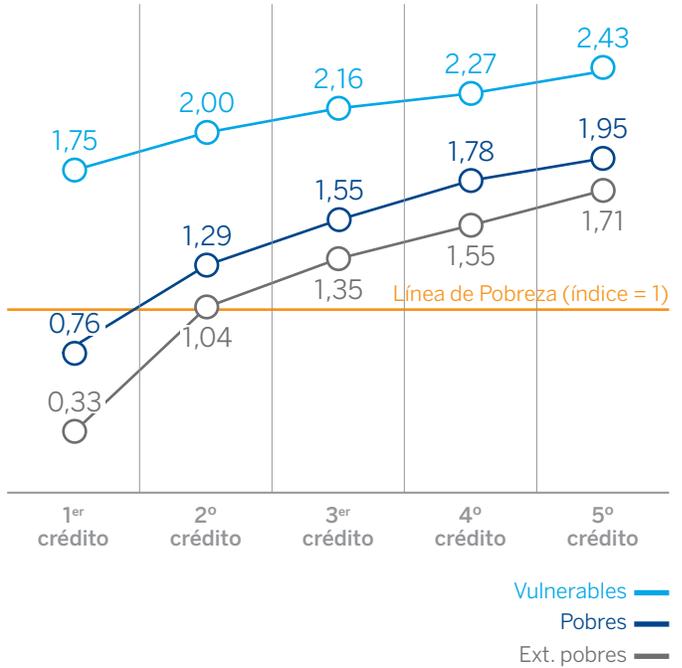
- Entrada en la pobreza para cada segmento: Proporción de clientes de cada segmento en no-pobreza al inicio de su relación con la entidad (clasificados como vulnerables u otros), que han generado rentas por debajo de la Línea de Pobreza.

13 VARIACIÓN DEL SEGMENTO DE POBREZA



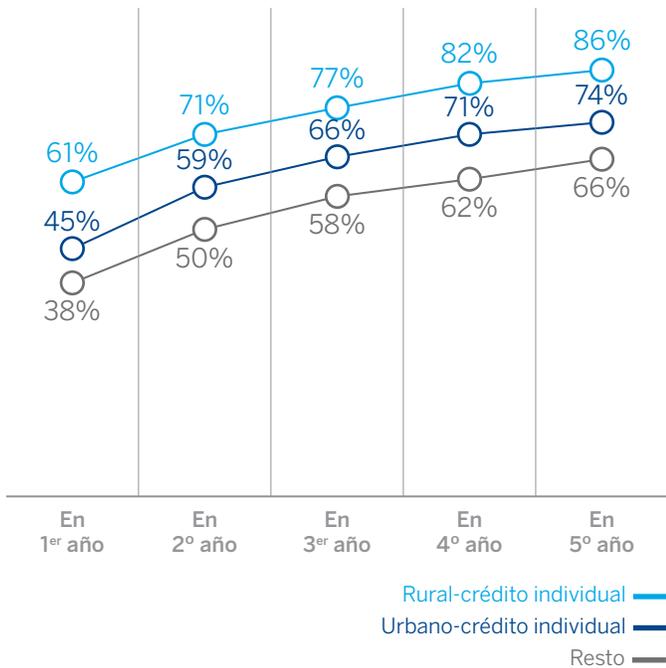
14 CRECIMIENTO DE LA RENTA

Renta de cada segmento respecto a la Línea de Pobreza



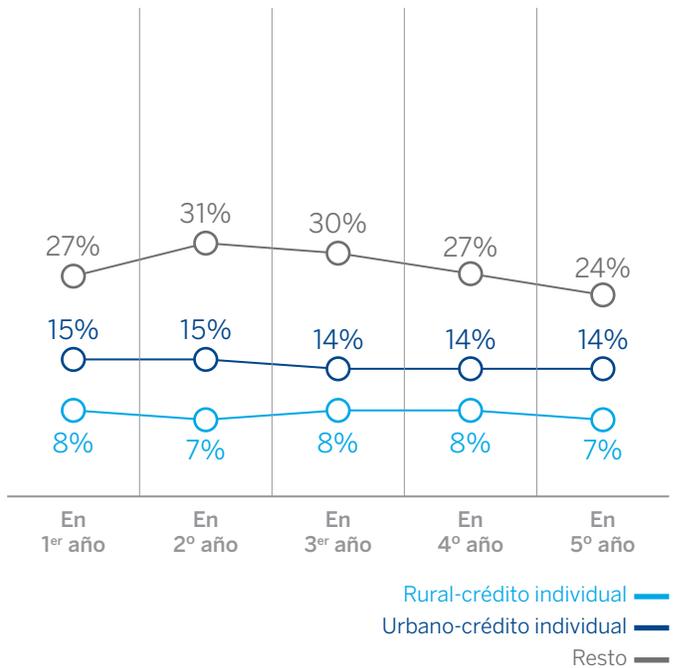
15 SALIDA DE LA POBREZA POR SEGMENTOS

Clientes pobres que salen de la pobreza (%)



16 ENTRADA EN LA POBREZA POR SEGMENTOS

Clientes no-pobres que entran en la pobreza (%)



2. Desarrollo de nuestros clientes

LA VULNERABILIDAD Y LA ACUMULACIÓN DE ACTIVOS

Del total de los microemprendedores atendidos, un 79% no está en situación de pobreza económica, pero la probabilidad de que sus negocios generen bajos ingresos es elevada. De hecho, si analizamos clientes no-pobres que han tenido al menos cinco créditos con Banco Adopem, el 55% ha estado en situación de pobreza en algún momento durante el período (de los cuales el 47% fue de forma temporal). Los clientes que cruzan la Línea de Pobreza al menos dos veces son considerados volátiles (ver graf. 17 y 18). La volatilidad de los clientes de Banco Adopem, es mayor en entornos urbanos.

A medida que los clientes crean colchones financieros o consiguen reinvertir en activos, la probabilidad de recaer en la pobreza disminuye y la capacidad de sobrellevar imprevistos mejora. Entre clientes pobres, la acumulación de activos es clave para mantener una mayor estabilidad en la renta. De los que salen de la pobreza, una mayor proporción acumula activos (58%) frente a quienes siguen en la pobreza (31%), que en el 69% de los casos reducen o mantienen niveles bajos de activos.

Entre los clientes no-pobres, se observa que la mayoría es capaz de acumular activos. De hecho, el 70% de los clientes que se mantienen por encima de la línea de pobreza incrementa notablemente su nivel de activos (65% acumula más activos y un 5% mantiene altos), comparado con los que caen. En efecto, de los que entran en la pobreza, el 44% incrementa o mantiene altos sus activos, frente a un 56% que disminuye sus activos o los conserva.

Los primeros estudios parecen indicar que los clientes rurales tienen mayor tendencia a acumular activos frente a los urbanos, resultado también del tipo de actividad y de las causas externas con las que se enfrentan (en el campo hay más exposición a factores externos y por lo tanto se acumulan activos para periodos más difíciles). Todavía no tienen ingresos estables, por lo que una forma de ahorro es la acumulación de activos.

La inclusión financiera tiene por objeto el avance en la utilización de distintos productos y servicios que ayuden a disminuir el riesgo de caer en la pobreza ante determinados eventos, que suavice el consumo y que permita tomar decisiones a mayor plazo. De ahí la necesidad de profundizar en el desempeño de los clientes.

(17) (18) Muestra de clientes atendidos desde 2011 hasta 31.12.2018 que han tenido un mínimo de cinco desembolsos. Se analiza el número de veces que un cliente cruza la Línea de Pobreza (LP).

Volátil es el cliente cuyos ingresos suben y bajan más de una vez sobre la LP.

- Sale de la pobreza: Cliente pobre al inicio cuyos ingresos crecen por encima de la LP (y no se observa que vuelvan a disminuir).
- Entra en la pobreza: Cliente no-pobre al inicio cuyos ingresos caen por debajo de la LP (y no se observa que vuelvan a aumentar).
- Se mantienen pobres (o no-pobres): Clientes que se mantienen en su situación de pobreza (o no-pobreza) a lo largo de los cinco desembolsos.

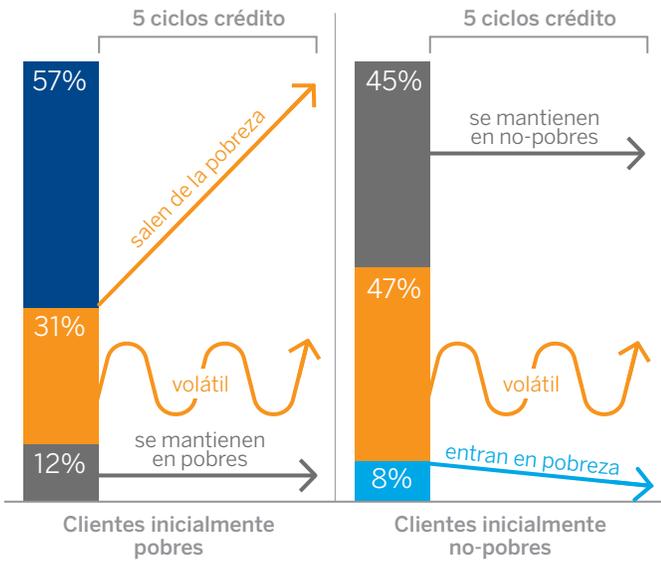
(19) (20) Muestra de clientes atendidos desde 2011 hasta 31.12.2018 que han tenido un mínimo de cinco desembolsos. Se excluye el sector Agro. Se analiza el desempeño en función de la situación inicial versus final en dos ámbitos:

Se analiza la evolución de la renta en función de si los clientes mantienen o no su situación de pobreza.

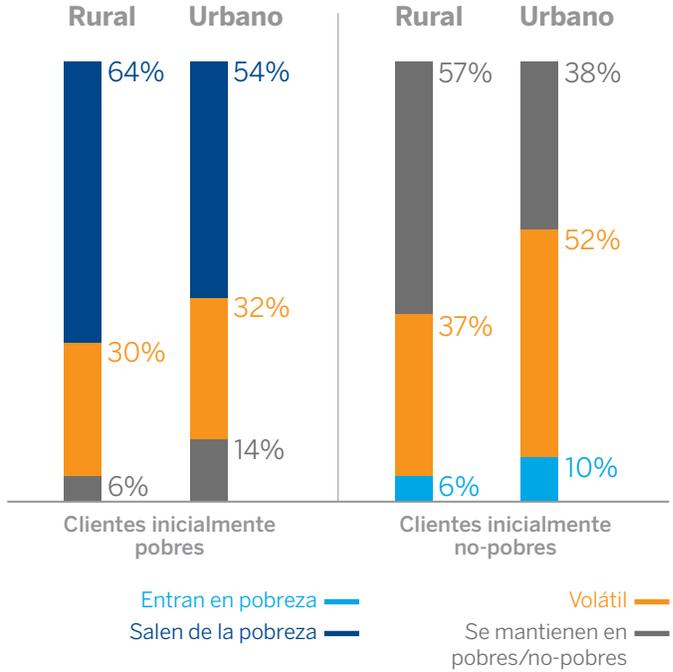
Se analiza la evolución de activos en función de si cambian su nivel de activo, distinguiendo las siguientes categorías:

- Muy bajo (entre 0 y 20 veces la Línea de Pobreza).
- Bajo (entre 20 y 60 veces la Línea de Pobreza).
- Medio (entre 60 y 100 veces la Línea de Pobreza).
- Alto (más de 100 veces la Línea de Pobreza).

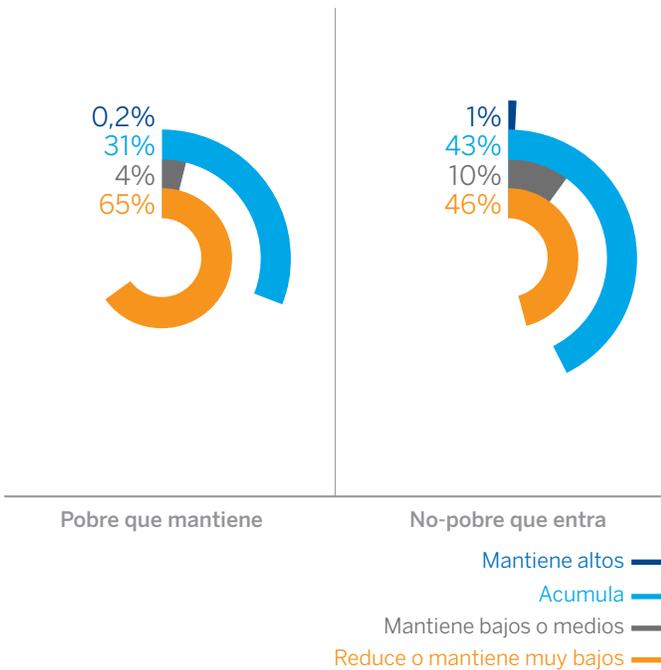
17 VOLATILIDAD DE LA RENTA
 Clientes con 5 créditos, clasificados según las veces que caen/superan la LP



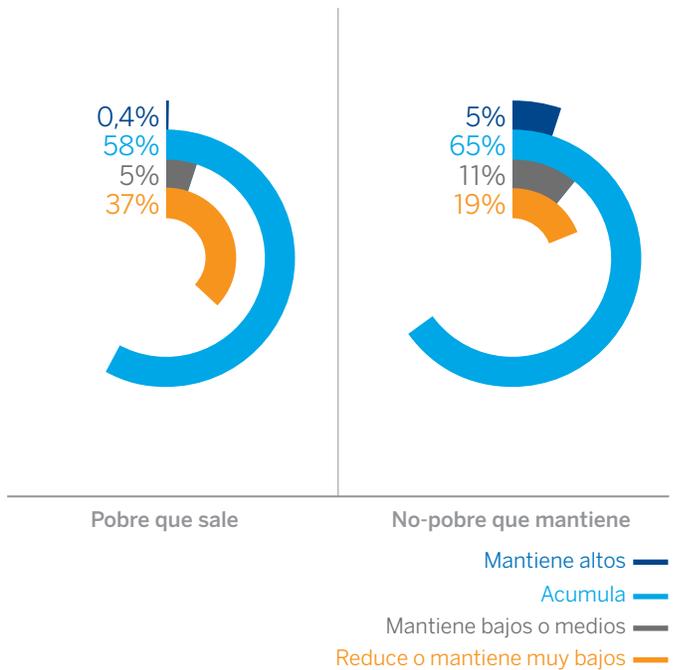
18 VOLATILIDAD DE LA RENTA - RURAL/URBANO
 Clientes con 5 créditos, clasificados según las veces que caen/superan la LP



19 ACUMULACIÓN DE ACTIVOS, POBRE FINAL
 Clientes con 5 créditos, clasificados según la evolución de activos



20 ACUMULACIÓN DE ACTIVOS, NO-POBRE FINAL
 Clientes con 5 créditos, clasificados según la evolución de activos



2. Desarrollo de nuestros clientes

IMPACTO INDIRECTO

Más allá del acceso a servicios financieros y al progreso de sus microempresas, se observa que cuanto más duradera sea la relación del cliente con Banco Adopem, mayor es el interés por ampliar y mejorar sus condiciones de vida y las de su familia en general. La pobreza no sólo se manifiesta como falta de ingresos, muchos de los clientes parten de situaciones precarias respecto a necesidades básicas como vivienda, salud, etc., por lo que las mejoras en sus fuentes de ingresos traen consigo mejoras en la calidad de vida del cliente y de su comunidad como impactos indirectos. Así, en los clientes que permanecen en la entidad a lo largo del tiempo, se observa que:

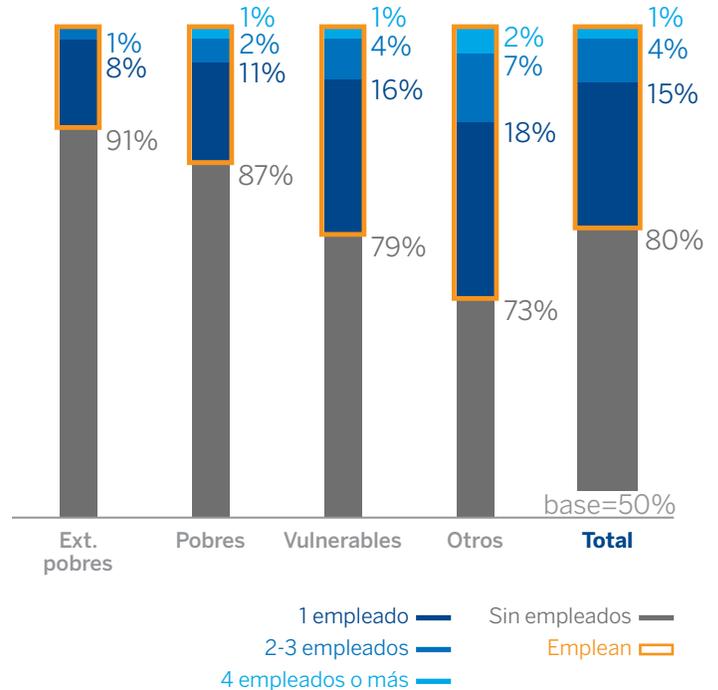
- En dos años, un 6% de los clientes consigue mejorar la situación de su vivienda, pasando de alquilar a poseer una propia, aumentando así su seguridad y calidad de vida.
- Los clientes suelen emplearse en sectores de mano de obra intensiva y un porcentaje menor de ellos emplea a personas de su comunidad. A medida que la empresa crece, genera más puestos de trabajo, multiplicando así el impacto de su emprendimiento en el entorno donde vive.

(21) Considera el número de empleados del negocio de los clientes vigentes a 31.12.2018.

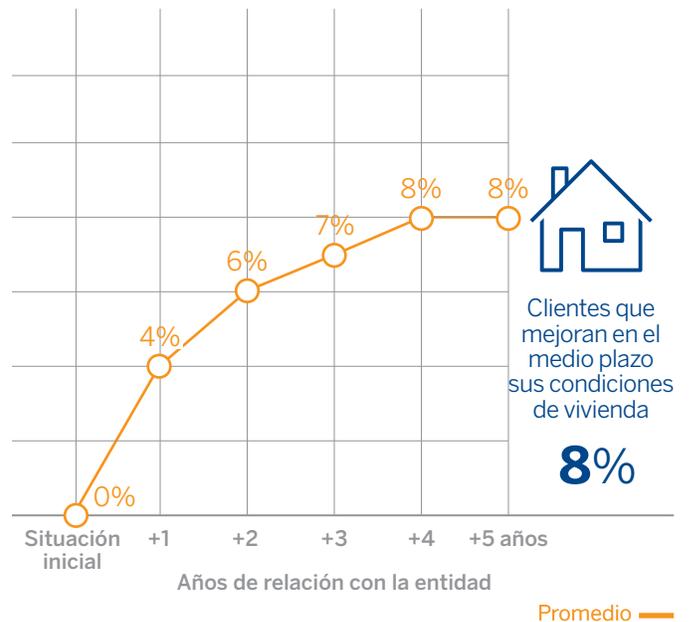
(22) Considera el aumento en el número de empleados del negocio sobre la situación inicial, para clientes vigentes a 31.12.2018. Se muestran promedios de las cohortes (año de entrada) de 2013–2018.

(23) Proporción de clientes vigentes a 31.12.2018, que ha mejorado el régimen de vivienda (pasa a tener vivienda propia). Se muestra el promedio de las cohortes (año de entrada) de 2013–2018.

21 FUENTE DE EMPLEO
Clientes según nº de empleados de su negocio



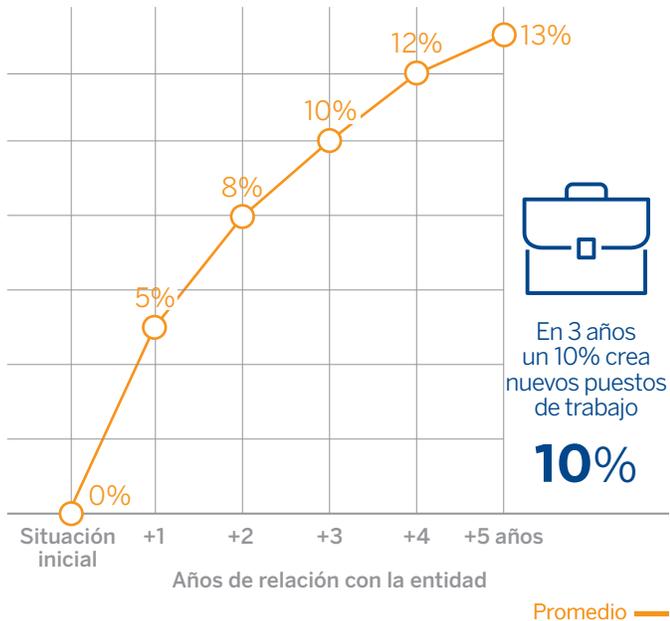
23 MEJORAS EN LA VIVIENDA
Clientes de crédito que mejoran según años de relación con la entidad (%)



22

GENERACIÓN DE EMPLEO

Cientes de crédito que aumenta nº de empleados (%)



El crecimiento de sus negocios impacta en la mejora de la calidad de vida y promueve el crecimiento en sus comunidades.

3. Relación con los clientes

RELACIÓN CON NUESTROS CLIENTES DE CRÉDITO

La falta de dinero, lejanía de las oficinas y falta de documentación son las principales causas de la exclusión financiera de los adultos en República Dominicana. Un servicio personalizado y el acercamiento de las oficinas son dos estrategias claves de Banco Adopem. 715 asesores trabajan para atender a los clientes, informarles, asesorarlos y acompañarlos. De hecho, de acuerdo con sus necesidades, en 2018 se ha formado a 24.904 personas. Entre la amplia red de canales que mantiene la entidad, cabe destacar los puntos de atención ligeros (subagentes bancarios) donde los clientes pueden realizar sus operaciones cerca de sus hogares, evitando así largos viajes y los riesgos de transportar dinero en efectivo.

El crédito continúa siendo el producto con mayor trayectoria. Los clientes acceden a la financiación solicitando montos no muy elevados, que van creciendo con el tiempo.

El monto de crédito para clientes nuevos es de USD 415, lo que representa 9 veces el gasto mensual en la canasta básica de alimentos (Línea de Pobreza extrema) en República Dominicana (en promedio, y al tipo de cambio de diciembre de 2018). La cuota mensual promedio supone un 3,6% de los ingresos provenientes de las ventas de sus negocios. Por ejemplo, de unas ventas de USD 1.000, el crédito supondría una cuota de USD 36. Los clientes buscan cargas financieras no elevadas y de corto plazo que les permitan gestionar mejor sus flujos financieros. A medida que los clientes progresan y que la relación de crédito se consolida, acceden a créditos de mayor cuantía, duplicándose al cabo de dos años.

Es importante crear relaciones a largo plazo que permitan generar nuevas oportunidades financieras y de reinversión. Tras dos años, más de la mitad de los clientes de crédito mantienen contratado algún producto de crédito. De hecho, un 68% accede a un segundo crédito, lo que indica la relevancia e utilidad que puede suponer este producto para los emprendedores. Uno de cada tres clientes de crédito contratan un seguro voluntario.

(24) Considera los clientes vigentes a 31.12.2018.

(25) Considera los clientes nuevos. Desembolso medio calculado como el promedio del primer desembolso para los clientes nuevos en cada año. Peso de la cuota calculado como promedio de ratio (cuota sobre ventas) de cada cliente.

(26) Considera los clientes de cada cohorte (año de entrada entre 2013 y 2018) en cada fecha de observación.

El Valor Inicial es el promedio de los valores iniciales (primer desembolso según año de entrada). A este valor inicial se le aplica el crecimiento promedio a 1 año, 2 años etc. observado en los desembolsos a los grupos de clientes de las cohortes 2013–2018.

(27) Retención: Porcentaje de clientes de cada cohorte (año de entrada) que siguen vigentes a cierre de cada año y hasta 31.12.2018. Se muestran promedios de las cohortes de 2013–2018.

Recurrencia: Clientes atendidos desde 2011. Porcentaje de clientes que, después de un primer crédito, accede a otro. La distancia entre ciclos es la distancia (en días) entre desembolsos de un crédito respecto al siguiente (no es necesario que el primero esté cancelado).



Oficinas

74



Asesores

715



Subagentes bancarios

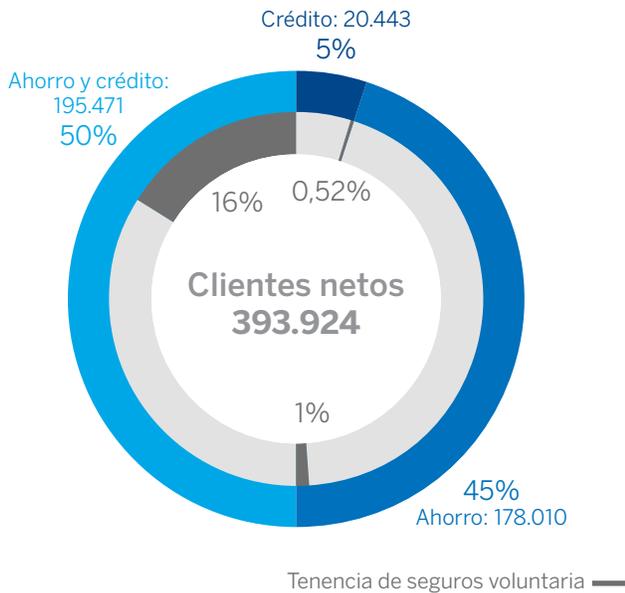
200



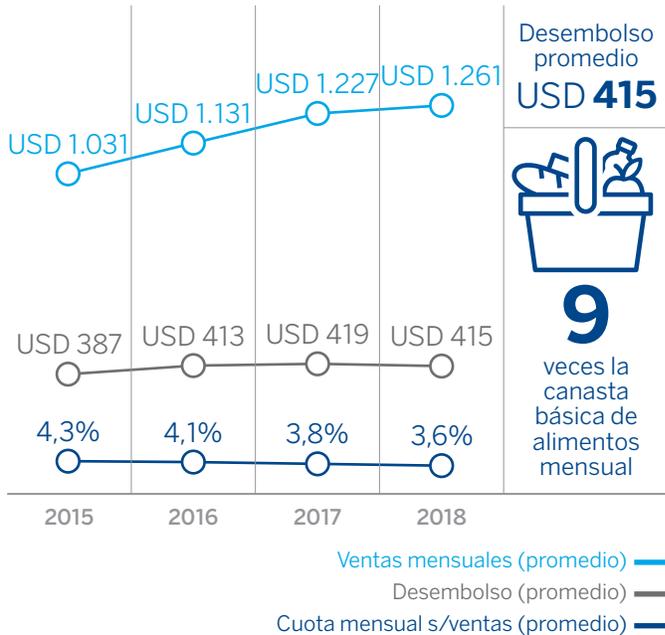
Personas que reciben educación financiera

24.904

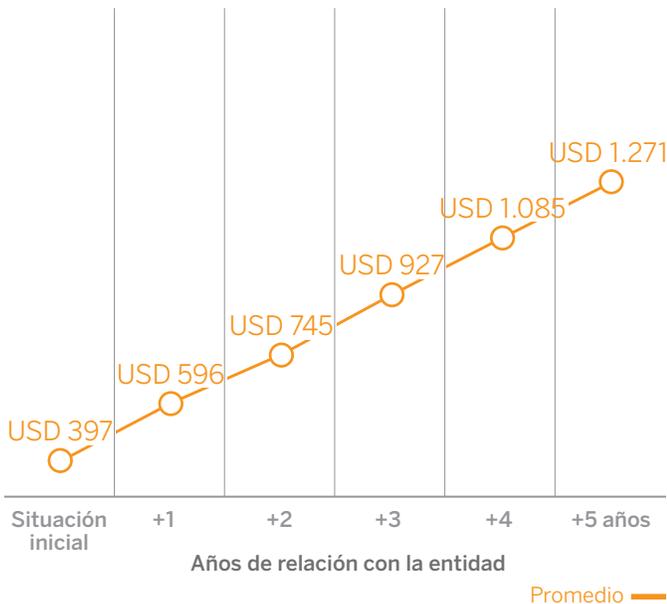
24 CLIENTES POR TIPO DE PRODUCTO
Total de clientes vigentes



25 VENTAS, DESEMBOLSO Y PESO DE LA CUOTA
Clientes nuevos por año de entrada



26 CRECIMIENTO DEL DESEMBOLSO MEDIO
Evolución según años de relación



27 RETENCIÓN Y RECURRENCIA
De los clientes de crédito

Clientes con crédito vigente tras x años

	Situación inicial	+1	+2	+3	+4	+5 años
Retención	100%	74%	56%	42%	33%	28%

Clientes con un 2º, 3º ...crédito

	1º crédito	2º crédito	3º crédito	4º crédito	5º crédito	6º crédito
Recurrencia	100%	68%	47%	32%	22%	13%
Distancia (días)	-	383	411	426	431	420

3. Relación con los clientes

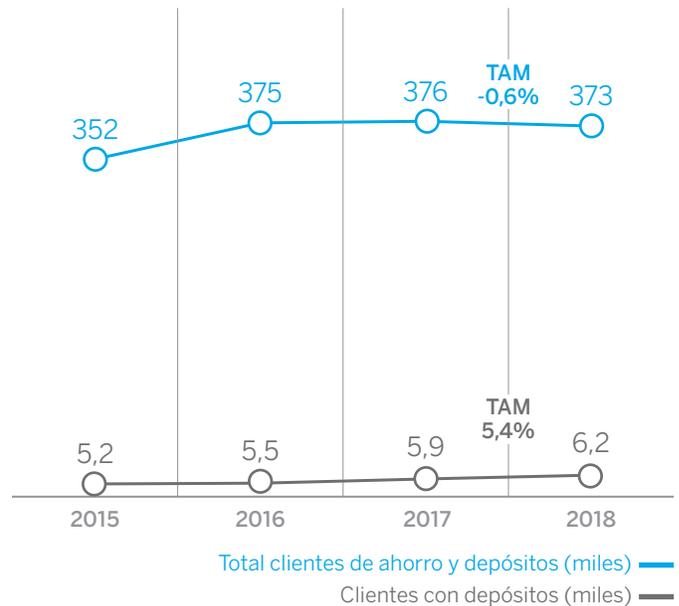
RELACIÓN CON NUESTROS CLIENTES DE AHORRO

Crear un hábito de ahorro es clave para que las personas vulnerables consigan absorber shocks financieros. En 2018, 373.481 clientes contaban con un producto de ahorro. Banco Adopem aboga por distinguir entre clientes ahorradores y aquellos que transaccionan. Para ello, resulta clave conocer los productos que se comercializan:

- Productos de ahorro vista: Cuentas de ahorro abiertas, incluyendo un producto de ahorro programado (una cuenta que fomenta un ahorro paulatino para cumplir un objetivo).
- Productos de ahorro no-venta o depósitos (ahorro en plazos). Cabe destacar que el conjunto de clientes con depósitos se ha incrementado en el último año.

28 EVOLUCIÓN CLIENTES DE AHORRO

Clientes con algún producto de ahorro en cada fecha de observación



(28) Clientes con productos de ahorro (cuentas de ahorro y depósitos) en cada fecha de observación.

