

Memoria Anual 2017

**Banco de Ahorro y Crédito
Gruficorp, S. A.**



BANCO GRUFICORP
DE AHORRO Y CRÉDITO

Marco General y Contexto Nacional e Internacional

Estructura Organizativa

Consejo

Comités del Consejo

Principales Funcionarios

Breve Reseña Histórica de las Asambleas Celebradas

Informe del Presidente – Tesorero

Nicho de Mercado más Preponderante

Perfil de Crédito

Comportamiento Operacional del Período

Perspectiva para el Año 2018

Logros Durante el Año 2017

Estrategia para el 2018

Alianzas Estratégicas Concertadas Durante el Año 2017

Reporte Financiero

Estados Financieros Auditados

MARCO GENERAL

CONTEXTO NACIONAL E INTERNACIONAL

La Economía Dominicana

El Producto Bruto Interno

En un informe presentado por el Gobernador del Banco Central, la economía dominicana terminó el año 2017, con resultados calificados como satisfactorios y superior de lo esperado, ya que las principales variables económicas indican que se produjo una expansión de 6.5% en el último trimestre, comportamiento que resultó para que el Producto Bruto Interno terminara creciendo al cierre del año en 4.6% en el 2017.

Este resultado se pudo lograr gracias a las medidas de flexibilización monetaria adoptada por las autoridades, donde unas de las principales medidas fueron la reducción de 2.2% del Encaje Legal y la disminución de la Tasa de Política Monetaria de 5.75% a 5.25%, para un descenso de 50 puntos básicos; medidas que provocaron la caída de las tasas de interés del mercado, motivando a que se produjera un incremento sobre el crédito al sector privado en moneda nacional de RD\$55,500.00 millones en cinco meses. Al final de año esta variable manifestó un crecimiento interanual de 11.90%.

Comportamiento Sectorial

El comportamiento sectorial de la economía durante el 2017, estuvo marcado por una notable recuperación del sector de la Construcción, al exhibir una tasa de crecimiento de 15.20% en el último trimestre, luego de haberse contraído en el período abril-junio; finalmente, de enero a diciembre experimentó un crecimiento de 3.7%.

Durante el 2017, los principales sectores económicos presentaron un panorama de crecimiento acorde con las medidas de flexibilidad monetaria puestas en marcha por las autoridades:



Fuente: Interna

Como se observa, los sectores que se mantuvieron a la vanguardia durante el 2017, fueron Hoteles, Bares y restaurantes que creció un 6.80%; así como los servicios financieros que lo hicieron en un 6.20%.

Sector Externo

Según el informe presentado por el Gobernador del Banco Central, el resultado de la cuenta corriente de la Balanza de Pagos cerró con un déficit de US\$165.1 millones, representado el -0.20% del Producto Interno Bruto a diciembre de 2017, el más bajo en trece años.

El comportamiento de las cuentas externas facilitó la acumulación de Reservas Internacionales Brutas a niveles extraordinarios, las cuales ascendieron a US\$6,780.8 millones al cierre de diciembre de 2017, aumentando en US\$733.4 millones con relación al 2016, equivalente a un incremento de un 12.13%. Estas reservas

representan 4.4 meses de importaciones, sin incluir las zonas francas.

De igual manera, la entrada de divisas se incrementó en US\$2,553.3 millones, equivalente a un 10.54%, al pasar de US\$24,226.7 millones en el 2016, a US\$26,780.00 millones en el 2017.

Las exportaciones totales de bienes crecieron en el 2017, US\$281.1 millones, igual a 2.90%, las inversiones extranjeras directas alcanzaron la astronómica cifra de US\$3,570 millones, equivalente a un 48.30% con relación al 2016.

Otro aspecto interesante a destacar en el año que transcurrió, fue la relativa estabilidad cambiaria, con Tipo de Cambio Real alineado con los fundamentos macroeconómicos, que permitió una depreciación nominal acumulada de 3.30% con respecto al 2016, porcentaje que resultó por debajo de la inflación anualizada.

Comportamiento Fiscal

Según la CEPAL los ingresos totales del Gobierno presentaron en el primer semestre de 2017, un alza interanual de 9.2%, siendo los ingresos tributarios directos el mayor contribuyente, al aumentar un 15.4%; mientras que los indirectos crecieron 5.4%. Este comportamiento se debe a la mejora de los mecanismos de recaudación, el pago retroactivo de impuestos adeudados y la implementación de aumentos impositivos específicos aprobados con anterioridad.

Los gastos totales del Gobierno Central exhibieron un descenso real del 0.9% durante el período enero junio de 2017, siendo el gasto de capital la partida más importante al disminuir un 7.3%, mientras que el gasto corriente solo aumentó un 0.7%. Los eventos que impactaron en ambos componentes fueron el recorte de las inversiones en obras públicas, así como la reducción de subsidios gubernamentales al sector eléctrico.

El organismo internacional enfatizó, que el marcado incremento de los ingresos y la reducción del gasto fueron responsable del descenso del déficit en las cuentas públicas de un 0.6% del PBI.

Al término del 2017, el Gobierno logró un flujo de caja acumulado de RD\$20,902.84 millones, acción que está alineada al resultado logrado sobre la reducción del déficit fiscal, el cual ha sido financiado mediante la emisión de Bonos Soberanos e internos a través del Ministerio de Hacienda.

El Gobierno realizó dos emisiones de bonos soberanos durante el 2017: en enero por un monto de US\$1,200 millones, para el financiamiento regular del Gobierno y en junio por US\$500 millones para la finalización de la terminal termoeléctrica Punta Catalina.

Por otra parte, hasta septiembre de 2017, la deuda pública ascendía a un monto equivalente a un 39.40% del PBI, de la cual el 25.60% corresponde a la deuda externa y el 13.80% restante a la interna; situación que empeoró en un 5.63% con relación al 2016.

Programa de Política Monetaria e Inflación

A inicio de este año, el Banco Central adoptó una política monetaria restrictiva, aumentando la tasa de política monetaria en 25 puntos básicos en abril, ubicándola en 5.75%; en el tercer trimestre del 2017, esta medida se echó para atrás, como respuesta a la ralentización de la actividad económica durante el segundo trimestre. Además, se produjo menores presiones inflacionarias de lo previsto.

Por otra parte, durante el 2017, la inflación interanual se ubicó en 4.20%, motivada por el aumento del precio del transporte y de los alimentos, índice que se mantuvo dentro de rango meta de 4%+1,

establecido mediante el programa de política monetaria; sin embargo, la subyacente interanual fue de 2.36%.

ENTORNO INTERNACIONAL

América Latina y el Caribe

Según informaciones preliminares del Fondo Monetario Internacional (FMI), el crecimiento mundial y el comercio internacional está cobrando fuerza, así lo manifiesta el aumento de los precios de las materias primas, colaborando con este repunte en la región.

Favorecida por el entorno mundial, América Latina está recuperando su economía a medida que las recesiones de algunos países llegan a su fin. Según información preliminar, el consumo y las exportaciones fueron los principales impulsores del crecimiento del año que recién termina.

La inflación retrocedió significativamente en el 2017 en muchos países, dejando cierto margen para una política monetaria más flexible para manejar los cambios.



Como se observa, a pesar de la ralentización de la economía dominicana, al término del 2017, fue la economía de mayor crecimiento en el contexto latinoamericano del Caribe con 4.60%.

Estados Unidos

Según informaciones preliminares, la economía del Tío Sam creció durante el 2017 2.30%; se espera que este crecimiento sea sostenible, por las reformas de impuesto sobre la renta de las empresas y particulares, llevada a cabo por la administración de Donald Trump, la cual podría incentivar la inversión y el consumo privado a corto plazo; sin embargo, este crecimiento pudiera enfriarse por efecto del alza de la tasa de interés y por medidas macro prudenciales para corregir los riesgos financieros emanados de la crisis del 2008, con respecto a las hipotecas de viviendas.

El Banco Central de Estados Unidos estimó el crecimiento para este y el próximo año en 2.50%, apoyado en la reforma fiscal y el buen comportamiento del mercado laboral, con una tasa de crecimiento de 4.10%.

Economía Europea

La recuperación del mercado laboral, el crecimiento de los mercados de exportación, una postura monetaria expansiva y la mejora de las condiciones del crédito, combinada con una inflación adecuada son algunos de los indicadores que exhibe la zona del euro durante el 2017.

De manera preliminar la Eurostat, Oficina de Estadísticas de la Unión Europea (UE), informó que el crecimiento de la zona del euro durante el 2017 es de 2.50%; esta tasa es superior a la exhibida por la economía estadounidense, por lo se convierte en el mejor año para el conjunto de países de este bloque de moneda única desde la crisis del 2008 y la subsiguiente.

Perspectivas

Según la CEPAL para el 2018, el Producto Bruto Interno de la economía dominicana experimentará una expansión del orden de 5.10%, motivada por la recuperación de la demanda interna, sobre todo de la inversión y la aceleración del ritmo de crecimiento de la economía mundial. En este escenario, la inflación pudiese ubicarse dentro del rango de meta del Banco Central.

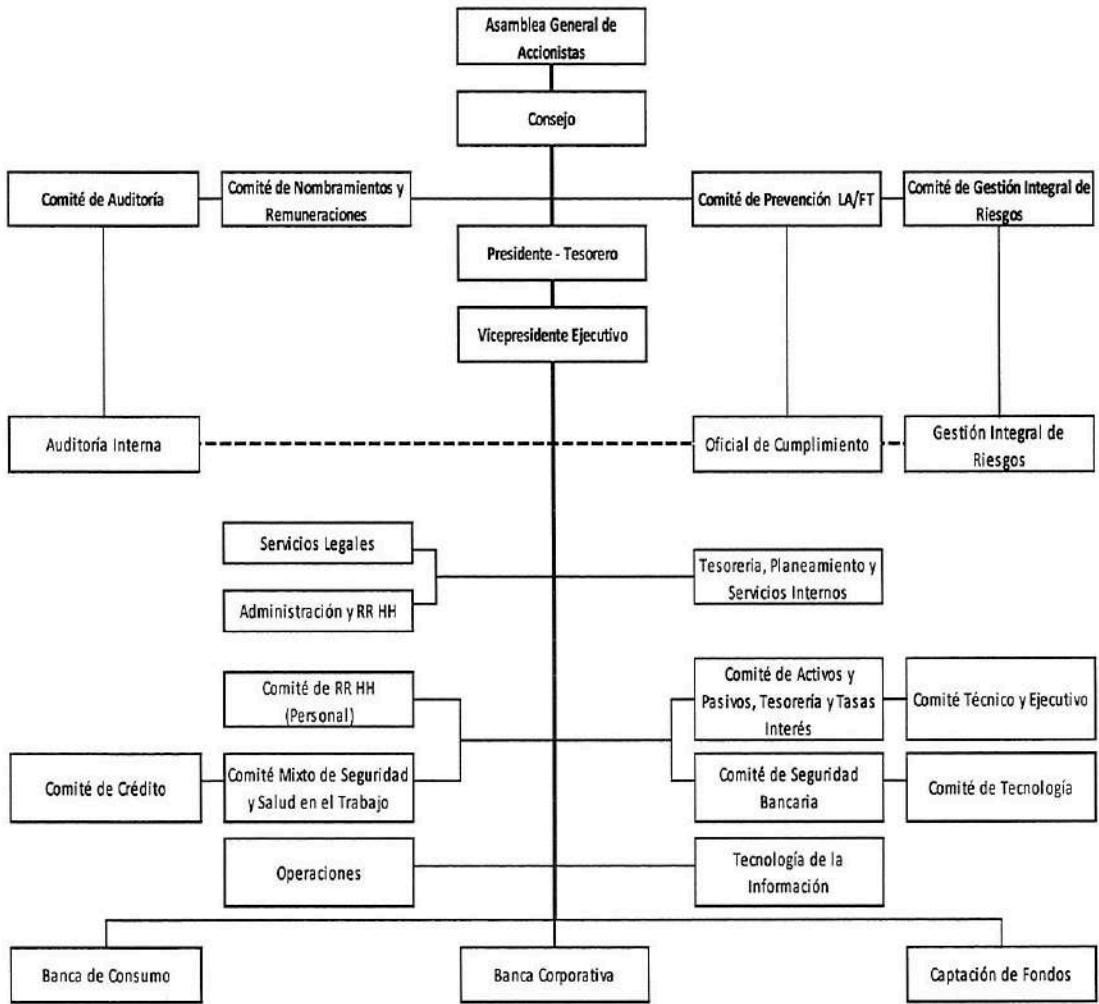
Se espera que la dinámica que han presentado el turismo y las remesas sirva de mecanismo de contención al saldo negativo de la cuenta corriente, ya que el resultado deficitario se mantendrá con la misma tendencia de años anteriores.

De acuerdo al programa de consolidación fiscal adoptado por las autoridades, se espera que el déficit del gobierno central continúe la tendencia decreciente, que ha mostrado en los últimos años.

El desempeño financiero de los primeros tres meses de este año, indica que la dinámica mostrada por el sector no ha sido satisfactoria, ya que el crédito bancario solo ha crecido 0.02%. Sin embargo, este incremento es mejor que la caída del 0.64% exhibido en el mismo período del año pasado.

La ralentización mostrada por la cartera de crédito se debe a características propias del período, pero ha coincidido con la puesta en vigencia del nuevo Reglamento de Evaluación de Activos (REA), que si bien es cierto ha flexibilizado la calificación de riesgos de los clientes, también podría provocar que aumente el gasto de provisión de las entidades, ya que la nueva normativa requiere que la provisión constituida debe cubrir al menos el cien por ciento de la cartera vencida. Esta medida contradice con las garantías admisibles, ya que no se computarían si el crédito está vencido. Esta condición exige que las entidades deben ser más cuidadosas a la hora de seleccionar el prospecto crediticio.

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA



ESTRUCTURA DEL GOBIERNO CORPORATIVO

MIEMBROS DEL CONSEJO

El Consejo se elige cada 3 años, habiéndose elegido el último en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 1 de abril de 2017. Está compuesto como sigue:

Mario J. Ginebra Cocco, Presidente-Tesorero

Angel Antonio Tezanos Fernández, Vicepresidente

Magda A. Dickson Añil, Secretaria

Madelaine Heded Abraham, Directora

Rafael B. Carrasco Felipe, Director

COMITÉS DEL CONSEJO Y LA ALTA GERENCIA

COMITÉS DEL CONSEJO	COMITÉS DE LA ALTA GERENCIA	
COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y REMUNERACIONES	COMITÉ DE BANCA CORPORATIVA	COMITÉ DE PERSONAL
ANGEL A. TEZANOS Presidente Madelaine Heded Rafael Carrasco Miembros Magda Dickson - invitada-SIN VOTO	MARIO J. GINEBRA Presidente Abelardo C. Leites María Gutiérrez Miembros	MAGDA A. DICKSON Coordinadora Mario J. Ginebra Abelardo C. Leites Alexander Ginebra Miembros

<p style="text-align: center;">COMITÉ DE AUDITORÍA</p> <p>MADELAINE HEDED Presidente Angel A. Tezanos Rafael Carrasco Miembros Arcadio Peñalo, Invitado-SIN VOTO</p> <p style="text-align: center;">COMITÉ INTEGRAL DE RIESGOS</p> <p>RAFAEL CARRASCO Presidente Madelaine Heded Angel A. Tezanos Miembros José Mezquita, Invitado-SIN VOTO</p> <p style="text-align: center;">COMITÉ DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS (COPRELAC)</p> <p>ANGEL A. TEZANOS Presidente Madelaine Heded Rafael Carrasco Miembros Carmen Deysi Soto, Invitada – SIN VOTO</p>	<p style="text-align: center;">COMITÉ DE BANCA DE CONSUMO</p> <p>ABELARDO C. LEITES Presidente Mario J. Ginebra Alexander Ginebra Abelardo Leites Ricardo Sohanna Garrido Miembros</p> <p style="text-align: center;">COMITÉ DE REESTRUCTURACIÓN DE CRÉDITOS CORPORATIVOS, DE CONSUMO, HIPOTECARIOS PARA LA VIVIENDA Y DE FINANCIAMIENTO DE VEHÍCULOS</p> <p>MAGDA A. DICKSON Presidente Mario Mendoza Miguel de la Rosa Miembros</p> <p style="text-align: center;">COMITÉ DE CRÉDITO PARA EL FINANCIAMIENTO DE VEHÍCULOS</p> <p>Alexander Ginebra Sohanna Garrido Abelardo Leites Ricardo Miembros</p> <p style="text-align: center;">COMITÉ DE ACTIVOS Y PASIVOS (ALCO), TESORERÍA Y TASA DE INTERÉS</p> <p>MARIO J. GINEBRA Presidente Abelardo C. Leites Jaime A. Guerrero Alexander Ginebra María Gutiérrez José O. Mézquita Miembros</p>	<p style="text-align: center;">COMITÉ TÉCNICO Y EJECUTIVO</p> <p>MARIO J. GINEBRA Presidente Abelardo C. Leites Magda A. Dickson Jaime A. Guerrero Alberto Bueno Alexander Ginebra Lissette Cocco María Gutiérrez Arcadio Peñalo José O. Mezquita Manuel Rodríguez Aracelis Montilla Ernesto Benítez Carmen Deysi Soto Miembros</p> <p style="text-align: center;">COMITÉ MIXTO DE SEGURIDAD Y SALUD EN EL TRABAJO</p> <p>ADELA BREA Asesor Técnico Aracelis Montilla, Presidente Rosalda Duverge, Secretaria Magda Dickson Reynaldo Peralta José O. Mezquita Miembros</p> <p style="text-align: center;">COMITÉ DE SEGURIDAD</p> <p>JAIME GUERRERO Presidente Magda Dickson Ernesto Benítez Arcadio Peñalo Miembros</p>
--	--	--

PRINCIPALES FUNCIONARIOS

<p>PRESIDENCIA</p> <p>Mario J. Ginebra Presidente- Tesorero</p>	<p>VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA</p> <p>Abelardo C. Leites Vicepresidente Ejecutivo</p>	<p>VICEPRESIDENCIA ADMINISTRATIVA Y DE RECURSOS HUMANOS</p> <p>Magda A. Dickson Vicepresidente</p>	<p>ASESORÍA LEGAL</p> <p>Dr. Miguel A. Castillo S.</p>
<p>VICEPRESIDENCIA DE OPERACIONES</p> <p>Alberto Bueno Vicepresidente Asistente</p>	<p>VICEPRESIDENCIA TESORERÍA Y PLANEAMIENTO</p> <p>Jaime A. Guerrero Vicepresidente</p>		<p>VICEPRESIDENCIA DE BANCA DE CONSUMO</p> <p>Alexander Ginebra B. Vicepresidente Asistente</p>
	<p>OFICIAL DE CUMPLIMIENTO</p> <p>Carmen Deysi Soto Pro-Gerente</p>	<p>FUNCIONARIO DE CONTROL INTERNO</p> <p>Milagros de la Rosa Pro-Gerente</p>	
<p>GERENCIA DE OPERACIONES</p> <p>Wendy J. Leites Gerente</p>	<p>GERENCIA DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS</p> <p>José O. Mézquita Gerente</p>	<p>GERENCIA DE CAPTACIONES</p> <p>Lissette Cocco R. Gerente</p>	<p>GERENCIA DE BANCA CORPORATIVA</p> <p>María Gutiérrez F. Gerente</p>

BREVE RESEÑA HISTÓRICA DE LAS ASAMBLEAS CELEBRADAS

Gruficorp, S. A. fue fundada con el nombre de Grupo Financiero Corporativo, S. A. (GRUFICO) el 6 de julio de 1982, mediante Asamblea Constitutiva de esa misma fecha. En los Estatutos originales se consignaba que las Asambleas Anuales se celebrarían los días 30 de octubre de cada año.

