

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

**Informe de los Auditores Independientes,
Estados Financieros sobre Base Regulada
e Información Complementaria
31 de Diciembre de 2016**

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Índice **31 de Diciembre de 2016**

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes sobre Información Financiera	1-3
Estados Financieros sobre Base Regulada	
Balance General	4-5
Estado de Resultados	6
Estado de Flujos de Efectivo	7-8
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	9
Notas a los Estados Financieros	10-53
Informe de los Auditores Independientes sobre Información Complementaria	54
Información Complementaria	55-60



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y
Consejo de Directores de Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Banco Múltiple Santa Cruz, S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Banco Múltiple Santa Cruz, S. A. al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría modificadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la entidad, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el ICPARD, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con esos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otro asunto

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.



A los Accionistas y
Consejo de Directores de Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.
Página 2

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

La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.



A los Accionistas y
Consejo de Directores de Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.
Página 3

- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría, sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

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

A handwritten signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'.

15 de marzo de 2017

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Balance General (Valores en RD\$)

	Al 31 de Diciembre de	
	2016	2015
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 4)		
Caja	1,758,395,479	1,740,719,306
Banco Central	5,235,599,438	4,255,099,675
Bancos del país	42,485,154	234,098,443
Bancos del extranjero	960,972,779	771,989,320
Otras disponibilidades	202,854,644	172,614,071
	<u>8,200,307,494</u>	<u>7,174,520,815</u>
Inversiones (Notas 6 y 12)		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	12,098,417,760	8,522,159,500
Rendimientos por cobrar	184,326,477	213,254,308
Provisión para inversiones	(3,719,165)	(4,027,506)
	<u>12,279,025,072</u>	<u>8,731,386,302</u>
Cartera de créditos (Notas 7 y 12)		
Vigente	16,174,205,650	13,498,961,656
Reestructurada	75,076,848	46,548,861
Vencida	220,706,733	160,786,326
Cobranza judicial	48,669,910	59,697,281
Rendimientos por cobrar	136,463,518	106,081,782
Provisión para créditos	(744,716,165)	(536,546,638)
	<u>15,910,406,494</u>	<u>13,335,529,268</u>
Cuentas por cobrar (Nota 8)	<u>282,375,466</u>	<u>207,893,666</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 9 y 12)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	175,781,897	156,468,594
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(106,838,375)	(50,116,092)
	<u>68,943,522</u>	<u>106,352,502</u>
Propiedades, muebles y equipo (Nota 10)		
Propiedades, muebles y equipo	1,383,797,026	1,291,912,056
Depreciación acumulada	(547,639,464)	(453,804,733)
	<u>836,157,562</u>	<u>838,107,323</u>
Otros activos (Nota 11)		
Cargos diferidos	167,860,524	102,756,152
Intangibles	42,001,067	28,729,829
Activos diversos	64,268,188	145,236,794
Amortización acumulada	(22,908,661)	(18,610,983)
	<u>251,221,118</u>	<u>258,111,792</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>37,828,436,728</u>	<u>30,651,901,668</u>
Cuentas contingentes (Nota 22)	5,760,774,021	4,294,150,005
Cuentas de orden (Nota 33)	32,201,609,920	35,909,647,526



Two handwritten signatures in blue ink, one above the other, located to the right of the stamp.

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

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Balance General (Valores en RD\$)

	Al 31 de Diciembre de 2016	2015
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 13)		
A la vista	2,996,278,217	1,927,794,804
De ahorro	8,154,227,561	6,538,490,636
A plazo	4,820,191,089	4,444,119,545
Intereses por pagar		6
	<u>15,970,696,867</u>	<u>12,910,404,991</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 14)		
De instituciones financieras del país	2,419,206,247	1,017,396,158
Fondos tomados a préstamo (Nota 15)		
De instituciones financieras del exterior	1,074,678,293	977,585,650
Intereses por pagar	6,647,810	3,061,048
	<u>1,081,326,103</u>	<u>980,646,698</u>
Valores en circulación (Nota 16)		
Títulos y valores	13,828,232,088	12,331,530,121
Otros pasivos (Nota 17)		
Obligaciones subordinadas (Nota 18)		
Deudas subordinadas	500,000,000	
Intereses por pagar	17,017,397	
	<u>517,017,397</u>	
TOTAL DE PASIVOS	<u>34,292,494,591</u>	<u>27,660,288,412</u>
PATRIMONIO NETO (Nota 20)		
Capital pagado	2,740,958,280	2,341,976,520
Otras reservas patrimoniales	175,501,461	148,555,981
Superávit por revaluación	107,517,301	102,098,026
Resultados acumulados	969	936
Resultado del ejercicio	511,964,126	398,981,793
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>3,535,942,137</u>	<u>2,991,613,256</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	<u>37,828,436,728</u>	<u>30,651,901,668</u>
Cuentas contingentes (Nota 23)	5,760,774,021	4,294,150,005
Cuentas de orden (Nota 33)	32,201,609,920	35,909,647,526