(29) Se observan clientes con algún producto de ahorro vigente a 31.12.2018 (excluyendo clientes institucionales y empleados).

- Clientes *core*-ahorro: Son aquellos que tienen un producto de ahorro programado.
- Clientes *core*-depósitos: Son aquellos que cuentan con productos no-venta (depósitos) y han tenido alguna vez un crédito en la entidad.
- Cuentas transaccionales: Son aquellos clientes con una cuenta de ahorro corriente.
- Ahorro *no-core*: Resto clientes (ej. depósitos a plazo de clientes *no-core*, remesas, etc.)

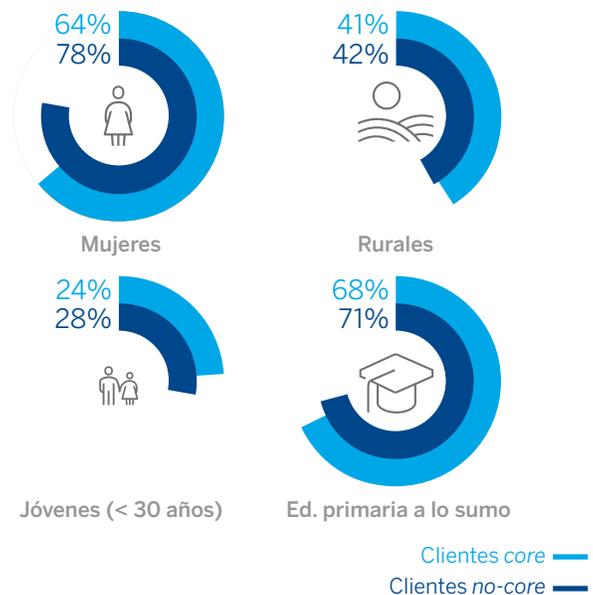
(30) Considera los clientes clasificados como *core* (clientes *core*-ahorro y clientes *core*-depósitos) y se comparan con los clasificados como *no-core*. Todos los clientes están vigentes a 31.12.2018.

(31) Considera clientes con producto de ahorro programado y compara saldos en t-12 y t. Se presenta el promedio de ahorro por antigüedad de cliente.

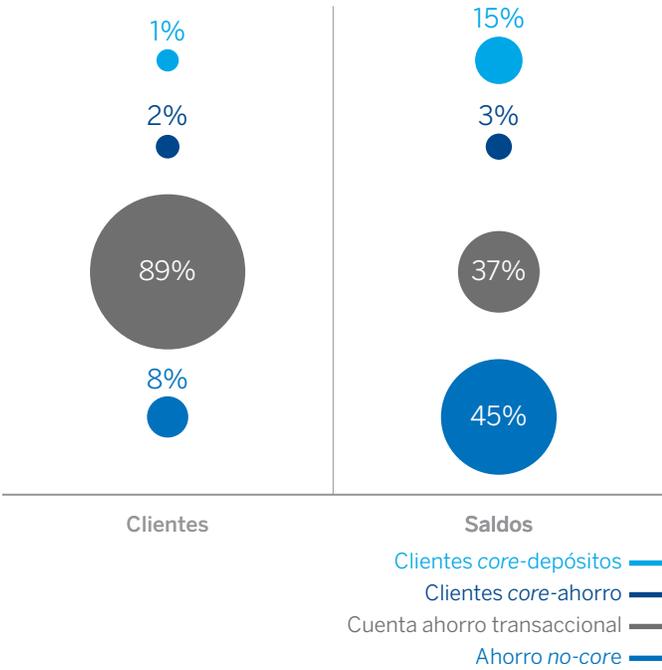
(32) Considera clientes con certificados financieros (depósitos) vigentes a 31.12.2018 y que en algún momento hayan tenido crédito con la entidad. Mediana del ahorro en función de antigüedad. Se presenta la mediana del ahorro acumulado.

30 CÓMO SON LOS CLIENTES DE AHORRO

Clientes *core* (ahorro y depósitos) vs. clientes *no-core*



29 CLIENTES DE AHORRO POR PRODUCTOS
 Clientes y saldos según segmentación core/no-core (%)



TIPO DE CLIENTE

OBJETIVO

CORE

Clientes con productos dirigidos a atraer el ahorro de microempresarios o contratados por nuestros clientes de activo



¿Cómo son los microempresarios que atendemos con ahorro?
 ¿Cuánto ahorran?

TRANSACCIONAL

Clientes con cuenta de ahorro donde se le deposita el crédito, intereses etc. Puede o no tener otros productos (de activo y pasivo)

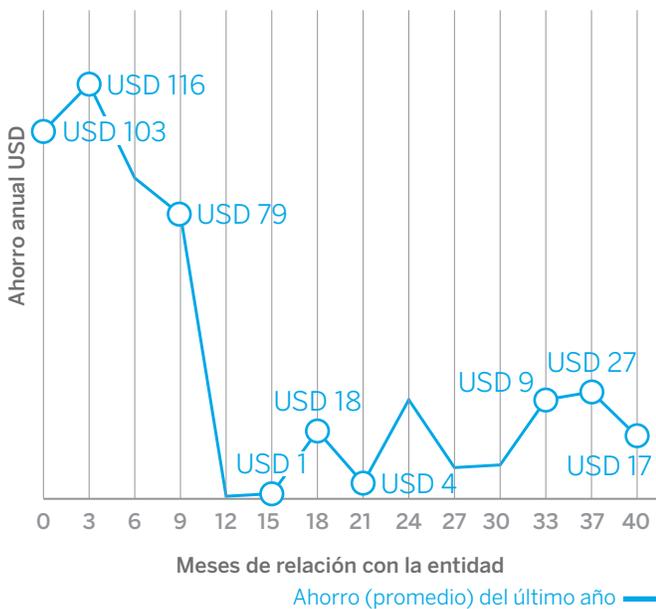


¿Utilizan realmente la cuenta transaccional?

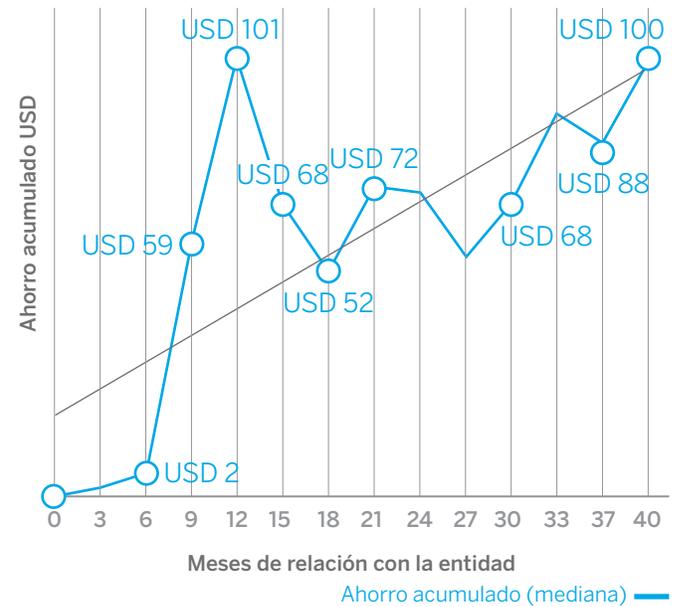
NO-CORE

Resto de clientes, fuente de financiación

31 CUÁNTO AHORRAN – AHORRO
 Clientes core-ahorro



32 CUÁNTO AHORRAN – DEPÓSITOS
 Clientes core-depósitos



3. Relación con los clientes

La mayoría de los clientes con productos de ahorro tienen cuentas transaccionales, es decir, una cuenta de ahorro vista que utilizan para gestionar sus finanzas. Estos clientes aportan el 37% de los saldos de pasivo de la entidad.

El uso de estas cuentas es un reto, posiblemente debido a la dificultad que supone para un cliente acercarse a una oficina para gestionar su cuenta o a la falta de hábito. Los clientes exclusivos de ahorro (aquellos que nunca han tenido un crédito) tienden a utilizar más las cuentas, es decir, son más transaccionales, entendiendo por este concepto aquellos clientes que han realizado 3 movimientos o más en los últimos 3 meses. De los clientes exclusivos de ahorro, un 22% usa su cuenta transaccional de forma activa (3 movimientos o más), frente al resto de clientes donde el uso cae hasta el 17%.

La mayoría del saldo de pasivo de la entidad está en manos de un 11% de los clientes entre los que cabe diferenciar clientes *core* (clientes meta del banco, ya sea porque contratan productos dirigidos específicamente a microemprendedores, o porque hayan tenido algún crédito en la entidad) y clientes *no-core* (el resto de clientes)⁵.

Los clientes *core* de ahorro contratan productos de ahorro programado, comprometiéndose a ahorrar una determinada cantidad periódicamente, o bien depósitos a plazo. Los primeros representan el 2% de los clientes y los segundos el 1%. Conjuntamente aportan el 18% de los saldos.

En términos de saldo ahorrado, se observa que los clientes que contratan productos de ahorro programado consiguen ahorrar durante el primer año, pero a medida que pasa el tiempo, sus ahorros disminuyen (ver graf. 31). Esto se puede deber a emergencias, a falta de disciplina (es difícil mantener una constancia en el ahorro) o a que el producto deje de interesarles tras la finalización de este plazo.

En los clientes *core* que invierten en depósitos a plazo, si bien son pocos, observamos un comportamiento positivo a lo largo del tiempo: existe una tendencia positiva entre el ahorro y la antigüedad del cliente que logra acumular capital. Un 49% de los clientes de este producto ha ahorrado más de USD 100 (ver graf. 32). Se les podría considerar clientes más sofisticados, pues es un esfuerzo que requiere un mínimo nivel de excedentes y una estabilidad o motivación que les permita contratar este tipo de producto, lo cual no es habitual. De ahí que sean tan pocos.

Continuar profundizando en el conocimiento de estos clientes permitirá adaptar esta oferta de ahorro a sus necesidades, en tiempo y forma.

El ahorro constituye una herramienta esencial para la inclusión financiera. Un 17% de los clientes utilizan las cuentas de forma activa.

⁵ Cabe destacar que del estudio de clientes de ahorro se han excluido clientes institucionales y empleados.

Por un entorno rural más sostenible



“En los invernaderos, aprendí cómo, cuándo y cuánto producir”

Alberto Castillo Hernández

Ciente Banco Adopem

Su larga experiencia en el campo le ha dado a Alberto Castillo Hernández los conocimientos suficientes para montar una empresa. Desde hace nueve años se dedica a la producción de diferentes plantas, como por ejemplo ajíes hindús, ajíes largos, berenjenas chinas, entre otros cultivos.

Banco Adopem le acompaña desde entonces y gracias a Eco-crédito, este emprendedor ha invertido en pozos tubulares, en un sistema de riego, en macetas y en la remodelación de su invernadero. Todo, para mejorar su sistema de producción agrícola, que le ha permitido garantizar una alta productividad y aplicar los paquetes de Buenas Prácticas Agrícolas (BPA) para poder exportar.

“Estoy muy agradecido por todos los beneficios que he adquirido, porque además de independizarme, he ganado mucho más: estar más tiempo con mis hijos y lograr que sean profesionales. Eso no tiene precio.”

¹ Banco Mundial.

² Oficina Nacional de estadística (ONE).

<https://www.one.gob.do/censos/agropecuarios>

Nuestra prioridad consiste en realizar una oferta de valor a la población rural (19,7% del total de habitantes¹), ya que en ella la incidencia de la pobreza es más alta. Además, este grupo demográfico concentra la actividad agropecuaria, de la que dependen más de 177.799 dominicanos².

Banco Adopem lanzó a finales de 2016 **“Finanzas Rurales y Ambientales”** (FRA). Con el apoyo de la organización ADA y en alianza con la Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas (REDCAMIF), se diseñó un proyecto para acelerar la inclusión financiera rural, incluyendo medidas para mejorar las condiciones medioambientales y facilitar su adaptación al cambio climático. Su objetivo es favorecer el acceso al crédito para mejorar la productividad de los cultivos en las zonas rurales y mejorar su resiliencia al cambio climático. Esta iniciativa se materializa en tres líneas principales de actuación:

- **Eco-crédito**, con medidas específicas de adaptación medioambiental. Con ellos hemos atendido a 841 clientes.
- **Agro-Mujer** son créditos con condiciones específicas para mujeres rurales. En la actualidad se han beneficiado 251 clientas.
- Programas de capacitación financiera.

Este producto ofrece además capacitación y medidas de adaptación medioambiental a nuestros clientes, asegurando un uso correcto y eficiente de los medios de producción y mejorando sus ingresos y resiliencia ante los efectos del cambio climático. El proyecto se inició en 7 sucursales de 4 provincias de marcado carácter rural en las que predomina la actividad agropecuaria.

IMPACTO:

- Incremento de la resiliencia social o económica de las poblaciones rurales.
- Reducción de riesgos asociados a eventos climáticos en las actividades productivas.
- Protección, restauración o utilización de la biodiversidad y de los ecosistemas de forma sostenible.
- Contribución positiva a corto plazo en la economía de las personas.



ECO-CRÉDITO

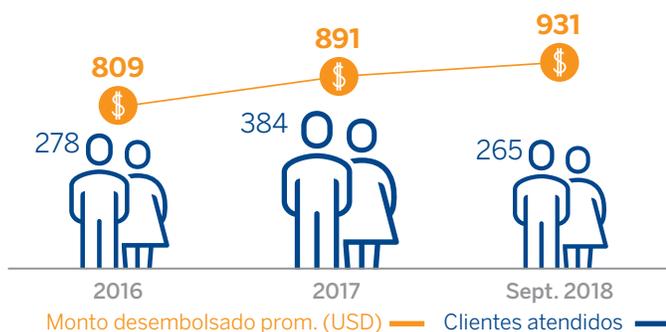
Este producto se ha enfocado a **mejorar las condiciones medioambientales** de los clientes agropecuarios. Además, está diseñado para adaptarse a los flujos irregulares de las cosechas.

Medidas de adaptación:

- Apoyo a cultivos orgánicos
- Gestión ambiental del recurso hídrico
- Cobertura arbórea permanente
- Manejo apropiado del estiércol
- Manejo adecuado de agroquímicos



CLIENTES ATENDIDOS



PERFIL DE LOS CLIENTES



Datos a 30 de Septiembre 2018.

AGRO-MUJER

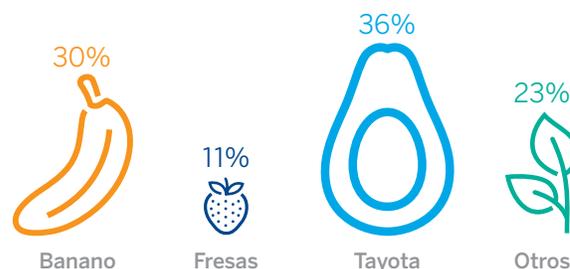
Esta iniciativa pretende generar una **mayor igualdad de género** en el entorno rural y en el sector agropecuario, mejorando el acceso a la tierra y el **empoderamiento de la mujer**.



CLIENTES ATENDIDOS



PRINCIPALES CULTIVOS



Entorno macroeconómico

ECONOMÍA¹

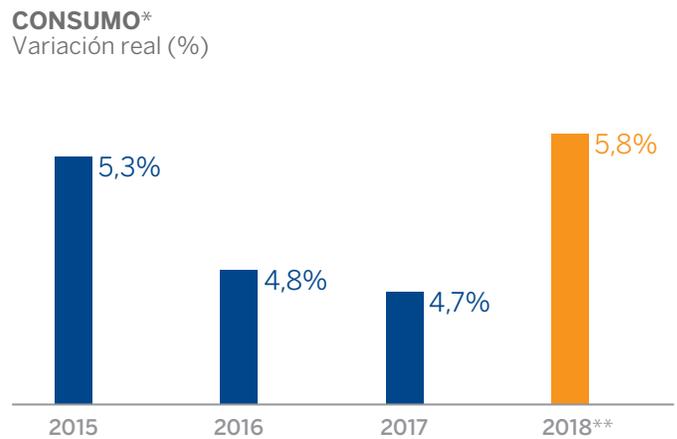
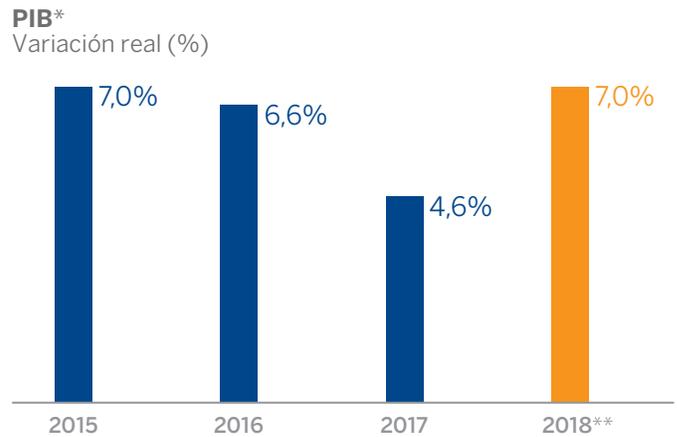
La economía dominicana registró una subida del 7,0% en 2018 debido al desempeño registrado por los sectores de mayor peso en el lado de la oferta: construcción, comercio, comunicaciones y resto de servicios. De hecho, todos los sectores mostraron crecimiento a excepción de la minería, lo que se explica por la caída en la producción de oro debida al cese temporal de operaciones de la principal planta de producción –por mantenimiento– durante la primera mitad del año.

El sector exterior ha sido un factor de fuerte impulso, fundamentalmente gracias al nivel récord que alcanzaron las remesas y el turismo. Ambos están ligados al buen desempeño de la economía de Estados Unidos, principal fuente de estos ítems, y han permitido una mayor solvencia exterior, estabilidad cambiaria e impulso al desarrollo social multidimensional, a lo largo y ancho de la República.

Por el lado de la demanda, en 2018 se registró una fuerte recuperación de la inversión, que repuntó un 14,4%, tras un nulo crecimiento en el año anterior, mientras que el consumo lo hizo en un 5,8%. En los últimos años esta variable ha mostrado una menor volatilidad, manteniendo un crecimiento promedio del 5%.

Esta estabilización del consumo privado en los últimos años se debe a su fuerte correlación con la entrada de remesas, permitiendo que el consumo de los hogares dependa menos del ciclo interno, ayudando a crear una mayor estabilidad en el PIB, dado el importante peso de este componente.

La inflación se redujo hasta el 1,2% en 2018, perforando la banda inferior del rango meta. Esto se ha debido fundamentalmente al mejor desempeño del grupo de alimentos y bebidas no alcohólicas, que compensó el alza en el precio internacional del petróleo en la primera parte del año, pero que se revirtió en el último trimestre. El mayor peso de la alimentación en la canasta de los estratos más vulnerables permitió una recuperación del ingreso disponible en estos segmentos.



¹ Todos los datos son del Banco Central de Rep. Dominicana. Estimaciones de cierre de 2018 de FMBBVA Research.

* Banco Central República Dominicana.
** Estimado FMBBVA Research.

El Banco Central ha vuelto a adoptar la postura restrictiva asumida en 2016, elevando la tasa de política monetaria 25 puntos básicos y ubicándola en un 5,5% al cierre de 2018.

EMPLEO, POBREZA Y BIENESTAR

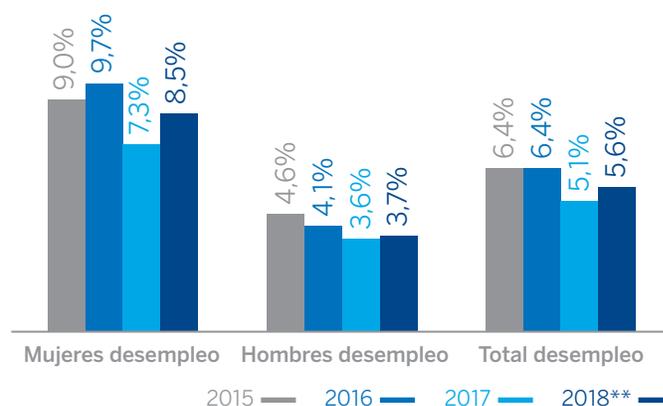
El empleo se benefició del dinamismo de la actividad económica, fundamentalmente de los sectores de servicios y de la construcción, importantes generadores de empleo, permitiendo situar la tasa de desempleo en un 5,6%. No obstante, si se incorporan los sub-ocupados que no se consideran desempleados, la tasa se elevaría al 10,4%. El 58% de los ocupados pertenece al sector de la economía informal, con las implicaciones que ello conlleva en términos de productividad y bienestar.

En el caso de los hombres, la tasa de desempleo se mantuvo similar al cierre del año anterior de un 4,1%, mientras que, para las mujeres, la tasa se incrementó en 1,2% puntos porcentuales pasando de 7,3% al 8,5%. Si se incorporan los sub-ocupados, esta tasa se ubica en 7,9% y 14% para hombres y mujeres respectivamente, ampliándose la brecha de género dado el importante peso de la sub-ocupación en el empleo de las mujeres (que trabajan menos horas y desearían trabajar más). Estas cifras subrayan la necesidad de continuar implementando políticas públicas que incentiven el empleo de la mujer.

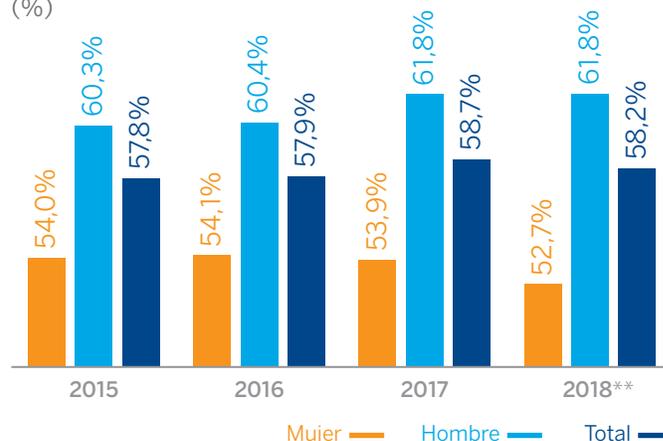
Del total de la población activa, el 62% de los hombres y el 53% de las mujeres trabajan en el sector de la economía informal.

Desde el punto de vista regional, según los últimos datos disponibles, la zona con mayor desempleo es la Región Este, con una tasa del 8,2%, mientras que la Región Norte o Cibao tiene una tasa de apenas el 1,3%. En la Región Metropolitana se eleva al 7,5% y en la Región Sur al 6,5%. En esta última región alrededor del 9% de la fuerza de trabajo está sub-ocupada, mientras que en la Región Este sólo un 1,6% lo está, lo cual demuestra importantes diferencias entre las distintas regiones en lo que se refiere a la calidad de empleo.

MERCADO LABORAL* (% Fuerza laboral)



INFORMALIDAD* (%)



* Banco Central República Dominicana. Encuesta Continua (ENCFT).

** ENCT para tercer trimestre.

Entorno macroeconómico

Por su parte, alrededor del 24,6% de la población dominicana se encuentra en situación de pobreza monetaria, encontrándose el 15% de estos, en situación de pobreza extrema.

En las zonas urbanas se registró una caída en la tasa de pobreza monetaria de 0,7 puntos porcentuales, pasando de 24,5% a 23,8%. En las zonas rurales se redujo del 29,6% al 28,4%, lo cual representa una disminución de 1,2 puntos porcentuales en un año.

El dinamismo de la actividad económica y los bajos niveles de desempleo y subempleo han permitido que, en los tres últimos años, alrededor de 550.000 personas salieran de la pobreza, disminuyendo en 6,2 puntos porcentuales, dicho ratio. De esa disminución, se estima que 3,2 puntos porcentuales (52,5%) se deban al aumento en el ingreso per cápita real de las familias dominicanas, mientras que los 3 puntos restantes de reducción, se asocian al comportamiento de la distribución del ingreso de los hogares.

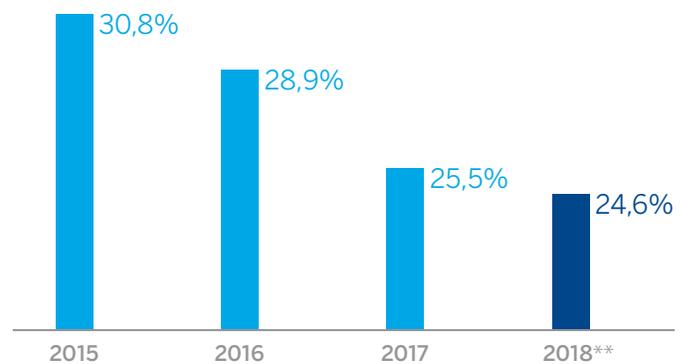
Estos resultados estuvieron acompañados de una disminución de los niveles de desigualdad a nivel nacional, en mayor medida en las zonas rurales que en las urbanas.

INCLUSIÓN FINANCIERA²

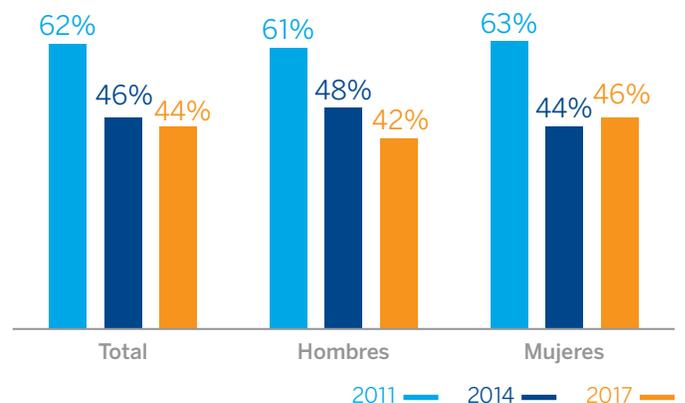
Según los últimos datos disponibles, en República Dominicana alrededor de 3,2 millones de adultos continúan sin bancarizar. Un 44% del total –en su mayoría de los estratos más vulnerables– no tienen cuenta alguna en una institución financiera. El 53% de todos los adultos no bancarizados son mujeres, mientras que un 63% de los adultos bancarizados forman parte de la fuerza de trabajo.

Por segmentos de ingresos, dentro del 40% de los adultos más pobres, el 58% está fuera del sistema financiero. Y dentro del 60% con mayores ingresos, el 34% está sin bancarizar.

POBREZA MONETARIA* Población (%)



ADULTOS NO BANCARIZADOS*** Total + 15 años (%)



* ONE elaborado a partir de la Encuesta Nacional de Fuerza de Trabajo (ENFT).

** Estimado FMBBVA Research.

² Global Findex 2017, Banco Mundial.

En el país, el 57% de los adultos que cuentan con educación primaria o menos, está sin bancarizar, evidenciando que hay mayor probabilidad que la población con un nivel educativo más bajo se encuentre fuera del sistema financiero.

Entre los motivos para no estar bancarizados, se ofrecieron varias razones. La más común era que tenían muy poco dinero. En concreto, el 67% de los adultos adujeron que esa era una de las razones por la que no tenían una cuenta en una institución financiera, mientras que cerca del 20% la citó como la única razón.

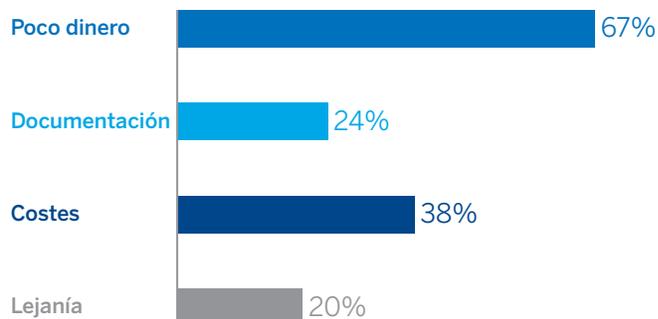
El 20% de los adultos dice no poseer una cuenta por encontrarse las instituciones financieras a gran distancia, mientras que el 38% argumenta que los servicios financieros son "muy caros". Un 24% comenta que la causa es que no poseen los documentos necesarios para poder abrir una cuenta, mientras que un 31% dice que otro miembro del hogar posee alguna cuenta que utiliza el resto de la familia.

En términos de productos, mientras que el 51% de los adultos ha recibido un préstamo en el último año, sólo el 30% ha utilizado uno otorgado por el sistema financiero y el 19% ha utilizado dinero prestado por familiares o amigos. En el ámbito del ahorro, el 52% ha ahorrado algo en el último año, pero sólo el 19% lo ha hecho en una institución financiera y únicamente el 13% lo ha hecho para su retiro.

Todos estos elementos conforman una hoja de ruta de los elementos que se deben abordar para fomentar y profundizar la inclusión financiera en el país.

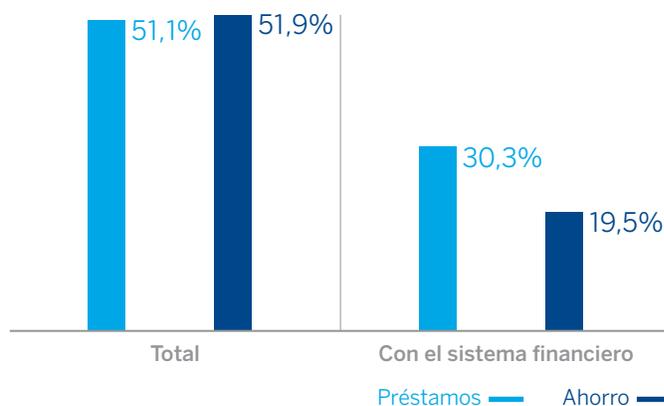
FACTORES DE EXCLUSIÓN*

Adultos excluidos (%)



PRODUCTOS DEMANDADOS

Adultos (%)



* Global Findex Banco Mundial.

Salud financiera: primer paso para un mayor impacto

La salud financiera es un elemento clave en el desarrollo de nuestros emprendedores. Tener una buena salud financiera significa gestionar el dinero para que los ingresos cubran los gastos e inversiones, poder afrontar posibles imprevistos y usarlo en futuras etapas de vida. Para medirla, Banco Adopem se ha unido a expertos en el sector.

Con el apoyo de la Fundación Bill y Melinda Gates y el Centro para la Innovación de Servicios Financieros (CFSI), Innovations for Poverty Action (IPA) ha desarrollado un conjunto estandarizado de métricas para medir la salud financiera, aplicables en una variedad de contextos. La encuesta ha sido probada en más de 10 países y se hará pública en abril de 2019.

Banco Adopem ha sido pionera en implementar esta nueva metodología:

- **578 clientes** entrevistados en la región metropolitana de Santo Domingo
- **40 preguntas** para conocer la salud financiera

Se trata de una nueva dimensión que permite conocer en mayor profundidad a los clientes y la gestión financiera de sus hogares.

BILL & MELINDA GATES foundation

CFSI Center for Financial Services Innovation

IPA INNOVATIONS FOR POVERTY ACTION

UNA BUENA GESTIÓN FINANCIERA GENERA IMPACTO



La encuesta nos ayuda a seguir diseñando herramientas eficaces adaptadas a las necesidades de nuestros emprendedores.

97%

de los clientes entrevistados consideran que las microfinancieras son las entidades en las que más confían a la hora de solicitar un crédito; seguidas de los bancos.



