

2015

# Memoria Anual Banco COFACI



Banco de Ahorro y Crédito COFACI, S.A.



Santo Domingo, D.N.  
República Dominicana  
2016

## ÍNDICE

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Carta del Presidente .....</b>                   | <b>4</b>  |
| <b>Miembros del Consejo de Administración .....</b> | <b>5</b>  |
| <b>Funcionarios del Banco .....</b>                 | <b>6</b>  |
| <b>Marco Institucional .....</b>                    | <b>7</b>  |
| <b>Misión, Visión y Valores .....</b>               | <b>8</b>  |
| <b>Estructura Orgánica .....</b>                    | <b>9</b>  |
| <b>Marco de Gobierno Corporativo.....</b>           | <b>10</b> |
| <b>Perfil de la Entidad .....</b>                   | <b>12</b> |
| <b>Entorno Económico .....</b>                      | <b>13</b> |
| <b>Indicadores financieros .....</b>                | <b>16</b> |
| <b>Estatus de la Cartera de Crédito .....</b>       | <b>22</b> |
| <b>Principales Partidas de Activos .....</b>        | <b>23</b> |
| <b>Principales Partidas de Pasivos.....</b>         | <b>24</b> |
| <b>Informe del Comisario de Cuentas .....</b>       | <b>25</b> |
| <b>Estados Financieros al 31/12/2015</b>            |           |

## CARTA DEL PRESIDENTE

Señores Accionistas:

Un cordial saludo a todos ustedes, tengo el honor de presentarles en nombre del Consejo de Administración, la Memoria Anual correspondiente al año 2015 del Banco de Ahorro y Crédito Cofaci, S.A., institución financiera que presido.

Durante el pasado año, Cofaci, logró continuar su proceso de fortalecimiento dentro del Marco de Gobierno Corporativo, su Cartera de Crédito presentó un crecimiento significativo, mantuvo la calidad de sus activos y mejoras significativas en sus indicadores financieros básicos al cierre de su período fiscal, mantuvo los límites prudenciales tanto en lo referente al diez y veinte por ciento de su patrimonio técnico como sus índices de encaje legal, solvencia y liquidez por encima de los requerimientos de las normativas.

Además, contratamos asesores especialistas en planes estratégico institucional cuyo servicio nos permite trabajar desde la Misión, Visión y Valores de la entidad. Dando lugar a un mayor crecimiento sostenible con la integración de nuevos productos a nuestro portafolio que para este año 2016 estaremos ofreciendo a nuestros clientes y al público en general.

En fecha 18 de diciembre del 2015 conmemoramos los 33 años del banco brindando servicios personalizados y eficientes a nuestros clientes y a nuestra Nación. Ofreciendo oportunidades a los sectores productivos permitiéndoles desarrollar sus empresas y, en lo referente al consumo mejorar la calidad de vida de las familias, de esta manera contribuimos al crecimiento de la economía nacional ya que hay una franja importante de la población que no tienen acceso a la banca múltiple.

El Consejo de Administración se ha manejado siempre dentro de la transparencia, honestidad, responsabilidad y ética, brindando un servicio eficiente y personalizado a nuestros clientes lo que ha permitido que muchos de ellos tengan más de treinta años con nosotros, su fidelidad evidencia la mística de nuestros Accionistas y del Consejo de Administración en la confianza que inspiran y en el compromiso socio-económico con la nación.

Aprovecho la ocasión para reiterar el agradecimiento en nombre de nuestro Consejo de Administración, relacionados, funcionarios y empleados y en el mío propio, a nuestros Clientes, Organismos Reguladores, Proveedores y a la Comunidad por su invaluable fidelidad, confianza, cooperación y el apoyo que siempre nos han brindado durante estas tres décadas de servicios. Por ello gracias infinitas y el compromiso de no fallarles nunca y seguir apoyándoles en el desarrollo de sus empresas y de sus familias.

Atentamente,



Lic. Leonardo Castillo Núñez  
**Presidente**

**MIEMBROS DEL CONSEJO**

Leonardo Castillo Núñez

**Presidente**

**Miembro Interno o Ejecutivo**

Joaquín Antonio Castillo Batista

**Vicepresidente**

**Miembro Externo No Independiente**

Juan Antonio Castillo Ortiz

**Tesorero**

**Miembro Externo No Independiente**

Juan Francisco Castillo Ortiz

**Secretario**

**Miembro Externo No Independiente**

María Lourdes Arthur Rodger

**Miembro**

**Externo Independiente**

**COMISARIO DE CUENTAS Y AUDITORES**

Reyna Brito Duran

**Comisario de Cuentas**

Feliz Sención & Asociados, SRL

**Auditores Externos**

Popoteur Luperon & Asociados, SRL

**Auditores Internos**

**FUNCIONARIOS DEL BANCO**

Leonardo Castillo Núñez  
**Presidente**

Jaquelin Pichardo  
**Gerente de Captaciones**

Tadeo Santana  
**Gerente de Tecnología de la Información**

Niuton Antonio Mesa  
**Gerente Financiero**

María Socorro Núñez  
**Gerente de Cumplimiento**

David Veloz  
**Gerente de Negocios**

Leonardo de Jesús Castillo Batista  
**Su-Gerente de Negocios**

## MARCO INSTITUCIONAL

El Banco de Ahorro y Crédito Cofaci, S.A., es una Institución de Intermediación Financiera, constituida de conformidad con las Leyes de la República Dominicana como Sociedad Anónima en fecha 19 de julio del año 1985.

Regulada dentro del Marco Jurídico de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02; Ley de Lavado de Activos Provenientes del Tráfico Ilícito de Drogas y Sustancias Controladas y Otras Infracciones Graves No. 72-02; Ley Sobre Financiamiento del Terrorismo No. 267-08; Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08; Ley Sobre Venta Condicional de Bienes Muebles No. 483 y otras leyes del Derecho Civil y dentro del Marco Regulatorio de la Junta Monetaria; Superintendencia de Bancos y Banco Central, Órganos Reguladores y Supervisores del Sistema Financiero Nacional, mediante: Reglamentos, Instructivos, Resoluciones, Circulares, Instructivos y Manuales. Dentro de su Marco de Gobierno Corporativo por sus Estatutos Sociales, Consejo de Administración, mediante: Reglamentos, Manuales de Políticas y Procedimientos de Control Interno aprobados por el Consejo de Administración.

El Banco, Inició sus operaciones el 18 de diciembre del año 1986 bajo la Categoría de Financiera con el nombre de Financiera Cofaci, A. A. Posteriormente en el año 2005 realiza su último cambio de nombre y de categoría de entidad convirtiéndose en Banco de Ahorro y Crédito Cofaci, S.A. En la actualidad está en un proceso de modificación de sus Estatutos Sociales por el fallecimiento de dos de sus principales accionistas. Su Consejo de Administración fue reestructurado por un período de dos años mediante Asamblea General Ordinaria de fecha 12 del mes de octubre del año 2015 con una vigencia hasta el 30 de abril del 2017 y en la cual el Señor Joaquín Antonio Castillo Batista sustituyó en calidad de Vicepresidente del Consejo al finado Juan María Castillo Soto.

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

El Objeto de la Entidad, es la Intermediación Financiera de Productos y Servicios. Su Línea de Negocio son las Captaciones y Colocaciones con recursos propios y sus Productos tanto en la modalidad de cuentas de ahorro y Certificados Financieros, así como Líneas de Crédito y Préstamos Directo, Venta Condicional, con o sin garantía real, tanto para Préstamos Comerciales como para Créditos de Consumo.

## **MISIÓN**

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

## **VISIÓN**

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

## **VALORES**

Nuestras decisiones se toman orientadas por una Cultura Basada en Valores mediante un modelo de administración y Código de Ética que guían nuestras conductas e impacta positivamente en las estrategias, los procesos y las personas. Estos valores son:

### **HONESTIDAD**

Somos íntegros, responsables, leales y actuamos de la forma correcta, somos en quien puedes confiar.

### **CREDIBILIDAD**

Contamos con un equipo capacitado con la experiencia, herramientas y confianzas necesarias para que creas en nosotros.

### **INNOVACIÓN**

Innovamos continuamente en nuestras estrategias de negocios de tal manera podemos poner a su favor nuestras herramientas tecnológicas y servicios.

### **SERVICIO AL CLIENTE**

Es nuestro principal objetivo brindarles una solución satisfactoria a sus necesidades de una forma personalizada y profesional.

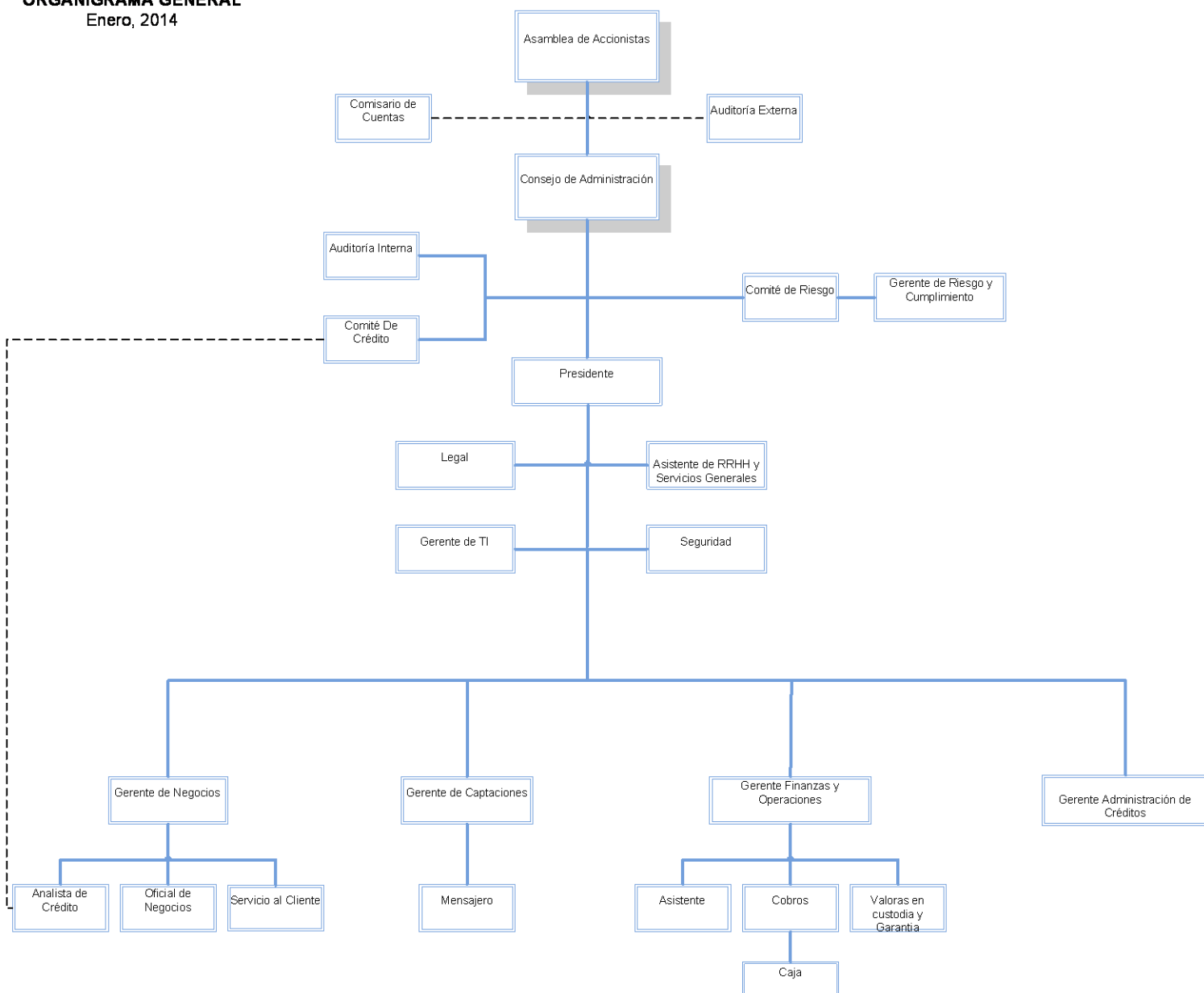
### **TRABAJO EN EQUIPO**

Trabajamos en conjunto para lograr un trabajo superior al que se puede lograr individualmente, así dividimos nuestro trabajo y multiplicamos los resultados.



ESTRUCTURA ORGÁNICA

**ORGANIGRAMA GENERAL**  
Enero, 2014



### **Marco de Gobierno Corporativo**

El Marco de Gobierno Corporativo: Es el conjunto de principios y normas mínimas que rigen el diseño, integración e interacción entre el Consejo, la Alta Gerencia, Accionistas, Empleados, Partes Vinculadas, Clientes, Organismo Supervisor y otros grupos de interés, que procuran gestionar los conflictos, mitigar los riesgos de gestión y lograr un adecuado fortalecimiento administrativo, de acuerdo a su naturaleza, tamaño, complejidad y apetito de riesgo de la entidad.

El Consejo de Administración es su órgano máximo de dirección, responsable de velar por el buen desempeño de la Alta Gerencia en la gestión, no pudiendo delegar su responsabilidad, está integrado por cinco miembros, un miembro interno o ejecutivo, tres miembros externo no independiente y un miembro externo independiente.

### **Asambleas Generales**

Las Asambleas Generales de acuerdo a las atribuciones y reglas establecidas en los estatutos sociales se dividen en: Asambleas Ordinarias y Asambleas Extraordinarias.

Se consideran Asambleas Ordinarias: cuando las decisiones que hayan de tomarse se refieren a Actos de Gestión o de Administración, o a un acto cualquiera de aplicación o interpretación de los estatutos; y,

Se consideran Asambleas Extraordinarias, cuando sus acuerdos hayan de referirse a una modificación a cualquiera de los estatutos.

### **Competencia de las Asambleas Generales Ordinarias**

- 1 . Decidir soberanamente sobre la conducción de los asuntos sociales;
- 2 . Dar órdenes al Presidente y al Consejo de Administración sobre actos de administración o de disposición;
- 3 . Realizar cualquier otro acto, función o asunto que no esté específicamente atribuido por los Estatutos o la Ley, a la Asamblea General Extraordinaria de accionistas;
- 4 . Otorgar al Consejo la autorización necesaria, en cada caso, cuando los poderes que le estén atribuidos fueren insuficientes.

## **Consejo de Administración**

El Consejo de Administración: es su órgano máximo de dirección, responsable de velar por el buen desempeño de la Alta Gerencia en la gestión, no pudiendo delegar su responsabilidad. Está integrado por cinco miembros, compuesto por un Presidente (Miembro Interno o Ejecutivo), un Vicepresidente (Miembro Externo No Independiente), un Secretario (Miembro Externo No Independiente) y uno Miembro (Externo Independiente). Recibe mandato de la Asamblea General de Accionistas y administra o dirige la Entidad por delegación al Presidente. Los miembros del Consejo son nombrados por dos años y pueden ser reelectos indefinidamente y hasta que sus sucesores sean designados.

Los miembros del Consejo de Administración fueron reelectos por un período de dos años conforme Acta de Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 12 de octubre del 2015 hasta el 30 de abril del año 2017. El Consejo se reúne una vez al mes y cada vez que lo considere necesario y puede ser convocado por el Presidente o por uno cualquiera de sus miembros, la validez de las decisiones se dará con la presencia de dos de sus miembros y con la mayoría favorable de los miembros presentes.

## **Poderes del Presidente**

El Presidente representa a la sociedad en su vida interna, así como en su vida externa, representa a la sociedad en justicia y ejerce todos los derechos de la misma contra los terceros o contra los accionistas, en tal virtud está investido de los más amplios poderes para obrar en nombre de la sociedad y para hacer o autorizar todos los actos y operaciones de administración, de gestión o de disposición que se relacione con el objeto social, que no hayan sido expresamente reservados por la ley o por los Estatutos a otro funcionario o sometidos a decisión previa de la Asamblea General, está facultado para lo siguiente:

1. Dictar reglamentaciones internas.
2. Fijar regalías, compensaciones y bonos que pueden ser pagados a los agentes, empleados y mandatarios de la sociedad, con excepción a los correspondientes a los miembros del Consejo de Administración.
3. Delegar en el Vicepresidente o quien haga sus veces, una parte o la totalidad de sus poderes.
4. Decidir la locación, venta, permuta o adquisición de bienes inmuebles y determinar la colocación de los fondos disponibles en asuntos distintos de los negocios que prevé expresamente el objeto social.

5. Custodiar los fondos o valores de la sociedad depositados en los bancos, autorizando a los funcionarios que pueden librar cheques, giros, letras de cambio, pagaré y cualquier otro documento.

6. Es responsables de implementar y ejecutar los Planes de Negocio, cumplir con las funciones operativas, los lineamientos y controles establecidos por la Asamblea de Accionistas y del Consejo de Administración con la finalidad de minimizar el riesgo de la Entidad dando fiel cumplimiento a todo lo referente a las Leyes y Normativas de los Organismos Regulador y Supervisores.