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

Fausto Arturo Pimentel Peña

Presidente

Yovanny Arias

Segundo Vicepresidente de
Finanzas

Fanny Ulerio

Gerente Contabilidad

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Estado de Resultados (Valores en RD\$)

	Año Terminado al 31 de Diciembre de	
	2016	2015
Ingresos financieros (Nota 23)		
Intereses y comisiones por créditos	2,144,377,270	1,826,171,511
Intereses por inversiones	965,126,852	775,449,977
Ganancia por inversiones	704,722,698	334,899,212
	<u>3,814,226,820</u>	<u>2,936,520,700</u>
Gastos financieros (Nota 23)		
Intereses por captaciones	(1,391,921,391)	(1,091,479,494)
Pérdida por inversiones	(84,049,585)	(8,542,221)
Intereses y comisiones por financiamientos	(31,477,598)	(16,970,690)
	<u>(1,507,448,574)</u>	<u>(1,116,992,405)</u>
Margen financiero bruto	<u>2,306,778,246</u>	<u>1,819,528,295</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 12)	(446,959,093)	(200,621,961)
Provisión para inversiones (Nota 12)	(1,562,048)	(1,574,182)
	<u>(448,521,141)</u>	<u>(202,196,143)</u>
Margen financiero neto	<u>1,858,257,105</u>	<u>1,617,332,152</u>
Ingresos (gastos) por diferencias de cambio	<u>(48,560,505)</u>	<u>(38,161,693)</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 24)		
Comisiones por servicios	561,006,333	428,832,164
Comisiones por cambio	295,983,820	318,050,798
Ingresos diversos	84,975,143	80,998,516
	<u>941,965,296</u>	<u>827,881,478</u>
Otros gastos operacionales (Nota 24)		
Comisiones por servicios	(87,196,901)	(99,461,251)
Gastos diversos	(118,721,637)	(89,911,931)
	<u>(205,918,538)</u>	<u>(189,373,182)</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 26)	(1,113,476,442)	(978,508,909)
Servicios de terceros	(180,396,761)	(207,537,473)
Depreciación y amortización	(104,115,624)	(87,058,423)
Otras provisiones	(24,247,401)	(26,567,343)
Otros gastos (Nota 27)	(644,843,187)	(519,860,440)
	<u>(2,067,079,415)</u>	<u>(1,819,532,588)</u>
Resultado operacional	<u>478,663,943</u>	<u>398,146,167</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 25)		
Otros ingresos	170,841,760	144,431,809
Otros gastos	(52,856,822)	(29,440,042)
	<u>117,984,938</u>	<u>114,991,767</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>596,648,881</u>	<u>513,137,934</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 19)	(57,739,275)	(93,157,099)
Resultado del ejercicio	<u>538,909,606</u>	<u>419,980,835</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Fausto Arturo Pimentel Peña

Presidente

Yovanny Arias

Segundo Vicepresidente de
Finanzas

Fanny Ulerio

Gerente Contabilidad

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo (Valores en RD\$)