EXISTE UNA PLANIFICADA GESTIÓN FINANCIERA DEL HOGAR

Tienen bajo control sus finanzas

70%

expresa no presentar un comportamiento impulsivo.

75%

revela planificar sus pagos a corto plazo y algo más de la mitad reconocen realizar una planificación anual.



Saben cuánto y cuándo pedir prestado

3 de cada 4

afirman tomar decisiones seguras sobre el monto de un crédito y el momento de solicitarlo.



Cumplen sus compromisos

4 de cada 5

manifiestan efectuar los pagos de sus préstamos en el tiempo acordado.



LA PROBABILIDAD DE SUFRIR POBREZA SABOTEA PLANES DE FUTURO

Tienen ingresos inestables y poco frecuentes

50%

declara no tener ingresos mensuales estables.

63%

no recibe ingresos provenientes de su negocio diariamente.

67%

no recibe mensualmente los salarios en el hogar.



Vulnerabilidad económica alineada con criterios de pobreza de la encuesta nacional de hogares como lo define el Índice de Probabilidad de Pobreza (PPI).

LAS MICROFINANZAS, UNA OPORTUNIDAD PARA SUAVIZAR LOS SHOCKS

40%

declara separar parte del ingreso como ahorro para el futuro, mientras que solo el 30% declara haberlo hecho en el último año.

Muestran interés en ahorrar

2 de cada 5

reconocen tener una meta de ahorro para los próximos 12 meses.



Ven un reto en fomentar el ahorro formal

2 de cada 6

recurre a ahorro formal para hacer frente a gastos inesperados.



Una gestión adecuada de sus finanzas en las distintas etapas del ciclo de vida, junto con los productos apropiados, permite ayudar a los clientes a suavizar los shocks en el tiempo.

Indicadores Financieros





Informe

de Operaciones



El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. ocupa la primera posición dentro de los bancos de ahorro y créditos del país con una participación de un 23.94% y un 23.97% con relación al total de activos y cartera respectivamente. Mantiene una calificación de Fitch Rating en AA- a corto plazo y F1 a largo plazo, con perspectiva largo plazo estable.

Calificado también por la firma Evaluadora de MicroRate, obteniendo una calificación Financiera Alfa y una calificación Social de 4 estrellas y media, siendo esta la mayor calificación otorgada por la referida firma de evaluación especializados en microfinanzas.

El Banco Adopem, posee 74 sucursales y 200 subagentes bancarios distribuidos en diferentes zonas del país; posee 1,449 empleados de los cuales 715 son asesores de créditos y de estos 641 tienen carteras asignadas.

EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES

Al concluir el año 2018, el Banco de Ahorro y Crédito Adopem, S.A., posee activos ascendentes a RD\$8,607.3MM, superiores en RD\$457.5MM, un 5.61%, respecto al año 2017.

Los activos productivos representan un 91.16% del total de activos para un índice de liquidez de un 23.31%.

La cartera de préstamos bruta MiPyMES representa un 76.38% del total de los activos con un monto de RD\$6,574.5MM con un crecimiento de 5.33% respecto al año, con una cobertura de la cartera vencida de un 147.86% para estos préstamos, una mora de un 3.04% y una cartera en riesgos >30 días de un 3.64%. La cantidad de préstamos vigentes fue de 216,432 con un balance promedio sin incluir prestamos PyMES de RD\$28,527.00

Los castigos realizados durante el 2018 representan un 0.71% de la cartera de créditos bruta total.

Al 31 de diciembre las inversiones en otras instituciones ascendieron a RD\$1,433.3MM, colocada a un plazo menor a 180 días.

Los pasivos ascendieron a RD\$5,907.3MM, superiores en RD\$70.7MM con relación al cierre del 2017. El total de captaciones (depósitos de ahorros + certificados financieros) ascendieron a RD\$3,532MM, presentando un incremento de RD\$79.4MM. Presentando los depósitos de ahorros un 3.82% y los certificados un 66.18%.

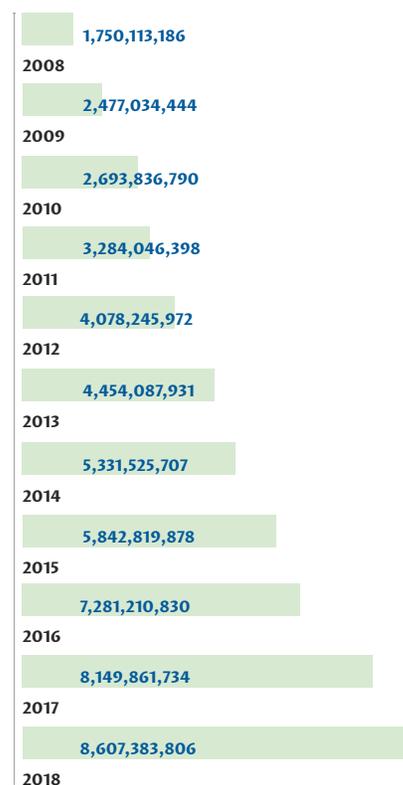
Banco Adopem posee al cierre de diciembre 406,149 cuentas de ahorros, cuyos intereses son pagaderos semestralmente a una tasa de un 2.5% anual y 10,868 certificados financieros.

Los financiamientos obtenidos ascienden a RD\$2,025.4MM, tomados en diferentes instituciones nacionales e internaciones, todos en moneda local.

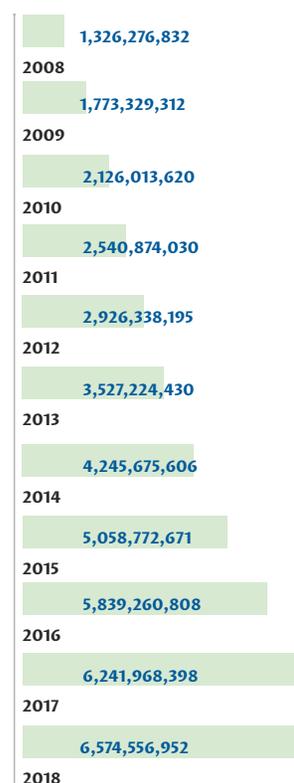
El banco al 31 de diciembre cuenta con líneas de créditos aprobadas y disponibles en varias instituciones del país.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO ADOPEM, S.A.				
PRINCIPALES RENGLONES FINANCIEROS Valores millones RD\$				
	2018	2017	Variación	
			Abs.	Rel.
Total de Activos	8,607.4	8149.9	458	5.61%
Cartera de Prestamos Mypimes	6,574.6	6,242.0	333	5.33%
Total Pasivos	5,907.3	5,836.5	71	1.21%
Depósitos Totales	3,532.0	3,452.6	79	2.30%
Depósitos del Público	1,194.6	988.9	206	20.80%
Certificados Financieros	2,337.4	2,463.6	(126)	-5.13%
Patrimonio Neto	2,700.0	2,313.3	387	16.72%
Total Patrimonio y Reservas	2,056.2	1,742.4	314	18.01%
Resultados del Ejercicio	643.8	570.9	73	12.77%

ACTIVOS TOTALES (2008-2018) Valores en RD\$



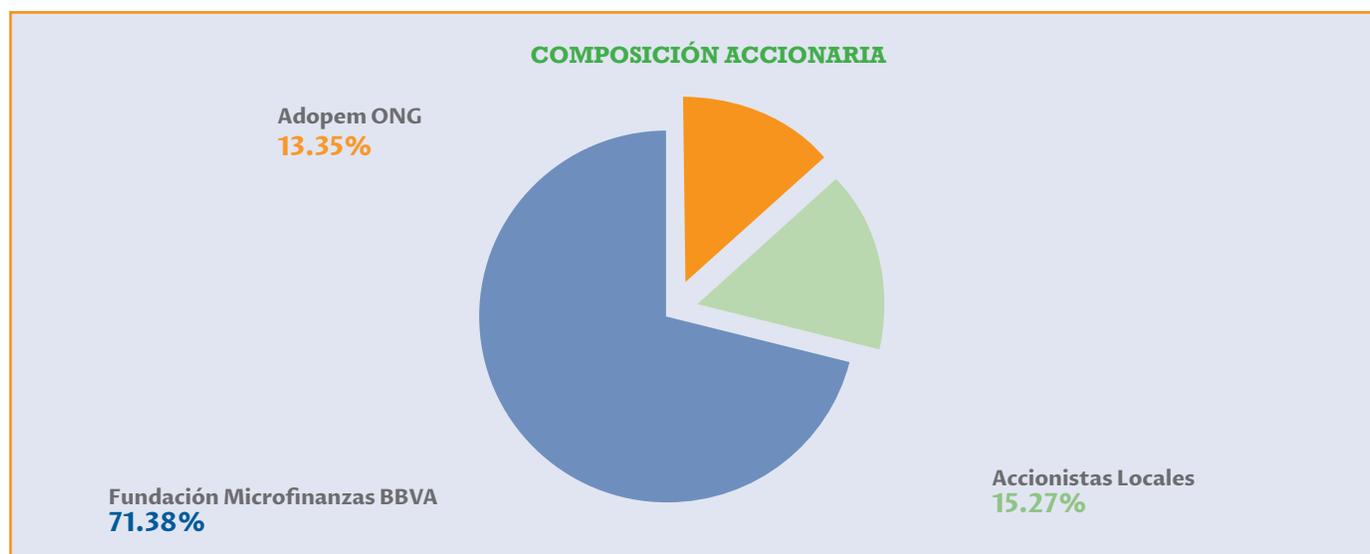
CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA (2008-2018) Valores en RD\$



El patrimonio asciende al monto de RD\$2,700.0MM conformado por RD\$323.5MM de capital pagado, RD\$1,686.2MM de reservas patrimoniales, RD\$1.1MM superávit por reevaluación, RD\$45.4MM capital adicional pagado y RD\$643.8MM de resultados del ejercicio. El patrimonio representa un 31.37% del total pasivo y patrimonio.

Patrimonio	Diciembre 2017 Valores en millones RD\$	Diciembre 2018 Valores en millones RD\$	Variación	
			Rel.	Abs.
Capital pagado	323.5	323.5	-	0.0%
Capital adicional pagado	45.4	45.4	-	0.0%
Otras reservas patrimoniales	1,372.2	1,686.2	314.0	22.9%
Superavit por revaluación	1.2	1.1	(0.2)	-14.2%
Resultados del ejercicio	570.9	643.8	72.9	12.8%
Total	2,313.3	2,700.0	386.7	16.7%

El capital pagado por RD\$323.5MM está integrado por accionistas nacionales con una participación de un 28.62%, y por accionistas internacionales con una participación de un 71.38%.



El índice de solvencia fue 18.46%, situándose en 8.46% por encima al exigido por las normas prudenciales que es de 10.00%. El Banco cuenta con un patrimonio técnico de RD\$1,360.3MM.

ESTADO DE RESULTADOS

El Banco de Ahorro y Crédito Adopem, S.A, posee resultados brutos acumulados al finalizar el mes de diciembre del 2018 de RD\$881.5MM, luego de deducir el impuesto sobre la renta de RD\$237.8MM el resultado neto acumulado es de RD\$643.6MM, obteniendo con estos resultados una

rentabilidad de los activos (ROA) de un 7.51% y de patrimonio (ROE) de un 31.30%.

Actualmente posee 393,924 clientes netos de los cuales 215,914 son clientes activos y 373,481 clientes pasivos.

Al cierre de diciembre se vendieron 118,440 marbetes, 73,521 seguros, se entregaron 110,074 remesas y se vendieron 18,783 minutos aires, presentando un incremento en los diferentes servicios no financieros ofrecidos.

Portafolio de Productos y Servicios





AHORRO

Ahorro con Libreta

- Monto mínimo de apertura RD\$ 250.00

Ahorro Mía

- Cuenta de ahorro para niños y jóvenes
- Programa de Educación Financiera
- Monto mínimo de apertura RD\$ 100.00 niños y niñas/ RD\$ 200.00 jóvenes

Ahorro Programado

- Monto de ahorro preestablecido
- Monto mínimo de apertura RD\$ 250.00

Adopem Solidario

- Cuenta de ahorro para beneficiarios de Progresando con Solidaridad
- Monto de ahorro preestablecido
- Monto mínimo de apertura RD\$ 100.00
- Plazo de 6 a 36 meses con frecuencia mensual

Certificados Financieros

- Monto mínimo de apertura RD\$ 2,500.00
- Atractivas tasas de interés



PRÉSTAMOS GRUPALES

Grupo Solidario

- Grupos de 2 a 5 personas
- Poseer negocio individual
- Desembolso individual
- Garantía grupal
- Montos entre RD\$ 800.00-
- RD\$ 15,000.00
- Plazos de hasta 16 meses
- Incluye microseguro

Micro-Micro

- Grupos de 2 a 5 personas
- Poseer negocio con desarrollo
operacional y económico
- Montos entre
RD\$15,001.00- RD\$40,000.00
- Plazos de hasta 20 meses
- Incluye microseguro



SERVICIOS

Todo Pago

- Telecomunicaciones (Pago de Facturas Claro/ Codetel, Tricom, Viva, Altice, Moun, Digicel, Skymax y Venta de Minutos Claro, Viva, Altice, Digicel)
- Electricidad (Edesur, Edeste, Edenorte, CEPM, CEB)
- Cobros de Servicios
- Servicios Gubernamentales (Ayuntamientos, Agua)
- Pagos a Universidades (UNAPEC, UNIBE, UNICARIBE, PUCMM)
- Aseguradoras (Humano, Unión, Umbrella, Auto Seguro, Banesco)

T-Pago

- Pagos Suplidores CITI
- Pagos Financieros
- Consultas de balance e historial de transacciones
- Recargas de minutos
- Transferencias de fondos
- Compras en comercios
- Pagos de facturas

Venta de Minutos

- Recargas para celulares Altice, Claro, Tricom, Viva, Digicel y Moun
- Incluye promociones y ofertas

Recaudo Citi

- Depósitos y/o pagos a cuentas bancarias del Citi

Solidaridad

- Transacciones del sistema de pago de los subsidios sociales del Gobierno de la República Dominicana.

Microseguros

- Microseguros de vida, accidentes y últimos gastos
- Pago anual desde RD\$ 200.00
- Cobertura máxima de hasta RD\$ 120,000.00

Entrega de Remesas

- Entrega de dinero en efectivo y en pesos
- Facilidad de retiro en 74 oficinas en todo el territorio nacional.
- Oportunidades de préstamos, apertura de cuentas de ahorro, certificados financieros, entre otros.
- Ofertas de planes de seguros, como seguro de vida, accidentes y últimos gastos.
- Además nuestros servicios permiten al público en general enviar dinero desde cualquier punto de Santo Domingo a otro, incluyendo Haití.

Recaudo Motorcrédito

- Pago de préstamos

Venta de Marbetes

- Servicio de cobro del impuesto por renovación anual del derecho de circulación de vehículos de motor.



PRÉSTAMOS INDIVIDUALES

Microempresa	<ul style="list-style-type: none"> ○ Monto entre RD\$ 800.00 y RD\$ 49,999.00 ○ Plazos de hasta 24 meses ○ Incluye microseguro 	Mujeres Abusadas	<ul style="list-style-type: none"> ○ Monto hasta RD\$ 50,000.00 ○ Educación Financiera ○ Orientación y capacitación para el desarrollo del negocio ○ Incluye microseguro
Pequeña Empresa	<ul style="list-style-type: none"> ○ Monto desde RD\$ 50,000.00 hasta RD\$299,999.99 ○ Plazos de hasta 60 meses ○ Incluye microseguro 	Con Garantía de Certificado Financiero	<ul style="list-style-type: none"> ○ Garantía de depósito ○ Cobertura de hasta el 80% del valor total del certificado ○ Incluye microseguro
PyME	<ul style="list-style-type: none"> ○ Monto desde RD\$ 300,000.00 hasta RD\$ 14,000,000.00 ○ Plazos de hasta 60 meses ○ Líneas de crédito reconductiva ○ Líneas de crédito- Factoring ○ Préstamos amortizables por cuotas niveladas ○ Incluye microseguro 	Agropecuario	<ul style="list-style-type: none"> ○ Plazos en función del ciclo productivo del cultivo y el tiempo requerido para la comercialización del producto ○ Incluye microseguro
A Emprendedores	<ul style="list-style-type: none"> ○ Créditos otorgados a través de los Fondos Rotativos Miches Emprende ○ Incluye microseguro 	Agrocrédito	<ul style="list-style-type: none"> ○ Monto desde RD\$ 3,000.00 hasta RD\$ 299,999.00 ○ Modalidades de pago libre y pago al vencimiento
Consumo	<ul style="list-style-type: none"> ○ Monto desde RD\$ 3,000.00 hasta RD\$ 1,000,000.00 ○ Plazos de hasta 60 meses ○ Incluye microseguro 	Agro- PyME	<ul style="list-style-type: none"> ○ Monto desde RD\$ 300,000.00 hasta RD\$ 1,000,000.00 ○ Plazos de hasta 36 meses para capital de trabajo y de hasta 60 meses para activos fijos
Crédito Educativo	<ul style="list-style-type: none"> ○ Montos entre RD\$ 45,00.00- RD\$ 450,000.00 ○ Plazos máximo 126 meses ○ Incluye microseguro 	Crédito Fomento Macadamia	<ul style="list-style-type: none"> ○ Monto RD\$6,333.00 por tarea ○ Plazo promedio 7 años con pagos variables ○ Contrato de compromiso de compraventa con la comercializadora Los Montones S.A.
Vivienda	<ul style="list-style-type: none"> ○ Mejora, reparación y ampliación ○ Monto hasta RD\$ 1,000,000.00 ○ Plazos de hasta 60 meses ○ Incluye microseguro 	Créditos Verdes (Finanzas Rurales y Ambiente)	<ul style="list-style-type: none"> ○ Monto desde RD\$ 10,000.00 hasta RD\$ 1,000,000.00 ○ Eco Crédito ○ Eco Mujer
		Crédito San Juan	<ul style="list-style-type: none"> ○ Créditos para el fomento de las MiPyMES Agropecuarias en la provincia San Juan



ACERCAMIENTO A LOS CLIENTES

Actividades del Proyecto Empoderamiento de la Mujer

El compromiso social de Banco Adopem siempre ha sido contribuir al empoderamiento de la mujer dentro de la sociedad dominicana. Para lo cual desarrolla todos los años actividades dirigidas a la mujer.

Para iniciar el 2018 se realizó el lanzamiento formal del Programa Mujer a nivel interno, con la participación de 1,449 colaboradores de Banco Adopem.

Este programa va alineado bajo la iniciativa de empoderamiento de la mujer desarrollada por el Banco Adopem conjuntamente con la Fundación Microfinanzas BBVA.

El lanzamiento del mismo inició con un performance de mujeres, las cuales representaron diferentes actividades realizadas por la mujer mientras colaboradoras de Banco Adopem levantaron carteles definiendo a la mujer.

Este programa tiene como objetivos específicos:

- Empoderar económica y socialmente a la mujer.
- Impulsar el desarrollo integral de la familia, mejorar la calidad de vida de las mujeres, de los hombres, de las familias y de las comunidades.
- Crear economías fuertes.
- Establecer sociedades más estables y justas.
- Alcanzar los objetivos de desarrollo, sostenibilidad y derechos humanos acordados internacionalmente.

El Programa Mujer se fundamenta en dos pilares estratégicos: consolidar una cultura interna de empoderamiento de la mujer y consolidar, fortalecer y mejorar la oferta valor para las emprendedoras. Entre los logros en el 2018 podemos destacar:

- ◉ La creación del Comité Estratégico Mujer
- ◉ Realización del autodiagnóstico WEPs arrojando un resultado de un 56% quedando en la categoría de Avanzado
- ◉ Primera revisión de las políticas de RRHH para considerar las acciones a fortalecer en el 2019.
- ◉ Sala de Lactancia en Oficina Principal.

Para el Día Internacional de la Mujer llevamos a cabo el panel “Mujer... madre, esposa, empresaria” para 300 emprendedoras de distintas áreas de negocios. Como panelistas participaron las empresarias Rommy Grullón, Margarita Heinsen y Jaqueline Then, quienes compartieron vivencias personales y empresariales ante mujeres emprendedoras y valiosas.

Para celebrar el Día de las Madres realizamos la charla “Motivación y actitud emprendedora para madres microempresarias” a cargo del doctor Héctor Rodríguez, con la participación de 250 empresarias y emprendedoras de la MiPyMES de distintos sectores del país.

En esta actividad reconocimos a clientas destacadas por su actitud emprendedora y sus iniciativas de negocios. Sirviendo esto como forma de estimular a otras mujeres a que desarrollen sus propios emprendimientos.

Iniciativa de Paridad de Género

El ministro de la Presidencia, Gustavo Montalvo, encabezó el lanzamiento de la “Iniciativa Paridad de Género” (IPG), apoyada por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Foro Económico Mundial (WEF).

La acción busca acelerar la integración de las mujeres en el ámbito laboral. Constituye un modelo de colaboración público-privado que apoyan desde el 2012 a los países a reducir la brecha económica de género.

Se ponen en marcha a través de un grupo de liderazgo formado por líderes de ambos sectores, que se comprometen a definir y aplicar las acciones necesarias.

Estas iniciativas se han implementado en Argentina, Chile, Panamá y se encuentran en proceso de preparación en Colombia, Costa Rica y Perú.

La Iniciativa Paridad de Género busca identificar y reducir las barreras que impiden que las mujeres puedan acceder a oportunidades laborales en igualdad de condiciones. Las iniciativas se desarrollan y ponen en marcha planes de acción de una duración promedio de 3 años con objetivos concretos como:

1. Incrementar la participación de las mujeres en la fuerza laboral.
2. Reducir la brecha salarial de género.
3. Promover la participación de mujeres en puestos de liderazgo.

Banco Adopem fue invitado a participar en esta IPG. Las IPG son presididas por representantes líderes del gobierno y empresarios del sector privado, quienes conforman el “Grupo de Liderazgo” a cargo de guiar el proceso, priorizar esfuerzos y asegurar el progreso de las acciones establecidas.

Actividades Ahorro Infantil Cuenta MIA

El programa de Educación Financiera Infantil nace con el objetivo principal de fomentar la cultura del ahorro desde muy temprana edad, disminuir la dependencia económica de las niñas, niños y jóvenes en el futuro y los efectos que pudieran resultar de la misma, así como una mayor participación de la población dominicana en las actividades económicas tanto en el nivel social como en el familiar.

Con su lema “Ahorrar te hace Grande”, la cuenta MIA está especialmente diseñada para los niños, niñas y jóvenes, a través de la cual pueden programar e incentivar la cultura del ahorro, desde temprana edad.

Bajo este concepto se realizaron 310 actividades en las sucursales y 126 charlas de ahorro en diferentes escuelas a nivel nacional para la promoción del producto MIA. A través de las cuales se pudo capacitar en educación financiera a unos 7,200 niños, niñas y jóvenes a nivel nacional.

Promociones Puntuales y Encuentros Comunitarios

Durante el 2018 se llevaron a cabo diferentes promociones puntuales con la finalidad de promocionar los diferentes productos del banco.

Entre las promociones puntuales están los encuentros comunitarios en diferentes localidades, realizando charlas a los clientes en su comunidad y así mejorar su calidad de vida. Con un total de 39 encuentros comunitarios se logró impactar unas 1,804 personas.

Los encuentros comunitarios, a través de estas charlas, tratan temas de impacto a los sectores más vulnerables; como son la educación financiera, el empoderamiento y la salud.

Por otro lado se realizaron 113 actividades de promoción en los Subagentes Bancarios. Además de las promociones en plazas y lugares concurridos, así como las participaciones en ferias suman más de 500 actividades de promociones puntuales realizadas durante el 2018.

Presentaciones Institucionales

El Banco Adopem realizó durante el 2018 diversas iniciativas con el objetivo de dar a conocer los resultados de Desempeño Social. Se realizaron más de 275 actividades segmentadas en tardes de café en las sucursales y visitas a clientes potenciales e instituciones. Con estas se propone resaltar la labor social de Banco ADOPEM en su esfuerzo de promover las Finanzas Productivas.

Actividades para el Desarrollo de la Juventud

Durante el 2018 realizamos distintas iniciativas con el objetivo de fortalecer y promocionar el Crédito Educativo ADOPEM y fomentar la permanencia en los estudios por parte de los jóvenes.

Participamos en el Open House de la Universidad Central del Este (UCE), donde presentamos todo los beneficios del Crédito Educativo ADOPEM a los diferentes colegios participantes. Realizando promoción de éste y de los diferentes productos y servicios, así como volanteo y entrega de materiales promocionales a un total de 754 estudiantes.

Además, realizamos promociones en las universidades: Universidad Abierta para Adultos, UAPA sede Santiago y Santo Domingo Este, Universidad Nacional Evangélica, UNEV y en la Universidad Central del Este, UCE Universidad Federico Henríquez y Carvajal (UFHEC), Universidad del Caribe (UNICARIBE) y Universidad O&M; logrando un impacto de 1,453 estudiantes.

Otra de las actividades fue la charla-taller “Educación Financiera para Jóvenes” impartida por el analista financiero, Alejandro Fernández W. donde se dieron cita alrededor de 200 jóvenes, en su mayoría estudiantes universitarios.

Este encuentro tuvo como propósito enseñar a los jóvenes a tomar sus primeros pasos financieros con inteligencia con el objetivo de construir los activos y bienestar en el ámbito individual, ya sea como empleado o emprendedor.

Estas iniciativas educativas, se cumplen con los objetivos estatuidos en la entidad bancaria de propiciar una plataforma didáctica que soporte los procesos de los futuros usuarios del sistema financiero y bancario del país.

Promociones

Durante el 2018 realizamos 3 promociones con el objetivo de premiar la fidelidad de nuestros clientes. La promoción “Adopem está de Madre” para fomentar el crédito, así como para promover y dinamizar el ahorro entre nuestros clientes.

Para los más pequeños desarrollamos la promoción “Regresa a Clase Full de Tó!!!” con el objetivo de promover e incentivar el ahorro en niños, niñas y adolescentes de 7 a 14 años, a través de la educación financiera, creando conciencia en la Importancia del ahorro y enseñando a planificarse para que puedan alcanzar las metas establecidas.

Además, en nuestros Subagentes Bancarios realizamos la promoción “Gana con Adopem Express” con la finalidad de motivar a nuestros clientes a disfrutar de las ventajas que ofrece esta red de corresponsales.

Sorpresa en tu Barrio

Durante el 2018 la Ruta del Crédito y del Ahorro se convirtió en Sorpresa en tu Barrio. La promoción puerta a puerta estuvo acompañada de un equipo de promotoras, personal de las áreas de Captaciones y Negocios de Banco Adopem, promoción a través de perifoneo, colocación de stand fijo en negocios de nuestros clientes o Subagente Bancario de la zona y entrega de materiales promocionales.

Se visitaron 27 sucursales cubriendo todas las zonas correspondientes a cada sucursal. Para un total de 2,698 promociones directas y de estas 820 prospectos interesados inmediatamente.

Presencia en Ferias

El Banco Adopem, durante el año, participa de manera activa en las ferias destinadas al fomento de los emprendimientos, así como promover la cultura del ahorro y la educación financiera. Durante el 2018 tuvimos presencia en la 5^{ta} Semana Económica del Banco Central, Expo Valverde 2018, Feria Agropecuaria Vallejuelo, Expo Cibao 2018, Expo Vega Real 2018, Semana MiPyMES y el III Foro Latinoamericano y del Caribe de Vivienda y Hábitat.

Presentaciones Subagentes Bancarios

Durante el 2018 se realizaron 54 presentaciones de Subagentes Bancarios Adopem Express con el objetivo de comunicar a los clientes de la zona y miembros de la comunidad los beneficios y facilidades que ofrece este canal.

Las actividades se llevaron a cabo en las instalaciones de los establecimientos de los subagentes para incrementar las transacciones bancarias y a la vez promocionar

el punto de atención; informando los servicios activos y direcciones de los establecimientos.

Durante las promociones se realizaron actividades de activación y promoción, actividades puntos para captación de clientes y promoción; las mismas fueron apoyadas con volanteo y perifoneo en el sector.

5^{to} Encuentro Anual de Subagentes Bancarios

En el 2018 se realizó el 5^{to} Encuentro Anual de Subagentes Bancarios Adopem Express donde participaron alrededor de 100 representantes, quienes fueron recibidos por los directivos de esta entidad y compartieron experiencias y aprendizajes, donde se reconoció la contribución que hacen al desarrollo de sus comunidades.

Durante la actividad fueron reconocidos 6 representantes de Subagentes Bancarios Adopem Express; por antigüedad y trayectoria Casa Tero y Farmacia Rancho Arriba, por mayor número de operaciones Farmacia Karen y Farmacia Samery y por mayor número de clientes vinculados que fueron referidos Prin Comunicaciones y Fantasía D’ Jesús María.

Como forma de optimizar el tiempo, disminuir el costo de los clientes evitando desplazarse a una oficina convencional, Adopem Express garantiza hacer transacciones financieras en todo el país y a disposición de sus clientes.

En esta edición 2018, participó, como invitada, Rosa Rita Álvarez, presidenta ejecutiva de la Fundación Reservas del País, con la presentación de “Herramientas Tecnológicas a disposición de nuestros SABs”.

Los temas desarrollados este año fueron charla “Herramientas prácticas para un servicio integral al cliente” a cargo de Noel Valette y “Principales Desafíos, beneficios, esquema aumento de transacciones, Retroalimentación y Características de parte de los representantes Subagentes Bancarios Adopem Express”, a cargo de Fernando Pérez, vicepresidente de Operaciones de la entidad bancaria.



Visita Reina de España

En el 2018 recibimos la visita de la Reina Doña Letizia en respuesta a la invitación que le hiciera nuestra cliente Diana Céspedes, durante el 10º aniversario de la Fundación Microfinanzas BBVA, que se celebró en Madrid y en el que intervino Doña Letizia.

Gracias a esta visita la Reina pudo comprobar sobre el terreno de lo que son capaces mujeres como Diana, que cuentan con pequeños negocios y el apoyo de la Fundación.

La Reina estuvo en la plantación de banano orgánico de la que viven Diana Céspedes y su familia, durante su viaje de cooperación internacional a República Dominicana. Esta emprendedora, del Banco Adopem, entidad del Grupo Fundación Microfinanzas BBVA, participó en el 2017 en un evento de la Fundación en Madrid. De forma espontánea, Diana la invitó a visitarla en su lugar de

trabajo y la Reina le respondió que si surgía un viaje a su país, la visitaría.

La Reina visitó tanto la cooperativa, como la asociación, donde 17 mujeres elaboran y venden dulces y otros derivados del banano como una fuente más de ingresos. Diana le mostró cómo se cultiva el banano orgánico y cómo ha ido progresando. El negocio ha ido creciendo y esta emprendedora da trabajo a 11 personas. A la semana, produce 20 cajas de banano orgánico.

En estos años, se ha convertido en un referente para su comunidad. “La gente me pide que sea presidenta de todo”, bromea. De momento, es vocal de Vigilancia en la cooperativa COOPPROBATA, con la que exporta sus bananos a Europa y preside la Asociación de Mujeres “La Esperanza”.