### **Perfil de la Entidad**

La Entidad corresponde a la categoría de Bancos de Ahorro y Crédito, con un capital autorizado de setenta y cinco millones de pesos RD\$75,000,000.00, capital suscrito y pagado sesenta millones de pesos, patrimonio técnico RD\$65,266,768.00, total de activos de RD\$352,888,898 millones al cierre del 31 de diciembre del 2015. El banco realiza sus operaciones en moneda nacional ya que la entidad no maneja moneda extranjera. Sus clientes están localizados en su gran mayoría en el Distrito Nacional y la Provincia de Santo Domingo Este. Tiene un total de 42 empleados.

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

Su nicho de mercado está dirigido al financiamiento de vehículos nuevos y usados, su línea de negocio es la captación y colocación de recursos propios en moneda nacional y sus productos dentro de la modalidad de Cuentas de Ahorro y Certificados Financieros, así como Líneas de Crédito y Préstamos Directos, dirigidos a Menores Deudores Comerciales y a Créditos de Consumo tanto a personas físicas como jurídicas.

Nuestra Entidad cumplió sus 33 años operando dentro de un Marco de honestidad y transparencia frente a nuestros clientes, a las autoridades competentes y frente al público en sentido general se ha destacado siempre por ofrecer un servicio personalizado a nuestros clientes por lo que en su gran mayoría tienen más de treinta años como nosotros.

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

Los límites para la concentración de recursos del diez 10 y del veinte 20 por ciento del monto del patrimonio técnico de conformidad con las normativas no nos permite tener Mayores Deudores Comerciales. En cuanto a su estructura organizacional tenemos la Asamblea de Accionistas, el Consejo de Administración, los Comités de Apoyo al Consejo, la Alta Gerencia, así como los funcionarios responsables de ejecutar las políticas y

mandatos que emanan del Consejo de Administración.

**Sección I: Entorno económico**

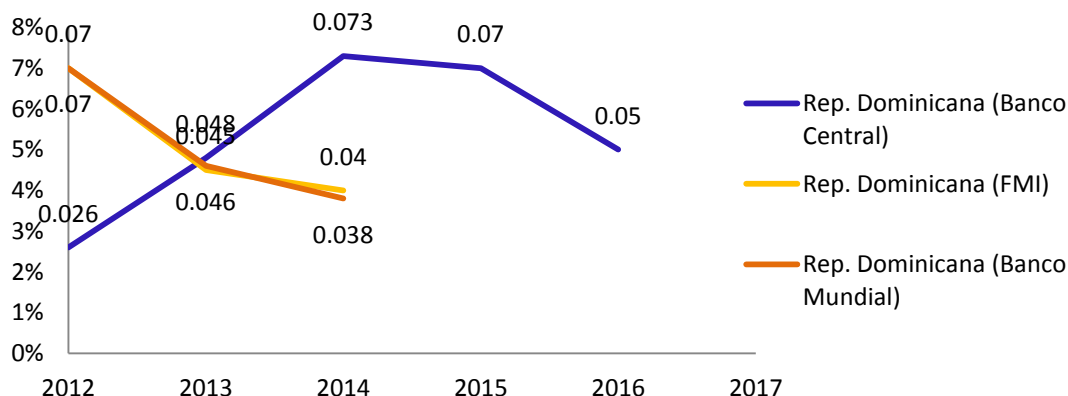
A continuación se exponen los valores históricos y estimaciones de las principales variables del entorno económico internacional y de la economía doméstica.

**1. Principales Indicadores Económicos**

- Producto Interno Bruto Internacional.** Acorde al Fondo Monetario Internacional, la debilidad en la recuperación de las economías emergentes en el año 2016 determinará un crecimiento mundial moderado (3.4% frente a 3.1% en año 2015), y este será parcialmente compensado por el crecimiento de las economías avanzadas (2.1% frente a 1.9% en 2015).

Se estima una mayor desaceleración en la economía de China (6.3% frente 6.8% en 2015), y se mantienen estimaciones de decrecimientos en Rusia y en Brasil (-1.0% y -3.5% en 2016 respectivamente) ante la disminución de los precios de los commodities y debilidad en los flujos comerciales y de capitales. La economía mundial será compensada por un consistente crecimiento de la economía norteamericana (2.6% en 2016) y mayor estabilidad en las economías de la zona del euro (1.7% en 2016).

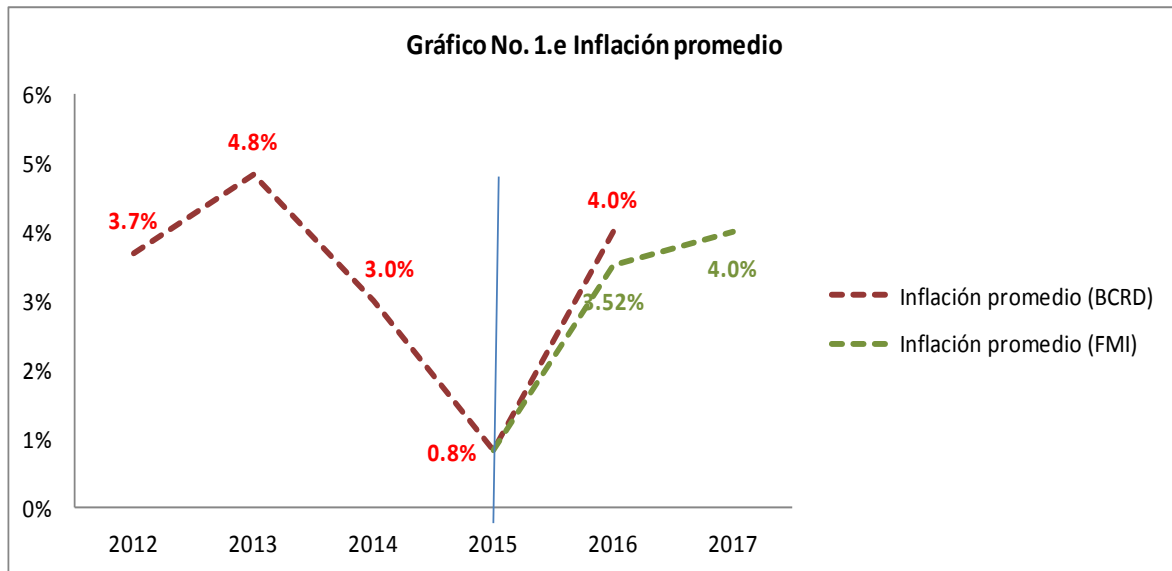
**Gráfico No. 1c Tasa de crecimiento de la economía de la República Dominicana (% PIB)**



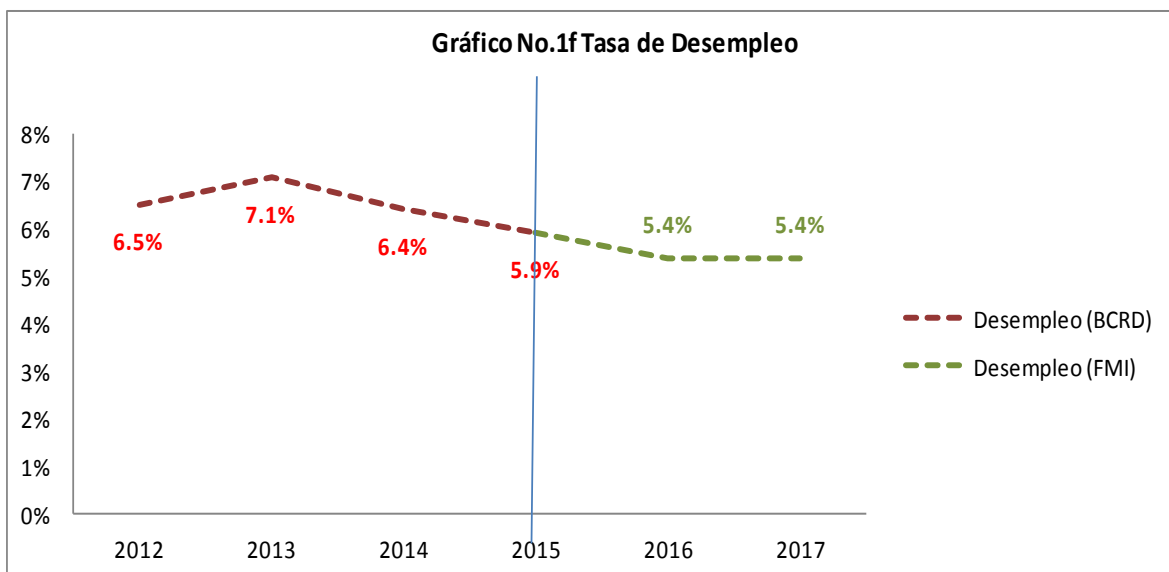
- Producto Interno Bruto Doméstico:** República Dominicana mantuvo dos años de alto dinamismo económico con tasas de 7.3% en el 2014 y de 7.0% en el 2015 acorde a estimaciones del Banco Central. El Panorama Monetario prevé un crecimiento de alrededor de 5.0%-6.0% de la economía dominicana en el año 2016. Para este año, el Fondo Monetario Internacional estima 4.5% de crecimiento y el Banco Mundial 4.6%. Para el periodo 2017-2018 el FMI prevé un crecimiento estable de 4.0% y el Banco Mundial de 3.8% - 3.9%.

Adicionalmente, la economía dominicana tendrá un dinamismo superior a la mayoría de los países Latinoamericanos y el Caribe siendo la tercera economía con mayor crecimiento estimado en 2016 después de Panamá y Guyana (6.3% y 4.9% respectivamente).

- Inflación:** La economía dominicana registró una inflación promedio anual de 0.8% en el año 2015. En el año 2016 el Banco Central estima en su política monetaria una meta de 4%  $\pm$ 1% frente a 3.52% del FMI. En el 2017 y 2018 se estima por el Fondo Monetario una tasa de inflación de 4%.

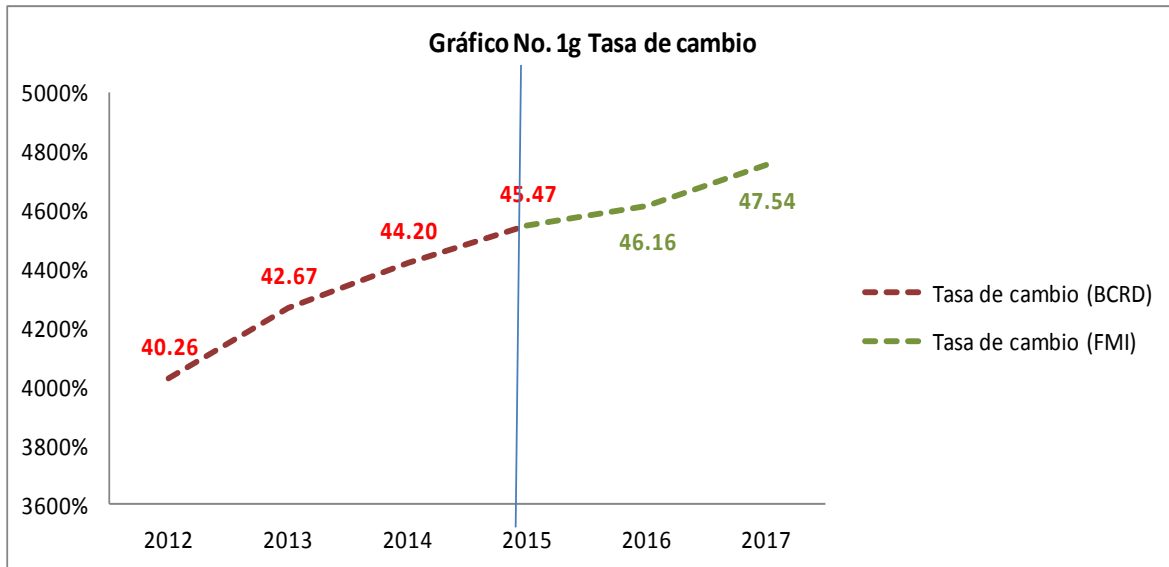


- Desempleo:** La economía registró una tasa de desempleo o desocupación abierta de 5.9% a Octubre 2015. El FMI estima una tasa estable promedio de 5.4% para el periodo 2016-2018.

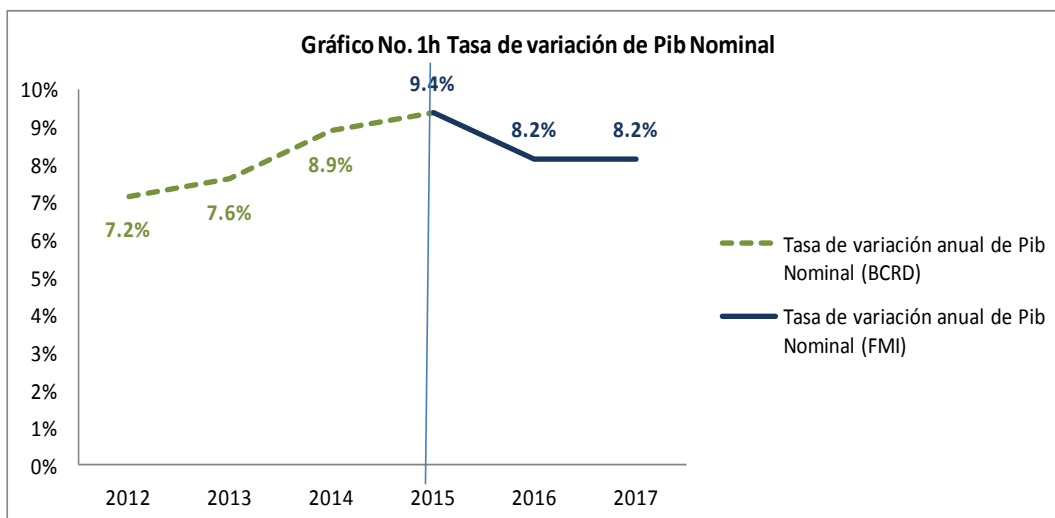


**a. Otras variables relevantes**

- **Tasa de cambio:** A Diciembre 2015 se registró una tasa de cambio de 45.47 pesos por dólar americano, registrándose una devaluación anual de 2.9%. Al 2016-2018 se estiman devaluaciones cercanas del 1.5%-3.0% anual por el Fondo Monetario.



- **Crecimiento de PIB Nominal:** La economía posee un producto interno bruto de alrededor de 2.9 billones de pesos dominicanos o su equivalente en 66 mil millones de dólares. La tasa anual de crecimiento del PIB nominal está alrededor del 7-9% en el periodo 2012-2015. El FMI prevé un crecimiento para los próximos 3 años en un promedio de 8.2% anual. El crecimiento del crédito privado guarda consistencia con el crecimiento del PIB Nominal; consecuentemente, el Programa Monetario del Banco Central dominicano estimó para el 2016 una variación del 8%-10% de los préstamos bancarios del sector privado en moneda nacional.



**La Banca de Ahorro y Crédito**

La Banca de Ahorro y Crédito, está integrada por 19 instituciones y posee alrededor de 26.5 mil millones de pesos en activos a Diciembre 2015. En este capítulo se analizará el comportamiento histórico del periodo Diciembre 2012-2015 de la Banca de Ahorro y Crédito. Por tal motivo y para mantener una consistencia de razones financieras y tendencias, se han considerado en todos los periodos a las 18 instituciones existentes.

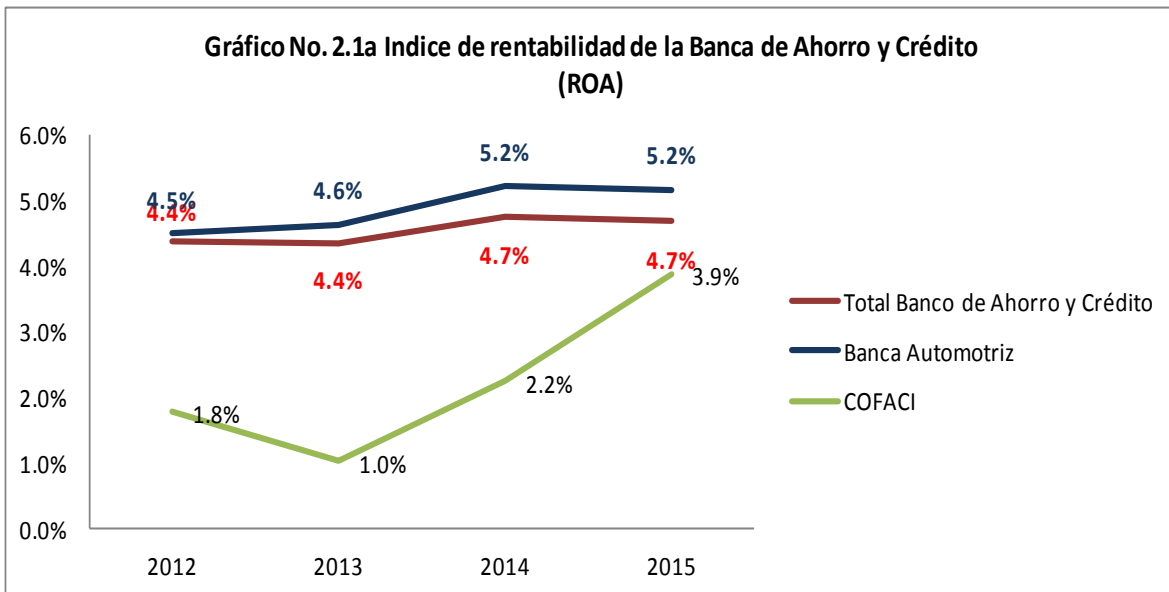
Dentro del sistema, los bancos especializados en el crédito para compra de vehículos y transporte poseen alrededor de 9.9 mil millones de pesos en activos y constituyen el 37% del mercado de ahorro y crédito.