El 30 de mayo de 1983 se celebró una Junta General Extraordinaria de Accionistas que aumentó el capital social autorizado de la suma original de RD\$200,000.00 a la suma de RD\$1,000,000.00.

El 31 de octubre de 1983 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 30 de octubre de 1984 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 30 de octubre de 1985 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 30 de octubre de 1985 se celebró una Junta General Extraordinaria de Accionistas que aumentó el Capital Social Autorizado de RD\$1,000,000.00 a RD\$5,000,000.00; cambió la fecha de las juntas del 30 de octubre de cada año al último jueves del mes de abril de cada año; se cambió el período del año fiscal para que en lo adelante se inicie el 1 de enero y el cierre el 31 de diciembre de cada año. También se estableció una Reserva Legal Bancaria del 20% del total del Capital Suscrito y Pagado.

El 24 de abril de 1986 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 30 de abril de 1987 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 28 de abril de 1988 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 23 de septiembre de 1988 se celebró una Junta General Extraordinaria de Accionistas que modificó el nombre de la empresa para que en lo adelante se conozca como Gruficorp,

S. A., en concordancia con lo que dispone la Undécima Resolución adoptada por la Junta Monetaria en fecha 17 de diciembre de 1987.

El 27 de abril de 1989 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 26 de abril de 1990 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 26 de abril de 1990 se celebró una Junta General Extraordinaria de Accionistas que aumentó el Capital Social Autorizado de la empresa de la suma de RD\$5,000,000.00 a RD\$10,000,000.00 y que cambió la fecha de las juntas para el primer sábado del mes de abril de cada año, haciendo la salvedad de que, si ese día fuera feriado o Sábado Santo, la junta se haría el sábado precedente o el siguiente.

El 6 de abril de 1991 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 6 de abril de 1991 se celebró una Junta General Extraordinaria de Accionistas que cambió el fraseo del Capital Social Autorizado para que en lo adelante se lea que solo puede aumentarse mediante el pago en numerario, de acuerdo a la Segunda Resolución de la Junta Monetaria de fecha 5 de enero de 1989 y sus modificaciones.

El 4 de abril de 1992 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 3 de abril de 1993 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 9 de abril de 1994 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 1 de abril de 1995 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 1 de abril de 1995 se celebró una Junta General Extraordinaria de Accionistas que aumentó el Capital Social Autorizado de la suma de RD\$10,000,000.00 a la suma de RD\$30,000,000.00.

El 30 de marzo de 1996 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 5 de abril de 1997 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 4 de abril de 1998 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 27 de marzo de 1999 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 1 de abril de 2000 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 7 de abril de 2001 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 6 de abril de 2002 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 4 de abril de 2003 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 15 de junio de 2004 se celebró una Junta General Extraordinaria de accionistas que aumentó el Capital Social autorizado de la suma de RD\$30,000,000.00 a la suma de RD\$60,000,000.00.

El 1 de noviembre de 2004 se celebró una Junta General Extraordinaria de accionistas que aprobó la conversión de Gruficorp, S. A. de empresa financiera a Banco de Ahorro y Crédito y aprobó el cambio de nombre en este mismo sentido, de acuerdo a los lineamientos de la Ley Monetaria y Financiera #183-02 de fecha 21 de noviembre de 2002 y al Reglamento para la Apertura y Funcionamiento de Entidades de Intermediación Financiera y Oficinas de Representación aprobado por las Autoridades Monetarias.

El 2 de abril de 2005 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 1 de abril de 2006 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 1 de abril de 2006 se celebró una Junta General Extraordinaria de Accionistas para conocer sobre la adquisición de los activos y pasivos de la CORPORACIÓN DE CRÉDITO OFICORP, S. A. por parte del BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A., de acuerdo a lo estipulado en la Ley Monetaria y Financiera #183-02 y su Reglamento para la Apertura y Funcionamiento de Entidades de Intermediación Financiera y Oficinas de Representación.

El 31 de marzo de 2007 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 31 de marzo de 2007 se celebró una Junta General Extraordinaria de Accionistas donde se revocó la aprobación efectuada en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 1 de abril de 2006 sobre la adquisición de los activos y pasivos de la CORPORACIÓN DE CRÉDITO OFICORP, S. A., por parte del BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.

El 29 de septiembre de 2007 se celebró una Junta General Extraordinaria de Accionistas para revisar y aprobar los Estatutos Sociales del BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A., de acuerdo a los lineamientos establecidos por el Reglamento de Gobierno Corporativo emitido por la Autoridad Monetaria y Financiera.

El 4 de abril de 2008 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 29 de mayo de 2008 se celebró una Junta General Extraordinaria de Accionistas para aprobar los nuevos Estatutos Sociales del BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A., de acuerdo a los lineamientos establecidos por el Reglamento de Gobierno Corporativo emitido por la Autoridad Monetaria y Financiera, y elegir de nuevo los miembros del Consejo de Directores de acuerdo a los Estatutos Sociales recién aprobados.

El 4 de abril de 2009 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 10 de abril de 2010 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 7 de octubre de 2010 se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas para aumentar el Capital Social Autorizado de DOP60,000,000.00 a DOP100,000,000.00 y aprobar los nuevos Estatutos del Banco, de conformidad con los requerimientos de la Ley 479-08 de Sociedades y de la Superintendencia de Bancos.

El 2 de abril de 2011 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 14 de abril de 2012 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 6 de abril de 2013 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 5 de abril de 2014 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas,

El 6 de marzo de 2015 se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas para aumentar el Capital Social Autorizado de DOP100,000,000.00 a DOP125,000,000.00.

El 28 de marzo de 2015 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 8 de febrero de 2016 se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas para adecuar los Estatutos Sociales del Banco a los lineamientos del Reglamento sobre Gobierno Corporativo.

El 2 de abril de 2016 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 1 de abril de 2017 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El 24 de marzo de 2018 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas.

INFORME DEL PRESIDENTE-TESORERO

7 de abril de 2018

Señores Accionistas:

Les damos la bienvenida a nuestra Asamblea General Ordinaria de Accionistas, en la cual informaremos sobre los resultados financieros durante el ejercicio comercial y fiscal terminado el 31 de diciembre de 2017. Los Estados Financieros fueron auditados por Horwath Sotero Peralta & Asociados, los cuales les fueron suministrados con anterioridad. Los mismos fueron certificados sin ningún tipo de salvedad.

Ahora, vamos a detallar algunos aspectos que consideramos importantes:

- La Cartera de Crédito Total creció un SEIS PUNTO OCHENTA PORCIENTO (6.80%).
- El Capital Pagado aumentó de CIENTO SEIS MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS (DOP106,500,000.00) a CIENTO DIEZ MILLONES DE PESOS (DOP110,000,000.00).
- La Cartera de Depósito decreció en TRES PUNTO OCHENTA Y SIETE PORCIENTO (3.87%).
- Por primera vez en nuestra historia de 35 años de operaciones, terminamos el año con una pérdida de CUATRO MILLONES DOSCIENTOS CUARENTA Y CINCO MIL SEISCIENTOS CUARENTA Y CINCO PESOS (DOP4,245,645.00), producto de la contabilización de altas provisiones.
- Siguiendo nuestra política, continuamos con el entrenamiento al personal en diferentes tópicos.
- La Economía Dominicana mantuvo un crecimiento parecido al año anterior.

- El escándalo de los sobornos de Odebrecht continuó en la palestra pública. Sin embargo, a la fecha no hay nadie en prisión.
- La percepción de la población sobre la corrupción del Gobierno se amplía.
- La delincuencia continúa creciendo.
- Durante el año 2017 recibimos la inspección de la Superintendencia de Bancos.
- La deuda externa del Gobierno Central continúa en expansión.

Permítanme ahora mencionar los resultados financieros obtenidos durante el año terminado al 31 de diciembre de 2017.

Los Activos Totales sumaron SEISCIENTOS CINCUENTIUN MILLONES SEISCIENTOS NOVENTA Y TRES MIL CUATRO PESOS (DOP651,693,004.00), representando una disminución de VEINTIUN MILLONES CUATROCIENTOS ONCE MIL QUINIENTOS VEINTISIETE PESOS (DOP21,411,527.00). o sea, un TRES PUNTO DIECIOCHO PORCIENTO (3.18%) con respecto al año 2016, que cerró en SEISCIENTOS SETENTA Y TRES MILLONES CIENTO CUATRO MIL QUINIENTOS TREINTA Y UN PESOS (DOP673,104,531.00).

La Cartera de Crédito Neta continúa siendo el principal activo y representa el SETENTA Y CINCO PUNTO NOVENTA Y CINCO PORCIENTO (75.95%) del total, mostrando un incremento de TREINTA Y UN MILLONES QUINIENTOS DOCE MIL OCHOCIENTOS TREINTA Y NUEVE PESOS (DOP31,512,839.00), equivalente a un SEIS PUNTO OCHENTA PORCIENTO (6.80%) con respecto al año anterior.

Los Fondos Disponibles y las Inversiones representan el segundo grupo de activos más importantes, al sumar CIENTO VEINTINUEVE MILLONES CUATROCIENTOS SESENTA Y CINCO MIL CUATROCIENTOS TREINTA Y DOS PESOS

(DOP129,465,432.00), con una reducción de CINCUENTA Y DOS MILLONES CINCUENTA Y CINCO MIL TRESCIENTOS OCHENTA Y TRES PESOS (DOP52,055,383.00) comparado con el año pasado. Este renglón representa el DIECINUEVE PUNTO OCHENTA Y SIETE PORCIENTO (19.87%) del total, mostrando una reducción con el año 2016, que terminó en un VEINTISEIS PUNTO NOVENTA Y SEIS PORCIENTO (26.96%). Esto se debió a que se usaron recursos para aumentar la Cartera de Crédito.

Los Fondos mantenidos en el Banco Central para la cobertura del Encaje Legal pasaron de CINCUENTA Y DOS MILLONES SETECIENTOS DIÉCISEIS MIL OCHOCIENTOS OCHENTA Y TRES PESOS (DOP52,716,883.00), a CUARENTA MILLONES DOSCIENTOS TRES MIL SEISCIENTOS ONCE PESOS (DOP40,203,611.00) para una reducción de DOCE MILLONES QUINIENTOS TRECE MIL DOSCIENTOS SETENTA Y DOS PESOS (DOP12,513,272.00), equivalente a un VEINTITRES PUNTO SETENTA Y CUATRO PORCIENTO (23.74%). La disminución se debe a que el Banco Central liberó recursos del Encaje Legal para incentivar el aumento de la economía dominicana.

Las Propiedades, Muebles y Equipos tuvieron una disminución de NOVECIENTOS CUARENTA Y CINCO MIL NOVECIENTOS SESENTA Y TRES PESOS (DOP945.963.00) y son las adecuadas para mantener nuestras operaciones.

Los Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos terminaron con un balance en cero, al terminar el período de amortización. Haremos esfuerzos para tratar de venderlos.

La Cartera de Crédito pasó de CUATROCIENTOS SESENTA Y TRES MILLONES CUATROCIENTOS OCHENTA Y UN MIL NOVECIENTOS CINCUENTA Y SEIS PESOS (DOP463,481,956.00) a CUATROCIENTOS NOVENTA Y CUATRO MILLONES NOVECIENTOS NOVENTA Y CUATRO MIL OCHOCIENTOS

CUARENTA Y NUEVE PESOS (DOP494,994,849.00), para un aumento de TREINTA Y UN MILLONES QUINIENTOS DOCE MIL OCHOCIENTOS TREINTA Y NUEVE PESOS (DOP31,512,839.00). El año 2016 tuvo una disminución de CUARENTA Y TRES MILLONES NOVENTA Y UN MIL NOVECIENTOS OCHENTA Y OCHO PESOS (DOP43,091,988.00) con respecto al año 2015. Las Provisiones de Crédito pasaron de VEINTIDOS MILLONES TRESCIENTOS NOVENTA Y TRES MIL CUATROCIENTOS SETENTA Y OCHO PESOS (DOP22,393,478.00) a VEINTISIETE MILLONES CIENTO DIECIOCHO MIL CIENTO TRECE PESOS (DOP27,118,113.00), para un aumento de CUATRO MILLONES SETECIENTOS VEINTICUATRO MIL SEISCIENTOS TREINTA Y CINCO PESOS (DOP4,724,635.00), o sea, un VEINTIUN PORCIENTO (21%) más. La Cartera Vencida aumentó de VEINTIOCHO MILLONES SETENTA Y TRES MIL DOCE PESOS (DOP28,073,012.00) a TREINTA Y UN MILLONES NOVENTA Y OCHO MIL CIENTO CUARENTA Y UN PESOS (DOP31,098,141.00), o sea TRES MILLONES VEINTICINCO MIL CIENTO VEINTINUEVE PESOS (DOP3,025.129.00). Estamos haciendo esfuerzos adicionales para reducir la morosidad de esta cartera.

La Cartera de Consumo continúa siendo la más importante, ya que representa el SETENTA Y DOS PUNTO CINCUENTA Y TRES PORCIENTO (72.53%) del total, un poco por debajo del porcentaje obtenido el año pasado. Sin embargo, la misma aumentó en DOS MILLONES OCHOCIENTOS VEINTISIETE MIL NOVENTA Y UN PESOS (DOP2,827,091.00), al pasar de TRESCIENTOS SETENTA Y TRES MILLONES CUATROCIENTOS OCHENTA Y CUATRO MIL OCHOCIENTOS CINCO PESOS (DOP373,484,805.00) a TRESCIENTOS SETENTA Y SEIS MILLONES TRESCIENTOS ONCE MIL OCHOCIENTOS NOVENTA Y SEIS PESOS (DOP376,311,896.00). La Cartera de Vehículos es la principal, seguida por la de Préstamos Laborales. La Cartera de Consumo

es responsable por el SETENTA Y SIETE PUNTO CINCUENTA Y CINCO PORCIENTO (77.55%) del total de los Ingresos Financieros.

La Cartera de Créditos Comerciales tuvo un importante aumento, de TREINTA Y TRES MILLONES CUATROCIENTOS OCHENTA Y TRES MIL CUATROCIENTOS VEINTITRES PESOS (DOP33,483,423.00), al pasar de CIENTO NUEVE MILLONES OCHO MIL SEISCIENTOS SESENTA PESOS (DOP109,008,660.00) a CIENTO CUARENTA Y DOS MILLONES CUATROCIENTOS NOVENTA Y DOS MIL OCHENTA Y TRES PESOS (DOP142,492,083.00), o sea un TREINTA PUNTO SETENTA Y UNO PORCIENTO (30.71%), comparado con el año pasado. Esta cartera es responsable por el VEINTIDOS PUNTO CUARENTA Y CINCO PORCIENTO (22.45%) del total de los ingresos financieros, habiendo aumentado de DIECINUEVE PUNTO SETENTA Y OCHO PORCIENTO (19.78%), comparado con el año 2016.

Los Títulos y Valores (Depósitos) disminuyeron en DIECINUEVE MILLONES OCHOCIENTOS NOVENTA Y OCHO MIL QUINIENTOS NOVENTA PESOS (DOP19,898,590.00), al pasar de QUINIENTOS DIECISIETE MILLONES OCHOCIENTOS CUARENTA Y SEIS MIL TRESCIENTOS CINCUENTA Y OCHO PESOS (DOP517,846,358.00) a CUATROCIENTOS NOVENTA Y SIETE MILLONES SETECIENTOS CUARENTA Y SIETE MIL SETECIENTOS SETENTA Y OCHO PESOS (DOP497,647,768.00), para una reducción de un TRES PUNTO OCHENTA Y CUATRO PORCIENTO (3.84%) comparado con el año 2016. Esto se debió a que durante el último trimestre del año pasado, hubieron muchos retiros de clientes para comprar bienes raíces y artículos de consumo.

Los otros Pasivos están representados por obligaciones financieras a la vista, bonificaciones por pagar, acreedores diversos, etc.

El Capital Pagado aumentó en TRES MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS (DOP3,500,000.00) al pasar de CIENTO SEIS MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS (DOP106,500,000.00) a CIENTO DIEZ MILLONES DE PESOS (DOP110,000,000.00). producto de la capitalización de parte de los beneficios obtenidos durante el año 2016. Sin embargo, el Patrimonio Neto tuvo una reducción de SEIS MILLONES DOSCIENTOS SETENTA Y TRES MIL OCHOCIENTOS DIECISIETE PESOS (DOP6,273,817.00) motivado por la pérdida mostrada, ocasionada por las altas provisiones.

Los Ingresos Totales ascendieron a CIENTO NUEVE MILLONES NOVECIENTOS CINCUENTA Y UN MIL SETECIENTOS SETENTA Y OCHO PESOS (DOP109,951,778.00), ligeramente inferior a lo obtenido el año pasado de CIENTO DIEZ MILLONES QUINIENTOS DIECISÉIS MIL OCHOCIENTOS SEIS PESOS (DOP110,516,806.00). Los mismos están compuestos de la siguiente manera: Por Intereses y Comisiones de la Cartera de Crédito NOVENTA Y OCHO MILLONES SETECIENTOS DIEZ MIL OCHOCIENTOS VEINTIUN PESOS (DOP98,710,821.00); Intereses por Inversiones CUATRO MILLONES QUINIENTOS TREINTA Y SIETE MIL SETECIENTOS TREINTA Y UN PESOS (DOP4,537,731.00) y Otros Ingresos por SEIS MILLONES SETECIENTOS TRES MIL DOSCIENTOS VEINTISEIS PESOS (DOP6,703,226.00).

Con respecto al total de los Gastos, los Operativos, representan el CINCUENTA Y CINCO PUNTO SESENTA Y SEIS PORCIENTO (55.66%) del total, habiéndose reducido de SESENTA PORCIENTO (60%) del año anterior. Los mismos ascendieron a SESENTA Y TRES MILLONES QUINIENTOS SESENTA Y SIETE MIL DOSCIENTOS CUARENTA Y CINCO PESOS (DOP63,567,245.00), ligeramente superior a lo obtenido el año anterior.

Los Gastos Financieros montaron a TREINTA Y SEIS MILLONES CIENTO TREINTA MIL OCHOCIENTOS CATORCE PESOS

(DOP36,130,814.00), cifra bastante parecida a la obtenida durante el año 2016.

El monto de las provisiones subió en NUEVE MILLONES CUATROCIENTOS SESENTA Y OCHO MIL DOSCIENTOS OCHENTA Y NUEVE PESOS (DOP9,468,289.00), al pasar de CUATRO MILLONES CUATROCIENTOS CINCUENTA MIL CIENTO CINCUENTA Y UN PESOS (DOP4,450,151.00) a TRECE MILLONES NOVECIENTOS DIECIOCHO MIL CUATROCIENTOS CUARENTA PESOS (DOP13,918,440.00), motivado por el cambio del validador con respecto a los intereses vencidos y el deterioro de la Cartera de Crédito.

El resultado operacional terminó en una cifra negativa de CUATRO MILLONES SETECIENTOS SETENTA Y NUEVE MIL NOVECIENTOS OCHENTA Y DOS PESOS (DOP4,779,982.00), comparada con el año anterior de una cifra positiva de CINCO MILLONES NOVECIENTOS SETENTA Y CUATRO MIL CIENTO CINCUENTA Y OCHO PESOS (DOP5,974,158.00).

Finalmente, terminamos con una pérdida de CUATRO MILLONES DOSCIENTOS CUARENTA Y CINCO MIL SEISCIENTOS CUARENTA Y CINCO PESOS (DOP4,245,645.00), que esperamos recuperar durante el año 2018.

El Índice de Solvencia terminó en VEINTIUNO PUNTO CUARENTA Y TRES PORCIENTO (21.43%) comparado con el año pasado de VEINTIDOS PUNTO OCHENTA PORCIENTO (22.80%). El requerido por las Autoridades Monetarias es de SIETE PUNTO NOVENTA PORCIENTO (7.90%).