Socios Accionistas y Aliados Estratégicos

SOCIOS ACCIONISTAS



ALIADOS ESTRATÉGICOS



Convenios, Acuerdos y Proyectos

en el 2018

Estrategia de Ampliación de la Cobertura del Programa Finanzas Rurales y Ambiente

Se ha ampliado la cobertura geográfica del Programa Finanzas Rurales y Ambiente (FRA) con el inicio de la implementación de tres nuevos proyectos:

- 1. Promoviendo Soluciones sustentables de adaptación al Cambio Climático para la ampliación de la cartera verde e inclusión de mujeres emprendedoras rurales en República Dominicana. Banco ADOPEM-CTA.**

El proyecto “Promoviendo Soluciones sustentables de adaptación al Cambio Climático para la ampliación de la cartera verde e inclusión de mujeres emprendedoras rurales de República Dominicana” se plantea como respuesta a la situación histórica de exclusión financiera de los residentes en zonas rurales del país, y por la falta de un producto financiero con características particulares. Este proyecto cuenta con el apoyo del Centro Técnico de Cooperación Agrícola y Rural (CTA).

ADOPEM tiene un marcado interés en ampliar su participación como oferente de crédito dentro del segmento agropecuario. Es de interés institucional ampliar la cobertura en zonas rurales, con nuevos productos financieros adaptados a dichas zonas, entre los que se han identificado los llamados “Productos Financieros Verdes”. Por esta razón, el presente proyecto pretende validar, hacer los ajustes y diseñar productos y servicios crediticios dirigidos a enfrentar la problemática de falta de fondos de crédito al sector.

El proyecto se integra dentro de una estrategia de expansión a zonas rurales, de los servicios financieros y no financieros, implementada por el Banco ADOPEM. Se implementa en 12 sucursales ubicadas en las provincias San Cristóbal, Peravia, San José de Ocoa, Barahona, Bahoruco,



Pedernales, Independencia y Elías Piña. Para la ampliación del programa FRA la institución ha identificado las siguientes acciones:

- ❏ Plan de Mercadeo efectivo para los nuevos productos de Finanzas Rurales
- ❏ Fortalecer alianzas estratégicas con Asociaciones de Agricultores
- ❏ Recursos para capacitación a agricultores.
- ❏ Desarrollo de Finanzas Verdes (medioambiental).
- ❏ Fondos para Asistencia técnica en diseño e implementación de productos FRA.



2. Microfinanzas para promover soluciones sustentables de adaptación al cambio climático. Banco ADOPEM-ONU Medio Ambiente.

En función del interés de la institución de la ampliación del Programa Finanzas Rurales y Ambiente (FRA) a otras zonas del país que cuenten con potencial y capacidad agroecológica que influya en los rubros o medios de vida, así como su manejo. En ese sentido, este proyecto es parte de esta iniciativa institucional. Estamos participando en el proyecto regional “MEbA” (Microfinanzas para la Adaptación basada en Ecosistemas), llevado a cabo por la Oficina Regional de la ONU para el Medio Ambiente: ONU Medio Ambiente. Este proyecto se implementa en 17 sucursales ubicadas en las provincias Hato Mayor, El Seibo, Monte Plata, Sánchez Ramírez, Duarte, Espaillat, Santiago, Valverde, Santiago Rodríguez, Montecristi y Dajabón.

Mediante este proyecto se incorporará el sistema SARAS (Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales), con el que se espera lo siguiente:

- ❏ Inclusión automática en operaciones de crédito de un score climático/ ambiental
- ❏ Fortalecimiento de cooperaciones estratégicas para capacitación de clientes
- ❏ Integración digital con proveedores de insumos/capacitación/servicios
- ❏ Productos hechos a la medida de clientes con respecto a incremento de productividad bajo condiciones climáticas relevantes
- ❏ Mejora en gestión de riesgos para el portafolio rural y agropecuario, incluyendo riesgos productivos, climáticos, ambientales y de mercado

3. Diseño, promoción y validación del producto financiero “Vivienda Rural Verde”. Banco ADOPEM/ ADA-REDCAMIF-REDOMIF.

En la verdadera zona rural del país, la precariedad de las viviendas está relacionada principalmente a la utilización de materiales de mala calidad e inestables y las malas prácticas constructivas. Por otra parte, es grave la situación de saneamiento básico de las viviendas, dada por la carencia de agua potable y la inexistencia de disposición final de aguas servidas y residuos sólidos, igualmente, persiste en las viviendas carencia de energía eléctrica y la utilización de leña para las cocinas generando condiciones inseguras e



implicaciones en la salud tales como enfermedades respiratorias y degenerativas de sus habitantes y el deterioro del medio ambiente.

Por lo general en la República Dominicana se formulan y gestionan proyectos, dirigidos a mejorar la calidad de vida de familias del sector rural que habitan viviendas precarias, que presentan deficiencias de tipo estructural, habitacional, de salubridad y hacinamiento crítico. Mejores condiciones de vivienda, contribuyen a estandarizar la calidad de vida rural. Uno de los temas prioritarios dentro del proyecto es la vivienda rural definida como la edificación ubicada en suelo rural, de uso residencial o mixto y relacionado en algunos casos, con actividades productivas o destinadas a descanso.

Por tal motivo, es de gran relevancia el análisis y la generación de alternativas de vivienda rural integral, es decir, viviendas que se adapten a su entorno productivo y simultáneamente suplan las condiciones de habitabilidad para la comunidad, articulándose con tecnologías sostenibles para los servicios básicos y equipamientos en aras de elevar la calidad de vida de la población.

¿Por qué “Verde”?

A partir de un diagnóstico, la discusión y reflexión que se pueda generar entre los técnicos vinculados, con el aporte de oficiales con experiencia y técnicos del área de ingeniería en la identificación del problema del hábitat rural, como son:

- ❏ Las cuestiones relacionadas a la vivienda misma, a la calidad de los espacios, sus características, la tecnología a usar para la construcción del espacio y el concepto de vivienda saludable. Espacios residenciales y productivos, de bajo impacto ambiental, hibridación constructiva y tecnología apropiada.
- ❏ Los temas vinculados con el saneamiento ambiental, la disposición de excretas y las letrinas como focos de contaminación de aire, tierra y suelo.
- ❏ Se debe procurar incluir una actividad o “medio de vida” como complemento del financiamiento de la vivienda, esto así, para dar oportunidad de que a través del manejo de dicha actividad, se generen ingresos familiares que ayuden a facilitar el pago de la cuota del préstamo. Por ejemplo: una vaca para ordeño, un gallinero familiar para producción de huevos, una partida de lechones o marranos, un módulo apícola, módulo caprino o cualquier otra que sea parte de la idiosincrasia de la zona.
- ❏ Posible incorporación de paneles solares para la dotación de la electricidad para cubrir las necesidades básicas.
- ❏ Fomento de hortalizas u otra actividad de generación de ingresos familiares (vinculado o no al préstamo a la vivienda).
- ❏ Incorporación de los implementos necesarios para aprovechar el agua de lluvia por vía de los techos, sean de zinc o de aluzinc, para su utilización en labores domésticas, con el uso de un tanque de almacenamiento y tratamiento.
- ❏ En los casos de viviendas ubicadas cerca de manantiales o riachuelos, se procurará coordinar acciones para la disposición y diseño de campos de infiltración o pozos de absorción, para tratamiento de las aguas residuales “grises”, antes de su desagüe pendiente abajo. En el país existen experiencias de implementación de estas opciones técnicas (Plan Yaque, Jarabacoa, Sur Futuro, zona sur del país).

Desarrollo de un Modelo de Microfranquicias para Mujeres de Bajos Ingresos en la República Dominicana - proyecto Micro Franquicias ADOPEM-NESTLÉ



En octubre del 2012, el Banco de Ahorro y Crédito Adopem, S.A. y Nestlé Dominicana, S.A., crearon una alianza para apoyar los usuarios de la campaña de fidelización de marcas, comercialización de microfranquicias y acercamiento a los sectores en barrios populares. Posteriormente, en el marco de este acuerdo, fue formalizado el Convenio de Cooperación Técnica entre el Banco Adopem, BID/FOMIN y Nestlé Dominicana, en octubre 2014, con el objetivo de ampliar el acceso a oportunidades de negocios estables y rentables a un mayor número de microempresarias mediante el escalamiento del modelo de Microfranquicias Adopem-Nestlé.

Durante el año 2017, Banco Adopem continuó desarrollando las actividades encaminadas a crear empoderamiento y fortalecimiento a aquellas personas interesadas en iniciar o emprender su microfranquicia. Esta iniciativa, que ha implicado un aporte total de US\$1,050,000.00, ofrece la oportunidad a mujeres de escasos recursos de acceder a microcréditos e instalar microfranquicias de la empresa de alimentos.

Para que sean sostenibles, el FOMIN, organismo que funge como “laboratorio de innovación” del BID, ofrece apoyo técnico a las microdistribuidoras, quienes a su vez tienen la tarea de incorporar nuevas socias al proyecto.

En el marco de este apoyo, el organismo hizo un diagnóstico de las cualidades y capacidades de las participantes y las acompaña en procesos formativos. Este programa permitió capacitar a más de 2,900 personas en habilidades asociadas a la administración, las técnicas de venta y los buenos hábitos de alimentación y nutrición así como el acceso de 1,255 microdistribuidoras y socias a créditos, ahorros, micro-seguros, y otros productos financieros.

Proyecto Oferta Valor

Desde el año 2015 iniciamos a desarrollar un modelo diferencial de Oferta Valor para los clientes del Banco, bajo el liderazgo de la Fundación Microfinanzas BBVA.

A raíz de esto, se realizaron análisis de diferentes segmentos de clientes del Banco; conforme a su actividad económica; seleccionando a los clientes del nicho salón de belleza por la importancia del mismo.

A través de grupos focales con los clientes de este nicho se diseñaron estrategias diferenciales de acuerdo a sus necesidades. Concretizando una alianza estratégica con la prestigiosa distribuidora de productos de belleza Star Products, apoyando en capacitaciones con técnicas de belleza y precios especiales en sus productos, a clientes de este nicho (2016).

En junio del 2017, con el acompañamiento del BID y la Universidad de la Florida (FIU), se inicia una evaluación de impacto a los negocios de clientes de salones de belleza seleccionados; con el apoyo de la prestigiosa encuestadora Gallup.

El Proyecto Oferta Valor ha mantenido continuidad durante el año 2018 bajo el liderazgo de la Fundación Microfinanzas BBVA y el acompañamiento de la Universidad de la Florida.

Este proyecto tiene como objetivo fidelizar y retener los clientes de Salones de belleza y aquellos que realizan transacciones a través de los Subagentes Bancarios con menor perfil de riesgo, con la finalidad de continuar con nuestra misión de apoyar el éxito, desarrollo y crecimiento de los clientes; a través de capacitaciones y ofertas diferenciales.

La alianza entre Banco Adopem y Star Products ha logrado impactar en los clientes del nicho de la belleza a través de sus capacitaciones en técnicas de belleza. Destacando que durante el año 2018 se impartieron 4 talleres, donde se llevó a cabo la importante labor de los módulos de (Educación Financiera, Servicio al Cliente y Técnicas de Belleza) con el acompañamiento del Centro de capacitación Adopem-ONG y Star Products, los cuales impactaron a más de 100 participantes para el fortalecimiento y desarrollo de sus negocios.

Conclusión del Proyecto “Modelo Empresarial y Financiero para el Cultivo Sostenible de la Macadamia por Pequeños Productores Agrícolas (Banco ADOPEM/ Comercializadora Los Montones/BID-FOMIN).

El diseño del proyecto y su contexto

Este proyecto fue diseñado para implementar un modelo empresarial y financiero orientado a que los pequeños productores diversifiquen su producción hacia el cultivo de macadamia, como producto no estacional, de mayor valor y productividad y accedan a mercados de alto valor. Ha sido ejecutado por el Banco ADOPEM, encargado de brindar educación financiera, la evaluación de solicitudes de crédito, su desembolso y el cobro de las cuotas a los productores y del monitoreo de cartera, y la “Comercializadora Los Montones”, que fue responsable de dotar a los pequeños productores de los conocimientos suficientes para introducir el cultivo de macadamia e implementarlo; brindando asistencia técnica y capacitación a los agricultores, además de constituir el único demandante de macadamia de la zona.

Análisis de la Ejecución

En la fase de arranque del proyecto, la ejecución se vio retrasada porque coincidió con el mayor período de sequía del país en los últimos 20 años, y cuando no llueve, los productores no siembran. El período de sequía se extendió desde inicios de 2014 hasta finales de 2015, y atentó contra los objetivos del proyecto, ya que la situación entre los agricultores fue crítica, tuvieron que centrar sus esfuerzos en salvar sus cosechas y no pudieron destinar tiempo ni recursos para una nueva actividad como la macadamia. Sin embargo, en el último semestre de 2016 y en el primer semestre de 2017 se registró un notable avance en la ejecución, generado por una mejora en las condiciones climáticas y por un mayor conocimiento de la macadamia por parte de los potenciales beneficiarios.



Los principales puntos débiles del proyecto fueron: i) la reticencia inicial de los productores a invertir en macadamia, por tratarse de un cultivo desconocido y que requiere de tres a cuatro años para comenzar a producir; ii) la ausencia de una estrategia de apadrinamiento diseñada y ajustada a las necesidades de los donantes, lo que limitó la participación en el proyecto de los pequeños productores de subsistencia, que viven en la pobreza y para quienes se diseñó este proyecto; iii) la ausencia de una estrategia de comunicación específica para los diferentes segmentos de beneficiarios (micro, pequeños y medianos).

Lecciones aprendidas

Este es un proyecto reducido en recursos, pero con un impacto potencial enorme, que ha tenido que enfrentarse a un contexto totalmente desfavorable y ha intentado introducir un cultivo innovador y desconocido, por lo cual le ha costado alcanzar las metas.

Los productores agropecuarios tienen tres grandes temores: i) lo desconocido, ii) el largo plazo, y iii) el clima; y este proyecto incluye estos tres factores. En primer lugar, la macadamia es un cultivo prácticamente desconocido en República Dominicana, y con pocos antecedentes (y no muy favorables) en América Latina. En segundo lugar, los plazos necesarios para que los árboles de macadamia comiencen a producir nueces son superiores a los tres años, y los productores no están habituados a invertir en cultivos de largo plazo, prefieren cultivos de ciclo corto, donde lo invertido vuelve a su bolsillo en pocos meses. En tercer lugar, el inicio de la ejecución del proyecto coincidió con el mayor período de sequía del país, como se mencionó anteriormente.

En el proyecto se incorporaron unos 162 pequeños productores, de los que 46 obtuvieron financiamiento con el Banco ADOPEM (un 28.4%). Es importante resaltar que, de los 46 préstamos otorgados, 40 reportan que de no haber contado con el apoyo del Banco ADOPEM nunca podrían haber plantado macadamia.

Desde el punto de vista de la evaluación el trabajo es satisfactorio. El propósito de establecer un modelo empresarial y financiero para que los pequeños productores diversifiquen su producción hacia el cultivo de macadamia, y accedan a mercados de alto valor, ha sido cumplido, dado que existen numerosas fincas donde se ha plantado macadamia. Este proyecto posee todas las condiciones para generar impacto sistémico, que podría potenciarse con el apoyo del sector público (Ministerio de Agricultura y/o Ministerio de Medio Ambiente), y según las proyecciones generará una mejora en los ingresos y la calidad de vida de los productores de San José de las Matas, donde se concentra la mayor cantidad de fincas participantes en el proyecto, además de Jarabacoa y Constanza.

Para el Banco ADOPEM, este financiamiento se corresponde con su portafolio de “Financiamiento Verde”, y aunque el proyecto ha finalizado formalmente, ADOPEM continúa ofreciendo financiamiento para personas y fincas que califiquen en las zonas de ejecución.



Banco Adopem Perspectiva y Estrategia para el 2019

Mantener el cumplimiento regulatorio y ajuste a las modificaciones con las adecuaciones tecnológicas y las políticas internas.

Continuar fortaleciendo nuestro posicionamiento como una entidad centrada en el servicio al cliente, a través de identificar las necesidades para el diseño de ofertas de productos y servicios memorables para el cliente, incorporando nuevos canales de atención al cliente y llegando a zonas más desfavorecidas.

Ampliar nuestro crecimiento con indicadores adecuados de calidad, con una rentabilidad patrimonial adecuada, manteniendo el margen de solvencia, mejorando los indicadores de margen operativo.

Trabajar en un proceso de transformación digital que permita ampliar nuestra contribución al desarrollo de nuestros clientes; a través de facilitar canales transaccionales electrónicos más eficientes apoyados en productos innovadores que promuevan la inclusión financiera.

Desarrollar y mejorar las competencias del talento humano, a través de su fortalecimiento en una cultura de pasión por el servicio, fortaleciendo las capacidades de liderazgo gentil en nuestro personal.

Fortalecer las competencias técnicas y profesionales para garantizar la continuidad del negocio, dentro un buen gobierno.



Historias de Vida

Clientes Galardonados

Premios CITI 2018

EMPRESARIOS GANADORES DE LAS PREMIACIONES MICROEMPRESARIALES CITI - CLIENTES DEL Banco Adopem

Lugar	Categoría	Empresario	Nombre del Negocio
1 ^{er} lugar	Microempresa Joven Emprendedor	Robert Guerrero Mota	Manos Creativas de Miches (Artesanía)
1 ^{er} lugar	Agropecuaria	Leonel Emilio Evangelista Hidalgo	Cacaocultura
1 ^{er} lugar	Microempresa Protección y Mejoramiento del Medio Ambiente	Renata de los Ángeles Montesinos Ynoa	Ramy Artesanía (Residuos de Banano)
3 ^{er} lugar	Microempresa Educativa	Meleciana Rodríguez Cornelio	Guardería Rayito de Luz

MICHES, PROVINCIA EL SEIBO

Categoría: Premio **Joven Emprendedor**

Robert Guerrero desde niño sabía de las habilidades con sus manos para construir y crear cosas, en ese tiempo y rodeado de dificultades económicas de sus padres, para tener un juguete, debía fabricarlo usando “Foam” (Hielo seco) y madera. Por eso, ir a la orilla del mar al final de una lluvia intensa, se convirtió en algo más que una entretenición: le facilitaba materia prima para sus “inventos” y construcciones.

En el año 2006, y con apenas 15 años, inició “en serio” con las esculturas de madera, hasta lograr establecer la empresa “Manos Creativas de Miches”. Ha tenido una trayectoria de éxito y ha sido reconocido a nivel local y nacional, según sigue:

2009: primer lugar en concurso “Belenes” en navidad

2010: segundo lugar en la misma categoría

2015: primer lugar en artesanía con un barco

2015: reconocido por el Despacho de la Primera Dama

Se considera un artista plástico especializado en madera, se describe como un reciclador por utilizar residuos de madera, tanto en su ciudad, como en la orilla del mar. Cuando se da cuenta sobre una poda o corta de un árbol, se acerca al propietario para adquirir la madera, por tal razón nos comentó que en el pueblo le llaman “El loquito de los palos”, lo que le provoca risa.



La base de su trabajo y mantener la clientela la atribuye a que brinda un buen servicio, puntualidad y por la variedad de piezas que elabora.

En el 2016 se planteó el reto de construir barcos dentro de botellas, y observó varias veces un video de “Youtube” hasta que aprendió; estos los vende a US\$200 y US\$300 a turistas y público interesado. En uno de sus recorridos encontró una bomba de agua inservible, de las denominadas “ladronas”, y le hizo modificaciones hasta convertirla en el torno para sus piezas.

Con los ingresos obtenidos adquirió un solar y está construyendo su casa, también está elaborando el juego de comedor y el resto de los muebles que usará, ya que tiene planes de casarse. Sus ingresos mensuales oscilan entre 15 a 60 mil pesos. Tiene plan de abrir una tienda y exhibir sus creaciones, crear una página y usar redes sociales. La clave del éxito lo atribuye a la disciplina y el carácter que imprime a sus proyectos.

**ROBERT
GUERRERO MOTA:**
*La pasión es
mi inspiración*

**ELABORACIÓN DE
ESCULTURAS DE
MADERA**



**LEONEL EMILIO
EVANGELISTA
HIDALGO:**

**Como agua para
chocolate**

**PRODUCCIÓN Y
VENTA DE CACAO
ORGÁNICO**

Magarín, El Seibo

Categoría:
**Microempresa
Agropecuaria**

La comunidad de Jobo Dulce Afuera, Magarín, provincia El Seibo, se caracteriza por su exuberante vegetación tropical, fruto de las condiciones agroclimáticas excepcionales, tanto por su precipitación, como por su temperatura y tipos de suelo. Una de las actividades económicas más comunes y de mayor influencia es la plantación, manejo y cosecha de cacao; sin embargo, desde hace poco tiempo, estas actividades se realizan tomando en consideración las nuevas recomendaciones y enfoque de manejo sostenible vinculadas a dicha actividad.

Don Leonel ha estado vinculado a la actividad cacaotlera desde niño y ayudaba en las plantaciones de sus padres, eso lo motivó a

adquirir y establecer sus pequeñas parcelas de cacao hace ya unos 40 años. Como agricultor visionario y dinámico, ha implementado en sus fincas recomendaciones técnicas de manejo emanadas de sus socios en la Asociación de Cacaocultores y de los compradores (Rizek y Compañía), y en función de la aplicación de estas recomendaciones ha logrado obtener varias certificaciones internacionales, como la “Certificación Orgánica” vinculada al proceso de manejo, la certificación “FLO” vinculada a comercio justo y la certificación “Rainforest Alliance”, lo cual significa que la finca ha sido auditada para cumplir estándares de sostenibilidad ambiental, social y económica.

Por el cambio en el manejo de su plantación, ha aumentado sus ingresos, ya que cada certificación implica un sobreprecio como reconocimiento y su esfuerzo; por eso ha incursionado en otros rubros como la plantación de limones peras orgánicos, además, dentro de la

plantación obtiene varios productos para autoconsumo y para venta, como guineo, plátano, aguacate, mango, ñame, yautía, naranja, jagua y zapote.

El cacao es comercializado “en baba” a la compañía Rizek, es decir que Don Leonel no implementa el proceso de secado, pero a su vez, la compañía compradora puede manejar el cacao con técnicas y métodos estandarizados que garantizan la calidad final, tomando en consideración que uno de los principales problemas en el precio final, es el manejo postcosecha en condiciones desfavorables.

Recibe ayuda de dos de sus hijos de forma permanente, los cuales son bachilleres y han realizado cursos y entrenamientos. Cuando lo requieren las labores de poda, mantenimiento, chapeo y cosecha, contrata jornaleros. Con los ingresos que le genera la actividad, puede solventar los gastos familiares y según sus palabras, “dan para guardar”.

Mao, Provincia Valverde

Categoría:
**Microempresa
Protección y
Mejoramiento del
Medio Ambiente**

La señora **Renata de los Ángeles** es oriunda de Mao, que es una zona de gran producción de banano, y era ama de casa con inquietudes de generar ingresos para apoyar a su esposo en el hogar.

Esa aspiración se hizo realidad cuando se organizó una capacitación sobre el tema, decidió participar y antes de terminar dicha capacitación, ya tenía en mente su proyecto, “Ramy Artesanía”, por las iniciales de su nombre (Renata de los Ángeles Montesino Ynoa). De eso hace ocho años y piensa que ha sido su mejor decisión. Como forma de ir ampliando sus conocimientos, destrezas y habilidades, ha participado en otras capacitaciones, tales como:

- Marca Colectiva
- Elaboración manual de las artesanías en fibras de banano
- Bisutería

Para dar mejor terminación a sus piezas, ha incursionado en el uso de diversos materiales naturales, tales como semillas y frutos secos de “Ojo de Buey”, “Peonía”, “Samo” (Sambo) y piedrecitas de madera. Se esfuerza para que sus clientes queden satisfechos por tener buena elaboración

y terminación de productos, calidad y responsabilidad en la entrega del producto.

Al inicio, todas las labores las hacía de forma manual, sin embargo, al ir agregando otros productos ha incluido algunos instrumentos como máquina para bordes e instrumentos para cortes. Tiene dos hijos, de 19 y 14 años, que ha podido mantener con ayuda de los ingresos generados.

Sus principales modos de promoción son “boca a boca” y redes sociales (Facebook), donde publica fotos de las piezas que elabora.

Aunque la actividad le proporciona buenos ingresos, los complementa siendo maestra sustituta en una escuela. Con estos ingresos puede cubrir sus gastos corrientes y la universidad.

La clave del éxito de Renata son: responsabilidad en la entrega de los encargos, creatividad y persistencia, y resume su actividad de la manera siguiente: “De la basura al arte”.

Considera que aporta a la comunidad a través del apoyo en charlas sobre reciclaje a niños de escuela y realiza reciclaje de materiales de desecho de plantaciones de banano.

Quisiera obtener recursos para poner una galería de arte y tienda, un taller con mayores comodidades y agregar el servicio de “enmarcado” para prensar fibras.

**RENATA
MONTESINO**
*Bananarte,
Mucho Más Que
Fruta*

**ELABORACIÓN
DE ARTESANÍAS
CON RESIDUOS DE
BANANA**





**MELECIANA
RODRIGUEZ
CORNELIO**

**Guardería
Rayito de Luz**

SANTO DOMINGO

Categoría:
**Microempresa
Educativa**

Meleciana es una mujer emprendedora que ha decidido ganarse la vida con el sudor de su frente, demostrando que cuando existe voluntad de trabajo se puede avanzar y mejorar sus condiciones económicas.

Como ella no hay ninguna. Es una mujer humilde, religiosa y trabajadora y también es la mamá de más de doce niños. Tal vez no literalmente, pero Rodríguez ha dedicado su vida a ser madre de crianza a niños de la zona de Cristo Rey.

Rayito de Luz es una guardería que nace a partir de la necesidad y deseo de los padres de dejar sus hijos en manos de personas confiables e idóneas mientras ellos se encuentran

en el trabajo, en actividades de dispersión o simplemente desean el servicio como un apoyo durante el crecimiento y desarrollo de sus hijos. Su filosofía es brindar servicios integrales, cálidos, seguros y confiables, que apunten siempre al logro de un adecuado desarrollo infantil.

Durante estos 12 años han crecido con todos y cada uno de los niños y niñas a los que han acompañado en su camino hacia la escuela y están felices de saber que cada familia que ha participado de su proyecto les guardan un cariñoso lugar en el recuerdo de la infancia de sus hijos.

Su objetivo principal es conseguir que los niños se sientan felices y seguros de sí mismos, y para ello hemos creado un entorno afectivo que les hace desarrollarse plenamente. También que los padres, al dejar a sus hijos en la guardería, se queden enormemente tranquilos y vean en ellas una prolongación del hogar.

En un futuro se visualizan como líder en el mercado, ofreciendo los mejores servicios de educación infantil. Siendo reconocidos por ofrecer soluciones innovadoras a las familias, excelente servicio, equipo humano competente y una alta confiabilidad.





Presencia de Banco Adopem en el Territorio Nacional



Único banco de capital privado con presencia en todas las provincias del país.