Los índices financieros calculados están ponderados por el tamaño de los activos y están contruidos para el total de la Banca de Ahorro y Crédito, el segmento de la Banca Automotriz y el Banco de Ahorro y Crédito COFACI. Bajo los supuestos anotados, el comportamiento de los principales índices financieros es:

**2. Principales indicadores financieros de la Banca de Ahorro y Crédito**

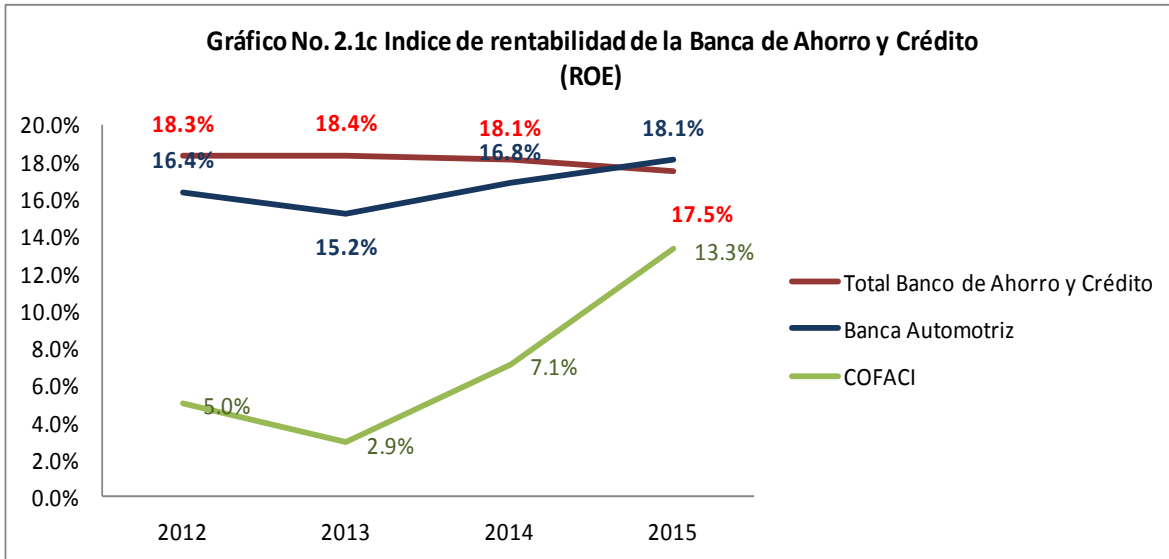
**a. Rentabilidad:**

**ROA:** En el periodo 2012 – 2015 la Banca presenta un promedio anual 2012-2015 de rentabilidad sobre los activos de 4.5% y finaliza en Diciembre 2015 con 4.7%. El Banco COFACI tiene una rentabilidad de 3.9% a Diciembre 2015 con una tendencia creciente en los últimos años. En el 2015, posee la tercera posición de rentabilidad en la Banca Automotriz.

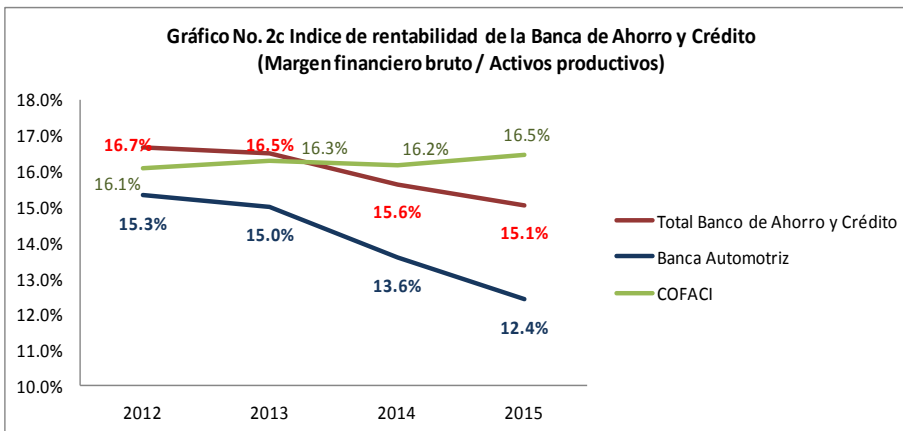




**ROE:** En el periodo 2012 – 2015 la Banca presenta un promedio de rentabilidad sobre el patrimonio de 18% con tendencia decreciente, finalizando en Diciembre 2015 con una rentabilidad de 17.5%. El Banco COFACI posee un valor de 13.3% de rentabilidad patrimonial a Diciembre 2015. En el 2015, posee la quinta posición de rentabilidad en la Banca de Automotriz.



**Margen financiero bruto:** A Diciembre 2015 la Banca de Ahorro y Crédito posee un margen financiero bruto de los activos productivos de 15.1%. El Banco COFACI posee una rentabilidad con un margen financiero bruto superior de 16.5% a Diciembre 2015.



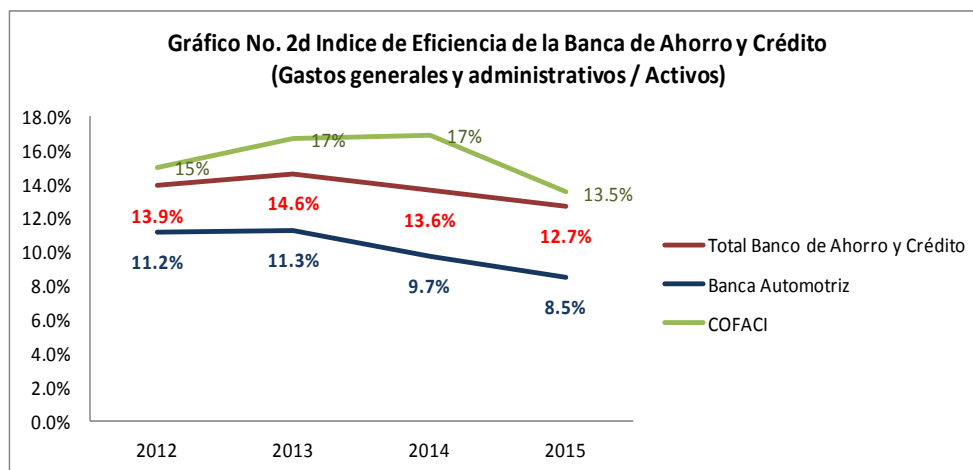
**Relación Márgenes sobre Ingresos (Grupo: Banca Automotriz). A Diciembre 2015:**

| Indicador                            | COFACI            | Grupo                |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 41 Ing. financieros                  | 68.762.005        | 1.700.118.730        |
| 51 G. financieros                    | -16.599.768       | -622.158.365         |
| M. FINANCIERO BRUTO                  | <u>52.162.237</u> | <u>1.077.960.365</u> |
| M. Financiero Bruto / Ingresos       | 67%               | 49%                  |
| 541 G. provisiones activos riesgosos | -240.000          | -44.073.957          |
| M. FINANCIERO NETO                   | <u>51.922.237</u> | <u>1.033.886.408</u> |
| Margen Financiero Neto / Ingresos    | 67%               | 47%                  |
| M. OTROS OPERACIONAL                 | <u>3.517.080</u>  | <u>253.224.937</u>   |
| M. Otros Operacional / Ingresos      | 5%                | 12%                  |
| 53 G. Generales y Administrativos    | -47.711.794       | -892.647.937         |
| 53 G. Generales y Administrativos... | -62%              | -41%                 |
| RESULTADO OPERACIONAL                | <u>7.727.523</u>  | <u>394.463.408</u>   |
| R. Operacional / Ingresos            | 10%               | 18%                  |
| Otros Ingresos y Gastos              | <u>4.551.096</u>  | <u>55.265.968</u>    |
| No Operacional / Ingresos            | 6%                | 3%                   |
| Resultado antes de impuestos         | <u>12.278.619</u> | <u>449.729.376</u>   |
| Resultado antes impuestos / Ingre... | 16%               | 21%                  |
| 55 Impuesto sobre la renta           | -3.066.628        | -76.015.306          |
| RESULTADO DEL EJERCICIO              | <u>9.211.991</u>  | <u>373.714.070</u>   |
| Resultado del ejercicio / Ingresos   | 12%               | 17%                  |

**b. Eficiencia**

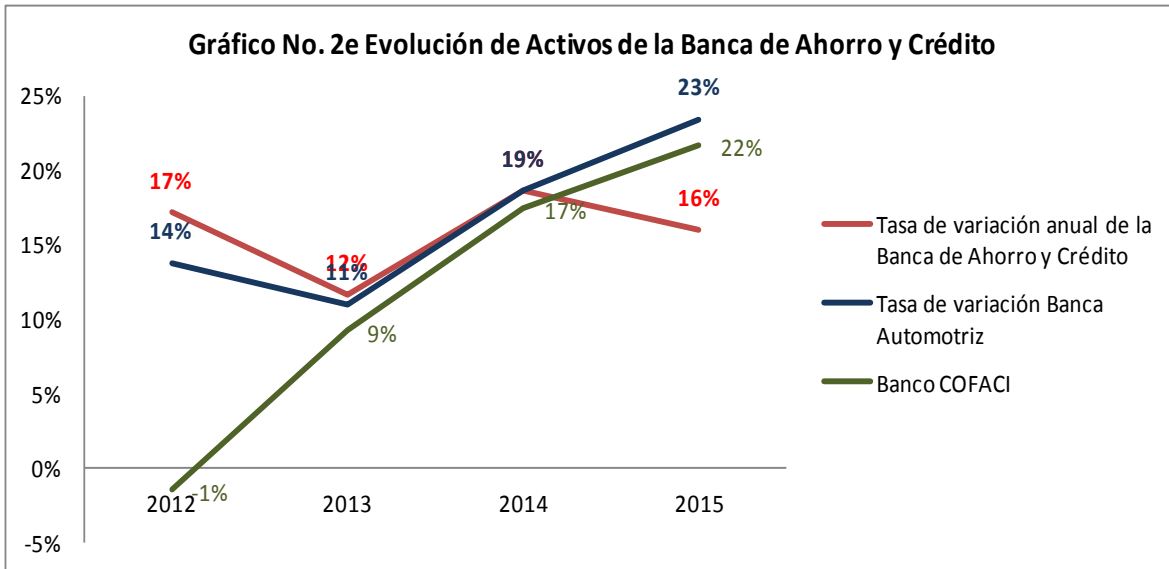
**Gastos generales y administrativos sobre Activos:** esta razón financiera muestra una tendencia decreciente de mejora en los últimos 3 años. El Banco COFACI posee a Diciembre 2015 niveles de gastos administrativos sobre activos de 13.5%, con menores niveles de eficiencia que el mercado.

**Ranking Eficiencia Grupo Automotriz (A Diciembre 2015):**

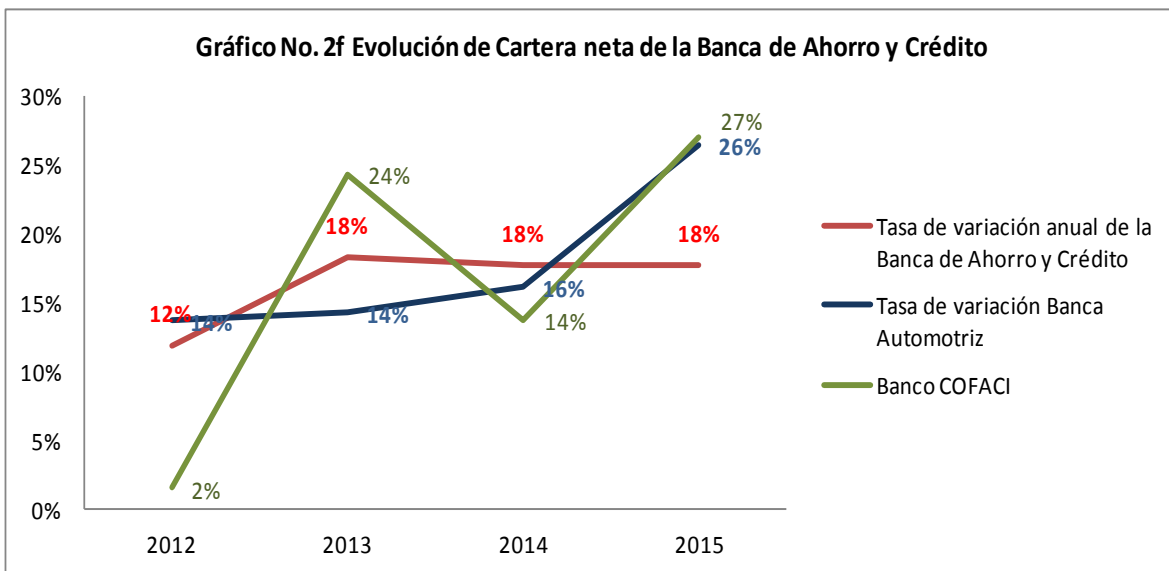


**c. Crecimiento y Calidad de Activos**

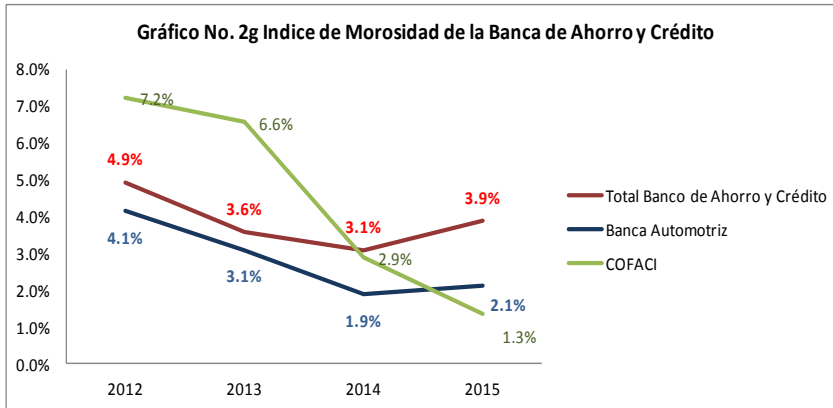
- **Activos:** Los activos de la Banca de Ahorro y Crédito crecieron a una tasa anual del 16% en el 2015, valor inferior al año 2014 (19%). En contraste, COFACI creció en el 2015 una tasa de 22% anual y superior al año 2014 (17%).



- **Cartera de créditos:** La Cartera de créditos neta de la Banca de Ahorro y Crédito creció a una tasa anual del 17.7% en el año 2015, valor similar al 2014. El Banco COFACI creció en el 2015 una tasa de 27% anual frente a 14% del año anterior.

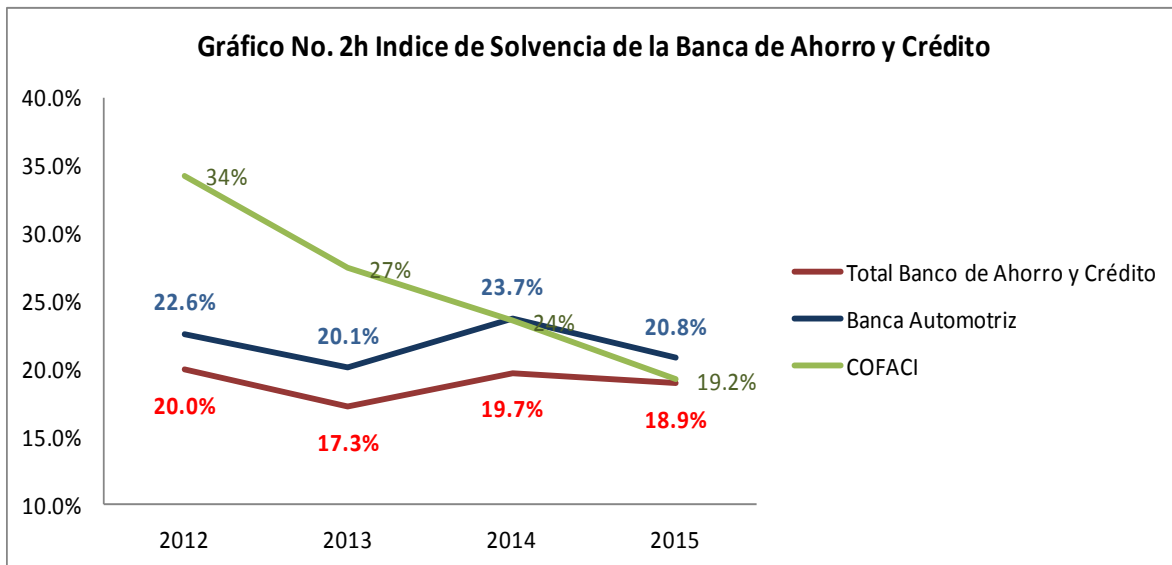


- Morosidad:** El índice de morosidad en el mercado posee un comportamiento creciente en el último año 2015. A Diciembre de 2015 la mora de la Banca de Ahorro y Crédito es de 3.9%. En contraste, el Banco COFACI posee un valor inferior de 1.3% y una tendencia decreciente en los últimos años.