El principal reto que se nos presenta para el año 2018, es revertir los resultados negativos con que terminamos en el año 2017.

Para este propósito nos enfocaremos en lo siguiente:


- Expandir la Cartera de Crédito.

- Reducir el porcentaje de morosidad.
- Control efectivo de los gastos del personal y administrativos.
- Procurar el aumento de los ingresos.
- Ejercer presión para que las metas sean cumplidas.
- Adecuar los incentivos del Área de Cobros para mejorar su eficiencia.
- Contratar abogados externos para el manejo de la Cartera de Crédito pasada a pérdidas.
- Contratar firmas de bienes raíces para promover la venta de los Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos.
- Adecuar todos los Manuales de la Institución.
- Corregir los hallazgos de la Superintendencia de Bancos en la inspección realizada.

Contamos con un equipo profesional para cumplir los objetivos que nos hemos trazado, por lo que estamos seguros que los retos que se nos presentan durante el año 2018 serán enfrentados con éxito.

Les damos las gracias a la empleomanía por el esfuerzo realizado y a los miembros del Consejo por su continuo apoyo.

Muchas gracias.


Mario J. Ginebra
Presidente-Tesorero

NICHO DE MERCADO MÁS PREPONDERANTE

La oferta de negocios al público está estructurada en tres grandes áreas, las cuales presentamos a continuación:

- Captaciones.
- Banca Corporativa.
- Banca de Consumo.

Analizamos el nicho de mercado en que se encauzó cada área de negocio de nuestra entidad durante el año 2017.

Captaciones:

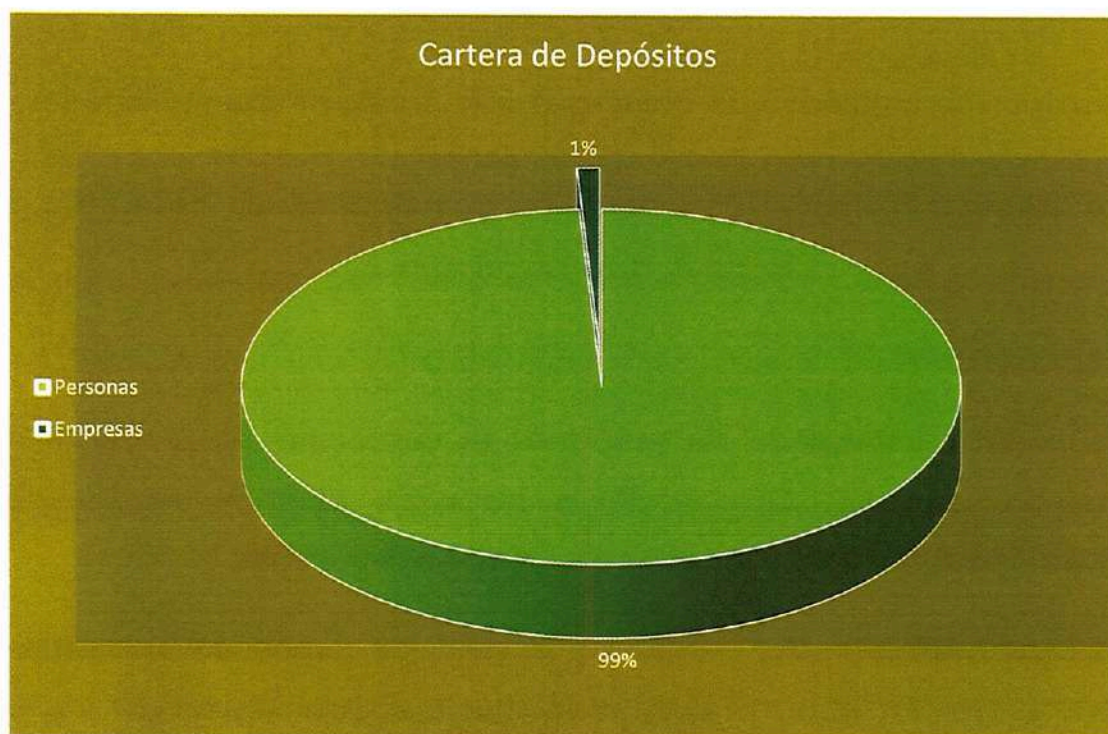
Es el área encargada de gestionar la captación de recursos de nuestra entidad. Ofreciendo a nuestros clientes certificados financieros, así como alquiler de cajas de seguridad.

Al cierre del año 2017, nuestra cartera de depósitos asciende a DOP497,647,768.00 presentando una disminución de un 4% en relación al año anterior.

Nuestro portafolio de depositantes está mayormente compuesto por personas físicas, en lo referente al volumen de depósitos está encabezado por organizaciones sin fines de lucro. En cambio, las empresas comerciales tienen una mínima participación.

Los clientes captados, referidos por las diferentes áreas operativas, mantienen pequeños depósitos, mejorando la atomización de la cartera.

Al cierre del año 2017, la cartera de depositantes está integrada por 99% de personas físicas y el 1% corresponde a empresas:



La estrategia de la unidad de captación de depósitos se centra en ofrecer un servicio personalizado de calidad, brindando tasas de interés de acuerdo al comportamiento del mercado, rapidez en el pago de los intereses, cancelación anticipada de certificados, si el cliente así lo desea, sin penalización. Durante los años de operación que tiene nuestra entidad, este enfoque de servicios ha

dado excelentes resultados, los cuales se prueban con nuestra baja volatilidad de depósitos y la fidelidad de nuestros clientes.

Banca Corporativa:

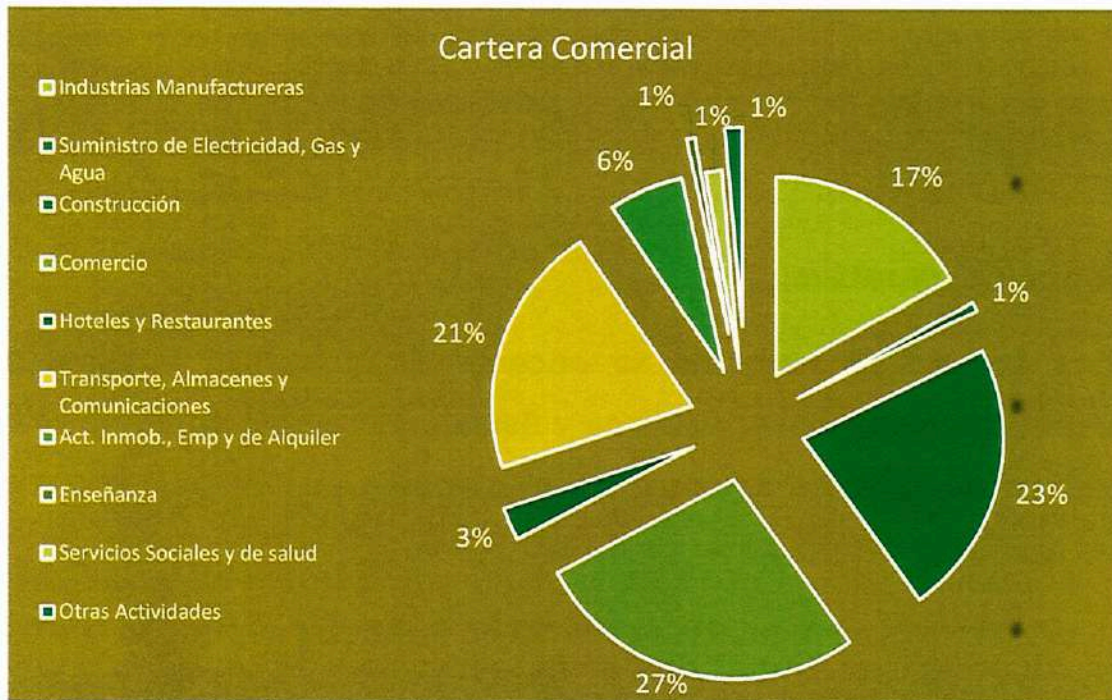
Esta unidad de negocios se encarga de promover y procesar préstamos a personas jurídicas y físicas que tienen como objetivo realizar actividades de comercio e inversión en diversos sectores del quehacer empresarial de nuestro país.

La orientación de mercado se centra en financiar capital de trabajo a medianas y pequeñas empresas y personas físicas que realizan actividades comerciales, facilitando el normal desenvolvimiento de sus negocios.

La Cartera Comercial al 31 de diciembre de 2017 asciende a DOP142,492,083.00 representando el 27% de la cartera bruta de nuestra entidad.

Nuestro portafolio de productos contiene diversos tipos de garantías, entre las cuales se destacan hipotecas en primer rango, cesiones de facturas, pignoración de inventarios, instrumentos financieros y vehículos de motor.

Al cierre del año 2017, la cartera comercial está fraccionada en los diferentes sectores de la economía nacional, conforme al siguiente gráfico:



El gráfico nos muestra la composición de la cartera comercial, al 31 de diciembre del 2017, la cual se enfoca en los sectores de mayor dinamismo de la economía tales como: Comercio 27%, Construcción 23%, Transporte, Almacenes y Comunicación 21% e Industria Manufactureras 17%

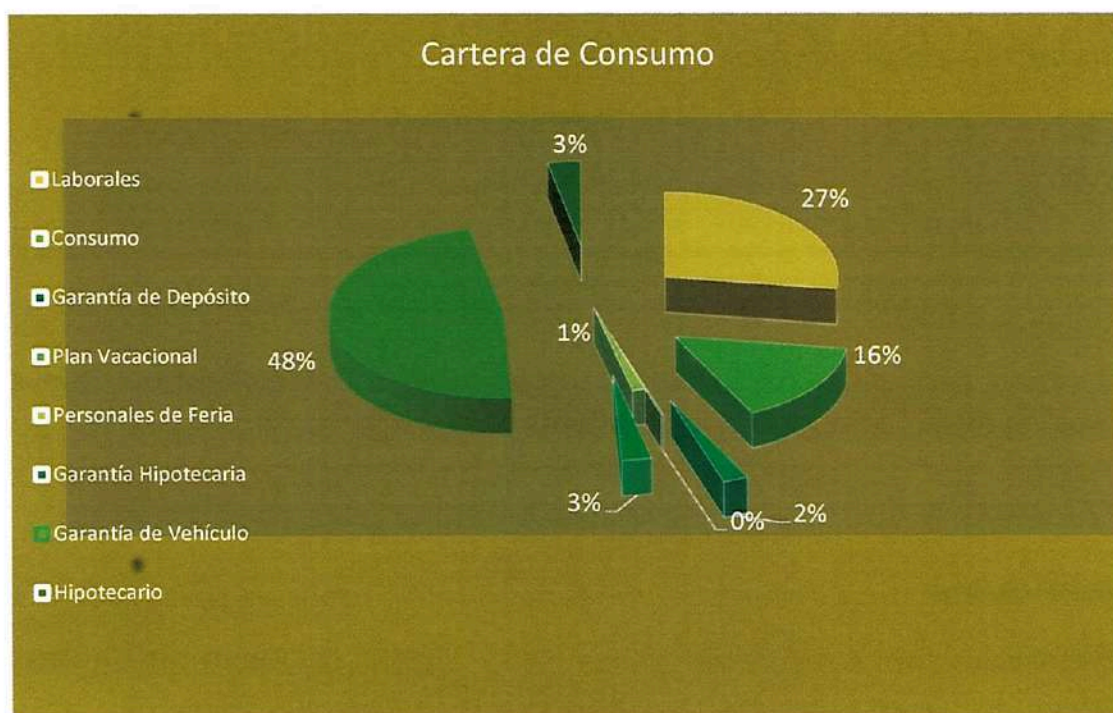
Los demás sectores, y no menos importantes son: Actividades Inmobiliarias y de Alquiler 6%, Hoteles y Restaurantes 3%, Suministro de Electricidad, Gas y Agua; Enseñanza; Servicios Sociales y de Salud y Otras Actividades con un 1% cada uno.

Nuestro portafolio está bien segmentado, la principal participación porcentual de nuestra cartera comercial está vinculada a los sectores de gran empuje económico.

Banca de Consumo:

Es la unidad de negocios encargada de gestionar las transacciones activas de préstamos de consumo e hipotecarios para la vivienda. Al 31 de diciembre del 2017 ascendía a 376,311,896.00, representando el 73.00% de la cartera de crédito.

En el gráfico siguiente mostramos los segmentos que integran esta unidad de negocio:



El gráfico anterior, nos muestra que los préstamos con garantía de vehículos, tienen la mayor participación con un 48%, seguido de los créditos laborales con un 27%. Nuestro programa de créditos laborales continúa siendo una de las mejores opciones en el

mercado financiero dominicano, ofreciendo a las empresas la facilidad de efectuar un acuerdo que les permite ayudar a sus empleados en los momentos de dificultades con un programa de crédito económico, de fácil acceso y rapidez en el desembolso.

Luego le siguen los préstamos para adquisición de bienes y servicios con un 16%, seguido de personales con garantía hipotecaria e hipotecario con un 3% cada uno, personales con garantía de depósito con un 2% y préstamos de fería con 1.00%

La cartera de préstamos con garantía de vehículos fue la de mayor crecimiento con relación a la cartera global con un 34.5%.

COMPORTAMIENTO OPERACIONAL DEL PERÍODO

El 2017 fue un año difícil. No obstante, logramos metas importantes, aunque registramos un resultado negativo por primera vez en nuestros 36 años ininterrumpidos de operación. Indicamos los aspectos relevantes de dicho período:

Resultados:

Cerramos con una pérdida de DOP4.2MM, la cual esperamos cubrir con parte de los resultados estimados del ejercicio 2018. Tenemos en marcha un “Plan de Acción” que procura mejorar los indicadores financieros y el rendimiento de nuestras operaciones.

Cartera de Crédito

La cartera de crédito bruta cerró con un balance de DOP518.8MM, cifra que presenta un incremento de DOP36.3MM, equivalente a 7.52%.

La provisión para la cartera de crédito terminó en DOP27.1MM, contiene un incremento de DOP4.7MM, equivalente a 20.98%.

La cartera vigente llegó a DOP486.2MM, presentando un incremento de DOP37.8MM, igual a un 8.43%.

La cartera vencida terminó en DOP31.1MM, presentando un incremento de DOP3.0MM, igual a un 10.68%.

Banca Corporativa

Su cartera de crédito cerró en DOP142.5MM, cifra que contiene un incremento de DOP33.5MM, representando un 30.72%.

Banca de Consumo

Su cartera de crédito disminuyó DOP3.3MM, representando un 0.90%.

Captaciones

La cartera de depositantes disminuyó DOP19.9MM, equivalente a un 3.85%. La concentración en los depósitos de los 20 mayores depositantes se redujo un 3.16%. Se hacen grandes esfuerzos para lograr un mejor resultado en esa dirección.

Recursos Humanos

Se desarrolló un amplio programa de capacitación y entrenamiento para el personal y el Consejo, cubriendo diversos tópicos que detallamos a continuación:

- **Como recuperar la salud a través de una alimentación adecuada:** Charla impartida por el Dr. Luis Manuel Mendoza.
- **Liderazgo Organizacional:** Curso impartido por el Lic. Augusto Méndez de INFOTEP.
- **Conversatorio sobre la Circular 004/17 de la SIB sobre Idoneidad y Anteproyecto de Ley sobre Factoraje;** Auspiciado por ABANCORD.

- **Servicio Efectivo por Competencias:** Curso impartido por la Lic. Arlette Almánzar de INFOTEP.
- **Manejo adecuado de la póliza de vida:** Charla impartida por Marsh, S. A.
- **Riesgos y Continuidad de TI en las Entidades de Intermediación Financiera:** Curso impartido por el Ing. Wilson Andia Cuiza.
- **Instructivo Remisión Tasas Activas y Pasivas y Operaciones Interbancarias:** Presentación patrocinada por el Banco Central de la República Dominicana.
- **Introducción a las Fintech: Innovación en las Finanzas a través de la Tecnología:** Curso patrocinado por el Banco Central de la República Dominicana.
- **Auditando la eficacia de la Auditoría Interna:** Charla patrocinada por ABANCORD, a cargo de la firma Job, Báez, Soto & Asociados.
- **Soluciones de Negocios y Plataformas Compartidas y de Colaboración:** Presentación a cargo de ITSS Global, con los auspicios de ABANCORD.
- **Impacto de la nueva Ley No. 155-17 sobre el Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, desde la perspectiva del Supervisor:** Conversatorio auspiciado por la Superintendencia de Bancos.
- **Propuesta de Modificación del Reglamento de Evaluación de Activos (REA):** Conversatorio auspiciado por ABANCORD.
- **Reportes Regulatorios: Aspectos legales y Buenas Prácticas:** Taller auspiciado por la Superintendencia de Bancos.
- **Capacitación sobre la Ley FATCA:** Taller auspiciado por la Superintendencia de Bancos.
- **Implementación Ley 155-17 sobre Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo:** Curso impartido por la firma Plus TI, auspiciado por ABANCORD.
- **Congreso Internacional de Gestión de Riesgos del Sector Bancario de la República Dominicana:** Conferencia

- impartida por funcionarios de la Superintendencia de Bancos, encabezados por el Señor Superintendente.
- **El Reglamento de Evaluación de Activos (REA) y los instructivos Sobre la Debida Diligencia, Idoneidad y Congelamiento Preventivo:** Conversatorio – Taller auspiciado por ABANCORD.
 - **El Reglamento de Evaluación de Activos (REA) y sus implicaciones:** Conversatorio dirigido por el Lic. Iván Moquete y la Lic. Greisy Nayat, auspiciado por ABANCORD.
 - **Rol del Monitoreo Continuo:** Curso ofrecido en la red por BDO Riesgo y Tecnología.
 - **Liderazgo Organizacional:** Curso impartido por el Lic. José O. Mézquita.
 - **Servicio Efectivo por Competencias:** Curso impartido por la Lic. Arlette Almánzar de INFOTEP.
 - **Cumplimiento Legal y Regulatorio:** Charla ofrecida por la Lic. Aracelis Montilla.
 - **Los 10 Paradigmas de la Banca para esta década:** Charla ofrecida por el Lic. José O. Mézquita.
 - **La Gerencia Moderna:** Charla impartida por la Lic. Magda A. Dickson.
 - **Evaluación de Idoneidad:** Conferencia dictada por la Lic. Magda A. Dickson.
 - **Lavado de Activos, Impacto, Sanciones Penales y Administrativas:** Charla impartida por doña Carmen Deysi Soto, Oficial de Cumplimiento.
 - **Prevención de Lavado de Activos – Operaciones Sospechosas:** Charla impartida por doña Carmen Deysi Soto, Oficial de Cumplimiento.
 - **Segundo Congreso Internacional de Gestión de Riesgos del Sector Bancario de la República Dominicana:** Actividad auspiciada por la Superintendencia de Bancos.
 - **Plan de Trabajo para la Modificación del Reglamento de Evaluación de Activos (REA):** Presentación realizada por el Lic. José O. Mézquita.

Como se puede apreciar, el área de Recursos Humanos desarrolló una gran labor, cumpliendo cabalmente con un programa que cubrió ampliamente todas las áreas principales de nuestra actividad.

Informática

Tecnología de la Información cumplió un amplio programa, cuyos elementos principales se señalan a continuación:

Hardware:

- Reorganización de la red, cambio de switch y todos los path pannels.
- Adquisición de tres multifuncionales de alto volumen.
- Mudanza del site alterno de contingencia a GBM Dominicana.
- Adquisición de 7 PC's para sustituir equipos obsoletos.