74 Sucursales

200 Subagentes Bancarios



ZONA METROPOLITANA

Oficina Principal

- | | |
|-------------------|----------------|
| Sabana Perdida | Las Palmas |
| Los Alcarrizos | Las Auroras |
| La Rotonda | Sabana Larga |
| Villa Mella | Plaza Naco |
| Herrera | Boca Chica |
| Padre Castellanos | México |
| Charles de Gaulle | Megacentro |
| Independencia | Los Americanos |
| Núñez de Cáceres | Sabana Centro |
| 27 de Febrero | Los Guaricanos |
| La Victoria | Mendoza |



 Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.
 banco_Adopem
 banco_Adopem
 Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.
www.bancoadopem.com.do

SUCURSALES

OFICINA PRINCIPAL

Calle Heriberto Pieter No. 12, Ens. Naco, Santo Domingo, República Dominicana
Tel. Central Telefónica: (809) 563-3939
Tel. Oficinas Administrativas: (809) 563-9003 Fax: (809) 547-2922

27 DE FEBRERO

Av. 27 de Febrero casi esq. Barahona Edificio C, Local 1-4 Santo Domingo
Tel: (809) 685-4783

AZUA

C. 19 de Marzo No. 60, Azua
Tel: (809) 521-1764

AZUA- LA BOMBITA

Ctra.t. Sánchez No. 41-A Azua
Tel: (809) 521-2014

BANÍ

C. Joaquín Incháustegui No. 29 casi esq. C. Presidente Padre Billini Baní, Peravia
Tel: (809) 522-7022

BANÍ II (INVI- BANÍ)

C. 27 de Febrero No. 27, casi esq. C. Santomé Baní, Peravia
Tel: (809) 522-7200

BARAHONA

Av. María Montes No. 8 esq. Luis E. Del Montes Barahona
Tel: (809) 524-3191

BARRANCA

Cruce de Barranca-La Vega (al frente de la estación de servicio Gasolina Isla Andrés Rojas) Barranca, La Vega
Tel: (809) 242-9440

BOCA CHICA

C. Duarte esq. Proyecto Plaza Boca Chica, Local 107-B, Primera Planta Boca Chica, Santo Domingo
Tel: (809) 523-9797

BONAO

C. Lorenzo Santos esq. 16 de Agosto Bonao, Monseñor Nouel
Tel: (809) 525-6473

CABRERA

C. Independencia No. 2 esq. C. 16 de Agosto Cabrera, María Trinidad Sánchez
Tel: (809) 589-7773

CANASTICA

C. María Trinidad Sánchez No. 32 (Frente a la antigua Fortaleza) Canastica, San Cristóbal
Tel: (809) 288-5317

CONSTANZA

C. Rufino Espinosa Esq. Matilde Viña No. 24 Constanza, La Vega
Tel: (809) 539-3636

COTUÍ

C. María Trinidad Sánchez, No. 27 Cotuí, Sánchez Ramírez
Tel: (809) 240-2500

CHARLES DE GAULLE

Av. Charles de Gaulle Plaza Ana Virginia Local G Santo Domingo
Tel: (809) 595-9338

DAJABÓN

C. Marcelo Carrasco No. 37, casi esq. Beller Dajabón
Tel: (809) 579-8000

ELIAS PIÑA

C. Sánchez No. 35 esq. C. Mella Comendador, Elías Piña
Tel: (809) 527-0088

EL SEIBO

C. Palo Hincado No. 16 esq. Emilio Morel El Seibo
Tel.: (809) 552-2995

GASPAR HERNÁNDEZ

C. Duarte No. 25, 1er piso Gaspar Hernández, Espaillat
Tel: (809) 587-2479

HAINA

Av. Duarte No. 13 Bajos de Haina, San Cristóbal
Tel: (809) 957-1008

HATO MAYOR

Av. San Antonio No. 91 Hato Mayor
Tel: (809) 553-1100

HERRERA

Av. Isabel Aguiar No.130 Plaza Popular Herrera, Santo Domingo
Tel: (809) 534-2255

HIGÜEY

C. La Altigracia esq. Teófilo Reyes No. 1 Higüey
Tel.: (809) 554-8568

INDEPENDENCIA

Av. Independencia KM 10 Manzana 11 Apto.111, Residencial José Contreras Santo Domingo
Tel: (809) 531-4489

JARABACOA

C. El Carmen, Plaza de los Santos Local A-1 Jarabacoa, La Vega
Tel: (809) 574-6122

JIMANÍ

C. 19 de Marzo No. 20 Jimaní, Independencia
Tel: (809) 248-3948

LA VICTORIA

Ctra. La Victoria, Plaza Don Pablo, Local No. 133, Primer Piso Santo Domingo
Tel.: (809) 590-0262

LA ROMANA

C. Gregorio Luperón No. 44 esq. Santa Rosa Edif. Santa Rosa La Romana
Tel: (809) 556-4441

LA ROMANA II

Multi Plaza La Romana, Av. Padre Abreu La Romana
Tel: (809) 556-1070

LA ROTONDA

Av. San Vicente de Paúl No.8 Alma Rosa, Santo Domingo
Tel: (809) 596-6965

LA VEGA

C. Sánchez, esq. Juan Rodríguez La Vega
Tel: (809) 573-3670

LAS AURORAS

Ctra. Sánchez, Km. 71/2,
Plaza Condominio Alexandra I
Santo Domingo
Tel: (809) 508-4143

LAS CARRERAS

Av. Las Carreras No.27, Primer Piso
Casi esq. Juan Pablo Duarte
Santiago
Tel: (809) 581-7793

LAS MATAS DE FARFÁN

C. Duarte No. 26, esq. Ismael Miranda
Las Matas de Farfán, San Juan de la Ma-
guana
Tel: (809) 557-3737

LAS PALMAS

Av. Isabel Aguiar No. 217 esq. Anaconda
Santo Domingo
Tel: (809) 537-5752

LAS TERRENAS

Av. Juan Pablo Duarte
Supermercado Pola
Galería Centro Comercial
Las Terrenas, Samaná
Tel: (809) 240-6611

LOS ALCARRIZOS

C. Duarte No.54, Pueblo Nuevo
Los Alcarrizos, Santo Domingo
Tel: (809) 548-9814

LOS AMERICANOS

C. Caonabo casi esq. C. Duarte, Los Amer-
icanos
Los Alcarrizos, Santo Domingo
Tel: (809) 548-0333

LOS GUARICANOS

C. Principal No. 154, Los Guaricanos
Villa Mella, Santo Domingo
Tel: (809) 569-7333

LOS JARDINES

Av. Bartolomé Colón #85
Los Jardines, Santiago
Tel: (809) 971-7274

MEGACENTRO

Av. San Vicente de Paúl esq. Ctra. Mella.
Plaza Comercial Megacentro, 1er piso,
Local 207 A (al lado de Happyland),
Santo Domingo
Tel: (809) 597-5273

MENDOZA

C. Privada No. 8
San José de Mendoza
Tel: (829) 728-3114

MÉXICO

Av. México, esq. Duarte
Edif. 23, Local 101
Santo Domingo
Tel: (809) 685-2644

MICHES

C. San Antonio No. 29, esq. General San-
tana
Miches, El Seibo
Tel: (809) 553-5555

MOCA

C. 26 de Julio esq. Imbert
Plaza Hollywood
Moca, Espaillat
Tel: (809) 578-5318

MONTE PLATA

C. Monseñor Meriño No.41, 1er piso
Monte Plata
Tels.: (809) 551-3103

MONTECRISTI

C. Duarte No. 61 esq. Santiago Rodríguez
Montecristi
Tel: (809) 579-2828

MONTECRISTI

Av. Tamboril esq. Circunvalación
Plaza Monterrico, Local No. A-28
Santiago
Tel: (809) 576-8064

NAGUA

Av. Ma. Trinidad Sánchez No. 106
Nagua, Ma. Trinidad Sánchez
Tel: (809) 584-1004

NAVARRETE

Av. Duarte No. 12 (entrada Los Multi)
Navarrete, Santiago
Tel: (809) 585-6422

NEYBA

C. Mella esq. Enriquillo No.6
(Frente al 2do Parque)
Neyba, Bahoruco
Tel: (809) 527-3516

NÚÑEZ DE CÁCERES

Av. Núñez de Cáceres esq. Gustavo Mejía
Ricart
Plaza Saint Michell Local No. A11
Edificio A primer piso
Santo Domingo
Tel: (809) 549-4856

OCOA

C. Altagracia, esq. Las Carreras No. 17
Ocoa
Tel: (809) 558-3078

PADRE CASTELLANOS

Av. Padre Castellanos No. 254
Villa María, Santo Domingo
Tel: (809) 684-4005

PEDERNALES

C. Gastón F. Deligne, esq. Genao Pérez
Pedernales
Tel: (809) 524-0660

PLAZA NACO

Av. Tiradentes esq. Fantino Falco
Plaza Naco, Local 1-H
Santo Domingo
Tel: (809) 565-6187

PUERTO PLATA

C. Juan Bosch No. 20, esq. San Felipe
Puerto Plata
Tel: (809) 261-7771

SABANA CENTRO

C. Manolo Tavárez Justo
Sabana Perdida, Santo Domingo
Tel: (809) 590-5588

SABANA DE LA MAR

C. Orlando Bruno No. 38, esq.
Eliseo Demorizi
Sabana de la Mar, Hato Mayor
Tel: (809) 556-7100

SABANA LARGA

Av. Sabana Larga No. 3 casi esq.
Av. Las Américas
Santo Domingo
Tel: (809) 595-0417

SABANA PERDIDA

Av. Los Restauradores No. 30
Sabana Perdida, Santo Domingo
Tel: (809) 590-2414

SALCEDO

C. Colón No. 75, casi esq. Hnas. Mirabal
Salcedo, Hermanas Mirabal
Tel: (809) 577-4516

SAN CRISTÓBAL

C. Palo Hincado No.15
San Cristóbal
Tel: (809) 528-6035

SAN JUAN DE LA MAGUANA

C. 27 de Febrero No. 39
San Juan de la Maguana
Tel: (809) 557-3347

SAN FRANCISCO DE MACORÍS

C. Santa Ana No. 86, esq. Restauración
San Francisco de Macorís
Tel: (809) 725-0708

SAN PEDRO DE MACORÍS

Av. Independencia No. 101
Villa Velásquez, San Pedro de Macorís
Tel: (809) 526-7744

SAN PEDRO III

Av. 27 de Febrero No. 27 esq. Padre Luciano, El Tocona I
San Pedro de Macorís
Tel: (809) 526-6511

SANTA CRUZ- BARAHONA

C. Casandra Damirón No. 24, El Arco Santa Cruz, Barahona
Tel: (809) 524-3777

SANTIAGO RODRÍGUEZ

C. Dr. Darío Gómez No. 79, esq. Libertad Santiago Rodríguez
Tel: (809) 580-9292

VALVERDE MAO

C. Duarte No. 26, frente a la Gobernación Edif. Fifa
Valverde Mao
Tel: (809) 572-4311

VILLA ALTAGRACIA

C. Mella No. 60, Primera Planta Villa Altagracia, San Cristóbal
Tel.: (809) 559-3193

VILLA MELLA

Av. Hermanas Mirabal KM 10, Plaza del Norte local 26, Bella Vista II Villa Mella, Santo Domingo
Tel: (809) 568-3631

VILLA ROSA - LA VEGA

C. Caamaño Deñó No. 111 La Vega.
Tel: (809) 573-3301

YAMASÁ

C. María M. Estévez No. 82 Yamasá, Monte Plata
Tel: (809) 525-0586

SUBAGENTES BANCARIOS**AZUA**

Farmacia Palmar de Ocoa
C. Nuestra Señora del Carmen No. 7 Palmar de Ocoa, Azua
Tel. 809-243-9701

Farmacia M y B

C. Altagracia No. 7, Las Yayas Las Yayas de Viajama, Azua
Tel. 829-848-9569/ 809-715-1798

Supermercado España

C. Duarte esq. General Cabral Padre Las Casas, Azua
Tel. 829-341-1202/ 809-521-0069

Colmado Eddy

C. Epifanio Díaz No.155, Camboya Peralta, Azua
Tel. 809-680-1126/ 809-463-4106

BAHORUCO

Súper Mercado Diógenes
Av. Las Viñas No. 144 Los Ríos, Bahoruco
Tel. 809-330-8105/ 849-853-0851
809-763-1706

Variedades Segura

C. 27 de Febrero No.63 Villa Jaragua, Bahoruco
Tel. 809-245-2335/ 809-869-5356

Farmacia Martínez Medina

C. Duarte No. 33 Tamayo, Neyba
Tel. 809-527-0480/ 829-213-2560

BARAHONA

Colmado Carolina
Ctra. Enriquillo No. 06 Paraíso, Barahona
809-510-7840/ 829-930-4044

Farmacia Samanel E.I.R.L

C. Duarte No.54 Cabral, Barahona
Tel. 809-243-4190/ 809-484-0889

DAJABÓN

Cafetería Central
C. Andrés Medina No. 37 Partido, Dajabón
Tel. 829-437-9540/ 809-226-4231

Repuestos Luciano

C. Duarte No. 90 Loma de Cabrera, Dajabón
Tel. 829-659-4208/ 829-9304712

DUARTE

Provisiones Casa Nolasco
Av. Olegario Tenares No. 41 Castillo, Duarte
Tel. 809-584-0332/ 809-710-6112

ELÍAS PIÑA

Colmado La Gran Parada Baniquera
C. Duarte No. 1 Bánica, Elías Piña
Tel. 809-871-3159

EL SEIBO

Plaza Santica Sport
C. Principal No. 26, Pedro Sánchez Santa Cruz de El Seibo, El Seibo
Tel. 829-683-6607/ 809-496-5092

NSG Technology

Ctra. Miches Higuey No. 65, El Cedro Miches, El Seibo
Tel. 829-241-6809/ 829-336-2778
849-360-1765

Centro de Telecomunicaciones Alexander Center

Ctra. Hato Mayor Vicentillo No. 01 San Francisco Vicentillo, El Seibo
Tel. 829-419-3751

ESPAILLAT

Provisiones Nancy de Moya
C. Duarte No. 22 Cayetano Germosén, Espaillat
Tel. 809-399-4668/ 809-970-4414
809-970-4424

Repuestos San Víctor

Av. 27 de Febrero esq. C. Monte de Oración No. 1, San Víctor Moca, Espaillat
Tel. 809-823-0294

Súper Colmado Pérez

Av. Coronel Lora Fernández, El Higuerito Moca, Espaillat
Tel. 809-337-2288/ 829-441-0614

HATO MAYOR

Papelería El Valle
C. John F. Kennedy No. 53, La Colonia El Valle, Hato Mayor
Tel. 809-931-3427/ 809-559-0100

Mini-Market Mi Pueblo

C. Duarte No. 21, Las Cañitas Sabana de la Mar, Hato Mayor
Tel. 829-643-2015/809-835-4288

Colmado Sánchez

C. Principal No.67 Yerba Buena, Hato Mayor
Tel. 809-648-5160/ 809-760-6198
829-676-2371

HERMANAS MIRABAL

Farmacia Lourdes Emperatriz SRL
C. Aníbal García No. 100 Tenares, Hermanas Mirabal
Tel. 809-587-8512/809-860-2028

Súper Casa del Pueblo

C. Hermanas Mirabal No. 27 Villa Tapia, Hermanas Mirabal
Tel. 829-744-0753/ 829-860-1281
809-574-3010

Colmado Los Primasos

C. Principal No.73, Blanco Arriba Tenares, Hermanas Mirabal
Tel. 829-424-7045/ 829-769-2060
809-981-2060

INDEPENDENCIA

Colmado Rubi
C. Padre Billini No.32 La Descubierta, Independencia
Tel. 809-762-3031/ 829-2456357

Centro Comercial Shalom

C. María Trinidad Sánchez No. 21
Duvergé, Jimaní
Tel. 809-558-8354/ 829-644-7703

LA ALTAGRACIA**Comercial de Provisiones
Castillo Guerrero**

C. Antonio Guzmán Fernández No. 106
Las Lagunas de Nisibón
Higüey, La Altagracia
Tel. 809-499-0999

Tienda Emerobis Exclusividades

Av. Punta Cana cruce de
Verón, Plaza Veleró
módulo J-1 primer nivel,
Verón, Punta Cana
Higüey, La Altagracia
Tel. 809-552-1651/ 829-531-7254

Colmado Jonathan

C. Duarte No.36, esq. Jorge de Mota
San Rafael del Yuma, La Altagracia
Tel. 829-769-8055/ 809-551-9196

Comercial R Y R #2

San Rafael del Yuma, La Altagracia
Tel. 809-455-5492/ 809-917-3832

LA ROMANA**Farmacia El Higo**

C. Principal, Esq. Bill Grant No. 42
Piedra Linda, La Romana
Tel. 809-550-1073/ 809-696-1706

Colmado Colila So

C. Luz Para Todos No. 25
Guaymate, La Romana
Tel. 829-722-6257/809-848-6002

Farmacia Los Escalones

C. Independencia esq. 24 de Abril No.85
Villa Verde, La Romana
Tel. 809-550-0298

LA VEGA**Comercial Rosario**

C. Principal No. 226, Los Solares
El Ranchito, La Vega
Tel. 809-954-0322/ 829-616-8837

Ferretería Los Muchachos

C. José Durán No. 22, Tiro al Medio
Constanza, La Vega
Tel. 809-690-1022/ 829-881-6268
809-690-1023

MiniMarket Duran

C. Federico Basilio No. 258, Hato Viejo
Jarabacoa, La Vega
Tel. 809-574-6932/ 809-787-1561

Exclusividades Margarita

C. Principal Profesor Juan
Bosch, Plaza Braulio
Cutupú, La Vega
Tel. 809-691-7028/ 809-841-1381

Farmacia La Torre

C. Principal (entrada Presa de Taveras)
Presa de Taveras, La Vega
Tel. 809-276-0604/ 809-582-4025

Farmacia Amyn

C. Duarte No. 66
Jima Abajo, La Vega
Tel. 809-577-8220/ 809-847-3011

MARÍA TRINIDAD SÁNCHEZ**Farmacia Bisonó**

C. Duarte No. 23
Río San Juan, María Trinidad Sánchez
Tel. 809-589-2289/ 829-897-1792
809-265-9401

Comercial Borís

C. El Carmen No. 01, Payita
Cabrera, María Trinidad Sánchez
Tel. 829-213-0581/ 809-491-0195

Farmacia Alonso Martínez

C. Luis Pasteur No. 5, El Factor
Nagua, María Trinidad Sánchez
Tel. 809-589-8988/ 829-807-5234

MONTE CRISTI**Prin Comunicaciones**

Av. Libertad No.47
Villa Vásquez, Monte Cristi
Tel. 809-815-4958

Colmado Aquilino Guzmán

C. Principal No. 88, Cana Chapetón
Guayubín, Monte Cristi
Tel. 829-293-5747

Cafetería Sheyla

C. Duarte No.100
Las Matas de Santa Cruz, Monte Cristi.
Tel. 809-852-3005

MONTE PLATA**Nolasco Comercial**

C. E Florinda Soriano No. 30
Mamá Tingó, Monte Plata
Tel. 809-479-1829/ 809-790-8510

**Centro de Telecomunicaciones
HR Technology**

C. 27 de Febrero esq. C. Duarte No. 1
Sabana Grande de Boyá, Monte Plata
Tel: 809-551-7331/ 809-401-4425

Farmacia Sorial

C. Gregorio Luperón No. 71
Don Juan, Monte Plata
Tel. 809-545-1121/ 829-698-0290
849-912-6072/ 829-523-3970

D' Hector Comunicaciones

C. Juan Pablo Duarte No. 215, Peralvillo
Yamasá, Monte Plata
Tel. 829-558-9135

Ferrecentro El Contenido

C. Duarte No.113
Sabana Grande de Boyá, Monte Plata
Tel. 809-551-7487/ 809-805-5803

Tienda El Mundo

C. Eurípides Sosa No. 13
Bayaguana, Monte Plata
Tel. 809-525-1965

Farmacia Giovanni

C. Duarte No. 61
Sabana Grande de Boyá, Monte Plata
Tel. 809-551-8220/ 829-906-7392

MONSEÑOR NOUËL**Farmacia Emilie**

C. San Rafael No. 32
Piedra Blanca, Monseñor Nouel
Tel. 809-559-5119/ 829-787-4862

Farmacia Yasmína

C. Prolongación Fantino esq.
C. Pedro Francisco Bonó No. 95
Maimón, Monseñor Nouel
Tel. 809-551-2917/ 829-493-5651

Provisiones San Andrés

C. Principal No.1, Jima
Sabana del Puerto, Monseñor Nouel
Tel. 829-353-8245

OCOÁ**Farmacia Rancho Arriba**

C. Anacaona No. 04
Rancho Arriba, Ocoa
Tel. 809-380-7031/ 809-966-3221

PEDERNALES**Comercial Kathy**

C. General Arache esq. C.
Salomé Ureña No. 21
Oviedo, Pedernales
Tel: 809-890-5606/ 829-578-6202

PERAVIA**Colmado D' Iris**

C. Padre Billini No.01, Cruce de Ocoa
Baní, Peravia
Tel. 829-318-2828/ 829-647-4928

Colmado Yeisa

C. Máximo Gómez No. 32, Don Gregorio
Nizao, Peravia
Tel. 829-283-0380

PUERTO PLATA**Tienda Coppliny**

C. Dr. Rosen No. 14, Plaza José Eichen House
Sosúa, Puerto Plata
Tel. 809-303-3900

Farmacia Montellano

C. Principal No. 56, Villa Montellano
Montellano, Puerto Plata
Tel. 829-705-3869/ 809-574-9064

Casa López

C. Duarte esq. 27 de Febrero No.36
Luperón, Puerto Plata
Tel. 809-571-8175/ 809-836-1042
809-836-0274

Colmado el Primo

Aut. Navarrete-Puerto Plata No. 99
Quebrada Honda
Altamira, Puerto Plata
Tel. 809-890-3139

SAMANÁ**Colmado La Nueva Opción II**

C. Coronel Andrés Díaz No. 8
Cascabelle II, Samaná
Tel. 809-538-2801/ 829-864-9001
809-267-0126

Súper Colmado Jennifer

C. Principal No. 67
El Limón, Samaná
Tel. 809-615-4156

SAN CRISTÓBAL**Súper Farmacia Jehová Jireh**

C. Duarte No. 19, San José del Puerto
Villa Altagracia, San Cristóbal
Tel. 809-435-8831/ 809-232-0958
809-799-2311

Fantasia Oswaldo

C. Principal No. 57, La Cuchilla
Villa Altagracia, San Cristóbal
Tel. 829-967-4104

Colmado Wilfreiny

C. Acuario No.17, Madre Vieja Norte
San Cristóbal, San Cristóbal
Tel. 809-288-3774/ 829-361-0781

Farmacia Pueblo Nuevo

C. Capotillo Esq. C/3 No. 68
Pueblo Nuevo, San Cristóbal
Tel. 809-527-8735/ 809-288-3766

Colmado Ariel

C. Pedro Ayala Esq. Jesús Galíndez No. 136
San Cristóbal, San Cristóbal
Tel. 809-279-3107/ 849-250-3028

Farmacia San Gregorio

Ctra. Sánchez Km 21 No. 106
San Gregorio de Nigua, San Cristóbal
Tel. 829-572-9810/ 809-957-6444

Colmado La Simpatía

Av. Constitución esq. C. 16 de Agosto No. 53
San Cristóbal, San Cristóbal
Tel. 809-288-5821/ 849-816-7325

Variedades Las Margaritas

Ctra. Sánchez Km. 10, Doña Ana
San Cristóbal, San Cristóbal
Tel. 809-352-0121/ 809-812-2714

Colmado La Economía II

C. Mella No. 27, Juan Barón
Sabana Grande de Palenque, San Cristóbal
Tel. 829-436-0904/ 809-243-2843

Colmado Elba

C. Enriquillo No. 13, Santa Cruz
Yaguata, San Cristóbal
Tel. 809-243-6380

Farmacia Genoveva Guridi

C. La Trinitaria No. 52
Cambita Garabitos, San Cristóbal
Tel. 809-528-8798 /809-703-3242

Farmacia Farma Rosa

C. Duarte No. 3, Pajarito
Yaguata, San Cristóbal
Tel. 809-476-5209/ 829-867-8714

Comerciales Sierra S.R.L

C. Principal No. 36, Najayo en Medio
Yaguata, San Cristóbal
Tel. 809-279-7628/ 809-697-3334
809-497-1818

De Variedades Marisol

C. principal No. 23, Sabaneta
Bajos de Haina, San Cristóbal
Tel. 829-554-5273/809-332-6911

Farmacia Carmen Piedra Blanca (Servifarca)

Ctra. Sánchez No. 140, Piedra Blanca
Bajos de Haina, San Cristóbal
Tel. 809-237-4748/ 4811

Farmacia Gladys (Farmaoniel)

Ctra. El Coco No. 66, La Pared
Bajos de Haina, San Cristóbal
Tel. 809-237-2766

Farmacia Carmen Itabo (Servifarca)

Ctra. Sánchez Km 19 1/2 No. 38, Itabo
Bajos de Haina, San Cristóbal
Tel. 809-957-4238

SAN FRANCISCO DE MACORÍS**Bodega Gutiérrez**

C. Independencia No. 41
Pimentel, San Francisco de Macorís
Tel. 809-584-5547/ 809-841-5547

SAN JUAN**Colmado El Especial**

C. Oscar Emilio de Oleo esq.
C. Independencia No. 24, Barrio Lindo
El Cercado, San Juan
Tel. 809-558-0136/ 809-866-0726

Colmado Ana

Av. Anacaona No. 44
Juan de Herrera, San Juan
Tel. 809-680-6424/ 829-426-9744

Colmado Feliciano

C. Enriquillo No.36, esq. Luperón
Villa Flores, San Juan
Tel. 809-557-1207/ 829-757-3363

Farmacia Pérez Valenzuela

C. Independencia No. 120
Vallejuelo, San Juan
Tel. 829-706-2755/ 809-753-6194

Colmado Dolores

C. Principal No. 96, Palmar del Yaque
Arroyo Cano, San Juan
Tel. 809-667-5843/ 849-353-7144

Colmado La Altagracia

C. Anacaona Principal No.459
Sabaneta, San Juan
Tel. 809-835-8500/ 829-771-5018

SAN PEDRO DE MACORÍS**Embutidora Cristo Viene**

C. Momona Potely No. 15
Ramón Santana, San Pedro de Macorís
Tel. 849-631-5030

Super Colmado Fravaral

Ctra. Mella No. 38
Consuelo, San Pedro de Macorís
Tel. 809-447-1372

Farmacia Guayacanes

Km. 18 Aut. Las Américas
Guayacanes, San Pedro de Macorís
Tel. 809-339-7901/ 809-257-5060
809-526-2561

Repuestos Los Vargas

C. Duarte No. 47, La Plaza
Quisqueya, San Pedro de Macorís
Tel. 809-523-0729/ 849-886-3679

Novedades Keyla

C. Sánchez No. 43
San José de los Llanos, San Pedro de Macorís
Tel. 809-526-4151/ 829-457-2738

SANTIAGO**HKI Motor Sport Tamboril**

Ctra. Real (frente al cuartel)
Tamboril, Santiago
Tel. 809-580-5665

Ferretería Paloma

C. Principal No. 01 (entrada de la mina)
Hato del Yaque, Santiago
Tel. 809-275-2006/ 809-626-0877

HKI Motor Sport Canca

Ctra. de Canca No.54, Canca la Piedra
Tamboril, Santiago
Tel. 809-734-7537

Ferretería La Canela

C. Principal No. 2
La Canela, Santiago
Tel. 809-336-1030/ 829-799-2041

Farmacia Dra. Curiel

Ctra. Tamboril Km. 3 Pontezuela
Plaza Doña Elsa, módulo 105
Tamboril, Santiago
Tel. 809-575-2634/ 829-784-7624

Farmacia Gurabo SRL

Ctra. Luperón, esq. C/14 No.204
Gurabo, Santiago
Tel. 809-736-7646

HKI Motor Sport

Ctra. Duarte (frente a Pollo Licey)
Licey, Santiago
Tel. 829-434-4220

Provisiones Joselito

C. Del Sol No. 102
Pekin, Santiago
Tel. 829-724-2468/ 809-645-5197

Ferretería Paulino Alba

C. Licey al Medio Km 8 1/2 No. 2
Licey al Medio, Santiago
Tel. 809-580-9779/ 809-972-4761

Farmacia Hato Mayor

Ctra. La Paloma No. 12
Hato Mayor, Santiago
Tel. 809-724-5005

Colmado Modesto

Ctra. Puñal No.48
Matanzas, Santiago
Tel. 809-612-6313

Colmado Cafetería Los Mocanos

C. Fermín No. 63
Villa González, Santiago
Tel. 809-580-0507/829-765-0319

Farmacia Los Salados

C. Proyecto Esq. C/6 No. 38
Los Salados, Santiago
Tel. 809-575-4434

Colmado Ayendy

C. Principal No.15
Los Guineos, Santiago
Tel. 809-462-5246/ 829-332-1848

Colmado Aracena

Av. 30 Caballeros No. 68, Esq. 11
Cien Fuegos, Santiago
Tel. 829-728-6490

Peralta Services Communications

Av. Doctor Morillo No.27
San José de las Matas, Santiago
Tel. 829-752-6253/ 809-571-6056

Colmado La Sonrisa

C. 4 No. 1, Villa Tabacalera
Navarrete, Santiago
Tel. 829-287-1023/ 809-392-1153

SANTIAGO RODRÍGUEZ**Nortech**

Plaza Kiana No. 3
Cepillo Monción, Santiago Rodríguez
Tel. 809-579-9116

Farmacia Dolores

C. Libertad No. 32
Villa Los Almácigos, Santiago Rodríguez
Tel. 809-579-0304/ 829-635-4445

SANTO DOMINGO**Botica Jerusalén**

C. 3 No. 9, Los Praditos
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-622-8676/ 829-219-1883

Tienda Carolin

C. José Tapia Brea No. 217,
Ensanche Quisqueya
Santo Domingo, D. N.
Tel. 829-790-6140/ 829-538-0595
849-855-4423

BB Iphone

Av. Circunvalación No. 90, Los Ríos
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-765-5886/ 809-567-2324

Multiservicios Gran Poder de Dios

C. Federico Velásquez No.
89, María Auxiliadora
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-621-4537/ 809-355-6060

Surtidora Belkis

C. Francisco del Rosario Sánchez No. 62
Los Guandules
Santo Domingo, D. N.
Tel. 829-520-4070/ 809-334-9789

Comedor La Tinaja

C. Josefa Brea No. 213, Ensanche Luperón
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-245-3914/ 829-572-8247

Colmado Mi Propio Esfuerzo

C. Respaldo Clarín No.22, La Ciénega
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-627-6276/ 829-656-3952

Súper Farmacia Karen SRL

Av. Nicolás de Ovando No. 396, Cristo Rey
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-567-6138/ 809-383-1713

Farmacia Yanery

C. Moca No. 250, Sector Villas Agrícolas
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-593-0398/ 809-684-5437

Farmacia Las Flores

Av. Máximo Gómez esq. C. San Juan
de la Maguana No. 228, Cristo Rey
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-566-0856/ 809-867-5719
809-854-2938

Farmacia Leslie

C. Mauricio Báez esq. C. Alonzo de
Espinosa No. 110, Villa Juana
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-565-1766/ 809-563-1314
849-220-3274

Colmado Leidy

C. Emma Balaguer, Edif. E
Apart. 103, La Zurza
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-334-8303/ 809-405-9282

Farmacia Drey Luz I

C. 10 esq. J No. 133 Ensanche Espaillat
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-681-1514

Farmacia Drey Luz II

C. Ovando esq. 10, La Cañita
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-245-1304/ 829-916-7842

Colmado Los Hermanos

C. 18 esq. C. Interior H No. 91, Gualey
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-681-8470/ 849-883-5565

Kevin Comunicaciones

C. Jesús de Galindez No. 10, Simón Bolívar
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-684-2128/ 809-678-5231
829-232-6326

Colmado Joseph

C. Central No. 168, Ensanche Luperón
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-616-9239/ 809-238-9960
809-702-6666

Colmado Kalule

C. Ana Valverde esq. Abreu
No.160, Villa Consuelo
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-602-2670/809-689-9624

Súper Colmado Gilberto

C. San Juan No. 38, San Miguel
Km 8 1/2 Ctra. Sánchez
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-807-1312

D' Mana Cafetería Y +

C. Manuel María Valverde, esq.
Emma Balaguer No.403, El Manguito
Santo Domingo, D. N.
Tel. 849-353-2928/ 809-621-1390
809-616-1883

Centro de Comunicaciones Eliazar Movil

Av. Monumental No. 20, Los Girasoles II
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-372-5650/829-310-3000

Papelería Ramoncito

C. Sánchez No. 3, San Antonio de Guerra
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-696-7443/ 809-526-5120

Super Farmacia Cristaty

Aut. Las Américas Km 26, La Caleta
Boca Chica, Santo Domingo
Tel. 809-273-0341/ 809-273-0341
809-422-4701

Tienda D' Santa Variedades

C. 27 de Febrero No. 19, Andrés
Boca Chica, Santo Domingo
Tel. 849-250-3249/ 829-491-8697

Farmacia Doña Cena

Aut. Duarte Km 25 No. 50
Pedro Brand, Santo Domingo
Tel. 809-559-6608/ 809-910-0557
849-638-0220

Farmacia Hermanos Reyes

Aut. Duarte Km 24, C. Las Carreras No. 21
Pedro Brand, Santo Domingo
Tel. 809-889-3293/809-331-4855

SANTO DOMINGO ESTE**Ventas Populares Casa Cache-H**

C. Las Mercedes No.150
Las Mercedes, Pedro Brand
Santo Domingo, D. N.
Tel. 809-559-8163/ 849-353-7789
809-559-8038

Farmacia Brenda

Calle 7 No. 60
Ensanche Isabelita, Santo Domingo Este
Tel. 809-766-1146/ 809-766-2214

Farmacia Reyes

C. Betel No. 13, Manzana
99 Urb. Laura Marie
Km. 19 1/2 Aut. Las Américas
La Ureña, Santo Domingo
Tel. 829-257-6683/ 809-335-7011

Súper Colmado El Sol Sale Para Todos

Ctra. La Isabela No.2, Los
Pinos del Manzano
Santo Domingo Oeste
809-563-1420/ 809-653-9185

Farmacia Brenda

C. 7 No. 60
Ensanche Isabelita, Santo Domingo Este
Tel: 809-766-1146/ 809-766-2214

Fantasia D Jesús María

C. Francisco Caamaño No. 132
Los Tres Brazos, Santo Domingo Este
Tel. 829-671-5115

Farmacia Hiraldo

C. Principal esq. C. 17 No. 16
Cancino Adentro, Santo Domingo Este
Tel. 809-414-6679/ 809-917-1669

Colmado Los Tres Hermanos W

C. Guerra Cabrera No. 76
Rivera del Ozama, Santo Domingo Este
Tel. 809-699-5312

Colmado Guancho

C. Orlando Martínez No. 23
Los Tres Brazos, Santo Domingo Este
Tel. 809-234-0087/ 829-299-7558

Comunicaciones Las 2 Hermanitas

C. Fausto Cejas Rodríguez No. 20
Los Frailes II, Santo Domingo Este
Tel. 829-982-1069/ 809-598-7257
809-234-8437/ 829-475-2166