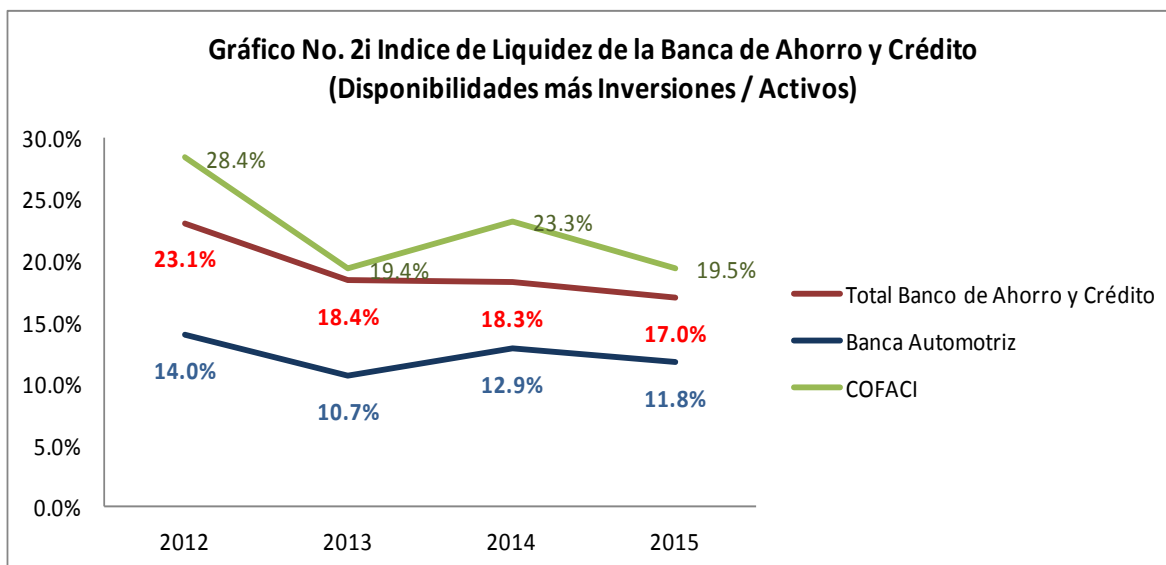
**d. Solvencia**

- El índice de solvencia es conservador en la Banca de Ahorro y Crédito superando significativamente el mínimo permitido del 10%. A Diciembre de 2015 la solvencia de la Banca de Ahorro y Crédito es de 18.9%. El Banco COFACI posee un índice de solvencia de 19.2% a Diciembre 2015.



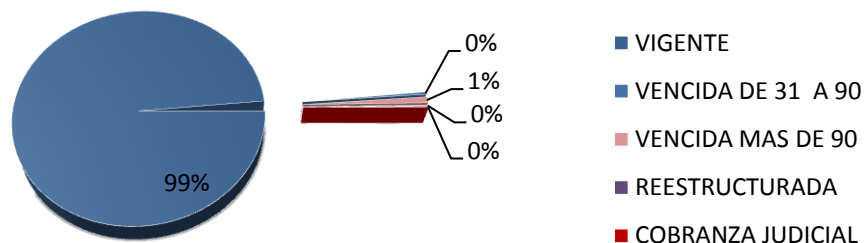
**e. Liquidez**

- El índice de liquidez representado en las Disponibilidades más Inversiones sobre Activos posee a Diciembre 2015 en la Banca de Ahorro y Crédito un índice de 17%. El Banco COFACI posee un índice de 19.5% de liquidez.



**ESTATUS DE LA CARTERA DE CRÉDITO**

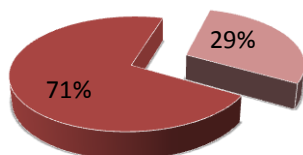
**CARTERA**



**Distribución de la Cartera:**

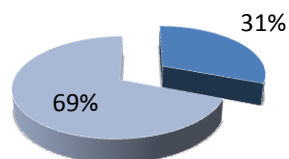
**CARTERA DE CRÉDITO 2014**

■ COMERCIALES ■ CONSUMO



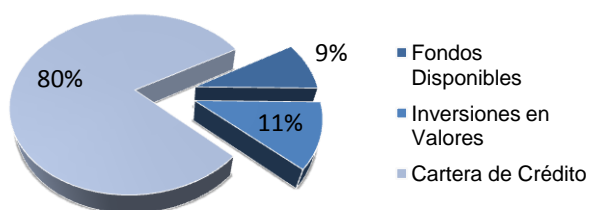
**CARTERA DE CRÉDITO 2015**

■ COMERCIALES ■ CONSUMO

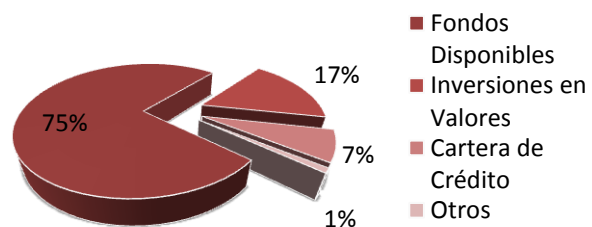


PRINCIPALES PARTIDAS DE ACTIVOS

PRINCIPALES PARTIDAS DE LOS ACTIVOS  
2015

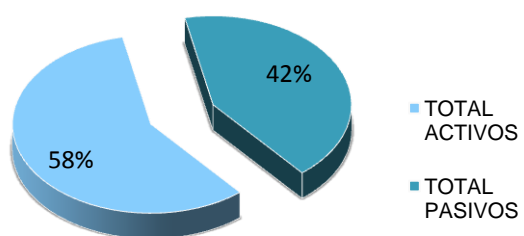


PRINCIPALES PARTIDAS DE LOS ACTIVOS  
2014

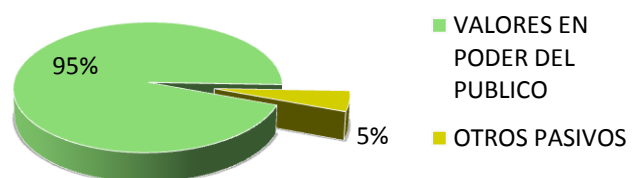


PRINCIPALES PARTIDAS DEL PASIVO

DISTRIBUCIÓN ACTIVOS-PASIVOS  
2015



PRINCIPALES PARTIDAS DEL PASIVO  
2014





## CARTA DEL COMISARIO

**Al:**

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

Del Comisario de Cuentas Reyna Brito Duran

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

Hemos examinado los Estados Financieros del Banco de Ahorro y Crédito Cofaci, S.A., correspondiente al periodo comprendido entre el 1ro de enero y el 31 de diciembre del 2015, incluyendo el informe de los Auditores Externos Félix, Sención & Asociados, S.R.L.

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

Por lo que recomendamos a los Señores Accionistas, otorgar al Consejo de Administración el descargo por la Gestión realizada y Aprobar los Estados Financieros Auditados por el periodo finalizado el 31 de diciembre del año 2015.

Atentamente,

Reyna Brito Duran  
**Comisario de Cuentas**

---

ESTADOS FINANCIEROS  
Y OTRA INFORMACIÓN FINANCIERA  
BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

ESTADOS FINANCIEROS  
Y OTRA INFORMACIÓN FINANCIERA  
BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

C O N T E N I D O

|  | <u>Página</u> |
|--|---------------|
| <b>Informe independiente de los auditores</b>  | 1-2           |
| <b>Estados financieros:</b>  |               |
| Balances generales   | 3-4           |
| Estados de resultado   | 5             |
| Estados de cambios en el patrimonio neto   | 6             |
| Estados de flujo de efectivo   | 7-8           |
| Notas a los estados financieros  | 9-37          |
| <b>Informe independiente de los auditores sobre la información financiera complementaria</b> | 38            |
| Información financiera complementaria  | 39-43         |

# Felix, Sención & Asociados, SRL

Contadores Públicos Autorizados y Consultores



GLOBAL PRESENCE LOCAL EXCELLENCE

Member of the  
FORUM FIRM

## INFORME INDEPENDIENTE DE LOS AUDITORES

Al Consejo de Directores de  
**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S. A.**  
Santo Domingo, D. N.

### Reporte Sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del **BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**, los cuales comprenden los balances generales, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados de resultado, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo, para los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos 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. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un control interno relevante a la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### Responsabilidades de los Auditores

Nuestra responsabilidad consiste en la expresión de una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, adoptadas y sugeridas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD). Tales normas requieren nuestro cumplimiento con los aspectos éticos, así como la planificación y realización de nuestro trabajo de auditoría, con el propósito de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencias de auditoría, que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de las declaraciones erróneas en los estados financieros, fueren por fraude o por error, en la evaluación de los riesgos.

Continúa en la página No. 2

-1-

Máx Henríquez Ureña No.33, Ensanche Naco, Edificio Kira, Apto.302 Apartado Postal 30232, Santo Domingo, D. N.  
Teléfonos 809-563-1448 o 563-1447 o 566-8720 o 809-566-9861 o Fax 809-562-5228 ° E-mail: f.sencion@claro.net.do  
Web: www.felixsencion.com, RNC- 101-63209-7

**INFORME INDEPENDIENTE DE LOS AUDITORES (Continuación)**

Al Consejo de Directores de  
**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
Santo Domingo, D. N.

**Responsabilidades de los Auditores (Continuación)**

En la formulación de la evaluación de estos riesgos, los auditores consideran los controles internos relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar los procedimientos apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia de los controles internos de la Institución. Una auditoría incluye además, la evaluación y aplicación apropiada de las políticas de contabilidad utilizadas, las estimaciones de importancia formuladas por la gerencia, así como también la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada, para ofrecer una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la posición financiera del **BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y su desempeño financiero y su flujo de efectivo para los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos, según se describe en la Nota 2 de los estados financieros.

**Reporte Sobre Otros Requerimientos Legales y Regulatorios**

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y flujo de efectivo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los balances generales, los estados de resultado, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo 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.

27 de enero de 2016

*Telvis Incián & Asociados, S.R.L.*



BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.  
BALANCES GENERALES  
(Valores en RD\$)


|  | AL 31 DE DICIEMBRE DE   |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | 2015                    | 2014                    |
| <b>ACTIVOS</b>   |                         |                         |
| <b>Fondos disponibles (Nota 4)</b>                                 |                         |                         |
| Caja   | \$ 15,000               | \$ 15,000               |
| Banco Central  | 27,189,036              | 18,133,890              |
| Bancos del país  | 1,989,998               | 1,202,187               |
| Otras disponibilidades   | 145,672                 | -                       |
| <b>Subtotal</b>  | <b>29,339,706</b>       | <b>19,351,077</b>       |
| <b>Inversiones (Notas 5 y 11)</b>                                  |                         |                         |
| Otras inversiones en instrumentos de deuda                         | 39,603,000              | 48,334,257              |
| Provisión para inversiones   | ( 240,000)              | ( 160,000)              |
| <b>Subtotal</b>  | <b>39,363,000</b>       | <b>48,174,257</b>       |
| <b>Cartera de créditos (Notas 6 y 11)</b>                          |                         |                         |
| Vigente  | 269,989,540             | 210,737,360             |
| Reestructurada   | 362,000                 | 2,072,858               |
| Vencida  | 3,388,166               | 4,097,630               |
| Cobranza judicial  | 386,535                 | 2,353,933               |
| Rendimientos por cobrar  | 5,929,000               | 4,697,317               |
| Provisión para créditos  | ( 10,004,437)           | ( 11,270,491)           |
| <b>Subtotal</b>  | <b>270,050,804</b>      | <b>212,688,607</b>      |
| <b>Cuentas por cobrar (Nota 7)</b>                                 |                         |                         |
| Cuentas por cobrar   | <b>784,743</b>          | <b>956,575</b>          |
| <b>Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 8 y 11)</b> |                         |                         |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos                       | 7,305,970               | 3,784,824               |
| Provisión por bienes recibidos para recuperación de créditos       | ( 3,397,666)            | ( 3,607,374)            |
| <b>Subtotal</b>  | <b>3,908,304</b>        | <b>177,450</b>          |
| <b>Muebles y equipos (Nota 9)</b>                                  |                         |                         |
| Muebles y equipos  | 10,496,757              | 17,878,145              |
| Depreciación acumulada   | ( 2,874,542)            | ( 10,539,625)           |
| <b>Subtotal</b>  | <b>7,622,215</b>        | <b>7,338,520</b>        |
| <b>Otros activos (Nota 10)</b>                                     |                         |                         |
| Cargos diferidos   | 1,111,295               | 422,921                 |
| Activos diversos   | 159,300                 | -                       |
| <b>Subtotal</b>  | <b>1,270,595</b>        | <b>422,921</b>          |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>  | <b>\$ 352,339,367</b>   | <b>\$ 289,109,407</b>   |
| <br>   |                         |                         |
| Cuentas de Orden (Nota 19)   | <b>\$ 1,371,954,938</b> | <b>\$ 1,020,424,315</b> |

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

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.  
BALANCES GENERALES  
(Valores en RD\$)

|  | AL 31 DE DICIEMBRE DE<br>2015 | 2014                    |
|--|-------------------------------|-------------------------|
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                  |                               |                         |
| <b>PASIVOS</b>                               |                               |                         |
| Obligaciones con el Público (Nota 12)        |                               |                         |
| De ahorro                                    | \$ 962,051                    | \$ 296,342              |
| <b>Valores en circulación (Notas 13 y 4)</b> |                               |                         |
| Títulos y valores                            | 244,417,263                   | 192,372,492             |
| <b>Otros pasivos (Nota 14)</b>               | 11,018,394                    | 10,064,099              |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>                      | <b>256,397,708</b>            | <b>202,732,933</b>      |
| <b>PATRIMONIO NETO (Nota 16)</b>             |                               |                         |
| Capital pagado                               | 60,000,000                    | 60,000,000              |
| Otras reservas patrimoniales                 | 6,000,000                     | 5,555,461               |
| Resultados acumulados ejercicios anteriores  | 21,242,911                    | 15,330,152              |
| Resultado del ejercicio                      | 8,698,748                     | 5,490,861               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                 | <b>95,941,659</b>             | <b>86,376,474</b>       |
| <b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>    | <b>\$ 352,339,367</b>         | <b>\$ 289,109,407</b>   |
| <b>Cuentas de orden (Nota 19)</b>            | <b>\$ 1,371,954,938</b>       | <b>\$ 1,020,424,315</b> |

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



Leonardo Castillo  
Presidente




Joaquín Castillo Batista  
Vice-presidente Ejecutivo

**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S. A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
(Valores en RD\$)

|  | AÑOS TERMINADOS             |                             |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
|  | AL 31 DE DICIEMBRE DE       |                             |
|  | 2015                        | 2014                        |
| <b>Ingresos financieros (Nota 20)</b>          |                             |                             |
| Intereses y comisiones por créditos            | \$ 65,818,512               | \$ 52,810,015               |
| Intereses por inversiones                      | <u>2,943,493</u>            | <u>4,293,455</u>            |
| <b>Subtotal</b>                                | <u><b>68,762,005</b></u>    | <u><b>57,103,470</b></u>    |
| <b>Gastos financieros (Nota 20)</b>            |                             |                             |
| Intereses por captaciones                      | <u>( 16,599,768)</u>        | <u>( 14,068,503)</u>        |
| <b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>                 | <b>52,162,237</b>           | <b>43,034,967</b>           |
| Provisión para cartera de créditos             | ( - )                       | ( 588,164)                  |
| Provisión para inversiones                     | <u>( 240,000)</u>           | <u>( - )</u>                |
| <b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>                  | <u><b>51,922,237</b></u>    | <u><b>42,446,803</b></u>    |
| <b>Otros ingresos operacionales (Nota 21)</b>  |                             |                             |
| Ingresos diversos                              | <u><b>3,619,176</b></u>     | <u><b>2,255,941</b></u>     |
| <b>Otros gastos operacionales</b>              |                             |                             |
| Comisiones por servicios                       | <u>( 102,096)</u>           | <u>( - )</u>                |
|  | <b>55,439,317</b>           | <b>44,702,744</b>           |
| <b>Gastos operativos</b>                       |                             |                             |
| Sueldos y compensaciones al personal (Nota 23) | ( 26,854,929)               | ( 27,162,148)               |
| Servicios de terceros                          | ( 2,754,042)                | ( 1,267,454)                |
| Depreciación y amortización                    | ( 3,825,751)                | ( 1,384,353)                |
| Otras provisiones                              | ( 2,454,465)                | ( 3,517,343)                |
| Otros gastos                                   | <u>( 12,013,955)</u>        | <u>( 14,649,977)</u>        |
| <b>Subtotal</b>                                | <u><b>( 47,903,142)</b></u> | <u><b>( 47,981,275)</b></u> |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>                   | <b>7,536,175</b>            | <b>( 3,278,531)</b>         |
| <b>Otros ingresos (gastos) (Nota 22)</b>       |                             |                             |
| Otros ingresos                                 | 4,910,976                   | 10,612,594                  |
| Otros gastos                                   | <u>( 359,880)</u>           | <u>( 156,549)</u>           |
| <b>Subtotal</b>                                | <u><b>4,551,096</b></u>     | <u><b>10,456,045</b></u>    |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO</b>             | <b>12,087,271</b>           | <b>7,177,514</b>            |
| Impuesto sobre la renta (Nota 15)              | <u>( 2,943,984)</u>         | <u>( 1,397,660)</u>         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                 | <u><b>\$ 9,143,287</b></u>  | <u><b>\$ 5,779,854</b></u>  |