Software:

- Aplicación para análisis de los préstamos por género, edad, o nivel de ingresos.
- Modificación formato certificados financieros.
- Control para evitar excesos por grupos de riesgo.
- Modificación del Módulo de Garantías según circular 03-16.
- Actualización de los requerimientos establecidos en el Manual de Requerimientos de Información, según Circular SIB011-17.
- Automatización del Tarifario de Productos y Servicios y enlace con el Sistema de Caja.
- Control sobre cancelaciones anticipadas de préstamos y/o certificados financieros para Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.
- Control de entrada y salida de clientes identificados como PEP's (Persona Expuesta Políticamente) y de los ROS (Personas Sospechosas).

- Control de operaciones en efectivo que igualen o superen el umbral establecido en la Ley de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

Operaciones

- Mejoramiento de la calidad de la información remitida a las Autoridades Monetarias y Financieras y organismos estatales, estableciendo mayor rigurosidad en los procesos de verificación y validación.
- Entrega oportuna y eficiente de reportes e informaciones requeridos.
- Mayor eficiencia en la gestión de reembolso de gastos vinculados al personal procedentes de la Tesorería de la Seguridad Social.
- Digitalización de documentos, agregando mayor protección a los mismos.
- Reducción significativa de errores vía fortalecimiento de controles.
- Fortalecimiento de las relaciones interpersonales y adiestramiento del personal, logrando un equipo integrado y eficiente.

Gestión Integral de Riesgos

Se desarrollaron y actualizaron ocho (8) módulos, los cuales identificamos:

Nuevos:

- Marco de Gestión Integral de Riesgos (en proceso de implementación), basado en el Reglamento sobre Lineamientos para la Gestión Integral de Riesgos.
- Evaluación de la Idoneidad y Adecuación de los grupos de interés internos, basado en el Reglamento para la Evaluación

de la Idoneidad de los Accionistas, Miembros del Consejo, Alta Gerencia, Personal Clave y Personal en General.

Actualizados:

- Políticas de Crédito.
- Sistema de Administración de Riesgo Operacional.
- Tercerización de Servicios – Outsourcing.
- Riesgo Legal – Cumplimiento Regulatorio.
- Guía del Plan de Continuidad de Negocios.
- Plan de Contingencia para Desastres.

Auditoría Interna

- Cumplimiento del programa de requerimientos normativos, alertando a las áreas y Alta Gerencia sobre cualquier desviación.
- Informe del desempeño de la Unidad de Auditoría.
- Evaluación del Sistema de Control Interno.
- Verificación de la atención a los hallazgos reportados por los organismos de supervisión.
- Informe de actualización del Plan Estratégico.
- Evaluación de la Gestión Integral de Riesgos.
- Evaluación sobre Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.
- Amplia labor de asistencia a los estamentos de dirección (Consejo, Alta Gerencia y Ejecutivos).

Control Interno

- Conciliaciones bancarias al día, libres de partidas antiguas.
- Cumplimiento esmerado de la rutina establecida.
- Control efectivo de los gastos generales y los comprobantes correspondientes.

Cumplimiento

- Actualización Manual de Políticas y Procedimientos para la Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.
- Mejoras al Sistema automatizado para prevención de LAFT y PADM, tales como: Inclusión de nuevos controles y actualización de reportes en cumplimiento a la Ley 155-17 para la Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.
- Solicitud de Parametrización de la Matriz de Evaluación de Riesgos de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.
- Difusión constante en los grupos de interés de la cultura sobre prevención de LA/FT y PADM.
- Implementación Software para cruce de clientes con Listas de Prevención de LA/FT y PADM
- Evaluación de los mecanismos de prevención adoptados, a fin de establecer los controles adecuados y efectivos.
- Ejecución de Circulares e Instructivos emitidos por el Organismo Supervisor durante el año 2017 referente a Prevención de LAFTPADM.
- Desarrollo Plan de Trabajo y Programa de Capacitación correspondiente al período.

Legal

- Ofrecimos asistencia profesional a clientes y funcionarios.
- La gestión de cobros resultó efectiva. Se establecieron metas e incentivos económicos para apoyar la reducción de la morosidad.
- Se recuperaron bienes muebles recibidos en garantía de préstamos.
- Participamos activamente en la labor de saneamiento de la cartera de préstamos.

- Ofrecimos charlas educativas sobre nuevas leyes vinculadas a nuestra actividad.

PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2018

La economía de la República Dominicana registró un robusto crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 4.6% en el 2017, manteniendo nivel de principalía entre los demás países de la Región del Caribe y otras latitudes.

Este importante logro estuvo influenciado por las medidas de flexibilización monetaria dictadas por la Junta Monetaria a partir del mes de agosto de 2017, como la aplicación de una política fiscal más activa, generando la dinamización del comercio y del aparato productivo del país.

Los sectores que mayor crecimiento registraron en el período que analizamos fueron:

- Hoteles, bares y restaurantes;
- Agropecuaria;
- Intermediación Financiera;
- Agropecuario;
- Manufacturas de zonas francas;
- Transporte y almacenamiento;
- Construcción;
- Comercio;
- Manufactura local.

Organismos internacionales, Banco Mundial y Fondo Monetario Internacional han destacado el dinamismo exhibido por nuestra economía en la última década, lo cual ha propiciado el auge de la inversión extranjera, el flujo creciente de turistas procedentes de Europa, Estados Unidos, Canadá, Rusia, Venezuela y otros países

en menor escala, quienes disfrutaran de nuestras hermosas playas, montañas y lugares históricos, de gran interés para los visitantes extranjeros y nacionales, y la amplia aceptación de nuestros Bonos Soberanos que frecuentemente emite el gobierno para financiar el déficit presupuestario. No obstante esas bondades, los mismos organismos han señalado cierta preocupación por el nivel de endeudamiento que registra el país, siendo su amortización anual un fuerte golpe a los ingresos fiscales.

Sin lugar a dudas, el clima de negocios existente en el país es favorable para generar un crecimiento de las actividades de nuestro sector, para lo cual estamos fortaleciendo la gestión de negocios, la estructura tecnológica y operacional.

Todo lo antes expuesto podría resultar afectado si nuestras autoridades no asumen con seriedad y firmeza los temas que preocupan a la población y a entidades de gran peso social, como nuestras iglesias, comunicadores conscientes, y empresarios de tradición. Señalamos los principales problemas:

- Corrupción administrativa,
- Seguridad ciudadana,
- Control migratorio,
- Inseguridad jurídica,
- Narcotráfico,
- Déficit fiscal,
- Clientelismo parasitario,
- Desconfianza en partidos políticos,
- Mala calidad de la educación primaria y secundaria.

Estos temas deben ser atendidos con prontitud por el Gobierno del Presidente Danilo Medina, si queremos seguir avanzando en nuestro desarrollo económico y fortalecimiento institucional. Ojalá que prime en nuestros gobernantes el interés nacional por encima

de la cháchara política. Eso espera la ciudadanía consciente y los sectores que basan su progreso en el trabajo dignificante.

El Banco de Ahorro y Crédito Gruficorp, S. A., mantiene su enfoque en trabajar por un crecimiento sostenido en sus operaciones, procurando una mejoría notable de sus principales indicadores financieros, aplicando las iniciativas planteadas en el “Plan de Acción” aprobado por el Consejo para ser ejecutado en el presente ejercicio.

Estamos confiados en que el país, a pesar de las dificultades que enfrenta, seguirá por el camino de la estabilidad y el desarrollo. Por tales razones, la dirección del Banco ha establecido importantes metas de crecimiento y rentabilidad, que nos permitan cubrir el resultado negativo registrado el año anterior y lograr una mejor eficiencia en nuestras operaciones.

Sigue siendo nuestro mayor empeño mantener la calidad de nuestros servicios a la leal clientela que tenemos, para lo cual nos apoyamos en la experiencia y profesionalidad de la empleomanía y la formidable plataforma tecnológica que poseemos.

Nuestras metas se apoyan en las iniciativas siguientes:

- Calidad y seguridad de nuestras operaciones,
- Esmerada atención al cliente,
- Entrenamiento continuo y capacitación al personal,
- Fortalecimiento de la gestión de negocios,
- Activar el crecimiento de los créditos laborales y de vehículos,
- Protección de nuestra cartera corporativa, gestionando garantías polivalentes,
- Austeridad en el gasto,
- Simplificar los procesos haciendo un mayor uso de la Tecnología,
- Apoyar la gestión de Auditoría y Control Interno,

- Cumplir el programa de entrenamiento del Consejo, Directivos y personal.
- Fortalecer la seguridad del personal, clientes e instalaciones,
- Velar por el cumplimiento de las políticas, leyes, normas, procedimientos, y reglamentos que nos rigen,
- Cumplir con los requerimientos de la Ley de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo. Apoyar la independencia del Oficial de Cumplimiento y cumplir las directrices emanadas del Organismo Supervisor sobre la materia,
- Fortalecer la disciplina interna.

LOGROS DURANTE EL AÑO 2017

El ejercicio 2017 nos presentó retos importantes, los cuales enfrentamos satisfactoriamente, con profesionalidad, firmeza y transparencia. Señalamos los principales logros alcanzados en dicho período:

- La cartera de crédito registró un crecimiento de DOP36.3MM, representando un 7.52%,
- La cartera comercial creció DOP33.5MM, representando un 30.72%.
- Las garantías polivalentes de la cartera comercial registraron un aumento de 161.4%, fortaleciendo su seguridad y calidad.
- Los ingresos generados por la cartera comercial tuvieron un incremento de un 10%.
- Los créditos hipotecarios tuvieron un crecimiento de DOP6.2MM, suma que representa un 114.81% en relación al año anterior.

- Se reestructuró el área de cobros, creando plataforma tecnológica para lograr mayor productividad y eficiencia en la gestión.
- Se fortaleció el área de gestión de negocios incorporando nuevos ejecutivos, estableciendo esquema de supervisión orientado a estimular la consecución de metas y atraer nuevos referidores motivados por la rapidez en el proceso y el pago de incentivos, de acuerdo a la práctica del mercado.
- Se logró mayor eficiencia en el proceso de captación, depuración y aprobación de las solicitudes de crédito.
- Se aprobó incrementar presencia en las redes sociales, vehículo de gran cobertura e impacto, para la promoción de nuestros productos y servicios.
- Las provisiones para créditos registraron un incremento de DOP4.7MM, igual a un 20.98%.
- Trasladamos el site alternativo de informática a un local especializado, con todas las medidas de seguridad y adecuación, ubicado en la empresa GBM Dominicana.
- Ofrecimos un amplio programa de entrenamiento y capacitación al Consejo, Directivos, y personal en general.
- Se fortalecieron los dispositivos de seguridad interna.
- Enfrentamos con rapidez y profesionalidad las inconsistencias detectadas en el sistema de préstamos, logrando su adecuación en tiempo razonable.
- Cumplimos con los requerimientos oficiales y de clientes.
- Mantuvimos el índice de solvencia muy superior al requerimiento normativo.
- Mantuvimos niveles de liquidez óptimos, garantizando con holgura la cobertura de nuestras obligaciones.
- Se desarrollaron nuevas aplicaciones aportando mayor calidad y seguridad a nuestras operaciones.
- Se mantuvo el saneamiento de las cuentas de uso transitorio, bajo la supervisión de Auditoría Interna.
- El Área de Cumplimiento registró avances importantes en cuanto a capacitación y desarrollo de herramientas

tecnológicas para mejor control de su gestión. Su titular está en vías de lograr su certificación de parte de un organismo de prestigio internacional.

- Los hallazgos reportados por la inspección de la Superintendencia de Bancos fueron atendidos mayoritariamente durante la misma. Los pocos restantes fueron atendidos poco tiempo después.
- Los Comités cumplieron su misión eficazmente.

ESTRATEGIAS PARA EL 2018

El país registró un crecimiento de 4.6% del Producto Interno Bruto (PIB) al cierre del 2017. Entre los sectores que más crecieron fueron Hoteles, Bares y Restaurantes 6.8%, Servicios Financieros 6.2%, Agropecuario 5.9%, Zonas Francas 5.5%, Transporte y Almacenamiento 5.1%, Construcción 3.7%, Manufactura local 3.0% y Comercio 3.0%, según datos del Banco Central de la Republica Dominicana.

Se crearon unos 120,237 empleos, lo que redujo la tasa de desocupación de un 7.1% en 2016 a 5.5% del 2017, para una disminución de 1.6 puntos porcentuales.

La inflación interanual cerró en 4.20%, en torno al valor central del rango meta de 4% +/- 1% establecido en el Programa Monetario, explicada principalmente por el comportamiento de los precios de algunos alimentos y de los combustibles; mientras que la inflación subyacente, asociada a las condiciones monetarias, finalizó en 2.36% al cierre del pasado año.

La perspectiva para el 2018 apunta a un crecimiento de la economía entre un 4.5% a un 5.1%, con una inflación dentro del rango de la meta del Programa Monetario, con una depreciación del tipo de cambio en línea con la inflación y un buen comportamiento del sector externo, gracias al crecimiento de la economía norteamericana, nuestro principal socio comercial, así como también la recuperación de la Unión Europea y la esperada estabilidad en los precios del petróleo.

Sin lugar a dudas, están dadas las condiciones para que las actividades comerciales registren un importante crecimiento, situación que favorece el ambiente de negocios que perseguimos para asumir nuevos retos y lograr nuestras metas presupuestarias, siempre actuando con creatividad, sin descuidar la seguridad de nuestras operaciones.

A continuación, indicamos nuestras estrategias orientadas a la consecución de las metas que perseguimos:

Resultados y Proyecciones

- Se proyecta un resultado operacional positivo, que nos permita cubrir el resultado negativo del año anterior, quedando un remanente adecuado.
- Banca de Consumo perseguirá un crecimiento en sus operaciones fundamentalmente en los financiamientos de vehículos, laborales e hipotecarios.

- Banca Corporativa procurará un crecimiento de su cartera, gestionando mayores operaciones de descuentos de facturas, capital de trabajo y reposición de inventarios.
- Se fortalecerá la gestión de captación de nuevos depositantes, esto ayudará al crecimiento de la misma y a la reducción de la concentración existente.
- Reducción de los índices de morosidad.
- Mejoría de los índices financieros.

Gastos Generales

- Continuaremos aplicando un efectivo control de los gastos, procurando grandes economías a través de compras por internet, consumo racional de la papelería y útiles de oficina, entre otras medidas.
- Estricto control de la plantilla con el congelamiento de la nómina y los salarios.
- Se maximizará el uso de la tecnología en los procesos operacionales en procura de mayor rapidez, seguridad y economías.

Cartera de Crédito:

- Tasas y Facilidades competitivas.
- Eficientizar el área de cobros reestructurándolo y reforzar la supervisión con el fin de mejorar y reducir la morosidad.
- Saneamiento de la cartera de crédito.

- Contratación de Abogados Externos para que gestionen el cobro de la cartera de crédito considerada de dudosa recuperación.
- Dinamizar la gestión de captación de clientes.
- Excelencia en el servicio.
- Fortalecimiento de las garantías de los préstamos.
- Establecimiento de metas mensuales a los promotores de negocios.
- Otorgamiento de incentivos al personal, no importa al área que pertenezca, por la canalización de nuevos clientes que se incorporen a la cartera de crédito.
- Agilización del proceso interno de aprobación de los créditos, estableciendo el cumplimiento de requerimientos fundamentales para su procesamiento, en base a las políticas dictadas por el Consejo y las establecidas en la normativa.

Mercadeo:

- Visitas a empresas para la captación de nuevos clientes corporativos y del área laboral.
- Publicidad en diferentes medios de comunicación que nos permita dar a conocer los productos y servicios que ofrecemos.
- Contratación de una empresa para el manejo de las redes sociales.

Auditoria Interna:

- Vigilar el cumplimiento de los requerimientos oficiales.
- Estricto seguimiento al cumplimiento de las políticas y procedimientos.

Cartera de Depositantes:

- Diversificación de la cartera
- Excelencia en el servicio.
- Captación de nuevos depositantes.

Informática:

- Supervisar que los procesos cumplan con las políticas y procedimientos normativos.
- Apoyo a las líneas de negocios.
- Entrenamiento a los usuarios de los equipos electrónicos para maximizar su rendimiento y conocimiento de los mismos.
- Simplificar sistemas en procura de mejores controles y reducción de costos.
- Cumplir los requerimientos de los usuarios orientados a mejorar sistemas y agregar controles.

ALIANZAS ESTRATÉGICAS CONCERTADAS DURANTE 2017

No se concertó ninguna alianza estratégica durante 2017.

PERFIL DE CRÉDITO

El Banco de Ahorro y Crédito Gruficorp, S. A., hace énfasis en otorgar créditos con base en las mejores prácticas bancarias locales e internacionales, tomando como referencia el Reglamento de Evaluación de Activos, emitido por la Junta Monetaria, con estándares sobre riesgo crediticio establecidos en el marco de Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital (BASILEA II).

De esta forma, los créditos de consumo e hipotecarios son otorgados en base a la capacidad de pago, carácter e historial crediticio de los clientes, tomando también en consideración su solvencia financiera, medida a través del patrimonio.

En adición a los parámetros tomados en consideración para los créditos de consumo e hipotecarios, en los créditos comerciales se efectúan análisis de flujo de efectivo operativo libre, para cobertura de carga financiera, así como análisis de tendencias y de índices financieros básicos. Herramientas informáticas especiales para efectuar proyecciones de efectivo del solicitante, también son utilizadas consistentemente en la evaluación de estos tipos de créditos.

Nuestra entidad reconoce la importancia de las garantías tangibles como respaldo colateral ante el riesgo crediticio, por esto las mismas y su valor potencial de realización son acápites cuidadosamente estudiados.

Al 31 de diciembre de 2017 nuestra provisión de cartera ascendía a DOP30,368,111.20, detallada de la siguiente forma:

	<u>Cartera</u> <u>Préstamos</u> <u>Constituida</u>	Provisiones
- Créditos de Consumo	364,351,334.12	16,759,224.36
- Créditos Comerciales	142,492,082.84	6,745,707.76
- Créditos Hipotecarios	11,553,485.84	520,849.52
- Créditos Reestructurados	407,073.98	4,070.69
- Rendimientos por Cobrar	3,308,981.74	3,088,258.87
- Bienes Recibidos	3,250,000.00	3,250,000.00
TOTAL	DOP525,362,958.52	DOP30,368,111.20

La clasificación de la cartera es:

<i>Clasificación</i>	<i>Número de Clientes</i>	<i>Importe</i>
A	1,557	409,751,898.43
B	47	19,392,778.67
C	67	60,651,647.91
D	35	3,552,246.08
E	333	25,455,405.69
TOTAL CARTERA	2,039	518,803,976.78

REPORTE FINANCIERO

Los Estados Financieros Auditados al corte del 31 de diciembre de 2017, se presentan a continuación.



BANCO GRUFICORP
DE AHORRO Y CRÉDITO

ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE, 2017
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Horwath Sotero Peralta & Asociado

Miembro Crowe Horwath International

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.

ESTADOS FINANCIEROS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE, 2017 CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ÍNDICE A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Página
Informe de los auditores independientes	1-6
Estados financieros:	
Balance general	7-8
Estado de resultados	9
Estado de cambio en el patrimonio	10
Estado de flujos de efectivo	11-12
Índice de notas a los estados financieros	
Notas a los estados financieros	13-40

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Directores y Accionistas del
Banco de Ahorro y Crédito GRUFICORP, S. A.
Santo Domingo, D. N.

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros del Banco de Ahorro y Crédito GRUFICORP, S. A. (GRUFICORP), que comprenden el balance general al 31 de diciembre, 2017, y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Banco de Ahorro y Crédito GRUFICORP, S. A. al 31 de diciembre, 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos, según se describe en la Nota 2 de 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 se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de GRUFICORP, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ético del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos Claves de Auditoría:

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

Asuntos Claves de Auditoría	Como los Asuntos Claves fueron Enfocados en la Auditoría
-----------------------------	--

Cartera de Crédito

El principal activo del Banco es la cartera de crédito, la cual representa el 76% de los activos totales y concentra los principales factores de administración de riesgo de crédito referente a: recuperación y concentración de saldos y diversificación de productos, entre otros. Dichos factores afectan el valor de recuperación de este activo.