Farmacia Salud y Vida

C. 19 de Agosto esq. C. 30 de Mayo No. 38
Nuevo Amanecer Hipódromo,
Santo Domingo Este
Tel. 849-294-0360/ 829-863-0040

Súper Bodega Bendiciones

C. Primera del Pensador,
Edif 11 Apto. No.102
Villa Duarte, Santo Domingo Este
Tel. 829-912-8616/ 809-788-3601
809-430-7606

Súper Bodega La Metralla

C. 17 No.1, Ensanche Ozama
Santo Domingo Este
Tel. 809-788-7800

Farmacia Celia

Av. Venezuela esq. C. Rosa Duarte No. 1
Los Mina Sur, Santo Domingo Este
Tel. 809-222-0630/ 809-594-6378

Farmacia Shesare

C. Fidel Ferrer esq. C. Antonio Abad No. 50
Vietnam, Santo Domingo Este
Tel. 809-595-5716/ 809-222-0360

Híper Colmado Abreu

C. 47 No. 12-A, Katanga
Santo Domingo Este
Tel. 809-596-7442/ 809-756-6404

Farmacia Asia María

C. 2da Bloque L-10, Urb. Mirador del Ozama
Los Tres Brazos, Santo Domingo Este
Tel. 809-234-3406/ 829-802-4395

Farmacia Jeannette

Ctra. de Mendoza No.372, Villa Faro
Santo Domingo Este
Tel. 809-594-8462/ 829-721-2963

Centro de Comunicaciones**AJA Smartphone**

C. Miguel Díaz No. 1-C, El Almirante
Santo Domingo Este
Tel. 809-236-3847/ 829-743-0319

Supermercado Casa Guatejo SRL

C. Juan Rosario No. 35 A
San Luis, Santo Domingo Este
809-236-2968/829-271-7098

Colmado La Vecindad

C. Francisco del Rosario
Sánchez, esq. 4 No.18
La Colonial de San Luis, Santo Domingo Este
Tel. 809-886-9191/ 809-238-6256

SANTO DOMINGO NORTE**Casa Tero**

C. Duarte No. 14
La Victoria, Santo Domingo Norte
Tel. 809-222-7497/ 809-205-8042
829-292-8983

Centro Plaza de la Cruz

C. Ramón Matías Mella No.198
Villa Mella, Santo Domingo Norte
Tel: 829-520-8160

CC Computer

C. Principal No. 10, El Milloncito
Sabana Perdida, Santo Domingo Norte
Tel. 829-629-3956/ 849-656-5518

Provisiones Casa R.A

C. Ramón Emilio Jiménez No. 3
Brisas de los Palmares, Santo
Domingo Norte
Tel. 809-332-4187/ 829-433-8276

Sisters Boutique

C. Duarte No.29, Hacienda Estrella
Santo Domingo Norte
Tel. 849-350-6241/ 809-240-3127

F y R Technology

C. Duarte No.121, Hacienda Estrella
Santo Domingo Norte
Tel. 809-428-2616

Centro Camila

Av. Los Restauradores No.69
La Victoria, Santo Domingo Norte
Tel. 829-312-4111/ 809-955-6735
849-264-2555

Farmacia Samery

Ctra. de Yamasá No. 53
Villa Mella, Santo Domingo Norte
Tel. 809-620-5860/ 829-980-1062

Farmacia Obed

Ctra. Yamasá No. 41
Villa Mella, Santo Domingo Norte
Tel. 829-301-8256

Ferretería Vásquez

Ctra. Villa Mella La Victoria, Km.14, No.53
Villa Mella, Santo Domingo Norte
Tel. 809-568-9235/ 809-875-4366

Farmacia Judier

C. Principal esq. C. Novia del Ozama No. 5
Los Cerros, Santo Domingo Norte
Tel. 809-239-5709/ 829-254-7165

Rodríguez Digital

Av. Los Restauradores No.52
La Javilla, Santo Domingo Norte
Tel. 829-404-8683

Provisiones Casa Los 2 Hermanos

C. Principal No. 48, La Javilla
Santo Domingo Norte
Tel. 809-435-3192/ 809-224-3851

Farmacia Tonita

C. Principal No. 11
Guanuma, Santo Domingo Norte
Tel. 809-569-1132/ 809-207-6742

Farmacia del Barrio

C. Enrique Blanco No. 40, Ponce
Los Guaricanos, Santo Domingo Norte
Tel. 809-741-0125/ 809-705-0498

Botica Shadday

C. Braulia de Paula No. 01
Los Casabes, Santo Domingo Norte
Tel. 809-238-9161/ 809-964-7705

Farmacia Junior

C. Principal No. 2
Los Guaricanos, Santo Domingo Norte
Tel. 809-701-3835/ 809-820-4223

SANTO DOMINGO OESTE**Plaza Surtidora El Conuco**

C. 17 esq. Respaldo San
Antonio No.31, La Piña
Los Alcarrizos, Santo Domingo Oeste
Tel. 829-440-2470/ 809-620-
6155/ 809-607-4637

Tienda D' Lara Paca

Ctra. La Isabela No. 184, Pantoja
Los Alcarrizos, Santo Domingo Oeste
Tel. 809-530-7395/ 809-858-7799

Distribuidora Paloma

C. Independencia No. 22, El Brisal
Los Alcarrizos, Santo Domingo Oeste
Tel. 809-756-4544

Súper Bodega El Primo

C. San Juan, esq. C/14, Los Alcarrizos
Santo Domingo Oeste
Tel. 829-917-3417/ 809-701-7291

Súper Bodega Pantoja

C. La Isabela No.220 esq. Restauración
Pantoja, Santo Domingo Oeste
Tel. 809-333-1587/ 829-8439069

Farmacia Danny Esther

C. Duarte No. 155, Los Alcarrizos
Santo Domingo Oeste
Tel. 809-545-2272/ 809-258-5472

Colmado Pérez

C. 6 esq. C. 7, No.12, Landia
Los Alcarrizos, Santo Domingo Oeste
Tel. 809-701-7350/809-867-
7141/829-854-6637

Colmado Las Gemelas

C. 13 esq. C. 18 No. 50, Savica
Los Alcarrizos, Santo Domingo Oeste
Tel. 809-238-1327/ 809-341-3910

Súper Farmacia Sorimil

C. Benito Arrieta No. 43, Los Alcarrizos Viejo
Los Alcarrizos, Santo Domingo Oeste
Tel. 809-238-3199/ 829-336-
6407/ 849-251-3199

Tienda Las Mellizas

C. Los Beisbolistas No. 289
Manoguayabo, Santo Domingo Oeste
Tel. 809-564-2976/ 829-776-1918
829-585-1886/ 829-666-1691

Ventas Populares El Ahorro

C. Principal No. 131, Hato Nuevo
Manoguayabo, Santo Domingo Oeste
Tel. 809-616-7275/ 809-548-1009
809-820-4920

Provisiones Súper Plaza Pedro

C. Engombe No. 16
Engombe, Santo Domingo Oeste
Tel. 809-531-8823/ 829-641-8771

Colmado Yafraini

Manzana 28 No. 180
Las Caobas, Santo Domingo Oeste
Tel. 809-969-5889/829-294-9554
809-560-5434

Veterinaria Ferretería M y S

Camino al Batey Palavé No.164
Palavé, Santo Domingo Oeste
Tel. 849-862-6446/ 809-591-6527
829-937-1464

D' Mirelis Internet

C. Principal No.30, El Café de Herrera
Santo Domingo Oeste
Tel. 829-494-8194/ 809-531-7915
829-264-1153

Centro de Servicios Brothers

Av. Isabel Aguilar No.15, Km
12 Independencia
Santo Domingo Oeste
Tel. 809-435-3713/ 809-537-2322
829-343-6656/ 809-531-7915

Fantasia Quincallería Belkys

Aut. Duarte Km. 17, C. Los Rieles No. 27
Palmarejito, Santo Domingo Oeste
Tel. 829-666-8129

Farmacia Pharma Uno

Av. La Isabela No. 41, Los Alcarrizos
Santo Domingo Oeste
Tel. 809-560-6651/ 809-333-3435
809-215-7777

Tienda El Paketaso

C. Emma Balaguer No. 30, Los Girasoles
Santo Domingo Oeste
Tel. 849-360-1666

Tienda La Flaca

C. 15 No.07, Los Ángeles
Santo Domingo Oeste
Tel. 809-997-1466/ 809-331-6821

VALVERDE**Tienda y Repuesto Leidy**

Av. María Trinidad Sánchez No. 39
Esperanza, Valverde
Tel. 809-585-8438/ 809-502-2390

Repuestos Chavo Racing**C. Duarte No.108**

Mao, Valverde
Tel. 809-572-3695/ 829-852-4332
809-822-9224/ 809-572-2333



BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO ADOPEM, S.A.
Estados Financieros

**para los años terminados el 31 de diciembre de 2018
e informe de los Auditores Independientes.**





KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1407
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono: (809) 566-9161
Telefax: (809) 566-3468
RNC: 1-0103413



KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (el Banco), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018, 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 Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A., al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos, según se describe en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 del Banco, 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 en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo 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 opinión de auditoría sobre estos y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

Estimación y contabilización de provisiones para cartera de créditos

Véanse las notas 2.4.1, 5 y 11 a los estados financieros que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

La estimación de provisiones para la cartera de créditos es un asunto clave de la auditoría debido a la naturaleza del cálculo, los requerimientos de constitución de provisiones que debe cumplir la dirección del Banco, de acuerdo a los parámetros establecidos por la Autoridad Monetaria y Financiera y a la importancia que tiene el resultado de esta estimación en relación a la cartera de créditos del Banco.

La cartera de créditos neta representa el 75 % de los activos del Banco. La misma está clasificada en: menores deudores comerciales, microcréditos y de consumo. Las provisiones son determinadas siguiendo los criterios establecidos por la Autoridad Monetaria y Financiera, principalmente en el Reglamento de Evaluación de Activos.

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.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes, en relación con la estimación de provisiones para la cartera de créditos y su correspondiente contabilización, incluyó lo siguiente:

- ◆ Obtuvimos un entendimiento y probamos los controles relevantes que mantiene el Banco en cuanto al diseño y la eficacia operativa para la aprobación y desembolso de créditos.
- ◆ Obtuvimos la conciliación del mayor auxiliar de la cartera de créditos y observamos la exactitud matemática de la conciliación.
- ◆ Recalculamos las provisiones para la cartera de créditos (menores deudores comerciales, microcréditos y de consumo) con base en su historial de pago.
- ◆ Recalculamos las antigüedades asignadas por el sistema del Banco y reportadas a la Superintendencia de Bancos para los deudores de la cartera de créditos.
- ◆ Mediante la utilización de técnica de muestreo, seleccionamos varios créditos castigados y observamos que dichos castigos están acorde con las políticas del Banco y lo estipulado en el Reglamento de Evaluación de Activos.



Otra información

La administración del Banco es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la memoria anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría. La información en la memoria anual, se espera esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error material.

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno del Banco.

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

La administración del Banco 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), 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 reportes de la información financiera del Banco.

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la anulación del control interno. Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- 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 apropiado por la administración del principio contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Banco en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa del 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 nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.



De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Banco, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Registro en la SIB núm. A-006-0101

C.P.A. Euclides Reyes O.
Registro en el ICPARD núm. 3616
Socio a cargo de la auditoría

12 de marzo de 2019

Santo Domingo,
República Dominicana

Balances Generales

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

ACTIVOS	al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Fondos disponibles (notas 3, 18, 25 y 26)		
Caja	104,518,100	84,539,263
Banco Central	283,117,044	267,644,985
Bancos del país	182,848,632	189,951,073
Otras disponibilidades	2,302,228	492,555
Subtotal	<u>572,786,004</u>	<u>548,129,876</u>
Inversiones (notas 4, 11, 23, 25, 26 y 29)		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	1,195,412,239	887,969,721
Rendimientos por cobrar	52,580,987	40,030,758
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	(14,570,851)	(13,370,851)
Subtotal	<u>1,433,502,375</u>	<u>914,629,628</u>
Cartera de créditos (notas 5, 11, 18, 25, 26, 27 y 29)		
Vigente	6,374,395,496	6,463,571,810
Vencida	200,161,456	201,950,828
Rendimientos por cobrar	114,361,131	126,149,240
Provisiones para créditos	(295,950,277)	(297,546,017)
Subtotal	<u>6,412,967,806</u>	<u>6,494,225,861</u>
Cuentas por cobrar (notas 6 y 27)	40,050,217	37,796,972
Bienes recibidos en recuperación de créditos (notas 7 y 11)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	3,811,508	3,811,508
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(3,811,508)	(3,811,508)
Subtotal	<u>-</u>	<u>-</u>
Inversiones en acciones (notas 8, 11, 18 y 26)		
Inversiones en acciones	991,750	898,050
Provisión para inversiones en acciones	(9,938)	(8,981)
Subtotal	<u>981,812</u>	<u>889,069</u>
Propiedad, muebles y equipos (notas 9, 18 y 29)		
Propiedad, muebles y equipos	158,076,324	170,188,040
Depreciación acumulada	(175,878,881)	(176,308,428)
Subtotal	<u>82,197,443</u>	<u>93,879,612</u>
Otros activos (nota 10)		
Cargos diferidos	63,995,726	59,048,527
Activos diversos	1,180,423	1,162,788
Subtotal	<u>65,176,149</u>	<u>60,211,315</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>8,607,383,806</u>	<u>8,149,861,733</u>
Cuentas contingentes (nota 18)	<u>-</u>	<u>-</u>
Cuentas de orden (nota 20)	<u>2,061,176,950</u>	<u>2,608,078,155</u>

Balances Generales

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

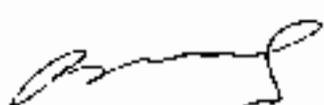
PASIVOS Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
PASIVOS		
Obligaciones con el público (notas 12, 25, 26 y 27)		
De ahorro	1,194,445,382	988,707,043
Intereses por pagar	156,944	201,010
Subtotal	1,194,602,326	988,908,053
Fondos tomados a préstamo (notas 13, 18, 25, 26 y 27)		
Del Banco Central	2,593,513	3,766,788
De instituciones financieras del país	300,000,000	300,000,000
De instituciones financieras del exterior	1,434,339,028	1,439,293,839
Otros	203,471,371	229,878,958
Intereses por pagar	84,818,992	94,460,353
Subtotal	2,025,232,906	2,067,399,938
Valores en circulación (notas 14, 25, 26 y 27)		
Títulos y valores	2,337,325,451	2,463,617,657
Intereses por pagar	46,057	25,226
Subtotal	2,337,371,508	2,463,642,883
Otros pasivos (notas 15, 16 y 25)	350,159,305	316,542,566
Total pasivos	5,907,326,043	5,836,543,440
PATRIMONIO NETO (notas 9, 17 y 18)		
Capital pagado	323,488,200	323,488,200
Capital adicional pagado	45,435,998	45,435,998
Otros reservas patrimoniales	1,686,246,611	1,372,237,386
Superávit por revaluación	1,055,838	1,230,845
Resultado del ejercicio	643,821,116	570,925,864
Total patrimonio neto	2,700,047,763	2,513,318,293
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	8,607,383,806	8,149,861,733
Cuentas contingentes (nota 16)		
Cuentas de orden (nota 20)	2,061,176,950	2,600,078,155



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


Dra. Elba Mercedes Pimentel de Canalda
Vicepresidenta del Consejo de Administración


Licda. Sonia Reyes Frías
Vicepresidenta de Finanzas y Contabilidad


Licda. Bernaldu Fernán
Contadora

Estados de resultados

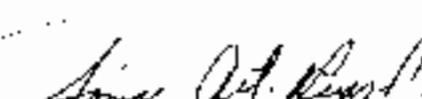
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

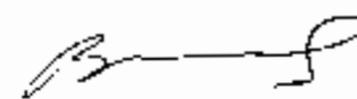
	31 de diciembre de	
	2018	2017
Ingresos financieros (notas 21 y 27)		
Intereses y comisiones por crédito	2,276,491,452	2,189,891,788
Intereses por inversiones	105,145,026	89,787,430
Subtotal	<u>2,381,636,478</u>	<u>2,279,681,218</u>
Gastos financieros (notas 21 y 27)		
Intereses por captaciones	(218,559,003)	(203,861,890)
Pérdida por inversiones	(1,000,122)	-
Intereses y comisiones por financiamiento	(188,702,081)	(212,606,210)
Subtotal	<u>(408,261,206)</u>	<u>(421,468,100)</u>
Margen financiero bruto	<u>1,973,375,272</u>	<u>1,858,213,118</u>
Provisiones para cartera de créditos (nota 11)	(44,265,569)	485,028,122
Provisiones para inversiones (nota 11)	(1,200,957)	(3,900,000)
Margen financiero neto	<u>1,927,906,746</u>	<u>1,769,284,996</u>
Otros ingresos operacionales (nota 22)		
Comisiones por servicios	58,688,721	61,314,118
Ingresos diversos	222,038,727	213,902,471
Subtotal	<u>280,727,448</u>	<u>275,216,589</u>
Otros gastos operacionales (nota 22)		
Comisiones por servicios	(24,400,619)	(21,363,089)
Subtotal	<u>(24,400,619)</u>	<u>(21,363,089)</u>
Gastos operativos (notas 9, 11, 19, 24, 27 y 28)		
Sueldos y compensaciones al personal	(925,172,019)	(880,991,572)
Servicios de terceros	(66,821,545)	(62,242,494)
Depreciación	(32,391,694)	(34,552,121)
Otros provisiones	44,596,455)	(7,102,369)
Otros gastos	(318,794,691)	(337,584,663)
Subtotal	<u>(1,767,776,404)</u>	<u>(1,322,473,210)</u>
Resultado operacional	<u>816,457,171</u>	<u>700,665,286</u>
Otros ingresos (gastos) (nota 23)		
Otros ingresos	69,872,624	82,363,676
Otros gastos	(44,808,038)	(5,812,079)
Subtotal	<u>65,064,586</u>	<u>76,551,597</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>881,521,757</u>	<u>777,186,883</u>
Impuesto sobre la renta (nota 16)	(237,875,648)	(208,516,131)
Resultado del ejercicio	<u>643,646,109</u>	<u>568,670,752</u>



Para ver leaflets conjuntamente con las notas a los estados financieros.


Dra. Elina Mercedes Plimont de Camacho
Vicepresidenta del Consejo de Administración


Licda. Sonia Reyes Frías
Vicepresidenta de Finanzas y Contabilidad


Licda. Rosalinda Peraza
Contadora

Estados de Flujos de Efectivo

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	2,264,662,196	2,177,451,105
Otros ingresos financieros cobrados	91,612,674	92,868,257
Otros ingresos operacionales cobrados	280,727,448	275,216,589
Intereses pagados por captaciones	(118,582,238)	(208,704,428)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(198,143,442)	(214,171,999)
Gastos generales y administrativos pagados	(1,330,788,255)	(1,286,148,481)
Otros gastos operacionales pagados	(24,400,619)	(21,263,089)
Impuesto sobre la renta pagado	(238,816,193)	(216,605,358)
Cubros diversos por actividades de operación	92,383,589	107,886,139
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>718,456,160</u>	<u>706,228,735</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Créditos otorgados	(6,587,704,490)	(6,755,801,439)
Créditos cobrados	6,631,978,378	6,308,120,848
Aumento neto en inversiones	(507,438,218)	(474,308,144)
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(20,982,702)	(22,341,586)
Producto de la venta de activos fijos	273,177	420,410
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(483,873,855)</u>	<u>(494,316,711)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	7,303,114,828	5,195,629,182
Devolución de captaciones	(7,223,668,695)	(4,339,837,228)
Operaciones de fondos tomados a préstamos	234,500,000	16,390,384
Operaciones de fondos pagados	(267,035,671)	(377,023,119)
Dividendos pagados en efectivo	(256,916,639)	(217,926,198)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	<u>(210,006,177)</u>	<u>277,234,021</u>
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>24,576,128</u>	<u>39,152,045</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>548,129,876</u>	<u>508,977,831</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>572,706,004</u>	<u>548,129,876</u>

(Continúa)

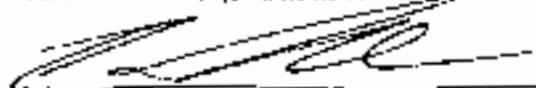
Estados de Flujos de Efectivo

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

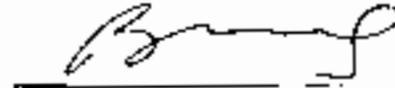
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

	Años terminados el	
	2018	2017
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	643,646,100	568,650,770
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones:		
Cartera de créditos	44,265,569	85,028,122
Inversiones	1,200,957	3,900,000
Otras provisiones	4,596,455	7,102,369
Depreciación y amortización	32,391,694	34,552,117
Impuesto sobre la renta diferido	(2,255,906)	(5,447,139)
Ajustes de propiedad, muebles y equipos	-	(5,329,752)
Cuentas netas en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(24,358,486)	(9,361,856)
Cuentas por cobrar	(2,253,245)	41,488,480
Cargos diferidos	(21,123,658)	5,957,965
Activos diversos	(17,625)	(101,490)
Intereses por pagar	19,664,596)	11,608,327)
Otros pasivos	52,228,902	24,374,139
Total de ajustes	74,810,051	137,577,965
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	718,456,160	706,228,735

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


Dra. Etha Mercedes Pimentel de Cunaiba
 Vicepresidente del Consejo de Administración


Licda. Sonia Reyes Frías
 Vicepresidente de Finanzas y Contabilidad


Licda. Bernadita Perozo
 Contadora



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

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

1 Entidad

El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (el Banco), fue legalmente constituido el 6 de septiembre de 1985 e inició sus operaciones en esa misma fecha como Banco de Desarrollo con el nombre de Banco de Desarrollo del Valle. En fecha 11 de mayo de 2004, la Junta Monetaria, mediante su primera resolución, autorizó que el Banco se transformara a Banco de Ahorro y Crédito con el nombre de Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S.A

El Banco está autorizado, por la Junta Monetaria de la República Dominicana, a operar como un banco de ahorro y crédito, por cuanto, su principal actividad consiste en ofrecer servicios de intermediación financiera en general y al fomento de la micro, pequeña, y mediana empresa mediante el otorgamiento de préstamos y ofrecer todas las operaciones, captación de depósitos y todo tipo de operaciones activas y pasivas previstas en el artículo 42 de la indicada Ley Monetaria y Financiera núm. 183-02 del 21 de noviembre de 2002.

El detalle de los principales ejecutivos del Banco, es como sigue:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Licda. Mercedes Canalda de Beras Goico	Presidente Ejecutiva
Licda. Eva Luisa Carvajal de Toribio	Vicepresidente Ejecutiva de Negocios
Licda. Sonia Reyes Frías	Vicepresidente de Finanzas y Contabilidad
Lic. Fernando Pérez Victorino	Vicepresidente de Operaciones y Administración
Ing. Juan Francisco Terrero Silva	Vicepresidente de Tecnología

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

Su Oficina Principal opera en la calle Heriberto Pieter núm. 12, Santo Domingo, República Dominicana.

El detalle de las sucursales y cajeros automáticos del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

<u>Ubicación</u>	<u>Oficinas</u>	<u>Cajeros automáticos</u>
Zona metropolitana	22	3
Interior del país	<u>52</u>	<u>3</u>
	<u>74</u>	<u>6</u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

1 Entidad (continuación)

El Banco mantiene acuerdos de servicios con comercios en diferentes localidades del país, denominados subagentes bancarios, a través de los cuales facilita a la población el acceso a los servicios financieros ofrecidos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la red de subagentes era de 201 (85 en la zona metropolitana y 116 en el interior del país) y 135 (35 en la zona metropolitana y 100 en el interior del país) comercios autorizados, respectivamente.

El accionista mayoritario del Banco es la Fundación Microfinanzas BBVA, una organización no gubernamental sin fines de lucro, la cual posee un 71.38 % de las acciones del Banco.

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

Los estados financieros adjuntos fueron aprobados por la Administración del Banco para su emisión el 12 de marzo de 2019, la aprobación final de estos 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 están conformes con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, las circulares, resoluciones, instructivos y disposiciones específicas emitidas por ese organismo y por la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana, así como lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son usadas como normas supletorias.

Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos en forma y contenido de las NIIF aplicables para bancos e instituciones financieras. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas NIIF.

Los estados financieros que se acompañan están preparados en base al costo histórico, excepto por algunos terrenos y edificios que fueron revaluados para llevarlos a su valor de mercado al 31 de diciembre de 2004.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.1 Base contable de los estados financieros (continuación)

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera en algunos aspectos. Un resumen de algunas de esas diferencias, 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 requeridos para la clasificación asignada a cada crédito. La evaluación para los mayores deudores comerciales, a través de la capacidad de pago, incluye la documentación de los expedientes de crédito, considerando las informaciones financieras de los estados financieros del prestatario, así como el dictamen del auditor, en calidad de la gestión administrativa y estructura corporativa, entorno económico, evaluación de las razones financieras, el historial de pago y los niveles de garantía y para los demás deudores (consumo, menores deudores comerciales y microcréditos) en base a los días de atraso. Las garantías solo son consideradas para la determinación de la provisión según los lineamientos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos (REA).

De conformidad con las NIIF, específicamente la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (de aplicación obligatoria para ejercicios que inician el 1ro. de enero de 2018, reemplazando a la NIC 39), una entidad debe reconocer el deterioro del valor de la cartera de créditos por las pérdidas esperadas durante su tiempo de vida (evaluada sobre una base colectiva o individual), considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiere al futuro. La NIIF 9 establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa, en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.

- ii) Las prácticas contables bancarias requieren que las entidades de intermediación financiera reconozcan provisiones por aquellos bienes muebles e inmuebles obtenidos en dación de pago, de acuerdo con los siguientes criterios: los bienes muebles se provisionan en un plazo de dos años, iniciando de forma lineal a partir del plazo de seis meses de que el bien sea adjudicado; los bienes inmuebles se provisionan en un plazo de tres años de forma lineal luego de transcurrido el primer año de su entrada en los libros y los títulos de valores siguen la base de provisión de las inversiones. Las NIIF requieren que estos activos sean provisionados cuando exista deterioro en su valor.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.1 Base contable de los estados financieros (continuación)

- iii) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son reservados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo, mientras que los rendimientos por cobrar con una antigüedad superior a los 90 días son reservados en un 100 %. Los rendimientos generados a partir de estas fechas no son reconocidos en los estados financieros, se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. De conformidad con las NIIF, aplican los mismos criterios que para la provisión sobre cartera de créditos, considerando que los rendimientos por cobrar continúan su devengamiento basado en su valor en libros neto de deterioro.
- iv) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha de los balances generales. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean convertidos a la tasa de cambio a la cual el Banco tuvo acceso a la fecha de los balances generales.
- v) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las NIIF solo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libros del mismo o exista deterioro.
- vi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las mejoras a propiedades arrendadas y los programas de computadoras sean previamente autorizados por dicha Superintendencia para ser registradas como propiedad, muebles y equipos y activos intangibles, respectivamente, y que se clasifiquen como activos diversos hasta que se obtenga dicha aprobación. La Superintendencia de Bancos indica el monto que podría contabilizarse y el plazo máximo de amortización durante el cual se permitirá el diferimiento. Las NIIF requieren que estas partidas sean registradas como propiedades, muebles y equipos y activos intangibles, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.
- vii) El Banco determina la vida útil estimada de las propiedades, muebles y equipo al momento de su adquisición y registra en cuentas de orden los activos fijos que están totalmente depreciados. Las 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 en estimados correspondientes.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.1 Base contable de los estados financieros (continuación)

- viii) La Superintendencia de Bancos requiere que las inversiones colocadas a corto plazo de alta liquidez, y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- ix) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en cuatro categorías, las cuales son: a negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. Asimismo, permite clasificar en una de las tres primeras categorías, solo aquellas que se coticen en un mercado activo. Las inversiones a negociar y disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable; y las inversiones mantenidas a vencimiento y las otras inversiones en instrumentos de deuda, a su costo amortizado. Las NIIF no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia. La NIIF 9 establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados y en consecuencia, deben reportarse al costo o al valor razonable dependiendo de la clasificación otorgada. Dicha clasificación depende del modelo de negocios para la gestión de los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales.
- x) La provisión para la cartera de inversiones se cuantifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos, las cuales requieren provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos (REA), el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. Las NIIF requieren las mismas consideraciones indicadas para la cartera de crédito indicadas en el literal i) anterior.
- xi) La Superintendencia de Bancos requiere que se califiquen como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las NIIF requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de las actividades de operación.
- xii) La Superintendencia de Bancos permitió a los bancos la revaluación de los inmuebles, al 31 de diciembre de 2004, y no ha requerido la actualización de estos valores posterior a esa fecha. Las NIIF establecen que estas actualizaciones deben hacerse cada vez que hayan cambios significativos en el valor de dichos activos.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.1 Base contable de los estados financieros (continuación)

- xiii) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, el Banco debe revelar en forma cuantitativa, los riesgos a los cuales está expuesto derivados de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad de crédito de los préstamos, entre otros. Las NIIF requieren las siguientes revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a su posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio, y a la fecha de reporte, y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- xiv) La Superintendencia de Bancos autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida y se encuentre 100% provisionado, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. De acuerdo con las NIIF, una entidad reducirá directamente el importe en libros de un activo financiero cuando la entidad no tenga expectativas razonables de recuperar un activo en su totalidad o una parte de éste.
- xv) Las NIIF requieren que si el Banco mantiene otros resultados integrales, se presente un estado financiero de resultados y resultados integrales o que se presente un estado financiero separado de resultados integrales en el cual se muestre la naturaleza e importe de las partidas correspondientes a otros resultados integrales durante el período en el que se informa. La Superintendencia de Bancos no incluye este requerimiento en sus modelos de preparación de estados financieros.
- xvi) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF y las requeridas o autorizadas por la Superintendencia de Bancos.

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.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.2 Uso de estimados (continuación)

Los estimados se usan, principalmente, para contabilizar las provisiones para activos riesgosos, valor razonable de instrumentos financieros, depreciación y amortización de activos de largo plazo, deterioro de los activos de largo plazo, impuesto sobre la renta y las contingencias. 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. Adicionalmente, el Banco aplica un mecanismo de arrastre de la cartera vencida a más de 90 días, mediante el cual se considera el total del capital como vencido, cuando una de las cuotas del total del crédito ha caído en esta condición.

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

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

2.4.1 Provisión para cartera de créditos

La determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos se fundamenta en los criterios establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos, emitido por la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana.

De acuerdo con dicho reglamento y las resoluciones posteriores emitidas por la Superintendencia de Bancos, 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, menores deudores comerciales, microcréditos, consumo e hipotecarios.

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 del país, a ser efectuado por el Banco de forma trimestral para el 100 % de su cartera de los mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor, excepto por los créditos a instituciones del Gobierno Central y otras instituciones públicas que se clasifican de acuerdo a lo establecido por el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público, así como lo establecido en la primera resolución de la Junta Monetaria de fecha 9 de julio de 2015.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.4 Determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, otros activos y contingencias (continuación)

2.4.1 Provisión para cartera de créditos (continuación)

Los 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 crédito, 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.