	Año Terminado al 31 de Diciembre de	
	2016	2015
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	2,113,995,534	1,803,142,776
Otros ingresos financieros cobrados	1,698,777,381	619,813,292
Otros ingresos operacionales cobrados	964,018,444	827,881,478
Intereses pagados por captaciones	(1,391,921,391)	(1,091,519,730)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(27,890,836)	(17,683,421)
Gastos generales y administrativos pagados	(1,743,883,298)	(1,705,906,822)
Otros gastos operacionales pagados	(205,918,538)	(189,373,182)
Impuesto sobre la renta pagado	(99,342,245)	
(Pagos) cobros diversos por actividades de operación	(190,286,862)	204,427,970
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,117,548,189	450,782,361
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Interbancarios otorgados	(1,980,000,000)	(980,000,000)
Interbancarios cobrados	1,980,000,000	980,000,000
Aumento en inversiones	(3,576,258,260)	(1,250,220,552)
Créditos otorgados	(25,513,478,972)	(13,015,700,809)
Créditos cobrados	22,546,056,812	10,479,981,473
Adquisición de propiedades, muebles y equipo	(161,262,132)	(186,250,109)
Producto de la venta de propiedades, muebles y equipo	70,132,090	121,000
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	7,005,752	12,016,137
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(6,627,804,710)	(3,960,052,860)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	265,119,990,159	219,484,792,220
Devolución de captaciones	(259,161,186,227)	(216,469,418,987)
Operaciones de fondos tomados a préstamo y de deuda subordinada	2,054,986,009	1,421,809,500
Operaciones de fondos pagados	(1,477,746,741)	(1,107,417,798)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	6,536,043,200	3,329,764,935
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO	1,025,786,679	(179,505,564)
EFFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	7,174,520,815	7,354,026,379
EFFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	8,200,307,494	7,174,520,815



Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo (Valores en RD\$)

	Año Terminado al 31 de Diciembre de	
	2016	2015
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	538,909,606	419,980,835
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	446,959,093	200,621,961
Inversiones	1,562,048	1,574,182
Rendimientos por cobrar	19,717,207	17,550,646
Bienes recibidos en recuperación de créditos		3,844,926
Otras provisiones	4,530,194	5,171,771
Depreciación y amortización	104,115,624	87,058,423
Beneficios al personal y otros relativos	56,684,471	73,763,389
Impuesto sobre la renta	85,971,919	110,760,501
Impuesto sobre la renta diferido, neto	(28,232,644)	(17,603,402)
Provisión para litigios	5,232,483	
Intereses por pagar de deuda subordinada	17,017,397	
Efectos de fluctuación cambiaria, neta	22,053,148	38,161,693
Pérdida en venta de propiedades, muebles y equipo		41,900
Ganancia en venta de propiedades, muebles y equipo	(1,318,866)	(9,318)
Ganancia neta en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(2,556,190)	(3,291,348)
Incobrabilidad de cuentas por cobrar	19,496,651	10,539,557
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(17,856,651)	(178,665,420)
Cuentas por cobrar	(93,978,450)	19,084,681
Cargos diferidos	(36,871,728)	(25,809,016)
Activos diversos	67,697,367	(160,571,022)
Intereses por pagar	3,586,762	(752,967)
Otros pasivos	(95,171,252)	(150,669,611)
Total de ajustes	578,638,583	30,801,526
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,117,548,189	450,782,361

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 32.

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

Fausto Arturo Pimentel Peña

Presidente



Yovanny Arias

Segundo Vicepresidente de Finanzas

Fanny Ulerio

Gerente Contabilidad

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (Valores en RD\$)

	Capital Pagado	Otras Reservas Patrimoniales	Superávit por Revaluación	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2015	2,002,371,120	127,556,939	102,098,026	859	339,605,477	2,571,632,421
Transferencia a resultados acumulados				339,605,477	(339,605,477)	
Dividendos pagados en acciones (Nota 20)	339,605,400			(339,605,400)		
Resultado del ejercicio					419,980,835	419,980,835
Transferencia a otras reservas		20,999,042			(20,999,042)	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2,341,976,520	148,555,981	102,098,026	936	398,981,793	2,991,613,256
Transferencia a resultados acumulados				398,981,793	(398,981,793)	
Dividendos pagados en acciones (Nota 20)	398,981,760			(398,981,760)		
Superávit por revaluación			5,419,275			5,419,275
Resultado del ejercicio					538,909,606	538,909,606
Transferencia a otras reservas		26,945,480			(26,945,480)	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2,740,958,280	175,501,461	107,517,301	969	511,964,126	3,535,942,137