El Banco provisiona la cartera de crédito de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de Evaluación de Activos (REA). Al 31 de diciembre, 2017, el monto de estas provisiones asciende a RD\$27,118,113, la cual representa 4.1% del total de activos.

Nuestros procedimientos analíticos de auditoría incluyeron el diseño de una selección de una muestra de operaciones de créditos, a la cual se le aplicaron los procesos de confirmación de saldos. Realizamos además, una evaluación de las provisiones de la cartera, mediante la verificación del cumplimiento de las áreas funcionales utilizadas para mantener los controles y procesos operativos, cuyo objetivo es el cumplimiento de los requerimientos del REA (Reglamento de Evaluación de Activos).

Igualmente, seleccionamos una muestra de expedientes de operaciones crediticias con la finalidad de verificar los procedimientos de control interno establecidos por GRUFICORP, así como el cumplimiento de las regulaciones aplicables.

Conversamos con la gerencia de Banco sobre su consideración respecto a la razonabilidad de las provisiones de créditos para absorber pérdidas eventuales en que pudiese incurrir la Entidad en la recuperación de la cartera.

En la Nota 2g, se incluyen las revelaciones del Banco sobre el tratamiento relacionado con la provisión de la cartera de crédito.

Asuntos Claves de Auditoría	Como los Asuntos Claves fueron Enfocados en la Auditoría
------------------------------------	---

Valor en Circulación

Los valores en circulación constituyen obligaciones a plazo que son pactadas con los clientes en función a condiciones específicas en cuanto a su uso, plazo y tasas de interés.

Los valores en circulación representan el 97% del total del pasivo.

Efectuamos un proceso de confirmación de saldos y procedimientos analíticos para verificar los ciclos y tasas de interés. Además, seleccionamos una muestra de expedientes de certificados con la finalidad de verificar los procedimientos de control interno establecidos por el Banco.

En la Nota 2i se incluyen las revelaciones sobre el tratamiento contable y otros aspectos relacionados con los certificados.

Cumplimiento de las disposiciones normativas

El Banco cumple con las disposiciones normativas como parte de sus procedimientos de control interno y normativo.

Algunos de los procedimientos de auditoría aplicados son los siguientes:

Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada del cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias que, de forma generalmente admitida, tienen un efecto directo en la determinación de cantidades e información materiales a revelar en los estados financieros.

Aplicamos procedimientos claves de auditoría en la identificación de posibles casos de incumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias que puedan tener un efecto material sobre los estados financieros.

Indagamos y obtuvimos respuesta por parte de la administración y los responsables del gobierno de la Sociedad sobre el cumplimiento de dichas disposiciones legales y reglamentarias de la SIB.

Inspeccionamos las comunicaciones escritas emitidas por el regulador, así como las respuestas por parte del Banco y su respectivo seguimiento.

Otros Asuntos:

Los estados financieros del Banco de Ahorro y Crédito GRUFICORP, S. A., para el año terminado el 31 de diciembre, 2016, fueron auditados por otros Contadores Públicos Independientes, quienes expresaron una opinión sin modificación sobre dichos estados de fecha 23 de enero, 2017.

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 las normas contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por consiguiente, 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.

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

La Administración de GRUFICORP 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 fueren necesario para permitir la preparación de los estados financieros, libres de errores materiales, fuere por fraude o por error.

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

Los responsables del gobierno están o cargo de supervisar el proceso de presentación de los Informes financieros de la entidad.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros:

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

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que 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 de GRUFICORP.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de GRUFICORP para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría, sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

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

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

Al Consejo de Directores y Accionistas del
Banco de Ahorro y Crédito GRUFICORP, S. A.
Santo Domingo, D. N.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno de GRUFICORP, 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 claves 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.

Horwath, Sotero Peralta & Asociados
No. de Registro en la SIB: A-008-0101

C. P. A. Wáscar Ramírez Sánchez
No. de registro en el ICPARD: 560
9 de marzo, 2018



BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.
BALANCE GENERAL

(Valores en RD\$)

	Al 31 de diciembre, 2017	Al 31 de diciembre, 2016
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 4)		
Caja	\$ 3,460,994	\$ 838,816
Banco Central	40,203,611	52,716,883
Bancos del país	43,849,962	63,176,365
Otras disponibilidades	3,065,953	2,137,855
Sub-total	90,580,520	118,869,919
Inversiones (Notas 5 y 12)		
Disponibles para la venta	38,700,679	62,500,024
Rendimientos por cobrar	221,246	325,872
Provisión para inversiones	(37,013)	(175,000)
Sub-total	38,884,912	62,650,896
Cartera de Créditos (Notas 6 y 12)		
Vigente	486,168,422	448,394,824
Reestructurada	407,074	4,895,287
Vencida	31,098,141	28,073,012
Cobranza judicial	1,130,342	1,130,342
Rendimientos por cobrar	3,308,983	3,381,969
Provisiones para créditos	(27,118,113)	(22,393,478)
Sub-total	494,994,849	463,481,956
Cuentas por cobrar (Nota 7)		
Cuentas por cobrar	750,571	624,834
Sub-total	750,571	624,834
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 8 y 12)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	3,250,000	3,250,000
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(3,250,000)	(3,053,138)
Sub-total	-	196,862
Inversiones en acciones (Notas 9 y 12)		
Inversiones en acciones	450	450
Provisión por inversiones en acciones	(450)	(450)
Sub-total	-	-
Propiedades, muebles y equipos (Notas 10 y 16)		
Propiedades, muebles y equipos	36,044,107	37,968,926
Depreciación acumulada	(12,078,448)	(13,057,304)
Sub-total	23,965,659	24,911,622
Otros activos (Nota 11)		
Cargos diferidos	2,180,775	1,940,400
Intangibles	983,622	983,622
Activos diversos	158,763	158,763
Amortización acumulada	(806,667)	(714,343)
Sub-total	2,516,493	2,368,442
Total de activos	\$ 651,693,004	\$ 673,104,531
Cuentas de orden (Nota 19)	\$ 835,688,879	\$ 751,310,182


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

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.
BALANCE GENERAL
 (Valores en RD\$)

	Al 31 de diciembre, 2017	Al 31 de diciembre, 2016
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos:		
Valores en circulación (Notas 13 y 4)		
Títulos y valores	\$ 497,647,768	\$ 517,546,358
Intereses por pagar	-	-
Sub-total	497,647,768	517,546,358
Otros pasivos (Nota 14)	17,570,983	12,810,103
Total de pasivos	515,218,751	530,356,461
Patrimonio neto (Nota 16)		
Capital pagado	110,000,000	106,500,000
Otras reservas patrimoniales	5,797,474	5,797,474
Superávit por revaluación	24,922,420	24,922,420
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	4	1
Resultados del ejercicio	(4,245,645)	5,528,175
Total patrimonio neto	136,474,253	142,748,070
Total pasivos y patrimonio	\$ 651,693,004	\$ 673,104,531
Cuentas de orden (Nota 19)	\$ 785,688,879	\$ 751,310,182

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


 Abelardo C. Leites
 Vicepresidente Ejecutivo


 Mario J. Ginebra
 Presidente – Tesorero



BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS

(Valores en RD\$)

	Año terminado el 31 de diciembre, 2017	Año terminado el 31 de diciembre, 2016
Ingresos financieros (Nota 20)		
Intereses y comisiones por créditos	\$ 98,710,821	\$ 99,646,254
Intereses por inversiones	4,537,731	4,352,658
Sub-total	103,248,552	103,998,912
Gastos financieros (Nota 20)		
Intereses por captaciones	(36,130,814)	(36,123,973)
Sub-total	(36,130,814)	(36,123,973)
Margen financiero bruto	67,117,738	67,874,939
Provisiones para cartera de crédito	(13,918,440)	(4,450,151)
Margen financiero neto	53,199,298	63,424,788
Otros ingresos operacionales (Nota 21)		
Comisiones por servicios	1,783,905	2,022,462
Ingresos diversos	4,096,223	3,217,531
Sub-total	5,880,128	5,239,993
Otros gastos operacionales (Nota 21)		
Comisiones por servicios	(292,163)	(278,622)
Sub-total	58,787,263	68,386,159
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 23)	(45,204,569)	(43,804,713)
Servicios de terceros	(3,232,614)	(2,831,963)
Depreciación y amortizaciones	(2,646,396)	(2,776,184)
Otras provisiones	(196,862)	(459,344)
Otros gastos	(12,286,804)	(12,539,797)
Sub-total	(63,567,245)	(62,412,001)
Resultado operacional	(4,779,982)	5,974,158
Otros ingresos (gastos) (Nota 22)		
Otros ingresos	823,098	1,277,901
Otros gastos	(288,761)	(16,520)
Sub-total	534,337	1,261,381
Resultados antes de impuestos	(4,245,645)	7,235,539
Impuestos sobre la renta (Nota 15)	-	(1,416,408)
Resultados del ejercicio	\$ (4,245,645)	\$ 5,819,131

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

Abelardo C. Leites
Vicepresidente Ejecutivo

Mario J. Ginebra
Presidente - Tesorero



Banco de Ahorro y Crédito GRUFICORP, S.A.

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Valores en RD\$)

	Capital pagado	Otras reservas patrimoniales	Superávit por revaluación	Resultados acumulados ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Total patrimonio
Balance al 01 de enero, 2016	104,000,000	5,506,518	24,922,420	-	4,621,501	139,050,439
Transferencia a resultados acumulados				4,621,501	(4,621,501)	-
Aportes de capital						
Dividendos pagados:						
Efectivo	-	-	-	(2,121,500)	-	(2,121,500)
Acciones	2,500,000	-	-	(2,500,000)	-	-
Resultados del ejercicio					5,819,131	5,819,131
Transferencia a otras reservas		290,956			(290,956)	
Balance al 31 de diciembre, 2016	106,500,000	5,797,474	24,922,420	1	5,528,175	142,748,070
Transferencia a resultados acumulados				5,528,175	(5,528,175)	
Aportes de capital						
Dividendos pagados:						
Efectivo	-	-	-	(2,028,172)	-	(2,028,172)
Acciones	3,500,000	-	-	(3,500,000)	-	-
Resultados del ejercicio					(4,245,645)	(4,245,645)
Transferencia a otras reservas						
Balance al 31 de diciembre, 2016	110,000,000	5,797,474	24,922,420	4	(4,245,645)	136,474,253

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



Cuevas
 Mario J. Giñebra
 Presidente – Tesorero

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Valores en RD\$)


	Año terminado el 31 de diciembre, 2017	Año terminado el 31 de diciembre, 2016
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	\$ 98,710,821	\$ 99,675,880
Otros ingresos financieros cobrados	4,537,731	4,149,869
Otros ingresos operacionales cobrados	6,703,226	5,239,993
Intereses pagados por captaciones	(20,570,873)	(21,967,165)
Gastos generales y administrativos pagados	(60,723,987)	(52,846,449)
Otros gastos operacionales pagados	(580,924)	(278,622)
Cobros y egresos diversos por actividades de operación	4,572,380	(15,514,191)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	32,648,374	18,459,315
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (aumento) en inversiones	23,799,345	(34,249,674)
Créditos otorgados	(398,709,190)	(358,515,367)
Créditos cobrados	353,066,882	397,792,047
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(1,608,109)	(510,096)
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de inversión	(23,451,072)	4,516,910
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Captaciones recibidas	412,710,671	443,274,182
Devolución de captaciones	(448,169,200)	(420,506,662)
Dividendos pagados	(2,028,172)	(2,121,500)
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de financiamiento	(37,486,701)	20,646,020
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(28,289,399)	43,622,245
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	118,869,919	75,247,674
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO (Nota 4)	\$ 90,580,520	\$ 118,869,919

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Valores en RD\$)

	<u>Año terminado el 31 de diciembre, 2017</u>	<u>Año terminado el 31 de diciembre, 2016</u>
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	\$ (4,245,645)	\$ 5,819,131
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	13,918,440	4,450,151
Bienes recibidos por recuperación de créditos	196,862	459,344
Liberación de provisiones	-	(541,969)
Depreciación y amortización	2,646,396	2,776,185
Gastos de impuestos sobre la renta	-	1,416,408
Intereses capitalizados en certificados financieros	15,559,941	14,156,808
Cambios en activos y pasivos	4,572,380	(10,076,743)
Total de ajustes	36,894,019	12,640,184
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	\$ 32,648,374	\$ 18,459,315

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


 Abelardo C. Leites
 Vicepresidente Ejecutivo


 Mario J. Girebra
 Presidente – Tesorero



BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.

ESTADOS FINANCIEROS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE, 2017 CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Página
1 Entidad	13
2 Resumen de las principales políticas de contabilidad	13-22
3 Cambios en las políticas contables	22
4 Fondos disponibles	22
5 Inversiones	23-24
6 Cartera de crédito	24-26
7 Cuentas por cobrar	27
8 Bienes recibidos en recuperación de crédito	27
9 Inversiones en acciones	27
10 Propiedades, muebles y equipos	28
11 Otros activos	29
12 Resumen de provisiones para activos riesgosos	29-30
13 Valores en circulación	30
14 Otros pasivos	30
15 Impuestos sobre la renta	31
16 Patrimonio neto	31-32
17 Límites legales y relaciones técnicas	32-33
18 Compromisos y contingencias	33
19 Cuentas de orden	33
20 Ingresos y gastos financieros	34
21 Otros ingresos (gastos) operacionales	34
22 Otros ingresos (gastos)	35
23 Remuneraciones y beneficios sociales	35
24 Evaluación de riesgos	35-37
25 Valor razonable de los instrumentos financieros	37
26 Información financiera por segmentos	38
27 Operaciones con partes vinculadas	38-39
28 Fondos de pensiones y jubilaciones	39
29 Transacciones no monetarias	39
30 Otras revelaciones	39-40
31 Hechos posteriores al cierre	41
32 Notas requeridas no reveladas	41

1) Entidad:

El Grupo Financiero Corporativo, S. A., fue constituido de acuerdo con las leyes de la República Dominicana en fecha 6 de julio de 1982. En fecha 17 de octubre de 2006, la Superintendencia de Bancos emitió la certificación No. 1-055-1-00-0101, en la cual autoriza la conversión de GRUFICORP, S. A. a Banco de Ahorro y Crédito GRUFICORP, S. A. El objeto general es la realización de las operaciones y funciones que autoriza la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, para las entidades de intermediación financiera clasificadas como Banco de Ahorro y Crédito.

Las operaciones de la entidad están reguladas por la Ley Monetaria y Financiera, No.183-02, del 21 de noviembre, 2002 y sus Reglamentos, por Resoluciones de la Junta Monetaria de la República Dominicana, el Banco Central de la República Dominicana y Circulares y Cartas Circulares e Instructivos de la Superintendencia de Bancos, quien además le supervisa.

Al 31 de diciembre, 2017, los principales ejecutivos del Banco, son los siguientes:

Mario J. Ginebra	: Presidente Tesorero
Abelardo C. Leites	: Vicepresidente Ejecutivo
Jaime Guerrero	: Vicepresidente de Tesorería y Planeamiento

El Banco de Ahorro y Crédito GRUFICORP, S.A., mantiene su oficina en Santo Domingo, Distrito Nacional, en la Avenida Ing. Roberto Pastoriza No. 214, Ensanche Naco, y no tiene sucursales ni cajeros automáticos. Al 31 de diciembre, 2017, la Institución posee una nómina de 41 empleados.

Los estados financieros están expresados en pesos dominicanos (RD\$) y su emisión para el año 2017, fue aprobada por el Consejo de Directores por medio del Acta Número 007/18 de fecha 12 de marzo, 2018.

2) Resumen de las principales políticas de contabilidad:

a) Base contable de los estados financieros, base regulada:

Las políticas e informaciones financieras del Banco de Ahorro y Crédito GRUFICORP, S. A., están sustancialmente conforme con las prácticas contables requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, las Circulares, Resoluciones e Instructivos emitidos por ese organismo y la Junta Monetaria de la República Dominicana, así como lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02.

Estas prácticas difieren en algunos aspectos en forma y contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para bancos e instituciones financieras. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujo de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para bancos e instituciones financieras.

Los estados financieros que se acompañan están preparados en base al costo histórico, excepto por el edificio, el cual está presentado a valor revaluado.

En fecha 30 de septiembre de 2005, la Superintendencia de Bancos emitió la Circular No. 012/05, en la cual se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como base para la contabilización de las operaciones de las entidades de intermediación financiera, y la elaboración y presentación de los estados financieros.

2) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación):

b) Principales estimaciones utilizadas:

Para la presentación de los estados financieros, la Administración ha realizado estimaciones que afectan los valores reportados de activos y pasivos, así como las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, de igual manera, se afectan las partidas de ingresos y gastos. Los resultados finales de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los registrados, sin embargo, su impacto es inmaterial para la Institución.

En fecha 15 de diciembre de 2004, la Junta Monetaria de la República Dominicana emitió la Primera Resolución que aprueba el Reglamento de Evaluación de Activos, la cual fue ratificada en fecha 29 de diciembre del mismo año, y entró en vigencia a partir del 01 de enero de 2005. En fecha 28 de septiembre, 2017, mediante la segunda Resolución de la Junta Monetaria es aprobada la sesión definitiva del Reglamento de Evaluación de Activos (REA), el cual entrará en vigencia a partir del 2 de enero, 2018.

Según esta normativa, las entidades de intermediación financiera deberán constituir las provisiones para cubrir los riesgos de sus activos al final de cada mes, conforme a la evaluación que se haya realizado. Cada entidad de intermediación financiera deberá constituir las provisiones genéricas o específicas por cada tipo de activo de riesgo, mediante la aplicación de porcentajes generales de riesgos por categorías de activos. En adición, las provisiones deben cubrir por lo menos el balance de la cartera de crédito vencida.

c) Instrumentos Financieros:

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que se revele el valor razonable estimado de los instrumentos financieros, cuando fuere práctico estimar su valor económico real.

El valor presente de las disponibilidades e inversiones en acciones y valores se aproxima a su valor económico real, debido a la alta liquidez y vencimiento a corto plazo.

Los préstamos por cobrar y sus rendimientos por cobrar están valuados al valor en libros, ajustados por la provisión para préstamos dudosos, para presentarlos al valor esperado de realización. Para el caso de los valores en circulación, el valor estimado es igual al valor actual en libros, considerando que estos valores en su mayoría son a corto plazo.

d) Inversiones:

Las inversiones son registradas al costo menos las provisiones requeridas.

El Banco clasifica las inversiones en cuatro categorías: valores a negociar, mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta, y otras inversiones en instrumentos de deuda.

- Valores a negociar: son todas aquellas inversiones adquiridas con el propósito de generar ganancias por las fluctuaciones a corto plazo del precio o de la comisión de intermediación y que se coticen en una bolsa de valores u otro mercado organizado.
- Mantenidas hasta el vencimiento: son aquellas inversiones que el banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, cuyos términos contractuales establezca los montos y fechas de pago de los rendimientos y capital.

2) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación):

- Disponibles para la venta: son aquellos valores mantenidos intencionalmente por la entidad para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez y las inversiones que la entidad está dispuesta a vender en cualquier momento.
- Otras inversiones en instrumentos de deuda: son todas las demás inversiones en valores que no cotizan en mercados activos y organizados, no incluidas en las tres (3) categorías anteriores.