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

Leonardo Castillo  
Presidente

Joaquín Castillo Batista  
Vice-presidente Ejecutivo





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

|  | <u>Capital<br/>pagado</u> | <u>Otras<br/>Reservas<br/>Patrimoniales</u> | <u>Resultados<br/>Acumulados<br/>Ejercicios<br/>anteriores</u> | <u>Resultados<br/>Del<br/>ejercicio</u> | <u>Total<br/>Patrimonio</u> |
|--|---------------------------|---|--|---|-----------------------------|
| <b>Saldos al al 1 de enero<br/>2014</b>      | \$ 60,000,000             | \$ 5,266,468                                | \$ 14,617,230  | \$ 1,394,300                            | \$ 81,277,998               |
| Transferencia a<br>resultados acumulados     | -                         | -   | 1,394,300  | ( 1,394,300)                            | -                           |
| Resultado del ejercicio                      | -                         | -   | -  | 5,779,854                               | 5,779,854                   |
| Transferencia a otras<br>reservas 2014       | -                         | 288,993                                     | -  | ( 288,993)                              | -                           |
| Otros ajustes a<br>periodos anteriores       | -                         | -   | ( 681,378)   | -                                       | ( 681,378)                  |
| <b>Saldos al 31 de<br/>diciembre de 2014</b> | 60,000,000                | 5,555,461                                   | 15,330,152   | 5,490,861                               | 86,376,474                  |
| Transferencia a<br>resultados acumulados     | -                         | -   | 5,490,861  | ( 5,490,861)                            | -                           |
| Resultado del ejercicio                      | -                         | -   | -  | 9,143,287                               | 9,143,287                   |
| Transferencia a otras<br>reservas 2015       | -                         | 444,539                                     | -  | ( 444,539)                              | -                           |
| Otros ajustes a<br>periodos anteriores       | -                         | -   | 421,898  | -                                       | 421,898                     |
| <b>Saldos al 31 de<br/>diciembre de 2015</b> | \$ 60,000,000             | \$ 6,000,000                                | \$ 21,242,911  | \$ 8,698,748                            | \$ 95,941,659               |

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

Leonardo Castillo  
Presidente



Joaquín Castillo Batista  
Vice-presidente Ejecutivo

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.  
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
(Valores en RD\$)

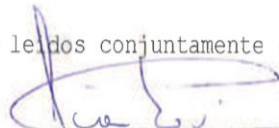
|  | AÑOS TERMINADOS       |                      |
|--|-----------------------|----------------------|
|  | AL 31 DE DICIEMBRE DE |                      |
|  | 2015                  | 2014                 |
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                       |                       |                      |
| Intereses y comisiones cobrados por créditos                         | \$ 63,816,464         | \$ 52,529,543        |
| Otros ingresos financieros cobrados                                  | 2,943,493             | 4,293,455            |
| Otros ingresos operacionales cobrados                                | 3,619,176             | 2,255,941            |
| Intereses pagados por captaciones                                    | ( 7,560,315)          | ( 7,597,314)         |
| Gastos generales y administrativos pagados                           | ( 35,983,166)         | ( 34,413,140)        |
| Cobros (pagos) diversos por actividades de operación                 | ( 6,715,681)          | 2,069,133            |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>       | <b>20,119,971</b>     | <b>19,137,618</b>    |
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                       |                       |                      |
| Disminución (aumento) en inversiones                                 | 8,731,257             | ( 17,737,945)        |
| Créditos otorgados   | (222,816,188)         | (209,968,358)        |
| Créditos cobrados  | 161,638,064           | 183,270,041          |
| Adquisición de muebles y equipos                                     | ( 4,662,027)          | ( 7,951,438)         |
| Producto de la venta de muebles y equipos                            | 700,000               | 2,964,780            |
| Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos | 2,606,525             | 7,520,284            |
| <b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>           | <b>( 53,802,369)</b>  | <b>( 41,902,636)</b> |
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                  |                       |                      |
| Captaciones recibidas  | 139,044,680           | 84,110,121           |
| Devolución de captaciones y fondos pagados                           | ( 95,373,653)         | ( 60,141,377)        |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>  | <b>43,671,027</b>     | <b>23,968,744</b>    |
| <b>AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO</b>                                   | <b>9,988,629</b>      | <b>1,203,726</b>     |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>        | <b>19,351,077</b>     | <b>18,147,351</b>    |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>         | <b>\$ 29,339,706</b>  | <b>\$ 19,351,077</b> |

Continúa en la página No.8

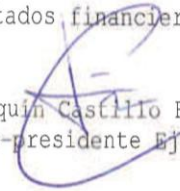
**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
 (Valores en RD\$)

|  | AÑOS TERMINADOS       |                      |
|--|-----------------------|----------------------|
|  | AL 31 DE DICIEMBRE DE |                      |
|  | <u>2015</u>           | <u>2014</u>          |
| <b>Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>       |                       |                      |
| Resultado del ejercicio  | \$ <u>9,143,287</u>   | \$ <u>5,779,854</u>  |
| <b>Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b> |                       |                      |
| Constitución de provisiones:   |                       |                      |
| Cartera de créditos  | -                     | 588,164              |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos   | -                     | -                    |
| Inversiones  | 240,000               | -                    |
| Rendimientos por cobrar  | 2,454,465             | 3,517,343            |
| Liberación de provisiones:   |                       |                      |
| Rendimientos por cobrar  | ( 2,393,060)          | ( 3,548,029)         |
| Beneficio en venta de activo fijo  | ( 147,419)            | ( 111,235)           |
| Beneficio en ventas de bienes recibidos en recuperación de créditos  | ( 979,081)            | ( 1,075,284)         |
| Intereses capitalizados en certificados de inversiones   | 9,039,453             | 6,471,189            |
| Depreciación   | 3,825,751             | 1,384,353            |
| Gasto de impuesto sobre la renta   | 2,943,984             | 1,397,660            |
| Cambios en activos y pasivos   | ( 4,007,409)          | 4,733,603            |
| <b>Total de ajustes</b>  | <u>10,976,684</u>     | <u>13,357,764</u>    |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>   | <u>\$ 20,119,971</u>  | <u>\$ 19,137,618</u> |

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

  
 Leonardo Castillo  
 Presidente



  
 Joaquín Castillo Batista  
 Vice-presidente Ejecutivo

**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 1 - ENTIDAD**

EL BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A., fue constituido de acuerdo con las leyes de la República Dominicana en fecha 19 de julio de 1985 e inició sus operaciones en fecha 18 de diciembre de 1986. En fecha 11 de mayo de 2004, la Superintendencia de Bancos emitió la Certificación No. I1-054-1-00-0101, en la cual autoriza la conversión de FINANCIERA COFACI, S. A., a BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A. El objeto principal es la captación de dinero del público a través de los denominados certificados financieros y depósitos de ahorro, así como concesión de préstamos con o sin garantías, a corto, mediano y largo plazo.

Las operaciones de la Institución están reguladas por la Ley Monetaria y Financiera, Ley No.183-02, del 21 de noviembre de 2002 y sus Reglamentos, por Resoluciones de la Junta Monetaria de la República Dominicana y por el Banco Central de la República Dominicana y además, es supervisada por la Superintendencia de Bancos.

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

|                               |                          |
|-------------------------------|--------------------------|
| Leonardo Castillo             | Presidente               |
| Joaquín Castillo Batista      | Vicepresidente Ejecutivo |
| Juan Francisco Castillo Ortiz | Secretario               |
| Juan Antonio Castillo Ortiz   | Tesorero                 |

El Banco de Ahorro y Crédito COFACI, S. A., mantiene una sola oficina, en Santo Domingo, Distrito Nacional, en la calle Pedro Livio Cedeño No.174, Esq. Calle 37, Ensanche La Fe y no tiene sucursales ni cajeros automáticos. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Institución posee una nómina de 51 y 33 empleados, respectivamente.

La emisión de los estados financieros para el 2015 y 2014, fueron aprobados por el Consejo de Directores, en fechas 04 y 14 de marzo 2015 y 2014, respectivamente.

Los estados financieros están expresados en pesos dominicanos, RD\$.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**

**2.1 - Base contable de los estados financieros:** Las políticas e informaciones financieras del BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, 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.

Continúa en la página No. 10

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)**

**2.1 - Base contable de los estados financieros: (Continuación)** 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.

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's) como base para la contabilización de las operaciones de las entidades de intermediación financiera, y la elaboración y presentación de los estados financieros. Esta adecuación inició el 01 de enero de 2007, concluyendo el 31 de diciembre del 2008.

**2.2 - Principales estimaciones utilizadas:** Para la presentación de los estados financieros la Administración ha realizado estimados y suposiciones 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 la misma entró en vigencia a partir del 01 de enero de 2005.

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 categoría de activos.

**2.3 - 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 valores se aproxima a su valor económico real, debido a la alta liquidez y vencimiento a corto plazo.

Continúa en la página No. 11

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)**

**2.3 - Instrumentos financieros: (Continuación)** 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 depósitos y valores en circulación, el valor estimado es igual al valor actual en libros, considerando que estos valores en su mayoría son a corto plazo.

**2.4 - Inversiones:** Las inversiones se registran al costo y las mismas no exceden su valor realizable.

Las inversiones a corto plazo son registradas a su valor nominal y las de largo plazo al costo. Las inversiones mantenidas por la Institución no están cotizadas en un mercado secundario.

La provisión para inversiones se realiza siguiendo criterios similares a los establecidos para la cartera de créditos, sobre la base de la solvencia del emisor, y considerando el régimen transitorio. Para los instrumentos garantizados por el Estado Dominicano no se considera el riesgo del emisor.

**2.5 - Cartera de créditos y provisión para activos riesgosos:** La cartera de créditos está representada por el monto de los préstamos otorgados en su capital vigente. 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.

Los préstamos son clasificados según se detalla a continuación:

- a) Cartera vigente, que representan préstamos que están al día en el pago de sus obligaciones.
- b) 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 saldos vencido sobre los 90 días se suspende el registro de rendimientos por cobrar y se utiliza una cuenta de orden para el control de los intereses a partir de esa fecha.
- c) Créditos reestructurados, representan los créditos con cambios en los términos y condiciones de pago, resultando en una variación de tasa de interés y/o el plazo de vencimiento del contrato original del préstamo, así como los créditos que se originan en capitalización de intereses, moras y otros cargos de un crédito anterior.

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. 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".

Continúa en la página No. 12

**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)**

**2.5 - Cartera de créditos y provisión para activos riesgosos: (Continuación)**

- d) Créditos en cobranza judicial, representan los saldos del principal de los créditos que se encuentran en proceso de cobro mediante 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 consiste en el análisis de las variables esenciales del deudor con el propósito de establecer su solvencia y morosidad, esto es, su capacidad para cumplir con sus obligaciones crediticias a través de los siguientes factores de riesgo:

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

La evaluación de riesgo de los Créditos Comerciales considerados como de mayores deudores comerciales se hará 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. Esta cartera se clasificará a su vez en tres grupos que son: Mayores Deudores Comerciales, Menores Deudores Comerciales y Créditos a la Microempresa. Estos últimos 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 evaluarán en atención a la morosidad observada a la fecha de la evaluación, asignando las clasificaciones que corresponda.

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.

Continúa en la página No.13

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

2.5 - Cartera de créditos y provisión para activos riesgosos: (Continuación)

2.5.1 - Provisión 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 Reglamento, según se presenta a continuación:

| <u>Clasificación</u>    | <u>Literal</u> | <u>Porcentaje de provisiones a constituir</u> |
|-------------------------|----------------|---|
| 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 calificados en categorías de riesgo D y E.
- Suspensión del reconocimiento de las diferencias de cambio de créditos con categoría de riesgo D y E.
- Suspensión del devengo de la cartera de créditos vencidos 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.

2.5.2 - Provisión rendimientos por cobrar: La provisión para rendimientos vigentes por cobrar es calculada usando porcentajes específicos conforme a la clasificación otorgada a la cartera de crédito correlativa. La provisión para los rendimientos por cobrar de créditos comerciales, de consumo 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 (REA).

Los rendimientos por cobrar se provisionan 100% a los 90 días de vencidos para los créditos comerciales, de consumo e hipotecarios, a partir de ese plazo se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden y se reconocen como ingresos solo cuando se cobran.

Continúa en la página No. 14



BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

2.5 - Cartera de créditos y provisión para activos riesgosos: (Continuación)

2.5.3 - 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 lo siguiente:

- 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.

2.6 - Muebles y equipos: Los 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:

| <u>Tipo de activos</u> | <u>Años de vida útil</u> |
|------------------------|--------------------------|
| Muebles y equipos      | 5-10                     |
| Equipos de transporte  | 4                        |
| Equipos de cómputo     | 4                        |

La depreciación de los activos fijos para fines fiscales se determina utilizando las bases y tasas de conformidad con las establecidas en 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.

2.7 - Valuación de los bienes recibidos en recuperación de créditos: Los bienes recibidos en recuperación de créditos son registrados al menor costo de:

- 1) El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- 2) El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.
- 3) 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 2.5.3.

Continúa en la página No. 15

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)**

**2.8 - Cargos diferidos:** Los cargos diferidos se registran a su costo y se consideran las transacciones que puedan beneficiar períodos 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 período de cinco (5) años.

**2.9 - Costos de beneficios de empleados:** La Institución paga a sus empleados bonificaciones, regalía pascual y las demás compensaciones establecidas por el Código de Trabajo y la Ley de Seguridad Social.

**2.10 - 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.

**2.11 - 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.

**2.12 - Provisiones:** La Institución registra sus pasivos en la fecha en que ocurren independientemente de la fecha en que se paguen.

**2.13 - Impuesto sobre la Renta:** Para los años terminados al 31 de diciembre 2015 y 2014, el gasto de impuesto sobre la renta es calculado en base al beneficio imponible de los ejercicios fiscales y la tasa vigente de impuestos.

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 financieras 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.

**2.14 - Información financiera por segmentos:** La Institución presenta las informaciones financieras relativas a los productos y servicios que forman parte del giro principal de negocios, asociando los ingresos y costos 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.

Continúa en la página No. 16

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)**

**2.15 - 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.

**2.16 - 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 recuperabilidad de un activo que es mantenido y usado en las operaciones, es medida mediante la comparación del valor contable del activo con los flujo 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.

**2.17 - Diferencias significativas con las NIIF`s:** 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:

- a) 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 créditos comerciales, y los días de atraso, en los casos de los créditos de 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, sin permitirse gradualidad.

- b) 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, provisionándose 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.

Continúa en la página No.17

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

2.17 - Diferencias significativas con las NIIF`s: (Continuación)

- c) 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.

- d) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ser adjudicada la garantía sea transferida y aplicada 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.

- e) 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 incluidos en el estado de resultados en el período en que resulte.
- *Activos mantenidos hasta su vencimiento.* Se registran al costo amortizado usando el método del interés efectivo.

- f) 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.

- g) 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.

Continúa en la página No.18

**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)**

**2.18 - Prestaciones sociales:** El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de auxilio de preaviso y cesantía para aquellos empleados cuyos contratos de trabajos sean terminados sin causa justificada. La Institución tenía como política registrar estas erogaciones como gastos al momento de incurrirse. Para el año 2014, se estableció la política de registrar la provisión para el pago de prestaciones.

**2.19 - Políticas contables no aplicables:** Las políticas contables descritas a continuación no aplican para las operaciones del **BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**

- Base de consolidación
- Inversión en acciones
- Activos intangibles
- Transacciones con pacto de recompra o reventa (Reportos)
- Activos y pasivos en moneda extranjera
- Distribución de dividendos y utilidad por acción
- Contingencias
- Reclasificación de partidas
- Nuevos pronunciamientos contables

**NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES**

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

Mediante la Segunda Resolución, de fecha 19 de enero de 2015, la Junta Monetaria incremento el porcentaje del Encaje Legal en un 2%, pasando de un 8.1% a un 10.1%, estableciendo que la cobertura del encaje estará compuesta por los depósitos en cuenta del Banco Central de la República Dominicana.