Los mayores deudores comerciales son aquellos cuyas operaciones totales de crédito adeudadas en el sistema financiero sean iguales o superiores a RD\$40 millones, tanto a nivel individual como consolidado en el sistema.

Para los créditos de menores deudores comerciales, de consumo e hipotecarios, la clasificación es determinada en base a la morosidad a la fecha de la clasificación de cada una de las operaciones comerciales del deudor, asignándose una única clasificación sobre su comportamiento de pago. Las garantías son consideradas en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias.

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

En el caso de que el Banco 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.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.4 Determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, otros activos y contingencias (continuación)

2.4.1 Provisión para cartera de créditos (continuación)

Garantías

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

Polivalentes

Son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso múltiple y presentan características que las hacen de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan, apreciablemente, su uso o la posibilidad de venta. Estas garantías son consideradas entre 50 % y 100 % de su valor de tasación para fines de la cobertura de los riesgos que las respaldan, según sea la garantía.

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 solo aplicarán entre 50 % y 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 con base en la tabla núm. 5 establecida en el Reglamento de Evaluación de Activos.

Las garantías se valúan al valor razonable, es decir, su valor neto de realización, mediante tasaciones o certificaciones preparadas por profesionales calificados e independientes, con una antigüedad no superior de 18 meses para los bienes muebles, excluyendo los títulos de renta fija, y un plazo no mayor de 24 meses para los bienes inmuebles.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.4 Determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, otros activos y contingencias (continuación)

2.4.1 Provisión para cartera de créditos (continuación)

Para fines de constitución de provisión de los créditos comerciales y de consumo, el Banco ajusta el valor de la garantía determinando la porción cubierta y la porción expuesta con el fin de establecer el monto de provisión a reconocer. De esta manera se ajusta la clasificación inicial en base a los criterios establecidos en la Matriz 6 del Reglamento de Evaluación de Activos.

2.4.2 Provisión para rendimientos por cobrar

La provisión para rendimientos por cobrar de créditos vigentes, comerciales y microempresas es calculada usando porcentajes específicos, conforme a la clasificación otorgada y considerando las garantías para la cartera de créditos correlativa. La provisión para los rendimientos por cobrar de créditos de consumo, se basa en porcentajes específicos de cada tipo en función de la antigüedad de saldos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos (REA).

Los rendimientos por cobrar por créditos con 90 días de vencidos, se provisionan 100 %. A partir de este plazo 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 una 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 crédito para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor del Banco, se transfiere a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos. La provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos que hayan sido vendidos, se libera y/o se transfiere de acuerdo a los requerimientos de provisión en otros activos riesgosos.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.4 Determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, otros activos y contingencias (continuación)

2.4.3 Provisión para otros activos (continuación)

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

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 y de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país y sus propios planes de compensación.

2.5.2 Aportes al sistema de pensiones

El Banco aporta a las pensiones de conformidad con lo establecido por la Ley de Seguridad Social (Ley núm. 87-01). Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una Administradora de Fondos de Pensiones (AFP). Los aportes realizados por el Banco se reconocen como gastos cuando se incurren. A la edad de retiro el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador, más el rendimiento acumulado.

2.5.3 Indemnización por cesantía

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

2.6 Valuación de los distintos tipos de inversiones

2.6.1 Inversiones en valores

Las inversiones son registradas al costo menos las provisiones requeridas.

El Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en valores a negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.6 Valuación de los distintos tipos de inversiones (continuación)

2.6.1 Inversiones en valores (continuación)

Negociables: son aquellas inversiones que las entidades tienen en posición propia, con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios como participantes de mercado, que se coticen en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Las inversiones negociables se registran a su valor razonable y los cambios en dicho valor se reconocen en el estado de resultados como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores.

Disponibles para la venta: comprenden las inversiones mantenidas intencionalmente, para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o inversiones que la entidad está dispuesta a vender en cualquier momento, y que estén cotizadas en un mercado activo u organizado. Las inversiones disponibles para la venta se registran a su valor razonable y las variaciones del valor de mercado se reconocen en el renglón de patrimonio.

Mantenidas hasta el vencimiento: son aquellas inversiones que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento y que coticen en un mercado activo u organizado y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento se amortizan a la cuenta de resultados durante la vigencia del título.

Otras inversiones en instrumentos de deudas: en esta categoría se incluyen las inversiones en instrumentos de deuda adquiridos que por sus características no califican para ser incluidas en las categorías anteriores y para los que no existe un mercado activo para su negociación, y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Para las inversiones en emisiones de títulos valores en instrumentos de deuda locales, el importe de las pérdidas estimadas por deterioro o irrecuperabilidad se determina tomando como base los criterios utilizados para la evaluación de los mayores deudores comerciales, acorde con lo establecido por el Reglamento de Evaluación de Activos y sus modificaciones. Para las emisiones de títulos valores en instrumentos de deuda internacionales, el importe de las pérdidas estimadas por deterioro o irrecuperabilidad se determina tomando como base las calificaciones de riesgo otorgadas por las firmas calificadoras internacionales reconocidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana o cualquier otra firma calificadora de reconocimiento internacional, aplicándole los porcentajes de provisión que correspondan de acuerdo a las categorías de riesgo establecidas por el Reglamento de Evaluación de Activos (REA).

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.

El tipo de valor o instrumento financiero y su monto se presenta en la nota 4.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.6 Valuación de los distintos tipos de inversiones (continuación)

2.6.2 Inversiones en acciones y provisión

Las inversiones en acciones se valúan tomando el menor entre el costo y el valor de mercado. De no existir mercado, se registran al costo menos cualquier deterioro, para lo cual se evalúa la calidad y solvencia del emisor, utilizando lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente, excepto para las inversiones en subsidiarias y asociadas, las cuales se registran bajo el método de participación patrimonial, siguiendo la no objeción de la Superintendencia de Bancos.

La provisiones para las inversiones en acciones son determinadas siguiendo los mismos criterios que para un crédito comercial de los denominados mayores deudores comerciales (ver la nota 2.4.1).

Las características, restricciones, valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones de las inversiones en acciones se presentan en la nota 8.

2.7 Valuación de propiedad, muebles y equipos y método de depreciación utilizado

2.7.1 Base de registro

Las propiedades, muebles y equipos, excepto los terrenos y edificios que existían al 31 de diciembre de 2004, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los terrenos y edificios existentes a esa fecha están registrados a su valor razonable determinado por tasadores independientes y las adquisiciones a partir de esa fecha al costo de adquisición.

2.7.2 Depreciación

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta, el cual consiste en la distribución uniforme del costo del activo entre su estimado de vida útil.

El estimado de años de vida útil de las propiedades, muebles y equipos, es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Años vida útil</u>
Edificios	20
Mobiliario y equipos	<u>4</u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.8 Valuación de los bienes recibidos en recuperación de créditos

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

- 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 rendimientos y cuentas por cobrar que se cancelan.

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

2.9 Cargos diferidos

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

Los seguros pagados por anticipado y 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\$). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no mantiene activos y pasivos en moneda extranjera.

Las transacciones ocurridas durante el año y los ingresos o gastos se convierten a la tasa vigente a la fecha de la transacción.

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 que se encuentran en poder del público.

2.12 Reconocimiento de los ingresos y gastos

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 esta fecha se registran en una cuenta de orden. Una vez puestos en esta condición, los ingresos por rendimientos son reconocidos cuando se cobran.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.12 Reconocimiento de los ingresos y gastos (continuación)

Para el año 2018, las provisiones creadas para los rendimientos por cobrar sobre intereses de operaciones de créditos, pueden liberarse y reconocerse como ingreso sin la autorización previa de la Superintendencia de Bancos. En el año 2017, para liberar estas provisiones se necesitaba la aprobación previa de la Superintendencia de Bancos.

Los rendimientos ganados sobre inversiones se reconocen sobre la base del saldo del instrumento. La prima o los descuentos en la adquisición de estos instrumentos son amortizados durante la vida del instrumento y reconocidos como parte de los rendimientos ganados o gastos financieros, según corresponda.

Los gastos por intereses sobre captaciones se registran en los estados de resultados sobre bases de acumulación de interés simple, excepto los correspondientes a cuentas de ahorro y certificados financieros con rendimientos capitalizables, los cuales se acumulan utilizando el método del interés compuesto (aplicado al saldo mínimo para las cuentas de ahorro).

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, cobranzas por cuenta ajena, tramitaciones de préstamos 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, arrendamientos de bienes, 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 disminuciones de provisiones de rendimientos por cobrar son reconocidos cuando se cobran.

2.13 Provisiones

Excepto por lo indicado en la nota 2.4, el Banco reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.14 Impuesto sobre la renta

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

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

El impuesto diferido surge como consecuencia de las diferencias temporales entre los montos de los activos y pasivos utilizados para propósitos de los estados financieros y los montos utilizados para propósitos impositivos. El monto del impuesto diferido es determinado basado en la realización esperada de los montos de activos y pasivos registrados, utilizando la tasa impositiva que se espera se aplique a la fecha en 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 considera que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que el Banco cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

2.15 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero se define como efectivo, instrumento de patrimonio de otra entidad, o un contrato que crea un derecho contractual de recibir o una obligación contractual de entregar efectivo u otro instrumento financiero de otra 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 los balances generales del Banco, debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: fondos disponibles, depósitos a plazo fijo en otros bancos, aceptaciones bancarias, obligaciones de clientes en aceptaciones, rendimientos por cobrar, obligaciones con el público, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior, fondos tomados a préstamos, aceptaciones pendientes e intereses por pagar.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.15 Instrumentos financieros (continuación)

Inversiones en valores y en acciones

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

Valores en circulación

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

Cartera de créditos

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

Rendimientos y costos de activos y pasivos financieros

Los rendimientos sobre los activos financieros son reconocidos bajo el método de lo devengado, calculado bajo el método de interés simple sobre los montos de capital pendientes y los costos de los depósitos que igualmente reconocidos como gasto bajo el mismo método (ver la nota 2.12).

2.16 Baja en un activo financiero

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

2.17 Deterioro del valor de los activos

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

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.17 Deterioro del valor de los activos (continuación)

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

2.18 Cuentas por cobrar

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

2.19 Distribución de dividendos

El Banco tiene como política disponer lo relativo al destino de las utilidades del ejercicio, de conformidad con lo que apruebe la Asamblea de Accionistas, considerando lo establecido en la Resolución núm. 12-2001, dictada por la Superintendencia de Bancos en fecha 5 de diciembre de 2001, la cual dispone que el monto máximo de dividendos en efectivo a ser distribuidos a los accionistas no deberá ser mayor al monto de los beneficios acumulados efectivamente percibidos. La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en los estados financieros en el año en que los accionistas aprueban la distribución de dividendos.

2.20 Superávit por revaluación

El superávit por revaluación corresponde a la diferencia entre el valor tasado por peritos independientes y el valor en libros de los terrenos y edificios al momento de la revaluación, neto de la depreciación correspondiente. El superávit por revaluación es transferido a utilidades retenidas cuando el activo es dado de baja o vendido, o en la medida en que se utiliza el activo a través de la depreciación.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

3 Fondos disponibles

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los fondos disponibles consisten de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	104,518,100	89,539,263
Banco Central de la República Dominicana	283,117,044	267,644,985
Bancos del país	182,868,632	189,953,073
Otras disponibilidades	<u>2,202,228</u>	<u>992,555</u>
	<u>572,706,004</u>	<u>548,129,876</u>

El encaje legal requerido asciende a RD\$258,275,446 para el 2018 y RD\$259,669,633 para el 2017. A esas fechas el Banco mantenía, para fines de cobertura de este requerimiento, efectivo en el Banco Central de la República Dominicana y cartera de créditos a sectores productivos, por montos de RD\$270,085,680 y RD\$265,158,721, respectivamente.

4 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones del Banco que están clasificadas como otras inversiones en instrumentos de deuda, se resumen como sigue:

2018

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>
Otras inversiones en Instrumentos de deuda:				
Certificado de depósitos	Banco Central de la República Dominicana (i)	56,995,840	4.00 % hasta 11.50 %	2019 hasta 2023
Certificados financieros	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	133,870,975	7.00 % hasta 10.00 %	2019
Certificados financieros	BanESCO Banco Múltiple, S. A.	50,000,000	7.45 %	2019
Certificados financieros	Banco Múltiple de las Américas, S. A.	135,000,000	9.65 % hasta 10.15 %	2019
Certificados financieros	Asociación Popular de Ahorros y Créditos, S. A.	88,000,000	9.75 %	2019
Certificados financieros	Banco Múltiple BHD León, S. A.	60,000,000	9.75 %	2019
Certificados financieros	Banco Múltiple BDI, S. A.	130,445,424	9.75 % hasta 10.15 %	2019
Certificados financieros	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	134,000,000	9.60 % hasta 10.20 %	2019
Certificados financieros	Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	134,000,000	9.85 % hasta 10.85 %	2019
Certificados financieros	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	34,000,000	7.10 % hasta 8.00 %	2019

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

4 Inversiones (continuación)

2018

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>
Certificados financieros	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	130,000,000	6.90 % hasta 9.50 %	2019
Certificados financieros	Motor Crédito, S. A.	105,000,000	9.25 % hasta 10.00 %	2019
Certificados financieros	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	70,000,000	10.00 %	2019
Certificados financieros	Banco de Reservas de la Republica Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	<u>134,000,000</u>	10.05 %	2019
		1,395,312,239		
Rendimiento por cobrar		52,560,987		
Provisión		<u>(14,570,851)</u>		
Total		<u>1,433,302,375</u>		

2017

Otras inversiones en Instrumentos de deuda:				
Certificado de depósitos	Banco Central de la República Dominicana (i)	7,267,838	11.00 % hasta 11.10 %	2023
Certificados financieros	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	701,883	8.75 %	2018
Certificados financieros	BanESCO Banco Múltiple, S. A.	113,000,000	8.30 %	2018
Certificados financieros	Banco Múltiple de las Américas, S. A.	114,000,000	9.75 %	2018
Certificados financieros	Asociación Popular de Ahorros Préstamos	55,000,000	9.20 % hasta 11.00 %	2018
Certificados financieros	Banco Múltiple BHD León, S. A.	87,000,000	5.60 % hasta 7.50 %	2018
Certificados financieros	Banco Múltiple BDI, S. A.	115,000,000	8.20 %	2018
Certificados financieros	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	116,000,000	7.00 % hasta 11.50 %	2018
Certificados financieros	Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	100,000,000	9.20 % hasta 11.50 %	2018
Certificados financieros	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	76,000,000	6.50 % hasta 9.75 %	2018
Certificados financieros	Motor Crédito, S. A.	<u>104,000,000</u>	8.00 %	2018
		887,969,721		
Rendimiento por cobrar		40,030,758		
Provisión		<u>(13,370,851)</u>		
Total		<u>914,629,628</u>		

(i) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un monto de RD\$4,995,840 y RD\$7,267,838, de estas inversiones se encuentra pignorado como garantía de fondos tomados a préstamo al Banco Central de la República Dominicana bajo el programa para el Desarrollo Productivo y Competitividad de la Provincia San Juan.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

5 Cartera de créditos

a) El desglose de la modalidad de la cartera por tipos de créditos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Créditos comerciales:		
Préstamos	5,729,701,573	5,443,290,907
Compra de títulos con pacto de reventa	-	423,553,841
Créditos de consumo	<u>844,855,379</u>	<u>798,677,490</u>
	6,574,556,952	6,665,522,238
Rendimientos por cobrar	134,361,131	126,349,240
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(295,950,277)</u>	<u>(297,596,017)</u>
	<u>6,412,967,806</u>	<u>6,494,275,461</u>

Los créditos, en su mayoría, no cuentan con garantía específica, los mismos tienen vencimiento entre uno y diez años, con tasas de interés promedio ponderadas para los años 2018 y 2017 de 36.93% y 36.7%, respectivamente, sobre el saldo insoluto del préstamo.

b) La condición de la cartera de créditos es:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Créditos comerciales:		
Vigente (i)	4,130,979,191	5,387,601,938
Vencidos:		
De 31 a 90 días (ii)	10,142,400	11,756,938
Más de 90 días (iii)	<u>163,184,611</u>	<u>155,722,794</u>
Subtotal	<u>4,304,306,202</u>	<u>5,555,081,670</u>
Créditos microcréditos:		
Vigente (i)	1,408,251,199	285,652,269
Vencidos:		
De 31 a 90 días (ii)	473,515	1,295,430
Por más de 90 días (iii)	<u>16,670,657</u>	<u>24,815,379</u>
Subtotal	<u>1,425,395,371</u>	<u>311,763,078</u>
Créditos consumo:		
Vigente (i)	835,165,106	790,317,203
Vencidos:		
De 31 a 90 días (ii)	588,259	718,488
Más de 90 días (iii)	<u>9,102,014</u>	<u>7,641,799</u>
Subtotal	<u>844,855,379</u>	<u>798,677,490</u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

5 Cartera de créditos (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Rendimiento por cobrar:</u>		
Vigentes (i)	117,848,147	109,088,471
Vencidos de 31 a 90 días (ii)	1,579,075	1,987,859
Vencidos por más de 90 días (iii)	<u>14,933,909</u>	<u>15,272,910</u>
	134,361,131	126,349,240
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(295,950,277)</u>	<u>(297,596,017)</u>
	<u>6,412,967,806</u>	<u>6,494,275,461</u>

- (i) Representan créditos otorgados con vencimiento entre 0 a 30 días.
- (ii) Corresponden a cuotas de créditos que presentan atrasos de 31 a 90 días con respecto al día en que debió ser efectuado el pago de capital.
- (iii) Corresponde al total de créditos y rendimientos por cobrar que presentan atrasos en sus pagos de capital por un plazo mayor de 90 días. Los créditos pagaderos en cuotas, son llevados a cartera vencida mediante el mecanismo de arrastre, considerando los atrasos en el pago de las cuotas mayor a 90 días.

(c) *Por tipo de garantía:*

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Con garantías polivalentes (i)	49,997,325	471,623,255
Sin garantía (ii)	<u>6,524,559,627</u>	<u>6,193,898,983</u>
	6,574,556,952	6,665,522,238
Rendimientos por cobrar	134,361,131	126,349,240
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(295,950,277)</u>	<u>(297,596,017)</u>
	<u>6,412,967,806</u>	<u>6,494,275,461</u>

- (i) Se consideran polivalentes las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso múltiple y presentan características que las hacen de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta. Estas garantías son consideradas entre 50 % y 100 % de su valor para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las garantías polivalentes de la cartera de préstamos del Banco, corresponden a depósitos a plazo en moneda nacional del propio Banco los cuales tienen un 100% de admisibilidad.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

5 Cartera de créditos (continuación)

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

(d) *Por origen de los fondos:*

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Propios	4,634,153,039	4,692,582,653
Otros organismos nacionales	302,593,513	303,766,788
Otros organismos internacionales	1,434,339,028	1,439,293,839
Otros organismos	<u>203,471,372</u>	<u>229,878,958</u>
	<u>6,574,556,952</u>	<u>6,665,522,238</u>
Rendimientos por cobrar	134,361,131	126,349,240
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(295,950,277)</u>	<u>(297,596,017)</u>
	<u>6,412,967,806</u>	<u>6,494,275,461</u>

(e) *Por plazos:*

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corto plazo (hasta un año)	844,283,790	1,282,500,025
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	5,514,853,296	5,240,987,595
Largo plazo (más de tres años)	<u>215,419,866</u>	<u>142,034,618</u>
	<u>6,574,556,952</u>	<u>6,665,522,238</u>
Rendimientos por cobrar	134,361,131	126,349,240
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(295,950,277)</u>	<u>(297,596,017)</u>
	<u>6,412,967,806</u>	<u>6,494,275,461</u>

(f) *Por sectores económicos:*

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Agricultura, ganadería, pesca	313,130,696	289,251,688
Industria, construcción	19,854,723	17,365,210
Comercio	4,820,656,289	4,953,425,997
Servicios comunitarios, sociales y personales	328,196,601	305,957,602

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

5 Cartera de créditos (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Transporte, suministros, almacenamiento	71,246,349	123,044,093
Actividades inmobiliarias, alquileres	176,616,914	177,800,158
Sector personal (consumo)	<u>844,855,380</u>	<u>798,677,490</u>
	<u>6,574,556,952</u>	<u>6,665,522,238</u>
Rendimientos por cobrar	134,361,131	126,349,240
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(295,950,277)</u>	<u>(297,596,017)</u>
	<u>6,412,967,806</u>	<u>6,494,275,461</u>

6 Cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas a recibir diversas:		
Anticipos a proveedores	3,203,149	651,801
Cuentas por cobrar al personal	6,911,752	6,365,345
Gastos por recuperar	5,673,999	4,102,335
Depósitos en garantía	7,545,227	5,250,099
Cuentas por cobrar a remesadores	5,181,289	11,710,357
Otras	<u>11,534,801</u>	<u>9,717,035</u>
	<u>40,050,217</u>	<u>37,796,972</u>

7 Bienes recibidos en recuperación de créditos

Un resumen de los bienes recibidos en recuperación de créditos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	3,811,508	3,811,508
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(3,811,508)</u>	<u>(3,811,508)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

Estos bienes tienen más de cuarenta meses de adjudicados, razón por la cual están provisionados en un 100 %.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

8 Inversiones en acciones

Un resumen de las inversiones en acciones en sociedades jurídicas, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta a continuación:

31 de diciembre 2018

<u>Emisor</u>	<u>Monto de la inversión RD\$</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Tipos de acciones</u>	<u>Valor nominal RD\$</u>	<u>Prima RD\$</u>	<u>Cantidad de acciones en circulación</u>
Grupo BHD, S. A.	993,750	0.006%	Nominativa	100	<u>331,250</u>	<u>6,625</u>

31 de diciembre 2017

Grupo BHD, S. A.	898,050	0.011%	Nominativa	100	<u>299,350</u>	<u>5,987</u>
------------------	---------	--------	------------	-----	----------------	--------------

9 Propiedad, muebles y equipos

Un movimiento de las propiedades, muebles y equipos, durante los años terminados el 31 diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Total</u>
2018					
<u>Costo:</u>					
Saldos al 1ro. de enero de 2018	15,712,415	26,406,195	128,069,430	-	170,188,040
Adiciones	-	-	20,982,702	-	20,982,702
Retiros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(33,094,418)</u>	<u>-</u>	<u>(33,094,418)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>15,712,415</u>	<u>26,406,195</u>	<u>115,957,714</u>	<u>-</u>	<u>158,076,324</u>
<u>Depreciación:</u>					
Saldos al 1ro. de enero de 2018	-	(9,456,861)	(66,851,567)	-	(76,308,428)
Gasto de depreciación	-	(1,320,182)	(31,071,512)	-	(32,391,694)
Retiros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,821,241</u>	<u>-</u>	<u>32,821,241</u>
Saldos al final	<u>-</u>	<u>(10,777,043)</u>	<u>(65,101,838)</u>	<u>-</u>	<u>(75,878,881)</u>
Propiedad, y equipos, neto	<u>15,712,415</u>	<u>15,629,152</u>	<u>50,855,876</u>	<u>-</u>	<u>82,197,443</u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

9 Propiedad, muebles y equipos (continuación)

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones (a)</u>	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Total</u>
2017					
<u>Costo:</u>					
Saldos al 1ro. de enero de 2017	5,934,935	36,183,675	127,886,598	133,788	170,138,996
Adiciones	-	-	22,241,386	-	22,241,386
Transferencias	9,777,480	(9,777,480)	-	-	-
Retiros	-	-	(22,058,554)	(133,788)	(22,192,342)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>15,712,415</u>	<u>26,406,195</u>	<u>128,069,430</u>	<u>-</u>	<u>170,188,040</u>
<u>Depreciación:</u>					
Saldos al 1ro. de enero de 2017	-	(12,337,637)	(56,520,363)	-	(68,858,000)
Gasto de depreciación	-	(2,448,976)	(32,103,136)	-	(34,552,112)
Otros	-	5,329,752	-	-	5,329,752
Retiros	-	-	21,771,932	-	21,771,932
Saldos al final	<u>-</u>	<u>(9,456,861)</u>	<u>(66,851,567)</u>	<u>-</u>	<u>(76,308,428)</u>
Propiedad, muebles y equipos, neto	<u>15,712,415</u>	<u>16,949,334</u>	<u>61,217,863</u>	<u>-</u>	<u>93,879,612</u>

Los terrenos y edificaciones que mantenía el Banco al 31 de diciembre de 2004 están reconocidos a su valor razonable a esa fecha, determinado por peritos externos. La diferencia entre el costo histórico de los terrenos y edificaciones y sus valores razonables a la fecha de la tasación ascendió a RD\$3,505,939. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el superávit por revaluación neto de la depreciación acumulada se presenta en los balances generales a esas fechas que se acompañan.

10 Otros activos

Un resumen de este renglón al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cargos diferidos:</u>		
Impuesto sobre la renta diferido (nota 16)	<u>49,996,298</u>	<u>47,740,392</u>
<u>Otros cargos diferidos:</u>		
Seguros pagados por anticipado	1,859,435	1,838,409
Impuestos pagados por anticipado (nota 16)	8,501,838	9,352,065
Otros gastos pagados por anticipado	<u>3,638,155</u>	<u>167,461</u>
	<u>13,999,428</u>	<u>11,357,935</u>
Subtotal	<u>63,995,726</u>	<u>59,098,327</u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

10 Otros activos (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos diversos:		
Papelería útiles y otros materiales	1,104,870	1,161,788
Partidas por imputar	<u>75,553</u>	<u>1,000</u>
Subtotal	<u>1,180,423</u>	<u>1,162,788</u>
Total	<u>65,176,149</u>	<u>60,261,115</u>

11 Resumen de provisiones para activos riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Cartera de créditos</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Rendimientos por cobrar</u>	<u>Otros activos (a)</u>	<u>Total</u>
2018					
Saldos al 1ro. de enero de 2018	279,730,026	13,379,832	17,865,991	3,811,508	314,787,357
Constitución de provisiones	44,265,569	1,200,957	4,596,455	-	50,062,981
Castigos contra provisiones	<u>(46,691,398)</u>	<u>-</u>	<u>(3,816,366)</u>	<u>-</u>	<u>(50,507,764)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	277,304,197	14,580,789	18,646,080	3,811,508	314,342,574
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2018 (b)	<u>234,774,315</u>	<u>13,393,101</u>	<u>16,962,633</u>	<u>3,811,508</u>	<u>268,941,557</u>
Exceso (c)	<u>42,529,882</u>	<u>1,187,688</u>	<u>1,683,447</u>	<u>-</u>	<u>45,401,017</u>
2017					
Saldos al 1ro. de enero de 2017	239,375,906	9,479,832	14,745,822	3,811,508	267,413,068
Constitución de provisiones	85,028,122	3,900,000	7,102,369	-	96,030,491
Castigos contra provisiones	(44,974,002)	-	(3,682,200)	-	(48,656,202)
Transferencia de provisiones	<u>300,000</u>	<u>-</u>	<u>(300,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	279,730,026	13,379,832	17,865,991	3,811,508	314,787,357
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2017 (b)	<u>248,681,397</u>	<u>9,203,548</u>	<u>17,843,423</u>	<u>3,811,508</u>	<u>279,539,876</u>
Exceso (c)	<u>31,048,629</u>	<u>4,176,284</u>	<u>22,568</u>	<u>-</u>	<u>35,247,481</u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

11 Resumen de provisiones para activos riesgosos (continuación)

- (a) Esta provisión corresponde a bienes recibidos en recuperación de créditos provisionados en un 100 %.
- (b) La provisión mínima exigida corresponde a los montos determinados en la autoevaluación realizada por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y reportada a la Superintendencia de Bancos.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018, en caso de que las provisiones determinadas sean menores a las constituidas, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana permite la liberación de provisiones sin previa autorización de dicha Superintendencia, excepto las provisiones para rendimientos por cobrar a más de 90 días. Al 31 de diciembre de 2017, la Superintendencia de Bancos no permitía la liberación de estas provisiones sin previa autorización.

12 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se resumen a continuación:

a) Por tipo

	Moneda nacional	Tasa promedio ponderada anual (%)
2018		
De ahorro	1,194,445,382	2.5
Intereses por pagar	<u>156,944</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,194,602,326</u>	<u>2.5</u>
2017		
De ahorro	988,707,043	2.5
Intereses por pagar	<u>201,010</u>	<u>-</u>
Total	<u>988,908,053</u>	<u>2.5</u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

12 Obligaciones con el público (continuación)

b) Por sector

	<u>Moneda nacional</u>	<u>Tasa promedio ponderada anual (%)</u>
2018		
Sector privado no financiero	1,194,445,382	2.5
Intereses por pagar	<u>156,944</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,194,602,326</u>	<u>2.5</u>
2017		
Sector privado no financiero	988,707,043	2.5
Intereses por pagar	<u>201,010</u>	<u>-</u>
Total	<u>988,908,053</u>	<u>2.5</u>

c) Por plazo de vencimiento

2018		
De 0 a 30 días	1,194,445,382	2.5
Intereses por pagar	<u>156,944</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,194,602,326</u>	<u>2.5</u>
2017		
De 0 a 30 días	988,707,043	2.5
Intereses por pagar	<u>201,010</u>	<u>-</u>
Total	<u>988,908,053</u>	<u>2.5</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones con el público incluyen montos restringidos por los siguientes conceptos:

	<u>Cuentas inactivas</u>	<u>Fondos embargados</u>	<u>Total</u>
Obligaciones con el público - de ahorros			
2018	<u>21,463,535</u>	<u>955,026</u>	<u>22,418,561</u>
2017	<u>16,495,375</u>	<u>1,084,686</u>	<u>17,580,061</u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

12 Obligaciones con el público (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el plazo de inactividad de las cuentas inactivas es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Plazo de tres años o más	21,223,631	16,302,758
Plazo de hasta 10 años	<u>239,904</u>	<u>192,617</u>
	<u><u>21,463,535</u></u>	<u><u>16,495,375</u></u>

13 Fondos tomados a préstamo

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

2018	<u>Acreedores</u>	<u>Modalidad</u>	<u>Garantía</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>	<u>Saldo</u>
A)	Banco Central de la República Dominicana: - Programa para el Desarrollo Productivo y Competitividad de la Provincia de San Juan	Préstamo	Solidaria	2.25 % - 3.00 %	15 años	<u>2,593,513</u>
B)	Instituciones financieras del país - Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Línea de Crédito	Solidaria	8.00 %	12 meses	<u>300,000,000</u>
C)	Instituciones financieras del exterior:					
	European Investment Bank	Préstamo	Solidaria	8.65 % - 10.99 %	7 a 10 años	515,759,037
	Instituto de Crédito Oficial	Préstamo	Solidaria	10.81 %	10 años	225,578,571
	Banco Interamericano de Desarrollo	Préstamo	Solidaria	7.19 %	9 años	8,501,420
	Oikocredit	Préstamo	Solidaria	9.40 % -12.20 %	7 años	234,500,000
	International Finance Corporation	Préstamo	Solidaria	12.20 % -12.50 %	7 años	<u>450,000,000</u>
						<u>1,434,339,028</u>
D)	Otras instituciones:					
	Centro de Solidaridad para el Desarrollo de la Mujer, Inc.	Préstamo	Solidaria	3.50 %	12 meses	500,000
	Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc.	Préstamo	Solidaria	2.00 % - 10.00 %	1 a 5 años	16,993,144
	Instituto de Capacitación Técnico Profesional	Préstamo	Solidaria	10.00 %	3 años	4,216,799
	Whole Planet Foundation	Préstamo	Solidaria	0.00 %	7 años	44,190,000
	Higher Education Finance Fund LP.	Préstamo	Solidaria	12.11 %	7 años	<u>137,571,430</u>
						<u>203,471,373</u>
	Intereses por pagar					<u>84,818,992</u>
						<u><u>2,025,222,906</u></u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

13 Fondos tomados a préstamo (continuación)

2017	Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	Saldo
A)	Banco Central de la República Dominicana - Programa para el Desarrollo Productivo y Competitividad de la Provincia de San Juan	Préstamo	Solidaria	2.25 % - 3.00%	15 años	<u>3,766,788</u>
B)	Instituciones financieras del país - Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Línea de Crédito	Solidaria	8.00 %	12 meses	<u>300,000,000</u>
C)	Instituciones financieras del exterior:					
	European Investment Bank	Préstamo	Solidaria	8.65 % - 10.99 %	7 a 10 años	678,131,785
	Instituto de Crédito Oficial	Préstamo	Solidaria	10.81 %	10 años	300,771,429
	Banco Interamericano de Desarrollo	Préstamo	Solidaria	6.15 %	9 años	10,390,625
	International Finance Corporation	Préstamo	Solidaria	12.20 -12.50 %	7 años	<u>450,000,000</u>
						<u>1,439,293,839</u>
D)	Otras instituciones:					
	Centro de Solidaridad para el Desarrollo de la Mujer, Inc.	Préstamo	Solidaria	3.50 %	12 meses	500,000
	Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc.	Préstamo	Solidaria	2.00 % - 10.00 %	1 a 5 años	17,472,159
	Fundación Vida y Esperanza	Préstamo	Solidaria	6.00 %	2 años	3,000,000
	Instituto de Capacitación Técnico Profesional	Préstamo	Solidaria	10.00 %	3 años	4,216,799
	Whole Planet Foundation	Préstamo	Solidaria	0.00 %	7 años	44,190,000
	Higher Education Finance Fund LP.	Préstamo	Solidaria	12.11 %	7 años	<u>160,500,000</u>
						<u>229,878,958</u>
	Intereses por pagar					<u>94,460,353</u>
						<u>2,067,399,938</u>

El Banco debe cumplir con ciertas obligaciones establecidas en los contratos de préstamos con el Banco Europeo e Instituto de Crédito Oficial. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco cumple con los ratios establecidos en los instrumentos de deuda aplicables.