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

Fausto Arturo Pimentel Peña
Presidente

Yovanny Arias
Segundo Vicepresidente de Finanzas

Fanny Ulerio
Gerente Contabilidad

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

1. Entidad

El Banco Múltiple Santa Cruz, S. A. (en adelante “Banco” o “Banco Santa Cruz”) se constituyó en el año 1983 bajo la denominación de Inversiones Santa Cruz, S. A. y posteriormente, en el año 2004 cambió su razón social por Banco Múltiple Santa Cruz, S. A. El Banco ofrece servicios múltiples bancarios a las empresas de propiedad privada y público en general. Sus principales actividades son las de préstamos, inversión, captación de depósitos y financiamientos y operaciones de divisas.

La administración general del Banco tiene sede en la Avenida Lope de Vega No. 21, Santo Domingo.

El detalle de los principales funcionarios es:

Nombre	Posición
Fausto Arturo Pimentel Peña	Presidente Ejecutivo
Rafael Jiminian Castillo	Vicepresidente Ejecutivo de Negocios
Eduardo Marrero	Vicepresidente Senior Banca Empresa
Vildania Nuñez Garrido	Vicepresidente Senior de Operaciones
Yolanda Valdez Brea	Vicepresidente Riesgos y Cumplimiento
Heriberto Gomez Hidalgo	Vicepresidente de Operaciones
Rafael Reyes	Vicepresidente de Auditoría Interna
María Del Pilar Peralta Brito	Vicepresidente de Gestión Humana
Carlos Julio Camilo Vincent	Vicepresidente de Tesorería
Ingrid María Debes Dargam	Vicepresidente Relaciones Públicas y Comunicación Corporativa
Yovanny Margarita Arias Nuñez	2do Vicepresidente de Finanzas
María Emilia Thomen Cabral	2do Vicepresidente Legal
Noemí Susana López Rodríguez	2do Vicepresidente de Internacional
Junior Jose Rafael Valdez Tavárez	2do Vicepresidente Mesa de Divisas
Nelly Mariana Carias Guizado	2do Vicepresidente Mesa de Divisas
Deborah Isabel Hurtado Pellerano	2do Vicepresidente Administrativo
Juan De Dios Rodríguez Valerio	2do Vicepresidente Banca Empresa
Primitivo Antonio Ramírez Abreu	2do Vicepresidente Banca Empresa
Indalecio Rafael López Defillo	2do Vicepresidente Banca Empresa
Ricardo Antonio Méndez Ynoa	2do Vicepresidente Banca Persona
Franquíz Antonio Caraballo Muñoz	2do Vicepresidente Banca Persona
Luis Vásquez Bautista	2do Vicepresidente Negocios Electrónicos & Personales
Ardeimy Francisco Combes Molina	2do Vicepresidente de Desarrollo y Programación
Edwin Rafael Reyes Hernández	2do Vicepresidente Auditoría Interna
Pedro Perez Martínez	2do Vicepresidente de Infraestructura TI
Rita Elizabeth Pérez Jaquez	2do Vicepresidente Validación
Carlos Francisco Rodríguez Gómez	2do Vicepresidente de Riesgo de Crédito
Margarita María Clara Sbriz Zeitun	2do Vicepresidente Ejecución de Operaciones
Soraya Margarita Lora Caban	2do Vicepresidente Mantenimiento de Operaciones
Kelvin Alexander Pimentel Vitiello	2do Vicepresidente Banca Empresa
Gianni Ottavio Landolfi Moya	2do Vicepresidente Banca Empresa

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

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

El detalle de la cantidad de oficinas, subagentes bancarios y cajeros automáticos es:

Ubicación	2016		2015	
	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Santo Domingo	13	25	13	23
Santiago	8	17	8	15
Interior del País	10	17	9	14
	<u>31</u>	<u>59</u>	<u>30</u>	<u>52</u>

(*) Corresponde a oficina principal y 30 sucursales.

El Banco mantiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$).

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 14 de marzo de 2017 por la Administración del Banco.

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros

El Banco prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (en adelante “Superintendencia de Bancos”) en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras vigentes, los reglamentos, resoluciones, instructivos, circulares y otras disposiciones específicas emitidas por la Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria de la República Dominicana, dentro del marco de la Ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas supletorias en ciertas situaciones no previstas en el referido marco contable. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para instituciones financieras, por consiguiente los estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros del Banco están preparados en base al costo histórico, excepto por algunos terrenos y edificios presentados a su valor revaluado.

Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera en algunos aspectos. Se resumen a continuación ciertas diferencias:

- i) De acuerdo con lo requerido por la Superintendencia de Bancos, la provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos realizada por el Banco siguiendo lineamientos específicos. Los niveles de provisiones para los créditos comerciales denominados mayores deudores se miden de conformidad a la clasificación asignada a cada crédito, y para los créditos comerciales denominados menores deudores, créditos de consumo e hipotecarios, en base a los días de atraso. La evaluación para los mayores deudores comerciales incluye la documentación de los expedientes de crédito, considerando las cifras de los estados financieros del prestatario, el comportamiento de pago y los niveles de garantía, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos (en adelante “REA”), el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y circulares relacionadas. La Superintendencia de Bancos permite la constitución de provisiones procíclicas hasta un cierto límite.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, para la evaluación de la cartera de créditos a fines de determinar la existencia o no de deterioro la NIC 39 considera un modelo de pérdidas incurridas, por el cual se consideran solo aquellas pérdidas que provengan de eventos pasados y condiciones actuales. La NIIF 9 (de aplicación obligatoria efectiva el 1 de enero de 2018) reemplaza a la NIC 39, estableciendo un modelo de pérdidas esperadas por el cual la pérdida se registra cuando se hayan identificado posibles eventos de incumplimiento, aunque estos no hayan ocurrido. La NIIF 9 establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.

- ii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos que requiere provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del REA, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren las mismas consideraciones indicadas para la cartera de créditos en el literal i) anterior.
- iii) La provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos se determina una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la adjudicación u obtención de la sentencia definitiva:
 - *Bienes muebles*: en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18^{avo} mensual.
 - *Bienes inmuebles*: en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24^{avo} mensual.
 - *Títulos valores*: sigue la base de provisión de las inversiones.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean provisionados cuando exista evidencia de deterioro en su valor.

- iv) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa, y los rendimientos por cobrar con antigüedad superior a 90 días son provisionados al 100% si son créditos comerciales, de consumo e hipotecarios y a los 60 días si son intereses por tarjetas de crédito. A partir de esos plazos se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, aplican los mismos criterios que para la provisión sobre cartera de créditos. Si hubiese deterioro, los préstamos son ajustados y posteriormente continúa el devengo de intereses sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.
- v) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha del balance general. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance general.
- vi) La Superintendencia de Bancos autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos castigos se realicen inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irre recuperables.
- vii) La Superintendencia de Bancos requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía, sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las Normas Internacionales de Información Financiera sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior a su valor en libros o exista deterioro del mismo.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

- viii) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera difiere de las requeridas por la Superintendencia de Bancos.
- ix) De conformidad con las prácticas bancarias, los otros ingresos operacionales, tales como comisiones por tarjetas de crédito y cartas de crédito, son reconocidos como ingresos inmediatamente en lugar de reconocerse durante el período de vigencia como requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.
- x) La Superintendencia de Bancos requiere que los programas de computación y mejoras a propiedad arrendada, entre otros, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia para ser registrados como activos intangibles y se clasifiquen como bienes diversos hasta que sean autorizados. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas directamente como activos intangibles, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.
- xi) La Superintendencia de Bancos requiere que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones a corto plazo, de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- xii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en valores en cuatro categorías: negociables, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. En esta última categoría se clasifican aquellas inversiones que no cotizan en un mercado activo u organizado y que no pueden ser clasificadas en las tres categorías anteriores. Las inversiones negociables y disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable y las inversiones mantenidas a vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda, a su costo amortizado. Las Normas Internacionales de Información Financiera no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia de acuerdo con NIC 39. La NIIF 9 establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados. Dicha clasificación depende del modelo de negocios para la gestión de los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales.
- xiii) De conformidad con las regulaciones bancarias vigentes, el Banco clasifica como actividades de inversión y de financiamiento los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación.
- xiv) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, el Banco debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