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

**NOTA 4 - FONDOS DISPONIBLES**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo comprende las siguientes partidas:

Continúa en la página No.19

**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 4 - FONDOS DISPONIBLES (Continuación)**

|                        | <u>2015</u>    |    | <u>2014</u> |
|------------------------|----------------|----|-------------|
|                        | RD\$           |    | RD\$        |
| Caja                   | \$ 15,000      | \$ | 15,000      |
| Banco Central          | 27,189,036     |    | 18,133,890  |
| Bancos del país        | 1,989,998      |    | 1,202,187   |
| Otras disponibilidades | <u>145,672</u> |    | <u>-</u>    |
|                        | \$ 29,339,706  | \$ | 19,351,077  |
|                        | =====          |    | =====       |

Los valores mantenidos en depósitos en el Banco Central de la República Dominicana corresponden a cumplimientos de regulaciones de Encaje Legal sobre los pasivos sujetos a Encaje Legal, siendo el principal los recursos captados vía certificados de inversión (Ver Nota 13). La conciliación del monto del Encaje Legal requerido con los valores de cobertura mantenidos por la Institución, para el 2015 y 2014, es la siguiente:

|                                   | <u>2015</u>       |    | <u>2014</u>       |
|-----------------------------------|-------------------|----|-------------------|
|                                   | RD\$              |    | RD\$              |
| Encaje Legal requerido            | \$ 25,058,212     | \$ | 15,630,627        |
| Cobertura mantenida:              |                   |    |                   |
| Depósitos en cuenta Banco Central | <u>27,189,036</u> |    | <u>18,133,890</u> |
| Exceso en Encaje Legal            | \$ 2,130,824      | \$ | 2,503,263         |
|                                   | =====             |    | =====             |

**NOTA 5 - INVERSIONES**

Las inversiones, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a certificados financieros mantenidos en instituciones bancarias nacionales, bonos del Gobierno Dominicano y valores de oferta pública de instituciones financieras, según el siguiente detalle:

| <u>Otras inversiones en instrumentos de deudas</u>  | <u>Emisor</u>                            | <u>2015</u>      |                |                    |
|---|--|------------------|----------------|--------------------|
|   |  | <u>Monto</u>     | <u>Tasa de</u> | <u>Vencimiento</u> |
|   |  | <u>RD\$</u>      | <u>Interés</u> | <u></u>            |
| Depósitos Overnight                                 | Banco Central de la República Dominicana | \$ 2,000,000     | 4.70%          | Diario             |
| Bonos hacienda                                      | Ministerio de Hacienda                   | 30,000,000       | 8.15%          | Mensual            |
| Certificados de depósito                            | Banesco, S. A.                           | 6,000,000        | 8.00%          | 2 meses            |
| Bonos Huracán David para el Desarrollo Agropecuario | Ministerio de Hacienda                   | <u>1,603,000</u> | 1.00%          | N/D                |
|   |  | \$ 39,603,000    |                |                    |
|   |  | =====            |                |                    |
|   |  | <u>2014</u>      |                |                    |
|   |  | <u>Monto</u>     | <u>Tasa de</u> | <u>Vencimiento</u> |
|   |  | <u>RD\$</u>      | <u>Interés</u> | <u></u>            |
| Depósitos Overnight                                 | Banco Central de la República Dominicana | \$ 7,000,000     | 4.70%          | Diario             |
| Bonos hacienda                                      | Ministerio de Hacienda                   | 14,731,257       | 11.50%         | 10/05/2024         |
| Bonos hacienda                                      | Ministerio de Hacienda                   | 25,000,000       | 16.95%         | 04/02/2002         |
| Bonos Huracán David para el Desarrollo Agropecuario | Ministerio de Hacienda                   | <u>1,603,000</u> | N/D            | N/D                |
|   |  | \$ 48,334,257    |                |                    |
|   |  | =====            |                |                    |

Continúa en la página No.20

**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 5 - INVERSIONES (Continuación)**

El movimiento de las inversiones para los años 2015 y 2014, presenta el siguiente detalle:

|                         | 2015<br>RD\$  | 2014<br>RD\$  |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | \$ 48,334,257 | \$ 30,596,312 |
| Adiciones del año       | 233,900,794   | 317,927,358   |
| Retiros del año         | (227,800,000) | (300,189,413) |
| Saldo al final del año  | \$ 39,603,000 | \$ 48,334,257 |
|                         | =====         | =====         |

Las provisiones para las otras inversiones en instrumentos de deudas, corresponden a:

|   |               | 2015<br>Monto<br>RD\$ | 2014<br>Monto<br>RD\$ |
|---|---------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Otras inversiones en<br/>Instrumentos de deuda</u> | <u>Emisor</u> |                       |                       |
| Certificados de depósito                              | Banco Caribe  | 60,000                | 60,000                |
|   | BanESCO       | 60,000                | 60,000                |
|   | Banco Popular | 60,000                | -                     |
|   | Banco BHD     | 60,000                | -                     |
|   | Banco León    | -                     | 40,000                |
|   |               | \$ 240,000            | \$ 160,000            |
|   |               | =====                 | =====                 |

**NOTA 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 de 2015 y 2014, la información más relevante sobre la cartera de créditos comprende los siguientes aspectos:

|   | 2015<br>RD\$   | 2014<br>RD\$   |
|---|----------------|----------------|
| <b>a) Por tipo de créditos:</b>               |                |                |
| <u>Créditos comerciales:</u>                  |                |                |
| Préstamos comerciales                         | \$ 84,485,235  | \$ 64,172,724  |
| <u>Créditos de consumo:</u>                   |                |                |
| Préstamos de consumo                          | 189,641,006    | 155,089,057    |
| <b>Total</b>                                  | \$ 274,126,241 | \$ 219,261,781 |
|   | =====          | =====          |
| <b>b) Condición de la cartera de créditos</b> |                |                |
| <u>Créditos comerciales:</u>                  |                |                |
| Vigente                                       | \$ 84,266,053  | \$ 61,755,692  |
| Reestructurada                                | -              | 2,072,858      |
| Vencida:                                      |                |                |
| De 31 a 90 días                               | 195,182        | 94,174         |
| Por más de 90 días                            | 24,000         | 250,000        |
| <b>Subtotal</b>                               | \$ 84,485,235  | \$ 64,172,724  |

Continúa en la página No.21

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

NOTA 6 - CARTERA DE CRÉDITOS (Continuación)

|  | <u>2015</u><br>RD\$ | <u>2014</u><br>RD\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| b) Condición de la cartera de créditos<br>(Continuación)     |                     |                     |
| <u>Créditos de consumo:</u>                                  |                     |                     |
| Vigente  | 185,723,487         | 148,981,668         |
| Vencida:   |                     |                     |
| De 31 a 90 días  | 761,922             | 576,746             |
| Por más de 90 días   | 2,407,062           | 3,176,710           |
| Reestructurada   | 362,000             | -                   |
| Cobranza judicial  | 386,535             | 2,353,933           |
| <b>Subtotal</b>  | <u>189,641,006</u>  | <u>155,089,057</u>  |
| <br><u>Rendimientos por cobrar:</u>                          |                     |                     |
| Vigente  | 5,229,936           | 3,807,139           |
| Reestructurada   | 2,414               | 104,399             |
| Vencida:   |                     |                     |
| De 31 a 90 días  | 611,209             | 430,677             |
| Por más de 90 días   | 65,294              | 180,643             |
| Cobranza judicial  | 20,147              | 174,459             |
| <b>Total</b>   | <u>5,929,000</u>    | <u>4,697,317</u>    |
| <br><u>Provisión para créditos y rendimientos por cobrar</u> | <br>( 10,004,437)   | <br>( 11,270,491)   |
|  | \$ 270,050,804      | \$ 212,688,607      |
|  | =====               | =====               |
| c) Por tipo de garantías:                                    |                     |                     |
| Con garantías polivalentes (I)                               | \$ 67,362,167       | \$ 62,967,320       |
| Con garantías no polivalentes (III)                          | 180,378,511         | 104,841,625         |
| Sin garantías  | 26,385,563          | 51,452,836          |
| <b>Total</b>   | \$ 274,126,241      | \$ 219,261,781      |
|  | =====               | =====               |

(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.

Continúa en la página No.22



**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 6 - CARTERA DE CRÉDITOS (Continuación)**

|   | <u>2015</u>        | <u>2014</u>        |
|---|--------------------|--------------------|
|   | <u>RD\$</u>        | <u>RD\$</u>        |
| <b>d) Por origen de los fondos:</b>                       |                    |                    |
| Propios   | \$ 274,126,241     | \$ 219,261,781     |
|   | =====              | =====              |
| <b>e) Por plazos:</b>                                     |                    |                    |
| Corto plazo (Hasta un año)                                | \$ 11,342,035      | \$ 9,226,298       |
| Mediano plazo (De 1 hasta 3 años)                         | 102,837,340        | 93,944,013         |
| Largo plazo (Más de 3 años)                               | <u>159,946,866</u> | <u>116,091,470</u> |
|   | \$ 274,126,241     | \$ 219,261,781     |
|   | =====              | =====              |
| <b>f) Por sectores económicos:</b>                        |                    |                    |
| Industria manufactura                                     | \$ 2,676,245       | \$ 2,875,313       |
| Construcción  | 23,028,477         | 11,153,041         |
| Comercio al por mayor y menor                             | 11,617,111         | 15,154,312         |
| Telecomunicaciones  | 2,285,380          | 3,418,054          |
| Transporte, almacenamiento y comunicación                 | 26,224,160         | 14,397,505         |
| Actividades inmobiliarias, empresariales<br>y de alquiler | 18,653,912         | 17,174,501         |
| Otras actividades no especificadas                        | <u>189,641,006</u> | <u>155,089,055</u> |
|   | \$ 274,126,241     | \$ 219,261,781     |
|   | =====              | =====              |

**NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR**

Las cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a los siguientes conceptos:

|                                     | <u>2015</u>       | <u>2014</u>       |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                     | <u>RD\$</u>       | <u>RD\$</u>       |
| <b>Cuentas por cobrar diversas:</b> |                   |                   |
| Gastos por recuperar                | \$ 784,743        | \$ 509,075        |
| Otras cuentas a recibir             | -                 | 447,500           |
|                                     | <u>\$ 784,743</u> | <u>\$ 956,575</u> |
|                                     | =====             | =====             |

**NOTA 8 - BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS**

Los bienes recibidos en recuperación de créditos, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están representados por:

|  | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|--|------------------|------------------|
|  | <u>RD\$</u>      | <u>RD\$</u>      |
| Muebles  | \$ 2,030,423     | \$ -             |
| Inmuebles  | <u>5,275,547</u> | <u>3,784,824</u> |
|  | 7,305,970        | 3,784,824        |
| <b>Menos:</b>  |                  |                  |
| Provisión para bienes recibidos en<br>recuperación de créditos | ( 3,397,666)     | ( 3,607,374)     |
| Total neto   | \$ 3,908,304     | \$ 177,450       |
|  | =====            | =====            |

**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 9 - MUEBLES Y EQUIPOS**

Los muebles y equipos, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están representados por:

|   |      | <u>2015</u>                  |                                 |                   |
|---|------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|
|   |      | <u>Muebles<br/>y equipos</u> | <u>Equipo de<br/>transporte</u> | <u>Total</u>      |
| Valor bruto al 1° de enero del 2015               | RD\$ | 2,678,067                    | RD\$ 15,200,078                 | RD\$ 17,878,145   |
| Adquisiciones                                     |      | 686,961                      | 3,975,066                       | 4,662,027         |
| Retiros   |      | ( 1,442,297)                 | ( 10,601,118)                   | ( 12,043,415)     |
| Valor bruto al 31 de diciembre de 2015            |      | <u>1,922,731</u>             | <u>8,574,026</u>                | <u>10,496,757</u> |
| Depreciación acumulada al 1° enero 2015           |      | 1,463,070                    | 9,076,555                       | 10,539,625        |
| Gasto de depreciación                             |      | 673,838                      | 3,151,913                       | 3,825,751         |
| Retiros   |      | ( 1,442,297)                 | ( 10,048,537)                   | ( 11,490,834)     |
| Valor al 31 de diciembre de 2015                  |      | <u>694,611</u>               | <u>2,179,931</u>                | <u>2,874,542</u>  |
| Muebles y equipos neto al 31 de diciembre de 2015 | RD\$ | 1,228,120                    | RD\$ 6,394,095                  | RD\$ 7,622,215    |
|   |      | =====                        | =====                           | =====             |
|   |      | <u>2014</u>                  |                                 |                   |
|   |      | <u>Muebles<br/>y equipos</u> | <u>Equipo de<br/>transporte</u> | <u>Total</u>      |
| Valor bruto al 1° de enero del 2014               | RD\$ | 3,751,538                    | RD\$ 10,986,828                 | RD\$ 14,738,366   |
| Adquisiciones                                     |      | 694,385                      | 7,257,053                       | 7,951,438         |
| Retiros   |      | ( 1,767,856)                 | ( 3,043,803)                    | ( 4,811,659)      |
| Valor bruto al 31 de diciembre de 2014            |      | <u>2,678,067</u>             | <u>15,200,078</u>               | <u>17,878,145</u> |
| Depreciación acumulada al 1° enero 2014           |      | 2,790,624                    | 8,322,762                       | 11,113,386        |
| Gasto de depreciación                             |      | 440,322                      | 944,031                         | 1,384,353         |
| Retiros   |      | ( 1,767,876)                 | ( 190,238)                      | ( 1,958,114)      |
| Valor al 31 de diciembre de 2014                  |      | <u>1,463,070</u>             | <u>9,076,555</u>                | <u>10,539,625</u> |
| Muebles y equipos neto al 31 de diciembre de 2014 | RD\$ | 1,214,997                    | RD\$ 6,123,523                  | RD\$ 7,338,520    |
|   |      | =====                        | =====                           | =====             |

Los montos de activos fijos de la Institución, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ascendentes a RD\$7,622,215 y RD\$7,338,520, respectivamente, están dentro de los niveles establecidos por la Junta Monetaria.

**NOTA 10 - OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los otros activos están representados por las siguientes partidas:

|                                | <u>2015</u>         | <u>2014</u>       |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                | <u>RD\$</u>         | <u>RD\$</u>       |
| <b>Cargos diferidos</b>        |                     |                   |
| Seguros pagados por adelantado | \$ 415,503          | \$ 422,921        |
| Impuesto diferido              | 695,792             | -                 |
| <b>Subtotal</b>                | <u>1,111,295</u>    | <u>422,921</u>    |
| <b>Activos diversos</b>        |                     |                   |
| Partidas por imputar           | 159,300             | -                 |
| <b>Total otros activos</b>     | \$ <u>1,270,595</u> | \$ <u>422,921</u> |
|                                | =====               | =====             |

**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 11 - RESUMEN DE PROVISIONES PARA ACTIVOS RIESGOSOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Institución mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas de sus activos por un total de RD\$13,642,103 y RD\$15,037,865, respectivamente. El saldo registrado durante el ejercicio en las cuentas de provisiones, se muestra a continuación:

|  | 2015                    |                       |                            |                  |                         |
|--|-------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------|-------------------------|
|  | Cartera de<br>Créditos  | Inversiones           | Rendimientos<br>por cobrar | BRRC             | Total                   |
| Saldos al 1° de enero de 2015            | RD\$ 10,660,355         | RD\$ 160,000          | RD\$ 610,136               | RD\$ 3,607,374   | RD\$ 15,037,865         |
| Constitución de provisión                | -                       | 240,000               | 2,454,465                  | -                | 2,694,465               |
| Liberación de provisión                  | -                       | -                     | ( 2,393,060)               | -                | ( 2,393,060)            |
| Castigo contra provisión                 | 1,407,567)              | -                     | ( 289,600)                 | -                | ( 1,697,167)            |
| Transferencia de provisiones             | 465,280                 | ( 160,000)            | ( 95,572)                  | ( 209,708)       | -                       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>9,718,068</b>        | <b>240,000</b>        | <b>286,369</b>             | <b>3,397,666</b> | <b>13,642,103</b>       |
| <b>Provisiones mínimas exigidas</b>      | <b>8,274,462</b>        | <b>180,000</b>        | <b>286,369</b>             | <b>3,397,666</b> | <b>12,138,497</b>       |
| Exceso (deficiencia)                     | RD\$ 1,443,606<br>===== | RD\$ 60,000<br>=====  | RD\$ -<br>=====            | RD\$ -<br>=====  | RD\$ 1,503,606<br>===== |
|  | 2014                    |                       |                            |                  |                         |
|  | Cartera de<br>Créditos  | Inversiones           | Rendimientos<br>por cobrar | BRRC             | Total                   |
| Saldos al 1° de enero de 2014            | RD\$ 9,530,186          | RD\$ 550,000          | RD\$ 1,009,753             | RD\$ 3,372,808   | RD\$ 14,462,747         |
| Constitución de provisión                | 588,164                 | -                     | 3,517,343                  | -                | 4,105,507               |
| Liberación de provisión                  | -                       | -                     | ( 3,548,029)               | -                | ( 3,548,029)            |
| Castigo contra provisión                 | ( 78,838)               | -                     | -                          | -                | ( 78,838)               |
| Transferencia de provisiones             | 620,843                 | ( 390,000)            | ( 368,931)                 | 234,566          | 96,478                  |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b> | <b>10,660,355</b>       | <b>160,000</b>        | <b>610,136</b>             | <b>3,607,374</b> | <b>15,037,865</b>       |
| <b>Provisiones mínimas exigidas</b>      | <b>8,523,017</b>        | <b>-</b>              | <b>477,909</b>             | <b>3,607,373</b> | <b>12,608,299</b>       |
| Exceso (deficiencia)                     | RD\$ 2,137,338<br>===== | RD\$ 160,000<br>===== | RD\$ 132,227<br>=====      | RD\$ 1<br>=====  | RD\$ 2,429,566<br>===== |

**BRRC = Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos**

La provisión registrada para la cartera de créditos, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a la provisión determinada a través de las auto evaluaciones reportadas en esas fechas, que presentan excesos de RD\$1,443,606 y RD\$2,137,338, para el 2015 y 2014, respectivamente, sobre la base del 100% de la provisión requerida. De acuerdo a la Ley Monetaria y Financiera No.183-02, para que esta partida para ser reconocida como ingreso debe contar con la autorización de la Superintendencia de Bancos.