Los fondos tomados a préstamo en instituciones del exterior están contratados en moneda local, lo cual no representa un riesgo cambiario para el Banco.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

14 Valores en circulación

Los valores en circulación al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan como sigue:

a) Por tipo

	Moneda nacional	Tasa promedio ponderada anual (%)
2018		
Certificados financieros	2,337,325,451	8.06
Intereses por pagar	<u>46,057</u>	<u>-</u>
	<u>2,337,371,508</u>	<u>8.06</u>
2017		
Certificados financieros	2,463,617,657	8.19
Intereses por pagar	<u>25,226</u>	<u>-</u>
	<u>2,463,642,883</u>	<u>8.19</u>

b) Por sector

2018		
Privado no financiero	1,981,385,780	9.11
Financiero	355,939,671	7.87
Interés por pagar	<u>46,057</u>	<u>-</u>
	<u>2,337,371,508</u>	<u>8.06</u>
2017		
Privado no financiero	1,760,634,553	8.11
Financiero	702,983,104	8.35
Interés por pagar	<u>25,226</u>	<u>-</u>
	<u>2,463,642,883</u>	<u>8.19</u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

14 Valores en circulación (continuación)

c) Por plazo de vencimiento

	Moneda <u>nacional</u>	Tasa promedio ponderada anual (%)
2018		
De 16 a 30 días	145,848	5.16
De 31 a 60 días	71,060,227	9.58
De 61 a 90 días	177,788,461	9.53
De 91 a 180 días	205,235,078	9.15
De 181 a un año	1,537,560,924	7.77
Más de un año	221,484,550	7.76
Restringidos	<u>124,096,420</u>	<u>7.36</u>
	<u>2,337,371,508</u>	<u>8.06</u>
2017		
De 16 a 30 días	201,669	3.85
De 31 a 60 días	24,434,868	7.27
De 61 a 90 días	86,983,377	7.40
De 91 a 180 días	287,649,129	6.93
De 181 a un año	1,567,132,631	8.37
Más de un año	347,214,847	9.37
Restringidos	<u>150,026,362</u>	<u>6.64</u>
	<u>2,463,642,883</u>	<u>8.19</u>

a) Por plazo de vencimiento

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, existen cuentas de certificados financieros restringidos según se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Certificados Financieros afectados en garantía	<u>129,070,564</u>	<u>152,269,592</u>

15 Otros pasivos

Un resumen de los otros pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acreeedores diversos	104,595,266	93,630,952
Impuesto sobre la renta por pagar (a)	27,640,444	27,175,310
Partidas por imputar	775,217	1,966,967

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

15 Otros pasivos (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros créditos diferidos	9,012,554	10,217,899
Fondos en administración sector privado	2,262,628	2,171,534
Otras provisiones (b)	<u>205,853,194</u>	<u>181,429,904</u>
	<u>350,139,303</u>	<u>316,592,566</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este rubro está compuesto por el impuesto sobre la renta por pagar y la provisión del anticipo de impuesto sobre la renta del mes de diciembre de cada año.
- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este rubro incluye, principalmente, la provisión por bonificaciones al personal del Banco.

16 Impuesto sobre la renta

La conciliación de los resultados reportados en los estados financieros y la renta neta imponible por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	881,521,757	777,186,883
Más (menos) partidas que provocan diferencias permanentes:		
Impuestos no deducibles llevados a gastos	1,850,413	3,266,209
Ingresos por dividendos	(179,610)	-
Otros gastos no deducibles	<u>133,358</u>	<u>(39,829)</u>
	<u>1,804,161</u>	<u>3,226,380</u>
Diferencias temporales:		
Deficiencia en gasto de depreciación fiscal	(833,039)	(6,679,821)
Pérdida en venta de activos	(142,456)	-
Provisión de cartera de crédito	(1,403,975)	6,951,470
Otros ajustes positivos	<u>8,429,677</u>	<u>11,845,652</u>
	<u>6,050,207</u>	<u>12,117,301</u>
	<u>7,854,368</u>	<u>15,343,681</u>
Renta neta imponible	<u>889,376,125</u>	<u>792,530,564</u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

Un resumen del impuesto determinado, anticipos pagados e impuesto por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Renta neta imponible	889,376,125	792,530,564
Tasa impositiva	27 %	27 %
Impuesto sobre la renta determinado año corriente	240,131,554	213,983,252
Anticipos pagados	(204,241,455)	(175,946,361)
Retenciones entidades del Estado	(488,709)	(412,502)
Crédito por inversión (art. 34, Ley 108-10) (ii)	(24,742,657)	(24,995,340)
Anticipos de activos financieros (i)	(850,227)	(850,227)
Impuesto por pagar	<u>9,808,506</u>	<u>11,778,822</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por impuesto sobre la renta mostrado en los estados de resultados está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	240,131,554	213,983,252
Diferido	(2,255,906)	(5,447,139)
	<u>237,875,648</u>	<u>208,536,113</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto a pagar se presenta como parte de los otros pasivos, en los balances generales que se acompañan.

- (i) El 8 de febrero de 2014, 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 Impuesto Internos, según el cual realizaron el siguiente convenio: el Banco pagó un anticipo por RD\$12,753,398, el cual será deducido de los compromisos de impuestos sobre la renta futuro del Banco, por un período de 15 años a partir del ejercicio fiscal, finalizado el 31 de diciembre de 2014. Esta reducción, será en proporción de un 6.67 % anual. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto pendiente de compensar asciende a RD\$8,501,838 y RD\$9,352,065, respectivamente y se presenta dentro del renglón de otros activos en los balances generales a esa fecha que se acompañan.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a crédito fiscal amparado en el art. 39 de la Ley núm. 108-10 para el fomento de la actividad cinematográfica, autorizado por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII).

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto sobre la renta diferido se presenta de la siguiente manera:

	Saldo al <u>inicio</u>	Ajuste del <u>período</u>	Saldo al <u>final</u>
2018			
Propiedad, muebles y equipos	22,878,172	359,098	23,237,270
Provisión de cartera	12,637,482	(379,205)	12,258,277
Otras provisiones	<u>12,224,738</u>	<u>2,276,013</u>	<u>14,500,751</u>
	<u>47,740,392</u>	<u>2,255,906</u>	<u>49,996,298</u>
2017			
Propiedad, muebles y equipos	22,506,256	371,916	22,878,172
Provisión de cartera	10,760,584	1,876,898	12,637,482
Otras provisiones	<u>9,026,413</u>	<u>3,198,325</u>	<u>12,224,738</u>
	<u>42,293,253</u>	<u>5,447,139</u>	<u>47,740,392</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto sobre la renta diferido se incluye dentro de los de cargos diferidos en el renglón de otros activos en los balances generales a esas fechas que se acompañan.

La Ley núm. 253-12 incluye modificaciones importantes al artículo 281 sobre operaciones con entidades vinculadas y la obligación de incluir en los estudios de precios de transferencias y la Declaración Informativa de Operaciones con Relacionadas (DIOR). La entidad se encuentra en proceso de preparar el estudio de precios de transferencia y considera que el resultado del mismo no tendrá efecto significativo en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2018. Cualquier ajuste relacionado con la determinación de dichos precios, resultante de una auditoría de la Dirección General de Impuestos Internos, se llevará a resultados en el período que dicho ajuste sea determinado. Para el período 2017 el estudio de precios de transferencias no tuvo impacto en el impuesto sobre la renta determinado.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

17 Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el patrimonio neto del Banco consiste de:

	Acciones Comunes			
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto RD\$	Cantidad	Monto RD\$
Acciones al:				
Saldo al 31 diciembre de 2018	<u>4,500,000</u>	<u>450,000,000</u>	<u>3,234,882</u>	<u>323,488,200</u>
Saldo al 31 diciembre de 2017	<u>4,500,000</u>	<u>450,000,000</u>	<u>3,234,882</u>	<u>323,488,200</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la estructura de participación accionaria es la siguiente:

	Cantidad de acciones	Monto	Porcentaje de participación (%)
2018			
Personas jurídicas	2,748,217	274,821,700	84.96
Personas físicas	<u>486,665</u>	<u>48,666,500</u>	<u>15.04</u>
Total	<u>3,234,882</u>	<u>323,488,200</u>	<u>100.00</u>
2017			
Personas jurídicas	2,748,217	274,821,700	84.96
Personas físicas	<u>486,665</u>	<u>48,666,500</u>	<u>15.04</u>
Total	<u>3,234,882</u>	<u>323,488,200</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, según acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas, de fecha 10 de abril de 2018 y 17 de abril de 2017, respectivamente, se decidió realizar la siguiente asignación del resultado del ejercicio:

Detalle	Monto RD\$	Porcentaje (%)
2018		
Dividendos pagados en efectivo	256,916,639	45
Reserva voluntaria distribuible	142,731,466	25
Reservas voluntaria no distribuibles	<u>171,277,759</u>	<u>30</u>
Beneficios acumulados	<u>570,925,864</u>	<u>100</u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

17 Patrimonio neto (continuación)

<u>Detalle</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Porcentaje (%)</u>
2017		
Dividendos pagados en efectivo	217,926,198	45
Reserva voluntaria distribuible	121,070,109	25
Reservas voluntaria no distribuibles	<u>145,284,131</u>	<u>30</u>
Beneficios acumulados	<u>484,280,438</u>	<u>100</u>

Capital adicional pagado

Corresponde a prima pagada por accionistas por emisión de acciones.

Otras reservas patrimoniales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras reservas patrimoniales se detallan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva legal	32,348,817	32,348,817
Reserva voluntaria distribuible	694,944,455	552,212,989
Reserva voluntaria no distribuible	<u>958,953,339</u>	<u>787,675,580</u>
	<u>1,686,246,611</u>	<u>1,372,237,386</u>

18 Límites legales y relaciones técnicas

Un resumen de los límites legales y relaciones técnicas requeridas por la Autoridad Monetaria y Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

<u>Concepto de límite</u>	<u>Según normativa</u>	<u>Según la entidad</u>
2018		
Requerimiento mínimo de:		
Encaje legal RD\$	258,275,446	270,085,680
Índice de solvencia	10.00 %	18.46 %
Patrimonio técnico	727,050,486	1,360,288,443

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

18 Límites legales y relaciones técnicas (continuación)

<u>Concepto de límite</u>	<u>Según normativa</u>	<u>Según la entidad</u>
2018		
Inversiones en acciones en:		
Entidades financieras del exterior	64,697,640	-
Entidades no financieras	32,348,820	-
Entidades de apoyo y servicios conexos	64,697,640	-
Créditos individuales:		
Con garantías reales	272,057,689	2,626,931
Sin garantías reales	136,028,844	4,265,301
Partes vinculadas	680,144,222	51,271,772
Propiedad, muebles y equipos	1,360,288,443	82,197,443
Financiamientos en moneda extranjera a corto plazo	408,067,906	-
Contingencias	<u>4,080,865,330</u>	<u>-</u>
2017		
Requerimiento mínimo de:		
Encaje legal RD\$	259,669,633	265,158,721
Índice de solvencia	10 %	17.70 %
Patrimonio técnico	713,322,500	1,189,281,390
Inversiones en acciones en:		
Entidades financieras del exterior	64,697,640	-
Entidades no financieras	32,348,820	-
Entidades de apoyo y servicios conexos	64,697,640	-
Créditos individuales:		
Con garantías reales (i)	237,856,278	261,191,134
Sin garantías reales	118,928,139	2,327,107
Partes vinculadas	594,640,695	44,181,635
Propiedad, muebles y equipos	1,189,281,390	93,879,612
Financiamientos en moneda extranjera a corto plazo	356,684,579	-
Contingencias	<u>3,574,669,452</u>	<u>-</u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

18 Límites legales y relaciones técnicas (continuación)

- (i) Al 31 de diciembre de 2017, debido a la reclasificación de instrumentos con pacto de reventa a la cartera de créditos, de acuerdo al Instructivo para la Aplicación del Reglamento de Operaciones de Reporto, circular núm. 008/17 de fecha 3 de julio de 2017, el Banco presentó un exceso en el límite permitido de créditos individuales con garantía. De acuerdo con el artículo 67 de la Ley Monetaria Financiera núm. 183-02 de la República Dominicana, las instituciones financieras que muestren una situación de incumplimiento con los límites permitidos, deberán reponer inmediatamente el capital correspondiente.

19 Compromisos y contingencias

(a) Arrendamientos de locales y equipos

El Banco mantiene contratos de arrendamiento de locales donde se ubican la oficina principal, sus sucursales y agencias. Durante los años 2018 y 2017, el gasto por este concepto ascendió a RD\$55,560,762 y RD\$44,538,842, respectivamente, el cual se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por el contrato de arrendamiento de las oficinas administrativas y sucursales para el 2019 es de aproximadamente RD\$56,160,000.

(b) Cuota Superintendencia

Mediante la tercera resolución de la Junta Monetaria se estableció que las instituciones de intermediación financiera aporten 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. El gasto por este concepto, Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue de RD\$14,930,339 y RD\$13,588,464, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

(c) Fondo de contingencia

El artículo 64 de la Ley Monetaria y Financiera núm. 183-02 del 21 de noviembre de 2002 y el Reglamento para el Funcionamiento del Fondo de Contingencia 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.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

19 Compromisos y contingencias (continuación)

El aporte debe ser el 0.25 % trimestral del total de activos menos la cuota trimestral de supervisión de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Esta contribución no debe exceder el 1 % de las captaciones totales del público.

El gasto por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue de RD\$5,666,768 y RD\$5,695,898, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados de esos años 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 núm. 92-04, el Banco Central de la República Dominicana creó el Fondo de Consolidación Bancaria (FCB) con el propósito de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico. El FCB se constituye con aportes obligatorios de las entidades financieras y otras fuentes según lo establece esta ley. Tales aportes se calculan sobre el total de las captaciones del público con una tasa anual mínima de 0.17 % pagadera de forma trimestral. El gasto por este concepto, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue de RD\$7,580,846 y RD\$5,179,812, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

(e) Demandas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, existen varios litigios y demandas originadas en el curso normal de las operaciones del Banco. El Banco considera, junto a sus asesores legales, que la resolución de estos reclamos no resultará en un efecto material adverso.

20 Cuentas de orden (administración de fondos)

Las cuentas de orden por fondos de administración que se presentan en el balance general no consolidado, consisten de:

Fondos en administración:

Fondo de apoyo a la mujer violentada	300,000
Fundación tropicalia	<u>1,962,624</u>
	<u><u>2,262,624</u></u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

21 Ingresos y gastos financieros

Un resumen de los principales ingresos y gastos financieros reconocidos durante los años 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros:		
Por cartera de créditos:		
Por créditos comerciales	1,894,325,184	1,802,371,265
Por microcréditos	142,032,171	166,314,625
Por créditos de consumo	<u>240,134,097</u>	<u>221,207,898</u>
Subtotal	2,276,491,452	2,189,893,788
Por inversiones:		
Ingresos por inversiones en valores	<u>105,143,026</u>	<u>89,787,430</u>
Total	<u>2,381,634,478</u>	<u>2,279,681,218</u>
Gastos financieros:		
Por captaciones:		
Depósitos del público	27,183,970	22,396,183
Valores en poder del público	<u>191,375,033</u>	<u>186,465,707</u>
Subtotal	218,559,003	208,861,890
Por financiamientos:		
Por financiamientos obtenidos	<u>188,702,081</u>	<u>212,606,210</u>
Subtotal	<u>407,261,084</u>	<u>421,468,100</u>
Por inversiones en valores:		
Perdida por inversiones	<u>1,000,122</u>	<u>-</u>
Total	<u>408,261,206</u>	<u>421,468,100</u>

22 Otros ingresos (gastos) operacionales

Un resumen de los otros ingresos (gastos) operacionales reconocidos durante los años 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros ingresos operacionales:		
Comisiones por servicios:		
Comisión por cobranza de remesas	4,320,014	4,447,526
Otras comisiones por servicios	<u>54,368,707</u>	<u>56,866,592</u>
Subtotal	<u>58,688,721</u>	<u>61,314,118</u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

22 Otros ingresos (gastos) operacionales (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos diversos:		
Otros ingresos operacionales diversos (a)	122,508,428	117,219,231
Ingresos por trámites legales	98,224,744	95,276,111
Ingresos por disponibilidad	<u>1,305,555</u>	<u>1,407,129</u>
Total	<u>222,038,727</u>	<u>213,902,471</u>
Otros gastos operacionales:		
Comisiones por servicios	<u>24,400,619</u>	<u>21,363,089</u>
Total	<u>24,400,619</u>	<u>21,363,089</u>

(a) Estos conceptos incluyen ingresos por tramitación de préstamos por un valor de RD\$79,048,954 y RD\$76,321,756, en el 2018 y 2017, respectivamente.

23 Otros ingresos (gastos)

Un resumen de los otros ingresos (gastos) reconocidos durante los años 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros ingresos:		
Recuperación de activos castigados	2,969,818	2,349,075
Ingresos por inversiones no financieras	179,610	232,823
Ganancia por venta de bienes	146,519	835,878
Otros ingresos no operacionales	57,805,571	61,953,614
Otros ingresos	<u>8,771,106</u>	<u>16,992,286</u>
Total	<u>69,872,624</u>	<u>82,363,676</u>
Otros gastos:		
Pérdida por venta de bienes	-	43,329
Pérdida por otros conceptos	234,700	748,502
Otros gastos no operacionales	3,171,892	4,023,997
Otros gastos	<u>1,401,446</u>	<u>1,026,251</u>
Total	<u>4,808,038</u>	<u>5,842,079</u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

24 Remuneraciones y beneficios sociales

Un resumen de las remuneraciones y beneficios sociales al personal reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	709,296,319	669,835,544
Seguros sociales	38,742,441	37,591,543
Contribuciones a planes de pensiones	33,494,352	31,933,134
Otros gastos de personal	<u>143,638,907</u>	<u>141,631,351</u>
	<u>925,172,019</u>	<u>880,991,572</u>

Al 31 diciembre de 2018 y 2017, un total de RD\$56,745,189 y RD\$52,916,683, respectivamente, corresponde a retribución del personal directivo, definido como aquellos que ocupan la posición de directores en adelante.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el número de empleados es de 1,443 y 1,408, respectivamente.

25 Evaluación de riesgo

25.1 Riesgo de tasas de interés

Los activos y pasivos sujetos a riesgo de tasas de interés al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presentan a continuación:

	<u>En moneda nacional</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos sensibles a tasas	8,152,737,824	8,472,710,866
Pasivos sensibles a tasas	<u>(5,470,979,828)</u>	<u>(6,122,586,104)</u>
Posición neta	<u>2,681,757,996</u>	<u>2,350,124,762</u>
Exposición a tasa de interés	<u>12,211,483</u>	<u>5,054,321</u>

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

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

25 Evaluación de riesgo (continuación)

25.2 Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos y pasivos agrupados según su fecha de vencimiento, se presentan a continuación:

Vencimiento	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
2018						
Activos:						
Fondos disponibles	572,706,004	-	-	-	-	572,706,004
Inversiones	804,445,425	585,000,000	3,861,228	2,005,586	-	1,395,312,239
Cartera de créditos	634,919,258	912,919,594	3,235,239,305	1,777,924,777	13,554,018	6,574,556,952
Rendimientos por cobrar	170,409,135	1,579,075	14,933,908	-	-	186,922,118
Cuentas por cobrar (*)	<u>36,847,068</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36,847,068</u>
Total activos	<u>2,219,326,890</u>	<u>1,499,498,669</u>	<u>3,254,034,441</u>	<u>1,779,930,363</u>	<u>13,554,018</u>	<u>8,766,344,381</u>
Pasivos:						
Obligaciones con el público	1,194,602,326	-	-	-	-	1,194,602,326
Fondos tomados a préstamos	186,478,040	1,462,594	460,564,752	1,103,646,021	273,071,499	2,025,222,906
Valores en circulación	320,525,551	603,362,138	1,376,729,177	36,754,642	-	2,337,371,508
Otros pasivos (**)	<u>232,607,217</u>	<u>-</u>	<u>117,532,086</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>350,139,303</u>
Total pasivos	<u>1,934,213,134</u>	<u>604,824,732</u>	<u>1,954,826,015</u>	<u>1,140,400,663</u>	<u>273,071,499</u>	<u>5,907,336,043</u>
Posición neta	<u>285,113,756</u>	<u>894,673,937</u>	<u>1,299,208,426</u>	<u>639,529,700</u>	<u>(259,517,481)</u>	<u>2,859,008,338</u>
2017						
Activos:						
Fondos disponibles	548,129,876	-	-	-	-	548,129,876
Inversiones	142,846,229	741,430,597	3,692,895	-	-	887,969,721
Cartera de créditos	1,055,714,517	897,514,845	3,137,554,376	1,567,478,859	7,259,641	6,665,522,238
Rendimientos por cobrar	149,119,227	1,987,859	15,272,912	-	-	166,379,998
Cuentas por cobrar (*)	<u>37,796,972</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37,796,972</u>
Total activos	<u>1,933,606,821</u>	<u>1,640,933,301</u>	<u>3,156,520,183</u>	<u>1,567,478,859</u>	<u>7,259,641</u>	<u>8,305,798,805</u>
Pasivos:						
Obligaciones con el público	988,908,053	-	-	-	-	988,908,053
Fondos tomados a préstamos	165,092,453	9,611,066	500,038,069	1,236,415,276	156,243,074	2,067,399,938
Valores en circulación	352,619,961	726,720,029	1,343,611,746	40,691,147	-	2,463,642,883
Otros pasivos (**)	<u>290,759,224</u>	<u>-</u>	<u>25,833,342</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>316,592,566</u>
Total pasivos	<u>1,797,379,691</u>	<u>736,331,095</u>	<u>1,869,483,157</u>	<u>1,277,106,423</u>	<u>156,243,074</u>	<u>5,836,543,440</u>
Posición neta	<u>136,227,130</u>	<u>904,602,206</u>	<u>1,287,037,026</u>	<u>290,372,436</u>	<u>(148,983,433)</u>	<u>2,469,255,365</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

25 Evaluación de riesgo (continuación)

25.2 Riesgo de liquidez (continuación)

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

A continuación se presenta resumen de la razón de liquidez al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	En moneda nacional	
	2018	2017
<u>Razón de liquidez</u>		
A 15 días ajustada	1,133.56 %	1,036.52 %
A 30 días ajustada	1,284.04 %	1,273.29 %
A 60 días ajustada	1,461.88 %	1,623.11 %
A 90 días ajustada	<u>1,483.23 %</u>	<u>1,031.88 %</u>
<u>Posición</u>		
A 15 días ajustada	1,024,791,154	883,428,519
A 30 días ajustada	1,626,069,104	1,394,817,455
A 60 días ajustada	2,598,715,599	2,403,949,691
A 90 días ajustada	<u>3,386,694,878</u>	<u>3,149,498,068</u>

26 Valor razonable de los instrumentos financieros

Un resumen del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor de mercado	Valor en libros	Valor de mercado
Activos financieros:				
Fondos disponibles	572,706,004	572,706,004	548,129,876	548,129,876
Inversiones, neto (a)	1,433,302,375	N/D	914,629,628	N/D
Cartera de créditos, neto (a)	6,412,967,806	N/D	6,494,275,461	N/D
Inversiones en acciones, neto (b)	<u>983,812</u>	<u>N/D</u>	<u>889,069</u>	<u>N/D</u>
	<u>8,419,959,997</u>	<u>572,706,004</u>	<u>7,957,924,034</u>	<u>548,129,876</u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

26 Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor de mercado	Valor en libros	Valor de mercado
Pasivos:				
Obligaciones con el público (a)	1,194,602,326	N/D	988,908,053	N/D
Fondos tomados a préstamo (a)	2,025,222,906	N/D	2,067,399,938	N/D
Valores en circulación (a)	<u>2,337,371,508</u>	<u>N/D</u>	<u>2,463,642,883</u>	<u>N/D</u>
	<u>5,557,196,740</u>	<u>N/D</u>	<u>5,519,950,874</u>	<u>N/D</u>

(N/D) No disponible

- (a) El Banco no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, inversiones en valores, cuentas por cobrar, obligaciones con el público, valores en circulación y fondos tomados a préstamo, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en las tasas de interés.
- (b) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de las inversiones en acciones.

27 Operaciones con partes vinculadas

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

Las operaciones y saldos más importantes con partes vinculadas, según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas para el 2018 y 2017, son como sigue:

	Créditos vigentes	Garantías reales
2018		
Vinculados a la Propiedad	2,527,883	Sin garantía
Vinculados a la administración	<u>48,743,889</u>	<u>9,293,170</u>
2017		
Vinculados a la administración	<u>44,181,635</u>	<u>13,502,500</u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

27 Operaciones con partes vinculadas (continuación)

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

Los principales saldos y operaciones con vinculados a la propiedad identificados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluyen:

	2018		2017	
	<u>Monto</u>	Efecto en resultados ingresos (gastos)	<u>Monto</u>	Efecto en resultados ingresos (gastos)
Cartera de préstamos	2,524,001	359,084	-	49,268
Rendimientos por cobrar	3,882	-	-	-
Obligaciones con el público de ahorros	8,493,171	(211,905)	7,712,762	(176,063)
Fondos tomados a préstamo	16,993,144	(1,133,604)	17,472,159	(1,242,759)
Valores en circulación	169,003,219	(12,501,005)	131,803,929	(14,478,998)
Honorarios por servicios	-	10,140,966	-	7,326,469
Gastos por arrendamiento de inmuebles	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>25,969,259</u>	<u>-</u>	<u>18,292,864</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los créditos vinculados a la administración del Banco fueron concedidos a funcionarios, empleados y vinculados por consanguinidad y afinidad a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas de conformidad con la política de incentivos al personal. De igual manera, los depósitos con partes vinculadas mantienen tasas de interés en condiciones distintas de aquellas partes no vinculadas.

Las otras operaciones con partes vinculadas a la administración identificables y realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como sigue:

	2018		2017	
	<u>Saldos</u>	Efecto en resultados ingresos (gastos)	<u>Saldos</u>	Efecto en resultados ingresos (gastos)
Cartera de préstamos	48,669,281	6,600,500	44,181,635	5,985,147
Rendimientos por cobrar	74,608	-	-	-
Obligaciones con el público de ahorros	28,521,319	(640,301)	25,654,826	(536,100)

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

27 Operaciones con partes vinculadas (continuación)

	2018		2017	
	<u>Saldos</u>	Efecto en resultados ingresos (gastos)	<u>Saldos</u>	Efecto en resultados ingresos (gastos)
Valores en circulación	191,042,918	(13,287,963)	176,715,565	(13,073,490)
Honorarios por servicios	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,123,664</u>

28 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).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco realizó aportes al sistema de pensiones por RD\$33,494,352 y RD\$31,933,134, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de los gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

29 Transacciones no monetarias

Las transacciones no monetarias ocurridas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Castigos de provisión para:		
Cartera de créditos	46,691,398	44,974,002
Rendimientos por cobrar - cartera de créditos	3,816,366	3,682,200
Transferencia de provisión para cartera de créditos desde inversiones	-	300,000
Ajuste de activos fijos	<u>-</u>	<u>5,329,752</u>

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en Pesos Dominicanos)

30 Otras revelaciones

30.1 Futura aplicación de normas

Futura aplicación de normas

Mediante las Circulares núms. 014/18 y 015/18 de fecha 15 de agosto de 2018, emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, se aprobaron y pusieron en vigencia los Instructivos para el Uso de Valor Razonable de instrumentos Financieros y la Valoración y Contabilización de Operaciones de Derivados, respectivamente en las Entidades de Intermediación Financiera. La Superintendencia de Bancos mediante la circular núm. 018/18, concedió una prórroga hasta el 1ro. de enero de 2020 para la entrada en vigencia de estos instructivos.

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

La resolución núm. 13-94 y sus modificaciones, específicamente la circular SB núm. C/012/05 del 30 de septiembre de 2006 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, establece las notas mínimas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- ◆ Cambios en las políticas contables.
- ◆ Transacciones en moneda extranjera y exposición a riesgo cambiario.
- ◆ Fondos interbancarios.
- ◆ Aceptaciones bancarias.
- ◆ Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior.
- ◆ Obligaciones subordinadas.
- ◆ Reservas técnicas.
- ◆ Responsabilidades.
- ◆ Reaseguros.
- ◆ Utilidad por acción.
- ◆ Información financiera por segmentos.
- ◆ Hechos posteriores al cierre.