- xv) La Superintendencia de Bancos establece que las operaciones de compra y venta de divisas a futuro sean reconocidas en el activo o pasivo por la diferencia entre la tasa de cambio vigente y la tasa pactada, y que el valor nocional pactado se registre en cuentas de orden, y a la vez, permite que los valores de divisas vendidos al cierre del ejercicio sean divulgados como saldos en moneda extranjera en la Nota 3 a los estados financieros para fines de determinación de la posición neta en moneda extranjera. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren el registro de los derivados que se incluyen en este tipo de contratos en cuentas de activos y pasivos a su valor razonable, así como también que se divulguen los activos y pasivos en moneda extranjera existentes al cierre del ejercicio.
- xvi) Las entidades de intermediación financiera determinan la vida útil estimada de las propiedades, muebles y equipo al momento de su adquisición, y registran en cuentas de orden los activos fijos que están totalmente depreciados aún cuando estén en uso. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que el valor residual y la vida útil de un activo sean revisados como mínimo al término de cada período anual, y si las expectativas difiriesen de las estimaciones previas, se contabilice el efecto como un cambio en estimado.
- xvii) La Superintendencia de Bancos permite a los bancos de servicios múltiples la revaluación de los inmuebles para ciertos activos, basado en las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que la actualización de la revaluación debe hacerse cada vez que haya cambios significativos en el valor de dichos activos. En activos con valores muy cambiantes dicha revaluación debe realizarse anualmente y en activos con cambios insignificantes, de tres a cinco años. En adición, dichas normas indican que si se revalúa un elemento de las propiedades, muebles y equipo, se deberá revaluar también todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos.
- xviii) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera registren una provisión para operaciones contingentes, la cual incluye avales otorgados, cartas de crédito emitidas no negociadas y líneas de crédito de utilización automática, en base a una clasificación de riesgo siguiendo los lineamientos del REA. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren registrar una provisión cuando se tenga una obligación presente como resultado de un suceso pasado, sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

Las principales políticas contables establecidas para la preparación de los estados financieros son:

Uso de Estimados

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones para activos riesgosos, compensaciones a empleados y personal ejecutivo, programa de fidelidad de clientes, depreciación y amortización de activos a largo plazo, deterioro de los activos de largo plazo, impuesto sobre la renta corriente y diferido y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

Inversiones en Valores

El Instructivo para la Clasificación, Valoración y Medición de las Inversiones en Instrumentos de Deuda clasifica las inversiones en valores negociables, disponibles para la venta, mantenidas hasta el vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda, que se resumen a continuación:

- **Negociables**: Son aquellas inversiones que las entidades tienen en posición propia, con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios como participantes de mercado y que cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Las inversiones negociables se registran a su valor razonable y los cambios en dicho valor se reconocen en el estado de resultados como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores. Esos valores no pueden permanecer en esta categoría más de 180 días a partir de su fecha de adquisición, plazo durante el cual deben ser vendidos.
- **Disponibles para la venta**: Comprenden las inversiones mantenidas intencionalmente para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o inversiones que la entidad está dispuesta a vender en cualquier momento, y que cotizan en un mercado activo u organizado. Las inversiones disponibles para la venta se registran a su valor razonable y las variaciones de ese valor se reconocen en el estado de patrimonio.
- **Mantenidas hasta el vencimiento**: Son aquellas inversiones que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, que cotizan en un mercado activo u organizado y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento se amortizan con cargo a resultados durante la vigencia del título. Las inversiones mantenidas a vencimiento netas no exceden sus valores realizables.
- **Otras inversiones en instrumentos de deuda**: En esta categoría se incluyen las inversiones en instrumentos de deuda que por sus características no califican para ser incluidas en las categorías anteriores y para las que no existe un mercado activo para su negociación. Estas inversiones se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las inversiones en el Banco Central de la República Dominicana y los títulos de deuda del Ministerio de Hacienda se clasifican en esta categoría.

El tipo de valor o instrumento financiero y su monto se presentan en la Nota 6.

Provisión para Inversiones en Valores

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

Las inversiones en el Banco Central de la República Dominicana y en títulos de deuda del Ministerio de Hacienda se consideran sin riesgo, por lo tanto no están sujetas a provisión.

Los excesos en provisión para inversiones en valores no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos.