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

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

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

e) Inversiones en acciones:

Las inversiones en acciones se registran al costo y son evaluadas aplicando criterios y factores similares a los utilizados para la cartera de créditos, considerando básicamente la solvencia y liquidez del emisor de los respectivos títulos. Las diferencias que surjan entre los valores registrados y los valores de mercado se ajustan a través de las provisiones.

f) Cartera de créditos y provisión para activos riesgosos:

La cartera de créditos está representada por el monto de los préstamos otorgados en su capital pendiente. Los intereses y comisiones se calculan en base al interés simple sobre los montos diarios del capital pendiente y se reconocen como ingresos a través del método de lo devengado.

Las provisiones por incobrabilidad de los créditos contabilizados se determinan siguiendo las disposiciones establecidas por la Junta Monetaria y la Superintendencia de Bancos. De igual manera, los rendimientos generados por la cartera de crédito que se han devengado y se encuentran pendiente de cobro, incluyendo su provisión correspondiente, forman parte del balance de la cartera.

Los préstamos son clasificados según se detalla a continuación:

- Cartera vigente: representa préstamos que están al día en el pago de sus obligaciones.
- Cartera vencida: corresponde a préstamos que presentan atrasos, con respecto al día en que debió ser realizado el pago. A partir del momento en que un préstamo presenta atrasos sobre 90 días se suspende el registro de rendimientos por cobrar y se utiliza una cuenta de orden para el control de los intereses.

2) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación):

- Créditos reestructurados: representan los créditos con cambios en los términos y condiciones de pago, resultando una variación de tasa de interés y/o plazo de vencimiento del contrato original del préstamo, así como los créditos que se originan por la capitalización de intereses, moras y otros cargos de un crédito anterior. Este criterio fue flexibilizado mediante Circular SB No.003-09 del 24 de marzo, 2009.

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

- Créditos en cobranza judicial: representan los saldos del principal de los créditos que se encuentran en proceso de cobro vía judicial.

Los castigos no deberán realizarse de forma directa. Cuando la provisión resulte menor al valor del préstamo que se castiga, el faltante deberá ser provisionado previamente.

De acuerdo con el Reglamento de Evaluación de Activos, las evaluaciones de los riesgos se harán en su totalidad de las obligaciones pendientes del deudor en la Entidad, tomando en consideración las condiciones particulares de cada crédito a fin de estimar una provisión preventiva que cubra las pérdidas esperadas de la cartera de créditos.

La evaluación de riesgo consiste en el análisis de las variables esenciales del deudor con el propósito de determinar su capacidad para cumplir con sus obligaciones crediticias, considerando los siguientes factores:

- La capacidad de pago del deudor respecto a la totalidad de sus obligaciones.
- El comportamiento histórico de pago de sus obligaciones con la Entidad y con el Sistema Financiero.
- Riesgo País.

La cartera de créditos comerciales se clasifica en tres grupos que son: Mayores Deudores Comerciales, Menores Deudores Comerciales y Créditos a la Microempresa. La evaluación de riesgo de los mayores deudores comerciales, se hace basada en la capacidad de pago del deudor, analizando los factores de flujo de caja, liquidez, apalancamiento, rentabilidad y eficiencia operacional, así como, el comportamiento histórico de los pagos. Los Menores Deudores Comerciales y Créditos a la Microempresa son evaluados igual que los créditos de consumo.

Los créditos de consumo y los créditos hipotecarios para la vivienda y los menores deudores comerciales, se evalúan en atención a la morosidad observada a la fecha de la evaluación, asignando las clasificaciones que correspondan.

La evaluación del riesgo se basa en un análisis que considera los criterios establecidos en las Normas Bancarias, asignando la categoría de riesgos que corresponda a cada deudor sobre la base de su nivel de solvencia e historial de pagos. Esta evaluación de riesgos debe ser realizada por las Entidades Financieras y revisada por la Superintendencia de Bancos.

2) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación):**g) Provisiones cartera de créditos:**

Las provisiones a constituir están en función de la clasificación que se le asigne al deudor y al porcentaje establecido por el REA, según se presenta a continuación:

Clasificación	Literal	Porcentaje de provisiones a constituir
Riesgo normal	A	1% (Genérica)
Riesgo potencial	B	3%
Riesgo deficiente	C	20%
Difícil cobro	D	60%
Créditos irrecuperables	E	100%

El Banco mantiene procedimientos y controles para:

- Mecanismos de arrastre de la cartera vencida.
- Constitución de las provisiones correspondientes a créditos reestructurados clasificados en categorías de riesgo D y E.
- Suspensión del devengo de la cartera de créditos vencida a más de 90 días

Las garantías como factor de seguridad en la recuperación de créditos son consideradas como un elemento secundario y son tomadas en consideración en el cómputo de las provisiones necesarias. Su clasificación se realiza en función de sus múltiples usos y facilidad de realización y pueden ser tipificadas como Polivalentes y No Polivalentes.

- Provisión para rendimientos por cobrar:

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

Los rendimientos por cobrar con 90 días de vencimiento se reservan 100%. A partir de ese plazo se suspende el reconocimiento, se contabilizan en cuentas de orden y se reconocen como ingresos solo cuando se cobran.

- Provisión para otros activos:

La provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos se determina una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la enajenación, según los siguientes criterios:

- Bienes muebles, en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18avos mensual.
- Bienes inmuebles, en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24avos mensual.

Se deben transferir a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos las provisiones existentes en el renglón de la cartera de créditos correspondientes a los deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor de la entidad financiera.

2) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación):**h) Propiedad, muebles y equipos y depreciación:**

La propiedad, muebles y equipos adquiridos son registrados al costo y depreciados en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. El estimado de años de vida útil de los activos se distribuye de la siguiente forma:

Tipo de activos	Años de vida útil
Edificaciones	20
Muebles y equipos	5-10
Equipos de transporte	5
Equipos de cómputos	4

La depreciación de los activos fijos para fines fiscales se determina utilizando las bases y tasas de conformidad con el Código Tributario, Ley No.11-92.

El monto de las inversiones en activos fijos no puede exceder el 100% del patrimonio técnico de la Institución. Cualquier excedente debe ser castigado.

i) Bienes recibidos en recuperación de créditos:

Los bienes recibidos en recuperación de créditos son registrados al menor costo de:

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

La provisión se determina siguiendo los criterios establecidos por la Superintendencia de Bancos, que describe la Nota 2g (provisión para otros activos).

j) Cargos diferidos e intangibles:

Los cargos diferidos y los activos intangibles se registran a su costo y se consideran transacciones que puedan beneficiar periodos futuros, de acuerdo a la Circular No.06/2005, emitida por la Superintendencia de Bancos, en fecha 10 de marzo de 2005. La amortización de los gastos diferidos no debe exceder un periodo de cinco (5) años.

k) Costos de beneficios de empleados:

La Institución paga a sus empleados bonificación, regalía pascual y las demás compensaciones establecidas por el Código de Trabajo y la Ley de Seguridad Social. De igual manera, otorga incentivos por años de servicios.

l) Valores en circulación:

Los valores en circulación se presentan a su valor actual en libros, debido a que no están cotizados en el mercado de valores del país.

2) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación):

m) Reconocimiento de los ingresos y gastos:

Los ingresos por intereses y comisiones ganados por activos productivos están registrados bajo el método de lo devengado, en cumplimiento a la Resolución No. 12- 2001, de fecha 05 de diciembre de 2001, emitida por la Superintendencia de Bancos. Los gastos son reconocidos mediante el método de lo devengado, esto es, cuando se incurren.

n) Provisiones para gastos:

La Institución registra sus pasivos en la fecha en que ocurren, independientemente de la fecha en que se paguen.

o) Impuesto sobre la Renta:

El gasto de impuesto sobre la renta es calculado en base al 27% en el 2017 y 2016, respectivamente, del beneficio imponible de cada ejercicio fiscal.

De acuerdo a lo establecido en la Ley No.557-05, de fecha 03 de diciembre de 2005, con entrada en vigencia el 01 de enero de 2006, sobre Reforma Tributaria, se establece un impuesto del 1% sobre el valor de los activos de las personas jurídicas. Para las entidades de intermediación financiera la base imponible de este impuesto es el monto de sus activos fijos, neto de su depreciación. El monto liquidado de este impuesto se considerará un crédito contra el impuesto sobre la renta del ejercicio fiscal declarado. Si el monto liquidado del impuesto sobre la renta fuese igual o superior al impuesto sobre los activos a pagar, se considerará extinguida la obligación de pago de este último.

Los impuestos diferidos se registran considerando las diferencias temporales que puedan originar impuestos en el futuro.

p) Información financiera por segmentos:

La Institución presenta las informaciones financieras relativas a los productos y servicios que forman parte del giro principal del negocio, asociando los ingresos y gastos que son inherentes, de manera que se pueda evaluar el riesgo y rendimiento del mismo. También, se presentan los activos y pasivos que corresponden a cada segmento del negocio.

q) Baja de un activo financiero:

Los activos financieros son dados de baja cuando la Institución entrega el control y todos los derechos contractuales de los compromisos de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

r) Deterioro del valor de los activos:

La Institución revisa sus activos de larga vida a fin de determinar anticipadamente, si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado en las operaciones.

La recuperación de un activo que es mantenido y usado en las operaciones es medida mediante la comparación del valor contable del activo con los flujos netos de efectivo descontados, que se esperan serán generados por este activo en el futuro o el valor tasado, el que sea mayor. Si luego de hacer esta comparación se determina que el valor contable del activo ha sido afectado negativamente, el monto a reconocer como pérdida sería el equivalente al exceso contable sobre el valor razonable de dicho activo.

2) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación):

s) Distribución de dividendos:

El Banco distribuye dividendos a los accionistas por los beneficios acumulados, en base a la decisión que asuma la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas y cuya proporción se calcula en función de la participación.

t) Diferencias significativas con las NIIF:

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

- i. La provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos y niveles de provisiones de conformidad con la clasificación asignada a cada crédito, para los mayores deudores de créditos comerciales, y los días de atraso, en los casos de los créditos de menores deudores comerciales, consumo e hipotecarios.

Esta evaluación incluye la documentación de los expedientes de créditos, considera la situación financiera del prestatario y los niveles de garantía.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, la reserva para préstamos incobrables se determina en base a la evaluación de los riesgos existentes en la cartera de créditos, basado en un modelo de pérdidas incurridas en vez de un modelo de pérdidas esperadas.

- ii. Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor de los 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa, reservándose el 100% a partir de los 90 días de vencidos. A partir de ese plazo se suspende su devengo y se contabilizan en cuentas de orden.

Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que las reservas para rendimientos por cobrar se determinen en base a los riesgos existentes en la cartera, en base al modelo de pérdidas incurridas en vez del modelo de pérdidas esperadas, si hubiese deterioro en los rendimientos por cobrar.

- iii. A partir del 2005, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía, cuando ingresa a la cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobros y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.

- iv. La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ser adjudicada la garantía sean transferidas y aplicadas a dicho bien.

Las Normas Internacionales de Información Financiera sólo requieren de provisión, cuando el valor de mercado del bien sea inferior a su valor en libros o existe deterioro del mismo.

2) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación):

- v. La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los valores se clasifiquen en inversiones e inversiones en acciones y se presenten a su valor de costo neto de provisiones.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones se clasifiquen en las siguientes categorías:

- Activos financieros a su valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable de estos activos, son incluidas en el estado de resultados en el período en que resulte.
 - Activos disponibles para la venta. Se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de estos activos, son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período.
 - Activos mantenidos hasta su vencimiento. Se registran al costo amortizado usando el método del interés efectivo.
- vi. La Institución clasifica como actividades de inversión y de financiamiento el flujo de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que el flujo de efectivo de estas transacciones se presente como parte de las actividades de operación.

- vii. La presentación de algunas revelaciones de los estados financieros, según las Normas Internacionales de Información Financiera, difiere de las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

u) Prestaciones sociales:

El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de preaviso y auxilio por cesantía para aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Institución tiene como política registrar estas erogaciones como gastos al momento de incurrirse.

v) Políticas contables no aplicables:

Las políticas contables descritas a continuación no aplican para las operaciones del Banco de Ahorro y Crédito GRUFICORP, S. A.

- o Base de consolidación.
- o Transacciones con pacto de recompra o reventa (Reportos).
- o Activos y pasivos en moneda extranjera.
- o Reclasificación de partidas.
- o Nuevos pronunciamientos contables.

2) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación):**w) 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 (ver Nota 16).

x) Cuentas por cobrar:

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

3) Cambios en las políticas contables:

En fecha 13 de febrero, 2014, la Junta Monetaria emitió una certificación, la cual establece que, a partir del 4 de marzo, 2014, el cálculo de la posición de encaje legal se realizaría en forma diaria.

Mediante la Primera Resolución dictada por la Junta Monetaria de fecha 27 de julio, 2017, la cual autoriza la reducción del coeficiente requerido del Encaje Legal en moneda nacional en un 2.2%, aplicado a las entidades de intermediación financiera, el cual pasó de un coeficiente requerido de un 10.1% a 7.9% para las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Bancos de Ahorro y Crédito y Corporaciones de Crédito.

Estos cambios no tuvieron efectos importantes en los estados financieros de la Entidad.

4) Fondos disponibles:

Al 31 de diciembre, 2017 y 2016, el efectivo comprende las siguientes partidas:

	2017	2016
	En RD\$	En RD\$
Caja	\$ 3,460,994	\$ 838,816
Banco Central	40,203,611	52,716,883
Bancos del país	43,849,962	63,176,365
Otras disponibilidades	3,065,953	2,137,855
	\$ 90,580,520	\$ 118,869,919

Los valores mantenidos en depósitos en el Banco Central de la República Dominicana, corresponden a cumplimientos de regulaciones sobre los pasivos sujetos a Encaje Legal, siendo el principal los recursos captados vía certificados financieros (ver Nota 13). La conciliación del monto del Encaje Legal requerido con los valores de cobertura mantenidos por la Institución, para el 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
	En RD\$	En RD\$
Encaje legal requerido	\$ 40,354,433	\$ 52,933,899
Cobertura mantenida:		
Depósitos en cuenta Banco Central	40,203,611	52,716,883
Cobertura de cartera	-	-
Exceso (déficit) en Encaje Legal	\$ (150,822)	\$ (217,016)

Según la normativa vigente, las deficiencias en el encaje legal pueden ser cubiertas en el siguiente día laborable.

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE, 2017****5) Inversiones:**

Al 31 de diciembre, 2017 y 2016, las inversiones corresponden a certificados financieros mantenidos en instituciones bancarias nacionales y extranjeras, bonos del Gobierno Dominicano, a tasas de interés, según el siguiente detalle:

2017				
Tipo de instrumento disponible para la venta	Emisor	Montos en RD\$	Tasa de interés	Vencimiento
Certificados financieros	Banco Múltiple BHD León, S. A.	\$2,000,000	4.80%	Enero, 2018
Certificados financieros	Banco BDI, S. A.	-	0.00%	-
Certificados financieros	Corporación de Crédito Finanzar, S. A.	500,000	12.00%	Marzo, 2018
Bonos Ley, No. 366-09	Ministerio de Hacienda	34,999,410	9.20%	Enero, febrero, marzo, mayo, 2018
Certificados financieros	Corporación de Crédito OFICORP, S. A.	1,201,269	6.50%	30-jun-2020
		\$38,700,679		
2016				
Tipo de instrumento disponible para la venta	Emisor	Montos en RD\$	Tasa de interés	Vencimiento
Certificados financieros	Banco Múltiple BHD León, S. A.	\$2,000,000	7.60%	Enero, 2017
Certificados financieros	Banco BDI, S. A.	7,000,000	9.00%	Enero, 2017
Certificados financieros	Corporación de Crédito Finanzar, S. A.	500,000	12.00%	Marzo, 2017
Certificados financieros	Banco Múltiple Banesco, S. A.	8,000,000	9.25%	Febrero, 2017
Bonos Ley, No. 366-09	Ministerio de Hacienda	45,000,024	9.50%	Enero a Junio, 2017
		\$62,500,024		

Los rendimientos por cobrar por inversiones corresponden a:

Tipo de Instrumentos disponibles para la venta	Emisor	2017 En RD\$	2016 En RD\$
Certificados financieros	Banco Múltiple BHD León, S. A.	\$ 1,333	\$ -
Certificados financieros	Banesco Banco Múltiple, S. A.	-	55,444
Certificados financieros	Corporación de Crédito Finanzar, S. A.	-	500
Certificados financieros	Banco BDI, S. A.	-	18,750
Bonos Ley No. 366-09	Ministerio de Hacienda	219,913	251,178
		\$ 221,246	\$ 325,872

El movimiento de las inversiones presenta el siguiente detalle:

Detalle	2017 En RD\$	2016 En RD\$
Saldo al inicio del año	\$ 62,500,024	\$ 28,250,350
Adiciones del año	1,201,269	106,250,061
Retiros del año	(25,000,614)	(72,000,387)
Saldo al final del año	\$ 38,700,679	\$ 62,500,024

5) Inversiones (continuación):

Las provisiones para las inversiones corresponden a:

Tipo de instrumentos disponibles para la venta	Emisor	2017 En RD\$	2016 En RD\$
Certificados financieros	Banco Múltiple BHD León, S. A.	\$ 20,000	\$ 20,000
Certificados financieros	Baneco Banco Múltiple, S. A.	-	80,000
Certificados financieros	Corporación de Crédito Finanzar, S. A.	5,000	5,000
Certificados financieros	Banco BDI, S. A.	-	70,000
Certificados financieros	Corporación de Crédito OFICORP, S. A.	12,013	-
		\$ 37,013	\$ 175,000

6) Cartera de créditos:

La cartera de créditos representa los saldos insolutos de los financiamientos otorgados a terceros, por lo tanto, excluyen los valores por concepto de intereses pendientes de cobros. La tasa de interés establecida para los préstamos es variable, se aplica según las condiciones del mercado.

Al 31 de diciembre, 2017 y 2016, la información más relevante sobre la cartera de créditos comprende los siguientes aspectos:

a) Por tipo de crédito:

	2017 En RD\$	2016 En RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>		
Préstamos comerciales	\$ 142,492,083	\$ 109,008,660
<u>Créditos consumo:</u>		
Préstamos consumo	364,758,408	368,085,321
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Adquisición de viviendas	11,553,488	5,399,484
Sub-total	518,803,979	482,493,465
Rendimientos por cobrar	3,308,983	3,381,969
Provisiones para crédito	(27,118,113)	(22,393,478)
Total cartera de crédito	\$ 494,994,849	\$ 463,481,956

b) Condición de la cartera de créditos:

	2017 En RD\$	2016 En RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>		
Vigentes	\$ 128,793,224	\$ 98,515,037
Reestructurados	-	4,687,300
Vencidos:		
De 31 a 90 días	734,268	-
Más de 90 días	12,964,591	5,806,323
Sub-total	\$ 142,492,083	\$ 109,008,660

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE, 2017

6) Cartera de créditos (continuación):

	<u>2017</u> En RD\$	<u>2016</u> En RD\$
<u>Créditos de consumo:</u>		
Vigentes	\$ 347,424,020	\$ 344,504,190
Reestructurados	407,074	207,988
Vencidos:		
De 31 a 90 días	799,688	1,944,406
Más de 90 días	14,997,284	20,298,395
Cobranza judicial	1,130,342	1,130,342
Sub-total	364,758,408	368,085,321
	-	
<u>Créditos hipotecario:</u>		
Vigentes	9,951,180	5,375,596
Vencidos:		
De 31 a 90 días	29,449	23,888
Más de 90 días	1,572,859	-
Sub-total	11,553,488	5,399,484
Sub-total	518,803,979	482,493,465
<u>Rendimientos por cobrar:</u>		
Vigentes	\$ 1,219,563	\$ 1,560,292
Vencidos:		
De 31 a 90 días	175,400	1,173,603
Más de 90 días	1,795,848	531,760
Reestructurados	2,893	1,036
Cobranza judicial	115,279	115,278
Sub-total	\$ 3,308,983	\$ 3,381,969
Provisiones para crédito	(27,118,113)	(22,393,478)
Total cartera de crédito	\$ 494,994,849	\$ 463,481,956

c) Por tipo de garantía:

	<u>2017</u> En RD\$	<u>2016</u> En RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>		
Con garantías polivalentes (I)	\$ 230,822,515	\$ 88,262,531
Con garantías no polivalentes (II)	211,664,210	228,663,537
Sin garantías	76,317,254	165,567,397
Sub-total	518,803,979	482,493,465
Rendimientos por cobrar	3,308,983	3,381,969
Provisiones para crédito	(27,118,113)	(22,393,478)
Total cartera de crédito	\$ 494,994,849	\$ 463,481,956

6) Cartera de créditos (continuación):

I- Garantías polivalentes: Son las garantías reales que por sus múltiples usos 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.