**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 12 - OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, esta cuenta corresponde a:

|                              | 2015                   |                                | 2014                   |                                |
|------------------------------|------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------------|
|                              | <u>Moneda nacional</u> | <u>Tasa promedio ponderada</u> | <u>Moneda nacional</u> | <u>Tasa Promedio Ponderada</u> |
| <b>Por tipo de depósitos</b> |                        |                                |                        |                                |
| Depósitos de ahorro          | RD\$ 962,051           | 2.99%                          | RD\$ 296,342           | 2.99%                          |
|                              | =====                  |                                | =====                  |                                |
| <b>Por sector</b>            |                        |                                |                        |                                |
| Sector privado no financiero | RD\$ 962,051           | 2.99%                          | RD\$ 296,342           | 2.99%                          |
|                              | =====                  |                                | =====                  |                                |
| <b>Plazo de vencimiento</b>  |                        |                                |                        |                                |
| De 0 A 15 días               | RD\$ 962,051           | 2.99%                          | RD\$ 296,342           | 2.99%                          |
|                              | =====                  |                                | =====                  |                                |

**NOTA 13 - VALORES EN CIRCULACIÓN**

Los certificados de inversión, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a recursos captados del público, que generan a sus propietarios tasas de interés promedio de un 7.69% y 7.57% anual, respectivamente. Estos balances están sujetos a un Encaje Legal de un 10.1% para el 2015 y 8.1% para el 2014, 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:

|                                     | 2015                   |                                | 2014                   |                                |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------------|
|                                     | <u>Moneda Nacional</u> | <u>Tasa Promedio Ponderada</u> | <u>Moneda Nacional</u> | <u>Tasa Promedio ponderada</u> |
| <b>a) Por tipo</b>                  |                        |                                |                        |                                |
| Certificados de inversión           | RD\$ 244,417,263       | 7.69%                          | RD\$ 192,372,492       | 7.57%                          |
|                                     | =====                  |                                | =====                  |                                |
| <b>b) Por sector</b>                |                        |                                |                        |                                |
| Sector privado no financiero        | RD\$ 244,417,263       | 7.69%                          | RD\$ 192,372,492       | 7.57%                          |
|                                     | =====                  |                                | =====                  |                                |
| <b>c) Por plazos de vencimiento</b> |                        |                                |                        |                                |
| De 01 a 15 días                     | RD\$ 9,941,521         | N/D                            | RD\$ 5,950,209         | N/D                            |
| De 16 a 30 días                     | 10,596,881             | N/D                            | 7,058,295              | N/D                            |
| De 31 a 60 días                     | 20,099,399             | N/D                            | 42,871,030             | N/D                            |
| De 61 a 90 días                     | 11,452,915             | N/D                            | 19,944,033             | N/D                            |
| De 91 a 180 días                    | 74,014,406             | N/D                            | 46,737,975             | N/D                            |
| De 181 a 360 días                   | 113,837,138            | N/D                            | 69,810,950             | N/D                            |
| A más de un año                     | 4,475,003              | N/D                            | -                      | N/D                            |
| <b>Total</b>                        | RD\$ 244,417,263       |                                | RD\$ 192,372,492       |                                |
|                                     | =====                  |                                | =====                  |                                |

N/D= Información no disponible

No hay cuentas inactivas.

**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 14 - OTROS PASIVOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los otros pasivos corresponden a los siguientes conceptos:

|                                       | 2015                 | 2014                 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                       | <u>RD\$</u>          | <u>RD\$</u>          |
| Obligaciones financieras a la vista   | \$ 2,220,623         | \$ -                 |
| Seguros por pagar                     | 95,883               | 170,000              |
| Provisión bonificación                | 2,163,245            | 1,852,679            |
| Provisión prestaciones laborales      | 410,266              | 1,000,000            |
| Impuesto sobre la renta por pagar     | 1,912,687            | 438,779              |
| Retenciones y acumulaciones por pagar | 1,504,988            | 2,148,453            |
| Partidas por imputar                  | 501,172              | 414,934              |
| Acreedores diversos                   | 2,209,530            | 4,039,254            |
|                                       | <u>\$ 11,018,394</u> | <u>\$ 10,064,099</u> |
|                                       | =====                | =====                |

**NOTA 15 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

El gasto de impuesto sobre la renta para los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se determinó sobre la base del 27% y 28%, respectivamente, de la renta neta imponible, según el siguiente cálculo:

|   | 2015                 | 2014                |
|---|----------------------|---------------------|
|   | <u>RD\$</u>          | <u>RD\$</u>         |
| Resultado antes de impuesto   | \$ 12,087,271        | \$ 7,177,514        |
| Más (menos):  |                      |                     |
| Intereses exentos   | ( 2,204,118)         | ( 3,428,506)        |
| Ganancia en venta activo fijo   | ( 147,419)           | ( 111,235)          |
| Provisión (pagos) prestaciones laborales  | ( 589,734)           | 1,000,000           |
| Impuesto por retribución complementaria y otros   | 526,675              | 351,889             |
| Gastos no admitidos   | 683,891              | -                   |
| Exceso gastos de depreciación fiscal  | 1,339,770            | 1,980               |
| Renta neta imponible  | <u>\$ 11,696,336</u> | <u>\$ 4,991,642</u> |
|   | =====                | =====               |
| Gasto de impuesto sobre la renta 27% y 28%, de la renta neta imponible, respectivamente | <u>\$ 3,158,011</u>  | <u>\$ 1,397,660</u> |
|   | =====                | =====               |

El gasto de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está compuesto por:

|                             | 2015                | 2014                |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
|                             | <u>RD\$</u>         | <u>RD\$</u>         |
| Gasto de impuesto corriente | \$ 3,158,011        | \$ 1,397,660        |
| Impuesto diferido           | ( 214,027)          | -                   |
|                             | <u>\$ 2,943,984</u> | <u>\$ 1,397,660</u> |
|                             | =====               | =====               |

Continúa en la página No.27

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S. A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**NOTA 15 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Continuación)**

El origen del impuesto diferido, se presenta a continuación:

|  | Saldo<br>Inicial | Reconocimiento<br>en resultado | Saldo<br>final |
|--|------------------|--------------------------------|----------------|
| Diferencia ente la base contable y fiscal de activos fijos | RD\$ 211,765     | RD\$ 373,255                   | RD\$ 585,020   |
| Provision prestaciones laborales                           | 270,000          | ( 159,228)                     | 110,772        |
|  | RD\$ 481,765     | RD\$ 214,027                   | RD\$ 695,792   |
|  | =====            | =====                          | =====          |

Al 31 de diciembre de 2015, el impuesto diferido se incluye en el renglón de cargos diferidos, dentro de otros activos.

**NOTA 16 - PATRIMONIO NETO**

La información relativa al patrimonio neto al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

| <u>CAPITAL:</u>                         | ACCIONES    |                 | COMUNES  |                 |
|---|-------------|-----------------|----------|-----------------|
|   | AUTORIZADAS |                 | EMITIDAS |                 |
|   | CANTIDAD    | MONTO           | CANTIDAD | MONTO           |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 | 750,000     | RD\$ 75,000,000 | 600,000  | RD\$ 60,000,000 |
|   | =====       | =====           | =====    | =====           |

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

La participación accionaria de la Institución comprende la siguiente distribución:

|                    | Cantidad de<br>acciones | Participación |
|--------------------|-------------------------|---------------|
| Personas físicas   | 539,589                 | 90%           |
| Personas jurídicas | 60,411                  | 10%           |
|                    | 600,000                 | 100%          |
|                    | =====                   | =====         |

Sobre la utilidad del ejercicio no existe ninguna restricción contractual.

**Otras reservas patrimoniales:** El Código de Comercio de la República Dominicana establece que se separe anualmente, no menos del 5% de los beneficios netos del año, destinado a la formación de un fondo de reserva patrimonial. Esta separación dejará de ser obligatoria cuando el fondo de reserva haya alcanzado la décima parte del capital pagado. Esta reserva no puede ser capitalizada, transferida a ganancias retenidas ni usada para pago de dividendos.

**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 17 - LÍMITES LEGALES Y RELACIONES TÉCNICAS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la información relativa a los límites e índices establecidos por las normas legales vigentes, son los siguientes:

| <u>Conceptos del límite</u> | 2015                   |                      | 2014                   |                      |
|-----------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
|                             | <u>Según Normativa</u> | <u>Según Entidad</u> | <u>Según Normativa</u> | <u>Según Entidad</u> |
| Encaje legal                | \$ 25,058,212          | \$ 27,189,036        | \$ 15,630,627          | \$ 18,133,890        |
| Muebles y equipos           | 65,266,468             | 7,622,215            | 65,571,018             | 7,338,520            |
| Solvencia                   | 10%                    | 25.18%               | 10%                    | 29.33%               |
| Créditos individuales:      |                        |                      |                        |                      |
| Con garantía                | 13,200,000             | 11,664,472           | 13,114,204             | 10,059,836           |
| Sin Garantía                | 6,600,000              | 6,218,000            | 6,557,102              | 1,380,204            |
| Préstamos a vinculados      | 33,000,000             | 8,365,155            | 32,785,509             | 11,484,487           |
| Funcionarios y empleados    | 6,600,000              | 1,844,104            | 6,557,102              | 1,865,117            |

El seguimiento al cumplimiento de los límites legales y las relaciones técnicas está basado en la Ley Monetaria y Financiera.

**NOTA 18 - COMPROMISOS**

**Compromisos**

**Cuota Superintendencia de Bancos**

La Institución tiene compromisos de pago por la cuota anual de las entidades financieras a la Superintendencia de Bancos. Para los años 2015 y 2014 los valores pagados por este concepto ascendieron a la suma de RD\$533,976 y RD\$452,627, respectivamente, y fueron registrados dentro de los gastos generales y administrativos.

**Fondo de contingencia**

Las entidades de intermediación financiera deberán realizar aportes obligatorios, equivalentes al uno por ciento (1%) anual, calculado sobre el total de las captaciones del público.

Dichos aportes serán pagaderos a razón del cero punto veinte y cinco por ciento (0.25%) trimestral, el último día de cada trimestre, con base a los saldos existentes en sus estados financieros.

En caso de que la sumatoria resultante del referido uno por ciento (1%) sobre el total de las captaciones del público y de la cuota a pagar por las entidades de intermediación financiera a la Superintendencia de Bancos por concepto de supervisión, exceda el límite del 0.25% del total de activos de las mismas, establecido por el Artículo 79 de la Ley Monetaria y Financiera, el porcentaje establecido como contribución al Fondo de Contingencia será reducido proporcionalmente a los fines de que el total de ambas contribuciones se mantenga dentro del mencionado límite.

Continúa en la página No.29

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S. A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**Fondo de contingencia (Continuacion)**

El monto pagado por dicho concepto, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ascendió a la suma de RD\$338,120 y RD\$217,125, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de gastos en los estados de resultados que se acompañan.

**Fondo de consolidación bancaria**

Para la implementación del Programa Excepcional de Prevención del Riesgo de las Entidades de Intermediación Financiera, de la Ley 92-04, el Banco Central de la República Dominicana creó en el año 2004 el Fondo de Consolidación Bancaria (FCB), con el propósito de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico.

Los aportes al FCB se calcularán sobre el total de las captaciones del público a través de los instrumentos autorizados de cada entidad financiera. La tasa anual mínima de los aportes será del 0.17%, que será pagadera en forma trimestral. Durante los años 2015 y 2014, los aportes del Banco al referido fondo ascienden a la suma de RD\$452,205 y RD\$301,997, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de gastos en los estados de resultados que se acompañan.

**NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN**

El detalle de las cuentas de orden, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presenta a continuación:

|   | 2015             |    | 2014          |
|---|------------------|----|---------------|
|   | RD\$             |    | RD\$          |
| Garantías recibidas                         | \$ 1,222,818,913 | \$ | 867,372,782   |
| Créditos castigados                         | 56,921,339       |    | 57,006,332    |
| Inversiones castigadas                      | 98,200           |    | 98,200        |
| Rendimientos en suspensos                   | 4,368,282        |    | 6,690,212     |
| Rendimientos castigados                     | 240,171          |    | -             |
| Capital autorizado                          | 75,000,000       |    | 75,000,000    |
| Activos totalmente depreciados              | 304              |    | 260           |
| Créditos reestructurados                    | -                |    | 2,072,858     |
| Cuentas varias                              | 12,507,729       |    | 12,183,671    |
| Cuentas de orden deudoras                   | \$ 1,371,954,938 | \$ | 1,020,424,315 |
|   | =====            |    | =====         |
| Cuentas de orden acreedoras por Contraparte | \$ 1,371,954,938 | \$ | 1,020,424,315 |
|   | =====            |    | =====         |



**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 20 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos y gastos financieros correspondieron a los siguientes conceptos:

|                                     | <u>2015</u><br>RD\$  | <u>2014</u><br>RD\$  |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Ingresos financieros:</b>        |                      |                      |
| <b>Por cartera de créditos</b>      |                      |                      |
| Por créditos comerciales            | \$ 19,723,118        | \$ 18,815,135        |
| Por créditos consumo                | 46,095,394           | 33,994,880           |
|                                     | <u>65,818,512</u>    | <u>52,810,015</u>    |
| <b>Por inversiones</b>              |                      |                      |
| Ingresos por inversiones en valores | 2,943,493            | 4,293,455            |
| <b>TOTAL</b>                        | \$ <u>68,762,005</u> | \$ <u>57,103,470</u> |
|                                     | =====                | =====                |
| <b>Gastos financieros:</b>          |                      |                      |
| <b>Por captaciones</b>              |                      |                      |
| Por depósitos de público            | \$ 210,420           | \$ 175,153           |
| Por valores en poder del público    | 16,389,348           | 13,893,350           |
|                                     | \$ <u>16,599,768</u> | \$ <u>14,068,503</u> |
|                                     | =====                | =====                |

**NOTA 21 - OTROS INGRESOS (GASTOS) OPERACIONALES**

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos y gastos financieros correspondieron a los siguientes conceptos:

|                                       | <u>2015</u><br>RD\$ | <u>2014</u><br>RD\$ |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Ingresos operacionales:</b>        |                     |                     |
| <b>Ingresos diversos</b>              |                     |                     |
| Otros ingresos operacionales diversos | \$ 3,619,176        | \$ 2,255,941        |
|                                       | =====               | =====               |

**NOTA 22 - OTROS INGRESOS (GASTOS)**

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los otros ingresos y gastos corresponden a:

|   | <u>2015</u><br>RD\$ | <u>2014</u><br>RD\$  |
|---|---------------------|----------------------|
| <b>Otros ingresos:</b>  |                     |                      |
| Recuperación de activos castigados                                | \$ 1,350,961        | \$ 5,876,040         |
| Disminución de provisiones por activos riesgosos                  | 2,393,060           | 3,548,029            |
| Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos | 979,081             | 1,075,284            |
| Ganancia en venta activo fijo                                     | 147,419             | 111,235              |
| Otros ingresos no operacionales                                   | 40,455              | 2,006                |
|   | \$ <u>4,910,976</u> | \$ <u>10,612,594</u> |
|   | =====               | =====                |

Continúa en la página No.31

**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 22 - OTROS INGRESOS (GASTOS) (Continuación)**

|  | <u>2015</u> |    | <u>2014</u> |
|--|-------------|----|-------------|
|  | RD\$        |    | RD\$        |
| <b>Otros gastos:</b>   |             |    |             |
| Sanciones por incumplimiento                                     | \$ -        | \$ | 13,619      |
| Gastos en bienes recibidos en recuperación de créditos           | 238,272     |    | -           |
| Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos | -           |    | 45,625      |
| Otros gastos   | 121,608     |    | 97,305      |
|  | \$ 359,880  | \$ | 156,549     |
|  | =====       |    | =====       |

**NOTA 23 - SUELDOS Y COMPENSACIONES AL PERSONAL**

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los sueldos y compensaciones al personal de la Institución consistieron en:

|   | <u>2015</u>   |    | <u>2014</u> |
|---|---------------|----|-------------|
|   | RD\$          |    | RD\$        |
| Sueldos, salarios y participaciones en beneficios | \$ 19,055,229 | \$ | 22,722,464  |
| Contribuciones a planes de Pensiones              | 1,089,708     |    | 943,024     |
| Otros gastos de personal                          | 6,709,992     |    | 3,496,660   |
|   | \$ 26,854,929 | \$ | 27,162,148  |
|   | =====         |    | =====       |

El número promedio de empleados durante el 2015 y 2014, fue de 51 y 33 (Cincuenta y uno y tres y treinta y tres), respectivamente.

Del monto total de las remuneraciones y beneficios sociales desembolsados en los ejercicios 2015 y 2014, la suma de RD\$8,106,674 y RD\$9,871,064, respectivamente, correspondieron a retribuciones del personal directivo.