Cartera de Créditos

Los créditos están registrados al monto del capital pendiente, menos la correspondiente provisión.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

Provisión para Cartera de Créditos

El REA aprobado por la Junta Monetaria en su Primera Resolución del 29 de diciembre de 2004 y sus modificaciones, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente emitido por la Superintendencia de Bancos el 7 de marzo de 2008 y otras resoluciones y disposiciones relacionadas, establecen el procedimiento para el proceso de evaluación y constitución de provisiones de la cartera de créditos, inversiones, rendimientos por cobrar, bienes recibidos en recuperación de créditos y contingencias.

De acuerdo con el REA la estimación para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos depende del tipo de crédito. Los créditos se subdividen en mayores deudores comerciales, menores deudores comerciales, microcrédito, créditos de consumo e hipotecarios.

Tipos de provisiones

Las provisiones por los riesgos que se determinen para la cartera de créditos de una entidad de intermediación financiera, conforme a las normas de clasificación de riesgo de la cartera, distinguen tres tipos de provisiones: específicas, genéricas y procíclicas. Las provisiones específicas son aquellas requeridas para créditos específicos según sea su clasificación de acuerdo con la normativa vigente (créditos B, C, D y E). Las genéricas son aquellas provisiones que provienen de créditos con riesgos potenciales o implícitos. Todas aquellas provisiones que provienen de créditos clasificados en "A" se consideran genéricas (estas provisiones son las mínimas establecidas por la Superintendencia de Bancos).

Las provisiones procíclicas son aquellas que podrán constituir las entidades de intermediación financiera para hacer frente al riesgo potencial de los activos y contingencias ligado a las variaciones en el ciclo económico, de hasta un 2% de los activos y contingencias ponderadas por riesgo.

Provisión específica

La estimación de la provisión específica se determina según la clasificación del deudor, como sigue:

- a) *Mayores deudores comerciales:* Se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, a ser efectuado por el Banco para el 100% de su cartera de mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por parte de la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor, excepto los créditos a instituciones del Gobierno Central y otras instituciones públicas que se clasifican de acuerdo a lo establecido por el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de crédito, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias.

De acuerdo con la Segunda Resolución No. 130321-02 de la Junta Monetaria del 21 de marzo de 2013 que redefinió la categorización entre mayores y menores deudores, los mayores deudores son aquellos que tienen obligaciones consolidadas, tanto en una entidad como en todo el sistema financiero, iguales o mayores a RD\$25 millones, sin importar el tipo de entidad que haya concedido el crédito. En el caso que estos deudores, producto de las amortizaciones o cancelaciones de deudas mantengan por un plazo de (6) seis meses una deuda por debajo de RD\$25 millones, serán considerados como menores deudores, de acuerdo con la Circular SB No. 003/14 del 7 de marzo de 2014. Si posteriormente se le otorgan nuevas facilidades de crédito que igualen o superen dicho monto, serán considerados de forma inmediata como mayores deudores.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

La Circular No. 005-16 del 12 de agosto de 2016 establece que las personas físicas o jurídicas que presenten créditos comerciales con balances adeudados que iguallen o superen los RD\$25 millones, tanto a nivel individual en una entidad de intermediación financiera como consolidado en el sistema financiero, por tres (3) días o más consecutivos, serán clasificadas y publicadas por la Superintendencia de Bancos como mayores deudores comerciales.

Para los menores deudores comerciales de una entidad de intermediación financiera, que deban ser reclasificados como mayores deudores comerciales, producto de desembolsos realizados por otras entidades de intermediación financiera, la entidad establecerá la calificación de riesgo del deudor en base al historial de pago, hasta tanto sea realizada la próxima autoevaluación trimestral, en la cual deberá asignarse la calificación de riesgo por capacidad de pago correspondiente, de acuerdo a la información financiera del deudor disponible en el Sistema de Información Bancaria de la Superintendencia de Bancos o con la que cuente la entidad hasta tanto se cumpla el plazo para la presentación ante la Dirección General de Impuestos Internos de los estados financieros correspondientes al próximo cierre fiscal y la entidad disponga de información auditada por una firma de auditoría independiente.

- b) *Menores deudores comerciales, microcréditos, créditos de consumo e hipotecarios:* Se determina en base a los días de atraso.