II- Garantías no polivalentes: Son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado.

d) Por origen de fondos:

	2017	2016
	En RD\$	En RD\$
Propios	\$ 518,803,979	\$ 482,493,465
Sub-total	518,803,979	482,493,465
Rendimientos por cobrar	3,308,983	3,381,969
Provisiones para crédito	(27,118,113)	(22,393,478)
Total cartera de crédito	\$ 494,994,849	\$ 463,481,956

e) Por plazos:

	2017	2016
	En RD\$	En RD\$
Corto plazo (Hasta un año)	\$ 94,683,306	\$ 99,763,794
Mediano plazo (De 1 hasta 3 años)	88,632,364	63,157,567
Largo plazo (Más de 3 años)	335,488,309	319,572,104
Sub-total	518,803,979	482,493,465
Rendimientos por cobrar	3,308,983	3,381,969
Provisiones para crédito	(27,118,113)	(22,393,478)
Total cartera de crédito	\$ 494,994,849	\$ 463,481,956

f) Por sectores económicos:

	2017	2016
	En RD\$	En RD\$
Industrias manufactureras	\$ 24,023,798	\$ 24,678,320
Suministro de electricidad, gas y agua	1,066,198	1,357,330
Construcción	32,078,774	27,586,253
Comercio al por mayor y menor	38,574,130	28,739,898
Hoteles y restaurantes	3,845,993	641,560
Transporte, almacenes y comunicaciones	29,424,743	17,990,672
Actividades inmobiliarias y de alquiler	8,656,675	5,177,591
Enseñanza	974,993	474,622
Servicios sociales y de salud	1,868,569	2,182,827
Comunales, sociales y personales	1,978,211	179,587
Otras actividades no especificadas	376,311,895	373,484,805
Sub-total	518,803,979	482,493,465
Rendimientos por cobrar	3,308,983	3,381,969
Provisiones para crédito	(27,118,113)	(22,393,478)
Total cartera de crédito	\$ 494,994,849	\$ 463,481,956

Durante el año 2017, no realizó operaciones de compra, venta, sustitución y/o canje de cartera de créditos.

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE, 2017****7) Cuentas por cobrar:**

Al 31 de diciembre, 2017 y 2016, las cuentas por cobrar corresponden a los siguientes conceptos:

	2017 En RD\$	2016 En RD\$
Cuentas por cobrar al personal	\$ 47,433	\$ -
Gastos por recuperar	458,650	553,807
Diversos	244,488	71,027
	\$ 750,571	\$ 624,834

8) Bienes recibidos en recuperación de créditos:

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

	2017 En RD\$	2016 En RD\$
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	\$ 3,250,000	\$ 3,250,000
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(3,250,000)	(3,053,138)
	\$ -	\$ 196,862

La clasificación por vencimiento de los bienes recibidos en recuperación de créditos, al 31 de diciembre, 2017 y 2016, se detalla a continuación:

	2017 En RD\$	2016 En RD\$
<u>Hasta 40 meses de adjudicación:</u>		
Bienes inmuebles	\$ 3,250,000	\$ 3,250,000
<u>Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos</u>		
Bienes inmuebles	(3,250,000)	(3,053,138)
	\$ -	\$ 196,862

9) Inversiones en acciones:

Al 31 de diciembre, 2017 y 2016, las inversiones en acciones, corresponden al siguiente detalle:

2017						
Entidad	Monto de la inversión en RD\$	Porcentaje de participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor Mercado RD\$	Cantidad de acciones
Otras inversiones	\$ 450	-	-	-	-	-
Total	\$ 450	-	-	-	-	-

2016						
Entidad	Monto de la inversión en RD\$	Porcentaje de participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor Mercado RD\$	Cantidad de acciones
Otras inversiones	\$ 450	-	-	-	-	-
Total	\$ 450	-	-	-	-	-

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE, 2017

10) Propiedades, muebles y equipos:

Las propiedades, muebles y equipos, al 31 de diciembre, 2017 y 2016, están representados por:

Detalle	2017				Total
	Terreno y mejoras	Edificación	Mobiliario y equipos	Diversos	
Valor bruto al 01 de enero, 2017	RD\$19,050,000	RD\$10,746,914	RD\$8,132,380	RD\$39,632	RD\$37,968,926
Adquisiciones	-	337,394	1,270,715	-	1,608,109
Retiros	-	-	(3,532,928)	-	(3,532,928)
Valor bruto al 31 de diciembre, 2017	19,050,000	11,084,308	5,870,167	39,632	36,044,107
Depreciación acumulada al 01 de enero, 2017	-	8,222,965	4,834,339	-	13,057,304
Gasto de depreciación	-	793,259	1,760,813	-	2,554,072
Retiros	-	-	(3,532,928)	-	(3,532,928)
Valor al 31 de diciembre, 2017	-	9,016,224	3,062,224	-	12,078,448
Propiedad, muebles y equipo netos al 31 de diciembre, 2017	RD\$19,050,000	RD\$ 2,068,084	RD\$2,807,943	RD\$39,632	RD\$23,965,659
Detalle	2016				Total
	Terreno y mejoras	Edificación	Mobiliario y equipos	Diversos	
Valor bruto al 01 de enero, 2016	RD\$19,050,000	RD\$10,746,914	RD\$9,222,966	RD\$39,632	RD\$39,059,512
Adquisiciones	-	-	510,096	-	510,096
Retiros	-	-	(1,600,682)	-	(1,600,682)
Valor bruto al 31 de diciembre, 2016	19,050,000	10,746,914	8,132,380	39,632	37,968,926
Depreciación acumulada al 01 de enero, 2016	-	7,476,342	4,489,769	-	11,966,111
Gasto de depreciación	-	746,623	1,937,237	-	2,683,860
Retiros	-	-	(1,592,667)	-	(1,592,667)
Valor al 31 de diciembre, 2016	-	8,222,965	4,834,339	-	13,057,304
Propiedad, muebles y equipo netos al 31 de diciembre, 2016	RD\$19,050,000	RD\$ 2,523,949	RD\$3,298,041	RD\$39,632	RD\$24,911,622

Al 31 de diciembre, 2017 y 2016, los activos fijos netos del Banco, ascendentes a RD\$23,965,659 y RD\$24,911,622, respectivamente, están dentro de los niveles establecidos por la Normativa Bancaria.

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE, 2017

11) Otros activos:

Al 31 de diciembre, 2017 y 2016, los otros activos están representados por las siguientes partidas:

	2017 En RD\$	2016 En RD\$
<u>Cargos diferidos:</u>		
Anticipos de impuestos sobre la renta	\$ 2,180,775	\$ 1,940,400
Cargos diferidos diversos	-	-
	2,180,775	1,940,400
<u>Intangibles:</u>		
Software	983,622	983,622
Amortización Software	(806,667)	(714,343)
	176,955	269,279
<u>Activos diversos:</u>		
Biblioteca y obras de arte	158,763	158,763
Total de otros activos	\$ 2,516,493	\$ 2,368,442

12) Resumen de provisiones para activos riesgosos:

Al 31 de diciembre, 2017 y 2016, el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas de sus activos por un total de RD\$30,405,576 y RD\$25,622,066, respectivamente.

El saldo registrado durante el ejercicio en las cuentas de provisiones, se muestra a continuación:

	2017				
	Cartera de créditos	Inversiones	Rendimientos por cobrar	Otros activos	Total
Saldos al 1 de enero, 2016	RD\$20,911,187	RD\$175,450	RD\$1,482,291	RD\$3,053,138	RD\$25,622,066
Constitución de provisiones	13,918,440	-	-	196,862	14,115,302
Castigo contra provisiones	(9,331,792)	-	-	-	(9,331,792)
Liberación de provisión	-	-	-	-	-
Transferencia de provisiones	(1,467,982)	(137,987)	1,605,969	-	-
Saldo al 31 de diciembre, 2017	24,029,853	37,463	3,088,260	3,250,000	30,405,576
Provisiones mínimas exigidas	25,160,945	37,463	1,935,754	3,250,000	30,384,162
Exceso (deficiencia) RD\$	RD\$ (1,131,092)	RD\$ -	RD\$1,152,506	RD\$ -	RD\$ 21,414

	2016				
	Cartera de créditos	Inversiones	Rendimientos por cobrar	Otros activos	Total
Saldos al 1 de enero, 2016	RD\$ 17,604,203	RD\$ 52,950	RD\$1,345,761	RD\$2,593,794	RD\$ 21,596,708
Constitución de provisiones	4,450,151	-	-	459,344	4,909,495
Castigo contra provisiones	(342,168)	-	-	-	(342,168)
Liberación de provisión	-	-	(181,322)	-	(181,322)
Transferencia de provisiones	(800,999)	122,500	317,852	-	(360,647)
Saldo al 31 de diciembre, 2016	20,911,187	175,450	1,482,291	3,053,138	25,622,066
Provisiones mínimas exigidas	20,764,610	175,450	1,472,232	3,053,138	25,465,430
Exceso (deficiencia) RD\$	RD\$ 146,577	RD\$ -	RD\$ 10,059	RD\$ -	RD\$ 156,636

12) Resumen de provisiones para activos riesgosos (continuación):

Las provisiones registradas al 31 de diciembre, 2017 y 2016, corresponden a las autoevaluaciones de la cartera de créditos realizadas a esas fechas, aplicando los requerimientos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos (REA) y en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02.

De acuerdo a las normativas, los faltantes deben ser cubiertos el mes siguiente de haberse producido, mientras que los excesos de provisiones, para ser reconocidos como ingresos deben contar con la autorización de la Superintendencia de Bancos, después de un análisis exhaustivo de los activos riesgosos.

13) Valores en circulación:

Al 31 de diciembre, 2017 y 2016, los certificados financieros, corresponden a recursos captados del público, que generan a sus propietarios tasas de interés promedio de 6.5% y 7.29%, anual, respectivamente. Estos balances están sujetos a un Encaje Legal de un 7.9%, el cual es depositado en una cuenta regular en el Banco Central de la República Dominicana, (ver Nota 4).

Las informaciones relacionadas con estos valores en circulación, son las siguientes:

	<u>2017</u> En RD\$	<u>2016</u> En RD\$
a) Por tipo:		
Certificados financieros	\$ 497,647,768	\$ 517,546,358
	<u>\$ 497,647,768</u>	<u>\$ 517,546,358</u>
b) Por sector:		
Sector privado no financiero	\$ 497,647,768	\$ 517,546,358
	<u>\$ 497,647,768</u>	<u>\$ 517,546,358</u>
c) Por plazo de vencimiento:		
De 0 a 30 días	\$ 15,524,831	\$ -
De 31 a 90 días	18,924,132	21,723,270
De 91 a 180 días	20,141,991	-
De 181 a 1 año	50,657,615	-
Más de 1 año	392,399,199	495,823,088
Total	<u>\$ 497,647,768</u>	<u>\$ 517,546,358</u>

14) Otros pasivos:

Al 31 de diciembre, 2017 y 2016, los otros pasivos, corresponden a los siguientes conceptos:

	<u>2017</u> En RD\$	<u>2016</u> En RD\$
Obligaciones financieras a la vista (a)	\$ 13,121,183	\$ 6,480,080
Bonificación por pagar	-	2,238,761
Retenciones y acumulaciones por pagar	1,112,198	1,028,680
Dividendos por pagar	-	233,716
Partidas por imputar	55,387	71,572
Acreedores diversos	3,282,215	2,757,294
Total	<u>\$ 17,570,983</u>	<u>\$ 12,810,103</u>

- a) Las obligaciones financieras a la vista corresponden a cheques de administración emitidos por el Banco a favor de personas físicas, organismos e instituciones privadas y gubernamentales.

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE, 2017****15) Impuesto sobre la renta:**

El gasto de impuesto sobre la renta para los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se determinó sobre la base del 27% de la renta neta imponible, según el siguiente cálculo:

	2017 En RD\$	2016 En RD\$
Resultado antes de impuesto	\$ (4,245,645)	\$ 7,235,539
Mas (menos) partidas que provocan diferencias permanentes y temporales:		
Impuestos no deducibles:		
Ingresos exentos por interés ley No. 498-08 y Ley No. 366-09	(3,648,276)	(2,714,823)
Beneficio venta activo fijo	-	(4,237)
Exceso gastos de depreciación	1,713,662	729,476
Total ajustes fiscales	(1,934,614)	(1,989,584)
Renta imponible	(6,180,259)	5,245,955
Gasto de impuesto sobre la renta (27%)	\$ -	\$ 1,416,408

La entidad no presenta diferencias entre las bases de contabilización de ciertas transacciones para fines fiscales y aquellas establecidas por la Superintendencia de Bancos, que ameriten el reconocimiento de impuesto diferido.

16) Patrimonio neto:

La información relativa al patrimonio neto al 31 de diciembre, 2017 y 2016, es la siguiente:

	Acciones Comunes			
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto RD\$	Cantidad	Monto RD\$
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,250,000	\$125,000,000	1,100,000	\$110,000,000
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,250,000	\$125,000,000	1,065,000	\$106,500,000

Las acciones tienen un valor nominal de RD\$100 cada una.

La participación accionaria de la Institución comprende la siguiente distribución:

	2017		2016	
	Cantidad de Acciones	Participación	Cantidad de Acciones	Participación
Personas físicas	938,968	85%	876,840	82%
Personas jurídicas	161,032	15%	188,160	18%
Total	1,100,000	100%	1,065,000	100%

Distribución de beneficios: En las Asambleas Generales Ordinarias Anuales de los accionistas de fecha 1 de abril, 2017 y 2 de abril, 2016, se aprobó por unanimidad, la distribución de dividendos con cargo a los beneficios obtenidos en los años fiscales 2017 y 2016, ascendentes a RD\$5,528,175 y RD\$4,621,501. Esta distribución fue de un 63% en acciones y 37% en efectivo para el 2017 y de 54% en acciones y 46% en efectivo para el 2016, según el siguiente detalle:

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE, 2017****16) Patrimonio neto (continuación):**

	2017	2016
	En RD\$	En RD\$
En acciones	3,500,000	2,500,000
En efectivo	2,028,175	2,121,501
Total	5,528,175	4,621,501

La capitalización de dividendos fue aprobada por la Superintendencia de Bancos, mediante circulares ADM/0997/17 de fecha 15 de mayo, 2017 y ADM/1373/16, de fecha 25 de julio 2016, respectivamente.

Sobre la utilidad del ejercicio no existe ninguna restricción contractual.

Otras reservas patrimoniales:

El Artículo No. 47 de la Ley No. 31-11 que introduce nuevas modificaciones a la Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, requiere que todas las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada, mantengan una reserva no menor del cinco 5% de las ganancias realizadas y líquidas, arrojadas por el estado de resultado del ejercicio, hasta alcanzar el 10% del capital social.

Superávit por revaluación:

En fecha 29 de junio de 2001, los terrenos y edificaciones fueron revaluados a través de una tasación realizada por un perito tasador independiente y conforme a las normas bancarias existentes en ese momento, presentándose un superávit de revaluación de RD\$24,922,420, según el siguiente detalle:

	Montos
	En RD\$
Terreno	\$ 18,644,102
Edificio	6,278,318
Total	\$ 24,922,420

La Superintendencia de Bancos, mediante su comunicación No.0152, de fecha 01 de agosto de 2007, aprobó este proceso de revaluación.

17) Límites legales y relaciones técnicas:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la información relativa a los límites legales y relaciones técnicas establecidos por las normas legales vigentes, son los siguientes:

Concepto del Limite	2017		2016	
	Según Normativa	Según Entidad	Según Normativa	Según Entidad
Encaje Legal	RD\$40,354,433	RD\$40,203,611	\$52,272,182	\$52,716,883
Propiedad, muebles y equipos	123,131,576	23,965,659	123,527,221	24,911,622
Solvencia	10.00%	21.43%	10%	22.80%
Créditos individuales:				
Con garantía	24,626,315	23,178,178	24,705,444	23,281,746
Sin garantía	12,313,158	7,638,311	12,352,722	9,448,659
Prestamos vinculados	61,565,788	39,281,775	61,763,611	35,759,970
Funcionarios y empleados	12,313,158	12,283,328	12,352,722	11,527,693

17) Límites legales y relaciones técnicas (continuación):

Basados en nuestra revisión, comprobamos que los cálculos de los límites legales y las relaciones técnicas, relativos a la Liquidez, Índice de Solvencia, Patrimonio Técnico, y Límite de Crédito a Personas Físicas y Jurídicas Vinculadas o no a la entidad, fueron determinadas por el Banco, utilizando las normativas y porcentajes requeridos por la Ley Monetarias y Financiera No.183-02 en sus artículos 46 literal e), 47 literal a), 48, 49 y 50 y mediante el Reglamento de Límites y Créditos a Partes Vinculadas y el Reglamento sobre Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial y sus Modificaciones .

18) Compromisos y contingencias:○ **Compromisos:**- **Cuota Superintendencia de Bancos:**

La Institución tiene compromisos de pago por la cuota anual de las entidades financieras a la Superintendencia de Bancos equivalentes a 1/6 del 1% de sus activos productivos. Durante los años terminados el 31 de diciembre, 2017 y 2016, los valores pagados por este concepto ascendieron a RD\$1,300,837 y RD\$1,329,096, respectivamente, y fueron registrados dentro de los gastos generales y administrativos.

- **Fondo de contingencia y consolidación bancaria:**

Las entidades de intermediación financiera deben aportar al Banco Central el equivalentes al uno por ciento (1%) anual, calculado sobre el total de las captaciones del público, para contribuir al Fondo de Contingencia, creado por la Ley Monetaria y Financiera, No. 183-02, del 21 de noviembre de 2002, en sus artículos 63, 74 y 87, normado mediante Reglamento de fecha 23 de diciembre de 2003. También realiza aportes al Fondo de Consolidación Bancaria (FCB), equivalentes al 0.17% del total de las captaciones al público, pagaderos trimestralmente. Para el 2017 y 2016, las aportaciones ascendieron a RD\$1,243,512 y RD\$ 1,175,313, respectivamente.