**NOTA 24 - EVALUACIÓN DE RIESGOS**

La Institución 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:

**Riesgo de tasa de interés:**

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

|                               |      | <u>2015</u> |      | <u>2014</u> |
|-------------------------------|------|-------------|------|-------------|
|                               |      | En moneda   |      | En moneda   |
|                               |      | Nacional    |      | Nacional    |
| Activos sensibles a tasa      | RD\$ | 313,729,241 | RD\$ | 267,596,038 |
| Pasivos sensibles a tasa      |      | 245,379,314 |      | 192,668,834 |
| Posición neta                 | RD\$ | 68,349,927  | RD\$ | 74,927,204  |
|                               |      | =====       |      | =====       |
| Exposición a tasas de interés | RD\$ | 5,218,165   | RD\$ | 7,023,542   |
|                               |      | =====       |      | =====       |

Continúa en la página No.32

**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 24 - EVALUACIÓN DE RIESGOS (Continuación)**

**Riesgo de liquidez:**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el vencimiento de los activos y pasivos se presenta a continuación:

| Vencimiento de activos y pasivos:   | 2015                 |                      |                      |                       |                       | Total                 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                     | Hasta 30 días        | De 31 días a 90 días | De 91 días a 1 año   | De 1 año a 5 años     | Más de 5 años         |                       |
| <b>Activos:</b>                     |                      |                      |                      |                       |                       |                       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 29,339,706        | \$ -                 | \$ -                 | \$ -                  | \$ -                  | \$ 29,339,706         |
| Inversiones                         | 38,000,000           | -                    | -                    | -                     | 1,603,000             | 39,603,000            |
| Cartera de créditos                 | 9,831,248            | 12,378,812           | 61,238,561           | 174,488,132           | 16,189,488            | 274,126,241           |
| Rendimientos por cobrar             | 5,232,350            | 611,208              | 85,442               | -                     | -                     | 5,929,000             |
| Cuentas a recibir                   | 784,743              | -                    | -                    | -                     | -                     | 784,743               |
| <b>Total de activos</b>             | <b>\$ 83,188,047</b> | <b>\$ 12,990,020</b> | <b>\$ 61,324,003</b> | <b>\$ 174,488,132</b> | <b>\$ 17,792,488</b>  | <b>\$ 349,782,690</b> |
|                                     | =====                | =====                | =====                | =====                 | =====                 | =====                 |
| <b>Pasivos:</b>                     |                      |                      |                      |                       |                       |                       |
| Depósitos del público               | \$ 962,051           | \$ -                 | \$ -                 | \$ -                  | \$ -                  | \$ 962,051            |
| Valores en circulación              | 13,457,911           | 14,419,961           | -                    | -                     | 216,539,391           | 244,417,263           |
| Otros pasivos                       | 6,532,196            | 410,266              | 4,075,932            | -                     | -                     | 11,018,394            |
| <b>Total de pasivos</b>             | <b>\$ 20,952,158</b> | <b>\$ 14,380,227</b> | <b>\$ 4,075,932</b>  | <b>\$ -</b>           | <b>\$ 216,539,391</b> | <b>\$ 256,397,708</b> |
|                                     | =====                | =====                | =====                | =====                 | =====                 | =====                 |

**Razón de liquidez:**

A 15 días ajustada  
A 30 días ajustada  
A 60 días ajustada  
A 90 días ajustada

**En moneda nacional**

228.50  
193.55  
184.17  
196.73

**Razón de liquidez:**

**Posición:**

A 15 días ajustada  
A 30 días ajustada  
A 60 días ajustada  
A 90 días ajustada  
Global (meses)

31,432,701  
30,117,230  
34,106,441  
42,222,134  
(22.42)

Continúa en la página No.33

**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 24 - EVALUACIÓN DE RIESGOS (Continuación)**

**Riesgo de liquidez: (Continuación)**

| Vencimiento de activos y pasivos:   | 2014                 |                      |                      |                       |                       |                       |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                     | Hasta 30 días        | De 31 días a 90 días | De 91 días a 1 año   | De 1 año a 5 años     | Más de 5 años         | Total                 |
| <b>Activos:</b>                     |                      |                      |                      |                       |                       |                       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 19,351,077        | \$ -                 | \$ -                 | \$ -                  | \$ -                  | \$ 19,351,077         |
| Inversiones                         | 46,731,257           | -                    | -                    | -                     | 1,603,000             | 48,334,257            |
| Cartera de créditos                 | 7,313,154            | 10,217,900           | 50,332,884           | 135,979,761           | 15,418,082            | 219,261,781           |
| Rendimientos por cobrar             | 3,911,538            | 430,677              | 355,102              | -                     | -                     | 4,697,317             |
| Cuentas a recibir                   | 956,575              | -                    | -                    | -                     | -                     | 956,575               |
| <b>Total de activos</b>             | <b>\$ 78,263,601</b> | <b>\$ 10,648,577</b> | <b>\$ 50,687,986</b> | <b>\$ 135,979,761</b> | <b>\$ 17,021,082</b>  | <b>\$ 292,601,007</b> |
| <b>Pasivos:</b>                     |                      |                      |                      |                       |                       |                       |
| Depósitos del público               | \$ 296,342           | \$ -                 | \$ -                 | \$ -                  | \$ -                  | \$ 296,342            |
| Valores en circulación              | 10,342,542           | 10,638,884           | -                    | -                     | 171,391,066           | 192,372,492           |
| Otros pasivos                       | 2,492,493            | 1,449,339            | 6,122,267            | -                     | -                     | 10,064,099            |
| <b>Total de pasivos</b>             | <b>\$ 13,131,377</b> | <b>\$ 12,088,223</b> | <b>\$ 6,122,267</b>  | <b>\$ -</b>           | <b>\$ 171,391,066</b> | <b>\$ 202,732,933</b> |

**Razón de liquidez:**

|                    |        |
|--------------------|--------|
| A 15 días ajustada | 296.80 |
| A 30 días ajustada | 245.88 |
| A 60 días ajustada | 217.88 |
| A 90 días ajustada | 243.22 |

**En moneda nacional**

**Razón de liquidez:**

**Posición:**

|                    |            |
|--------------------|------------|
| A 15 días ajustada | 40,362,934 |
| A 30 días ajustada | 39,076,944 |
| A 60 días ajustada | 41,077,621 |
| A 90 días ajustada | 49,891,316 |
| Global (meses)     | (21.8)     |

**NOTA 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 de 2015 y 2014, es la siguiente:

|                                     | 2015             |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
|                                     | VALOR EN LIBROS  | VALOR DE MERCADO |
| <b>Activos financieros:</b>         |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | RD\$ 29,339,706  | RD\$ 29,339,706  |
| Inversiones                         | 39,363,000       | 39,363,000       |
| Cartera de créditos                 | 270,050,804      | 270,050,804      |
|                                     | RD\$ 338,753,510 | RD\$ 338,753,510 |
|                                     | =====            | =====            |
| <b>Pasivos financieros:</b>         |                  |                  |
| Obligaciones con el público         | RD\$ 962,051     | RD\$ 962,051     |
| Valores en circulación              | 244,417,263      | 244,417,263      |
|                                     | RD\$ 245,379,314 | RD\$ 245,379,314 |
|                                     | =====            | =====            |

**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 26 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la información por segmentos corresponde a ingresos ordinarios y comprende lo siguiente:

|                                       |      | <u>2014</u>                    |                         |
|---------------------------------------|------|--------------------------------|-------------------------|
|                                       |      | <u>VALOR EN LIBROS</u>         | <u>VALOR DE MERCADO</u> |
| <b>Activos financieros:</b>           |      |                                |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | RD\$ | 19,351,077                     | RD\$ 19,351,077         |
| Inversiones                           |      | 48,174,257                     | 48,174,257              |
| Cartera de créditos                   |      | <u>212,688,607</u>             | <u>212,688,607</u>      |
|                                       | RD\$ | 280,213,941                    | RD\$ 280,213,941        |
|                                       |      | =====                          | =====                   |
| <b>Pasivos financieros:</b>           |      |                                |                         |
| Obligaciones con el público           | RD\$ | 296,342                        | RD\$ 296,342            |
| Valores en circulación                |      | <u>192,372,492</u>             | <u>192,372,492</u>      |
|                                       | RD\$ | <u>192,668,834</u>             | RD\$ <u>192,668,834</u> |
|                                       |      | =====                          | =====                   |
|                                       |      | <u>2015</u>                    |                         |
|                                       |      | <u>OPERACIONES CREDITICIAS</u> | <u>OTRAS</u>            |
|                                       |      | <u>TOTAL</u>                   |                         |
| Ingresos financieros                  | RD\$ | 65,818,512                     | RD\$ 2,943,493          |
| Costos financieros                    |      | ( 16,599,768)                  | RD\$ -                  |
| Margen bruto                          |      | <u>49,218,744</u>              | <u>2,943,493</u>        |
|                                       |      | =====                          | =====                   |
| Provisiones para activos riesgosos    |      | -                              | ( 240,000)              |
| Otros ingresos (gastos) operacionales |      | -                              | 3,517,080               |
| Gastos corporativos no asignados      |      | -                              | -                       |
| Ingresos (gastos) no operacionales    |      | -                              | -                       |
| Impuesto sobre la renta               |      | -                              | -                       |
| Resultado neto                        | RD\$ | <u>49,218,744</u>              | RD\$ <u>6,220,573</u>   |
|                                       |      | =====                          | RD\$ <u>9,143,287</u>   |
|                                       |      | =====                          | =====                   |
| <b>OTRAS INFORMACIONES</b>            |      |                                |                         |
| Activos del segmento                  | RD\$ | 312,280,575                    | RD\$ 40,058,792         |
|                                       |      | =====                          | RD\$ 352,339,367        |
|                                       |      | =====                          | =====                   |
| Pasivos del segmento                  | RD\$ | 245,379,314                    | RD\$ 11,018,394         |
|                                       |      | =====                          | RD\$ 256,397,708        |
|                                       |      | =====                          | =====                   |
|                                       |      | <u>2014</u>                    |                         |
|                                       |      | <u>OPERACIONES CREDITICIAS</u> | <u>OTRAS</u>            |
|                                       |      | <u>TOTAL</u>                   |                         |
| Ingresos financieros                  | RD\$ | 52,810,015                     | RD\$ 4,293,455          |
| Costos financieros                    |      | ( 14,068,503)                  | RD\$ -                  |
| Margen bruto                          |      | <u>38,741,512</u>              | <u>4,293,455</u>        |
|                                       |      | =====                          | <u>43,034,767</u>       |
| Otros ingresos (gastos) operacionales |      | -                              | -                       |
| Provisión activos riesgosos           |      | ( 588,164)                     | -                       |
| Gastos corporativos no asignados      |      | -                              | -                       |
| Ingresos (gastos) no operacionales    |      | -                              | -                       |
| Impuesto sobre la renta               |      | -                              | -                       |
| Resultado neto                        | RD\$ | <u>38,153,348</u>              | RD\$ 4,293,455          |
|                                       |      | =====                          | RD\$ 5,779,854          |
|                                       |      | =====                          | =====                   |

Continúa en la página No.35

**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 26 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS (Continuación)**

|                      |      | 2014                       |                          |                           |
|----------------------|------|----------------------------|--------------------------|---------------------------|
|                      |      | OPERACIONES<br>CREDITICIAS | OTRAS                    | TOTAL                     |
| Activos del segmento | RD\$ | 241,894,031<br>=====       | RD\$ 47,215,376<br>===== | RD\$ 289,109,407<br>===== |
| Pasivos del segmento | RD\$ | 192,668,834<br>=====       | RD\$ 10,064,099<br>===== | RD\$ 202,732,933<br>===== |

**NOTA 27 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las operaciones con partes vinculadas a la Institución están representadas por:

**A) Créditos otorgados a personas vinculadas**

|                     |      | 2015                 |                      |                         |                         |
|---------------------|------|----------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|
|                     |      | CRÉDITOS<br>VIGENTES | CRÉDITOS<br>VENCIDOS | TOTAL                   | GARANTÍAS<br>REALES     |
| Partes vinculadas:  |      |                      |                      |                         |                         |
| A la propiedad      | RD\$ | 6,360,572            | RD\$ -               | RD\$ 6,360,572          | RD\$ 935,651            |
| A la administración |      | 2,004,583            | -                    | 2,004,583               | 362,440                 |
|                     | RD\$ | 8,365,155<br>=====   | RD\$ -<br>=====      | RD\$ 8,365,155<br>===== | RD\$ 1,298,091<br>===== |

|                     |      | 2014                 |                      |                          |                         |
|---------------------|------|----------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------|
|                     |      | CRÉDITOS<br>VIGENTES | CRÉDITOS<br>VENCIDOS | TOTAL                    | GARANTÍAS<br>REALES     |
| Partes vinculadas:  |      |                      |                      |                          |                         |
| A la propiedad      | RD\$ | 8,969,818            | RD\$ -               | RD\$ 8,969,818           | RD\$ 935,651            |
| A la administración |      | 2,514,669            | -                    | 2,514,669                | 362,440                 |
|                     | RD\$ | 11,484,487<br>=====  | RD\$ -<br>=====      | RD\$ 11,484,487<br>===== | RD\$ 1,298,091<br>===== |

**B) Otras operaciones con partes vinculadas:**

| Tipo de transacción                               | 2015<br>RD\$  | 2014<br>RD\$  |
|---|---------------|---------------|
| Intereses y comisiones cobrados sobre préstamos   | \$ 2,159,138  | \$ 1,473,682  |
| Intereses pagados sobre certificados de inversión | 2,927,641     | 1,855,561     |
| Efectos sobre los resultados ingresos (gastos)    | \$ ( 768,503) | \$ ( 381,879) |
|   | =====         | =====         |

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

**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 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 2015 y 2014 fue de RD\$1,089,356 y RD\$943,024 y los aportes de los empleados ascendieron a RD\$440,346 y RD\$380,132, respectivamente, para esos ejercicios.

**NOTA 29 - TRANSACCIONES NO MONETARIAS**

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, las transacciones no monetarias más importantes correspondieron a:

|   | 2015<br>RD\$ | 2014<br>RD\$ |
|---|--------------|--------------|
| Capitalización de intereses sobre certificados de inversión | \$ 9,039,453 | \$ 8,777,772 |
|   | =====        | =====        |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos                | \$ 5,929,000 | \$ 610,003   |
|   | =====        | =====        |
| Transferencia de provisión                                  | \$ 465,280   | \$ 855,409   |
|   | =====        | =====        |
| Castigos de cartera contra provisión                        | \$ 1,697,168 | \$ 78,838    |
|   | =====        | =====        |
| Eliminación de activos fijos contra depreciación            | \$ 5,242,692 | \$ 1,767,856 |
|   | =====        | =====        |

**NOTA 30 - OTRAS REVELACIONES**

Durante los períodos 2014, 2015 y hasta la fecha de 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 se encuentran las siguientes:

- CIRCULAR No. 012/14, el día dieciocho (18) del mes de diciembre del año dos mil catorce (2014). Modificación al Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras.
- CIRCULAR No. 010/14 día tres (03) del mes de diciembre del año dos mil catorce (2014). Aprobar y poner en vigencia el, Instructivo para la Aplicación del Reglamento de Microcréditos.
- CIRCULAR No. 008/14 a los veinte y siete (27) días del mes diciembre del año dos mil catorce (2014). Aprobar y Poner en Vigencia el "Instructivo para El Control Interno en las Entidades de Intermediación Financiera (EIF)".
- Entrada en vigencia Ley de Cumplimiento Fiscal de Cuentas en el Extranjero (FATCA), los veintidós (22), días del mes de septiembre del año dos mil quince (2015).

Continúa en la página No.37

**BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO COFACI, S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**NOTA 30 - OTRAS REVELACIONES (Continuación)**

- CIRCULAR SB No. 009/15 Prórroga para la adecuación de las disposiciones establecidas en el "Reglamento sobre Gobierno Corporativo" a los diecisiete (17) días del mes de diciembre del año dos mil quince (2015).
- CIRCULAR SB No. 007/15 Modificación al Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, para incluir cuentas de uso de los intermediarios cambiarios, el día dos (02) del mes de noviembre del año dos mil quince (2015).
- CIRCULAR SB No. 006/15 Tratamiento contable de los embargos retentivos u oposición, a los quince (15) días del mes de septiembre del año dos mil quince (2015).
- CIRCULAR SB No. 004/15 Información Financiera Requerida para Deudores Comerciales, a los doce (12) días del mes de mayo del año dos mil quince (2015).
- CIRCULAR SB No. 003/15 Modificar el Anexo I, del "Instructivo para el Control Interno en las Entidades de Intermediación Financiera (EIF)": puesto en vigencia mediante Circular SB: No.008/14, de fecha 27 de noviembre de 2014.
- CIRCULAR SB No. 002/15 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", y su Calendario de Implementación, a los dos (02) días del mes de noviembre del año dos mil quince (2015).

**NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Después del cierre del 31 de diciembre de 2015 y a la fecha de emisión de los estados financieros no han ocurrido hechos o eventos que requieran una revelación.

**NOTA 32 - NOTAS REQUERIDAS NO REVELADAS**

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 Institución debido a que las mismas no aplican a sus estados financieros:

- Transacciones en moneda extranjera y exposición a riesgos cambiarios
- Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior
- Fondos interbancarios
- Aceptaciones bancarias
- Obligaciones subordinadas
- Hechos posteriores al cierre
- Fondos tomados a Préstamo
- Distribución de dividendos y utilidad por acción
- Contingencias
- Reservas técnicas
- Responsabilidades
- Reaseguros