19) Cuentas de orden:

El detalle de las cuentas de orden, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

	2017	2016
	En RD\$	En RD\$
Garantías recibidas	\$ 661,712,592	\$ 592,969,604
Créditos castigados	19,513,781	10,187,040
Rendimientos y cuentas a recibir en suspensiones	12,799,494	11,512,089
Rendimiento castigados	11,767,118	6,745,548
Créditos reestructurados	4,895,288	4,895,288
Activos totalmente depreciados	606	613
Capital autorizado	125,000,000	125,000,000
Cuentas de orden deudores	\$ 835,688,879	\$ 751,310,182
Cuentas de orden acreedoras por contraparte	\$ 835,688,879	\$ 751,310,182

20) Ingresos y gastos financieros:

Para los años terminados al 31 de diciembre, 2017 y 2016, los ingresos y gastos financieros correspondieron a los siguientes conceptos:

	2017 En RD\$	2016 En RD\$
a) Ingresos financieros:		
• <u>Por cartera de crédito:</u>		
Créditos comerciales	\$ 22,225,848	\$ 19,850,270
Créditos de consumo	74,912,886	77,190,034
Créditos hipotecarios	1,572,087	2,605,950
Sub-total	98,710,821	99,646,254
• <u>Por inversiones:</u>		
Ingresos por inversiones en valores	4,537,731	4,352,658
Total ingresos financieros	\$ 103,248,552	\$ 103,998,912
b) Gastos financieros:		
• <u>Por captaciones:</u>		
Por valores en poder del público	\$ 36,130,814	36,123,973
Total gastos financieros	\$ 36,130,814	\$ 36,123,973

21) Otros ingresos (gastos) operacionales:

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ingresos y gastos financieros correspondieron a los siguientes conceptos:

	2017 En RD\$	2016 En RD\$
a) Otros ingresos operacionales:		
• <u>Comisiones por servicios:</u>		
Comisiones por servicios varios	\$ 1,783,905	\$ 2,022,462
• <u>Ingresos diversos:</u>		
Ingresos por disponibilidades	3,949,766	3,120,314
Ingresos por cuentas a recibir	141,957	84,217
Otros ingresos operacionales diversos	4,500	13,000
	4,096,223	3,217,531
	\$ 5,880,128	\$ 5,239,993
b) Otros gastos operacionales:		
• <u>Comisiones por servicios:</u>		
Por otros servicios	292,163	278,622
	\$ 292,163	\$ 278,622

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE, 2017****22) Otros ingresos (gastos):**

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los otros ingresos y gastos corresponden a:

	2017 En RD\$	2016 En RD\$
a) <u>Otros ingresos:</u>		
Recuperación de activos castigados	\$ 48,838	\$ 232,128
Ganancia en venta de bienes	750	4,237
Disminución provisión rendimiento por cobrar	-	181,322
b) <u>Otros ingresos no operacionales:</u>		
Arrendamientos caja de seguridad	754,167	698,201
Otros ingresos no operacionales por recuperación de gastos de activo fijo	-	62,107
Otros ingresos	19,343	99,906
	823,098	1,277,901
c) <u>Otros gastos:</u>		
Perdidas por otros conceptos	(288,761)	(16,520)
Total otros ingresos (gastos)	\$ 534,337	\$ 1,261,381

23) Remuneraciones y beneficios sociales:

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los sueldos y compensaciones al personal de la Institución consistieron en:

	2017 En RD\$	2016 En RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	\$ 42,283,059	\$ 41,083,470
Contribuciones a planes de pensiones	2,138,706	2,005,688
Otros gastos de personal	782,804	715,555
Total	\$ 45,204,569	\$ 43,804,713

El número promedio de empleados durante el 2017 y 2016, fue de 43 y 44 (cuarenta y tres y cuarenta y cuatro), respectivamente.

Del monto total de las remuneraciones y beneficios sociales desembolsados en los ejercicios 2017 y 2016, la suma de RD\$11,335,417 y RD\$10,425,000, respectivamente, correspondieron a retribuciones del personal directivo.

24) Evaluación de riesgos:

GRUFICORP en sus operaciones está involucrada en riesgos que son identificados y evaluados constantemente por la Administración. Estos riesgos son de mercado (Comprenden tasas de interés, tipos de cambio), de liquidez, por tipo de cambio y crediticio. La información por segmento se presenta a continuación:

- o **Riesgo de tasa de interés:**

Los activos y pasivos sensibles a tasa de interés y la posición neta, se presentan a continuación:

	2017 En moneda nacional	2016 En moneda nacional
Activos sensibles a tasa	RD\$600,224,276	RD\$607,039,513
Pasivos sensibles a tasa	497,647,768	517,546,358
Posición neta	102,576,508	89,493,155
Exposición a tasas de interés	RD\$ 241,770	RD\$ 484,470

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE, 2017****24) Evaluación de riesgos (continuación):**o **Riesgo de liquidez:**

Al 31 de diciembre, 2017 y 2016, el vencimiento de los activos y pasivos se presenta a continuación:

Vencimiento de activos y pasivos:	2017					Total
	Hasta 30 días	De 31 días hasta 90 días	De 91 días hasta una año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	
Activos:						
Fondos disponibles	RD\$90,580,520	RD\$ -	RD\$ -	RD\$ -	RD\$ -	RD\$90,580,520
Inversiones	10,249,545	12,221,105	16,451,275	-	-	38,921,925
Cartera de créditos	8,750,587	13,523,760	79,942,472	316,253,463	100,333,697	518,803,979
Inversiones en acciones	-	-	-	-	450	450
Rendimiento por cobrar	1,222,457	175,400	1,911,126	-	-	3,308,983
Cuentas por cobrar	750,571	-	-	-	-	750,571
Total de activos	RD\$111,553,680	RD\$25,920,265	RD\$98,304,873	RD\$316,253,463	RD\$100,334,147	RD\$652,366,428
Pasivos:						
Valores de circulación	RD\$15,524,831	RD\$18,924,132	RD\$70,799,606	RD\$392,399,199	-	RD\$ 497,647,768
Otros Pasivos	13,176,573	-	-	-	4,394,410	17,570,983
Total de pasivos	RD\$28,701,404	RD\$18,924,132	RD\$70,799,606	RD\$392,399,199	4,394,410	RD\$ 515,218,751

<u>Razón de liquidez</u>	En moneda Nacional
A 15 días ajustada	2.63
A 30 días ajustada	4.35
A 60 días ajustada	6.18
A 90 días ajustada	6.53

Riesgo de liquidez:**Posición:**

A 15 días ajustada	47,620,858
A 30 días ajustada	110,209,725
A 60 días ajustada	197,406,873
A 90 días ajustada	263,816,735
Global (meses)	(95.36)

Vencimiento de activos y pasivos:	2016					Total
	Hasta 30 días	De 31 días hasta 90 días	De 91 días hasta una año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	
Activos:						
Fondos disponibles	RD\$ 118,869,919	RD\$ -	RD\$ -	RD\$ -	RD\$ -	RD\$118,869,919
Inversiones	9,249,999	23,325,887	30,250,010	-	-	62,825,896
Cartera de créditos	10,312,139	10,331,658	77,348,717	384,500,952	-	482,493,466
Inversiones en acciones	-	-	-	-	-	-
Rendimiento por cobrar	1,560,292	1,174,639	647,039	-	-	3,381,970
Cuentas por cobrar	624,834	-	-	-	-	624,834
Total de activos	RD\$ 140,617,183	RD\$34,832,184	RD\$108,245,766	RD\$384,500,952	RD\$ -	RD\$ 668,196,085
Pasivos:						
Valores de circulación	RD\$ 14,482,181	RD\$14,482,181	RD\$ -	RD\$488,581,996	RD\$ -	RD\$ 517,546,358
Otros Pasivos	12,810,103	-	-	-	-	12,810,103
Total de pasivos	RD\$ 27,292,284	RD\$14,482,181	RD\$ -	RD\$488,581,996	RD\$ -	RD\$ 530,056,461

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE, 2017****24) Evaluación de riesgos (continuación):**

<u>Razón de liquidez</u>	En moneda Nacional
A 15 días ajustada	6.11
A 30 días ajustada	8.99
A 60 días ajustada	9.49
A 90 días ajustada	9.31
 <u>Riesgo de liquidez:</u>	
Posición:	
A 15 días ajustada	82,495,057
A 30 días ajustada	142,563,808
A 60 días ajustada	227,090,365
A 90 días ajustada	294,742,678
Global (meses)	(100.19)

25) Valor razonable de los instrumentos financieros:

La información relativa a los valores en libros y de mercado de los activos y pasivos financieros, al 31 de diciembre, 2017 y 2016, es la siguiente:

2017		
	Valor en Libros	Valor en mercado
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$ 90,580,520	RD\$ 90,580,520
Inversiones	38,884,912	38,884,912
Cartera de Créditos	494,994,849	494,994,849
Inversiones en acciones	450	450
Total	RD\$624,460,731	RD\$624,460,731
Pasivos financieros:		
Valores en circulación	RD\$497,647,768	RD\$497,647,768
Total	RD\$497,647,768	RD\$497,647,768
2016		
	Valor en Libros	Valor en mercado
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$118,869,919	RD\$118,869,919
Inversiones	62,650,896	62,650,896
Cartera de Créditos	463,481,955	463,481,955
Inversiones en acciones	450	450
Total	RD\$645,003,220	RD\$645,003,220
Pasivos financieros:		
Valores en circulación	RD\$517,546,358	RD\$517,546,358
Total	RD\$517,546,358	RD\$517,546,358

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO GRUFICORP, S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE, 2017****26) Información financiera por segmentos:**

Al 31 de diciembre, 2017 y 2016, la información por segmentos corresponde a ingresos ordinarios y comprende lo siguiente:

	2017		
	Operaciones Crediticias	Otras	Total
Ingresos financieros	RD\$ 98,710,821	RD\$ 4,537,731	RD\$ 103,248,552
Costos financieros	(36,130,814)	-	(36,130,814)
Margen bruto	62,580,007	4,537,731	67,117,738
Provisión para activos riesgos	(13,918,440)	-	(13,918,440)
Otros ingresos (gastos) operacionales	-	5,587,965	5,587,965
Gastos corporativos no asignados	-	(63,856,006)	(63,856,006)
Ingresos (gastos) no operacionales	-	823,098	823,098
Impuestos sobre la renta	-	-	-
Resultado neto	RD\$ 48,661,567	RD\$ (52,907,212)	RD\$ (4,245,645)
Otras informaciones			
Activos del segmento	RD\$ 673,104,531	RD\$ (21,411,527)	RD\$ 651,693,004
Pasivos del segmento	RD\$ 530,356,461	RD\$ (15,137,710)	RD\$ 515,218,751

	2016		
	Operaciones Crediticias	Otras	Total
Ingresos financieros	RD\$99,646,254	RD\$4,352,658	RD\$103,998,912
Costos financieros	(36,123,973)	-	(36,123,973)
Margen bruto	63,522,281	4,352,658	67,874,939
Provisión para activos riesgos	-	-	(4,450,151)
Otros ingresos (gastos) operacionales	-	-	4,961,371
Gastos corporativos no asignados	-	-	(62,412,001)
Ingresos (gastos) no operacionales	-	-	1,261,381
Impuestos sobre la renta	-	-	(1,416,408)
Resultado neto	RD\$ 63,522,281	RD\$4,352,658	RD\$ 5,819,131
Otras informaciones			
Activos del segmento	RD\$ 463,481,956	RD\$209,622,572	RD\$673,104,531
Pasivos del segmento	RD\$ 517, 546,358	RD\$12,810,103	RD\$ 530,356,461

27) Operaciones con partes vinculadas:

Al 31 de diciembre, 2017 y 2016, las operaciones con partes vinculadas a la entidad están representadas por:

a) Créditos otorgados a personas vinculadas:

	2017			
	Créditos Vigentes	Créditos Vencidos	Total	Garantías reales
Partes vinculadas a la propiedad	RD\$ 16,313,306	RD\$ -	RD\$ 16,313,306	RD\$ 33,360,600
Partes vinculadas a la administración	22,968,469	-	22,968,469	-
Total	RD\$ 39,281,775	RD\$ -	RD\$ 39,281,775	RD\$ 33,360,600

	2016			
	Créditos Vigentes	Créditos Vencidos	Total	Garantías reales
Partes vinculadas a la propiedad	RD\$ 15,584,054	RD\$ -	RD\$ 15,584,054	RD\$ 33,360,600
Partes vinculadas a la administración	20,175,916	-	20,175,916	-
Total	RD\$ 35,759,970	RD\$ -	RD\$ 35,759,970	RD\$ 33,360,600

27) Operaciones con partes vinculadas (continuación):**b) Otras operaciones con partes vinculadas:**

Tipo de transacción	2017 En RD\$	2016 En RD\$
Intereses y comisiones cobrados sobre préstamos	RD\$ 3,719,160	RD\$ 3,847,786
Intereses pagados sobre certificados financieros	(2,538,790)	(2,229,114)
Efectos sobre los resultados de ingresos (gastos)	RD\$ 1,180,370	RD\$ 1,618,672

Las operaciones con partes vinculadas se realizan bajo las mismas condiciones que con terceros.

28) Fondos de pensiones y jubilaciones:

En cumplimiento de lo establecido en la Ley No.87-01, del Sistema Dominicano de Seguridad Social, de fecha 10 de mayo del 2001, la Institución está afiliada al Plan de Seguridad Social con la empresa Scotia Crecer, AFP, a partir del 24 de febrero de 2003. El monto de la contribución patronal para los años 2017 y 2016 fueron de RD2,138,706 y RD\$2,005,688 y los aportes de los empleados ascendieron a RD\$864,283 y RD\$810,750, respectivamente para esos ejercicios.

29) Transacciones no monetarias:

Para los años terminados el 31 de diciembre, 2017 y 2016, las transacciones no monetarias más importantes correspondieron a:

	2017 En RD\$	2016 En RD\$
Capitalización de intereses sobre certificados de inversión	\$ 15,559,941	\$ 14,156,808
Transferencia de provisión entre activos	1,605,969	800,999
Constitución de provisiones	14,115,302	4,909,495
Créditos castigados	9,331,792	342,168
Eliminación neta de activos fijos y depreciación	3,532,928	1,545,726
Liberación de provisión	-	181,322
Capitalización de dividendos	3,500,000	2,500,000

30) Otras revelaciones:

Durante los períodos 2017 y 2016 y hasta la fecha de la emisión de los estados financieros, los Organismos Reguladores han emitido algunas regulaciones y circulares que deben ser consideradas por las Entidades de Intermediación Financiera, y las que pudieran afectar a la Entidad son las siguientes:

- o CIRCULAR SIB No. 001/17, Establecer el perfil, funciones y responsabilidades del Oficial de Cumplimiento de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.
- o CIRCULAR SIB No. 002/17, Implementación del nuevo informe del auditor independiente sobre estados financieros auditados, conforme a las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) nuevas y revisadas.
- o CIRCULAR SIB No. 004/17, Aprobar y poner en vigencia el "Instructivo sobre Evaluación de la Idoneidad y Adecuación de los Accionistas, Miembros del Consejo, Alta Gerencia y Personal Clave de las Entidades de Intermediación.

30) Otras revelaciones (continuación):

- CIRCULAR SIB No. 005/17, Aprobar y poner en vigencia la modificación al "Manual de Requerimientos de Información de la Superintendencia de Bancos Orientados a la Supervisión Basada en Riesgo".
- CIRCULAR SIB No. 006/17, Poner en vigencia la segunda versión aprobada del "Instructivo sobre Formalización, Registro y Control de Garantía".
- CIRCULAR SIB No. 007/17, Prórroga para la adecuación a las disposiciones establecidas en la Circular SIB: No. 004/17, que aprueba y pone en vigencia el "Instructivo sobre Evaluación de la Idoneidad y Adecuación de los Accionistas, Miembros del Consejo, Alta Gerencia y Personal Clave de las Entidades de Intermediación Financiera", del 13 de marzo de 2017.
- CIRCULAR SIB No. 009/17, Remisión a la Unidad de Análisis Financiero (UAF) de los Reportes de Operaciones Sospechosas (ROS) y de Transacciones en Efectivo (RTE), que superen el contravalor en moneda nacional de US\$15,000.00.
- CIRCULAR SIB No. 010/17, Aprobar y poner en vigencia la segunda versión del "Instructivo sobre Evaluación de Idoneidad de los Accionistas, Miembros del Consejo, Alta Gerencia, Personal Clave y Personal en General de las Entidades de Intermediación Financiera".
- CIRCULAR SIB No. 011/17, Aprobar y poner en vigencia la modificación del "Manual de Requerimientos de información de la Superintendencia de Bancos Orientados a la Supervisión Basada en Riesgos (MRI)".
- CIRCULAR SIB No. 012/17, Aprobar y poner en vigencia la segunda versión del "Instructivo sobre Debida Diligencia".
- CARTA CIRCULAR SIB No. 009/17, Estatus del Acuerdo para Mejorar el Cumplimiento Fiscal Internacional y para la implementación de la Ley de Cumplimiento Fiscal de Cuentas en el Extranjero (FATCA, por sus siglas en inglés).
- CARTA CIRCULAR SIB No. 010/17, Notificar las disposiciones de la Primera Resolución de la Junta Monetaria, del 26 de octubre de 2017, relativa a la entrada en vigencia de algunos aspectos del Reglamento de Evaluación de Activos (REA).
- La Junta Monetaria, mediante su Primera Resolución del 26 de octubre de 2017, autoriza la entrada en vigencia de 6 (seis) disposiciones del Reglamento de Evaluación de Activos (REA), aprobado por la Junta Monetaria, en la Segunda Resolución, del 28 de septiembre de 2017, para su implementación inmediata por parte de las entidades de intermediación financiera. De manera integral el REA entró en vigencia el 02 enero, 2018.
- CIRCULAR SB No. 007/16, Modificar el Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras para adecuarlo conforme a lo que establece el Artículo 71 del Reglamento de Evaluación de Activos (REA), de fecha 12 de diciembre de 2016.
- CIRCULAR SB No. 004/16, Aprobar y poner en vigencia el "Instructivo sobre Debida Diligencia", de fecha 29 de junio de 2016.
- CIRCULAR SB No.003/16, Aprobar y poner en vigencia la modificación al "Manual de Requerimientos de Información de la Superintendencia de Bancos orientado a la Supervisión Basada en Riesgos".
- CIRCULAR SB No.002/16, Aprobar y poner en vigencia el "Instructivo sobre Formalización, Registro y Control de Garantías", de fecha 15 de marzo de 2016.
- CIRCULAR SB No.001/16, Modificar el Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras y Cambiarias para adecuar al nuevo plazo de remisión de las informaciones definitivas del Balance de Comprobación, Analítico mensual y el Estado de Cartera de Créditos, de fecha 25 de febrero de 2016.

31) Hechos posteriores al cierre:

- Mediante la Circular SIB No.001/18 la Superintendencia de Bancos Elimina el informe de los auditores externos sobre índices y relaciones técnicas y requiere a las entidades de intermediación financiera incorporaren en las notas a los estados financieros auditados, la revelación sobre el cumplimiento de las disposiciones y relaciones técnicas, establecidas por la Ley No. 183-02, Monetaria y Financiera y la normativa vigente, requerido en el artículo 17, del Reglamento de Auditores Externos y en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras.
- Mediante la Circular SIB No.005/18 la Superintendencia de Bancos Otorga una prórroga a las entidades de intermediación financiera, hasta el treinta (30) de junio, 2018, para la entrada efectiva de la Circular SIB: No. 011/17, del 11 de diciembre, 2017, que aprueba y pone en vigencia la modificación del "Manual de Requerimientos de Información de la Superintendencia de Bancos Orientados a la Supervisión Basada en Riesgos (MRI).

32) Notas requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana:

El Manual de Contabilidad para instituciones financieras emitido por la Superintendencia de Bancos, establece notas mínimas a ser reveladas en los estados financieros de las entidades del sector financiero. Las siguientes notas no son reveladas por la entidad debido a que las mismas no aplican a sus estados financieros:

- Transacciones en moneda extranjera y exposición a riesgos cambiarios.
- Fondos interbancarios.
- Aceptaciones bancarias.
- Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior.
- Fondos tomados a préstamos.
- Obligaciones subordinadas.
- Reservas técnicas.
- Responsabilidades.
- Reaseguros.

Roberto Pastoriza #214
Ensanche Naco
Santo Domingo, D. N.
República Dominicana
Tel. 809-566-5824
Faxes 809-381-1902 – 809-381-4640
e-mail: gruficorp@gruficorp.com
Website: www.gruficorp.com



BANCO GRUFICORP
DE AHORRO Y CRÉDITO