Otras consideraciones

Cartera vencida para préstamos en cuotas: Se aplica un mecanismo de arrastre mediante el cual después de 90 días se considera el total del capital como vencido.

Créditos reestructurados: El Banco asigna a los créditos reestructurados comerciales y microcréditos una clasificación inicial no mejor de "C" independientemente de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, que podrá ser modificada a una categoría de riesgo mejor dependiendo de la evolución de su 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 constitución de las provisiones correspondientes, debiendo mantenerse en esa categoría dependiendo de su evolución de pago, pero en ningún caso su clasificación será mejor que "B".

Créditos en moneda extranjera clasificados D y E: Se constituye una provisión del 100% de los ingresos generados por la diferencia positiva en la fluctuación de la moneda de dichos créditos. Para los créditos con atrasos menores a 90 días, la Superintendencia de Bancos mantiene una dispensa para no constituir provisiones, mediante las Circulares SB No.002/11 y SB No.008/12.

Castigos de préstamos: Los castigos están constituidos por las operaciones mediante las cuales las partidas irre recuperables son eliminadas del balance, quedando sólo en cuentas de orden. En el caso de que la entidad de intermediación financiera no tenga constituido el 100% de la provisión de un activo, deberá constituir el monto faltante antes de efectuar el castigo, de manera que no afecte el nivel de provisiones requeridas de los demás créditos. Un crédito puede ser castigado, con o sin garantía, desde el primer día que ingrese a cartera vencida, excepto los créditos con vinculados que sólo se podrán castigar cuando se demuestre que se han agotado los procesos legales de cobro y que los funcionarios y/o directores directamente relacionados han sido retirados de sus funciones. Los créditos castigados permanecen en cuentas de orden hasta tanto no sean superados los motivos que dieron lugar a su castigo.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

Excesos de provisión: Los excesos en provisión para cartera de créditos no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos, excepto las provisiones para rendimientos por cobrar a más de 90 días y los créditos D y E en moneda extranjera.

Garantías

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

- Polivalentes, son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso múltiple, de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.
- No polivalentes, son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por lo tanto, de difícil realización dado su origen especializado.

Las garantías se valúan al valor de mercado, es decir, su valor neto de realización, mediante tasaciones o certificaciones preparadas por profesionales calificados e independientes, con una antigüedad no superior de 12 meses para los bienes muebles, excluyendo los títulos de renta fija, y un plazo no mayor de 18 meses para los bienes inmuebles.

Provisión para Rendimientos por Cobrar

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

Los rendimientos por cobrar se provisionan 100% a los 90 días de vencidos para los créditos comerciales, microcrédito, de consumo e hipotecarios y a los 60 días para las tarjetas de crédito. A partir de esos plazos se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden, reconociéndose como ingresos cuando se cobran.

Propiedades, Muebles y Equipo y el Método de Depreciación Utilizado

Las propiedades, muebles y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada, excepto los terrenos y edificios existentes al 31 de diciembre de 2012, los cuales fueron revaluados conforme lo permitido por las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial. Los costos de mantenimiento y las reparaciones que no mejoran o aumentan la vida útil del activo se llevan a gastos según se incurren. El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza. Cuando los activos son retirados, su costo y depreciación acumulada se eliminan de las cuentas correspondientes y cualquier ganancia o pérdida se incluye en los resultados.

La depreciación se calcula en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. El Banco deprecia los valores revaluados a través del cargo a resultados del período con crédito a la cuenta de depreciación acumulada.

Los terrenos no se deprecian.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

El estimado de vida útil de los activos es el siguiente:

Categoría	Vida Útil Estimada
Edificaciones	20 años
Decoraciones	5 años
Muebles y equipo	
Muebles y equipo	Entre 4 y 10 años
Equipo de transporte	5 años
Equipo de cómputo	4 años
Mejoras en propiedades arrendadas	5 años

Por resolución de la Junta Monetaria el exceso del límite del 100% del patrimonio técnico permitido para la inversión en activos fijos debe ser provisionado en el año.

Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al menor costo de:

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

Provisión para Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

Bienes muebles: En un plazo de 2 años, en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18^{avo} mensual.

Bienes inmuebles: En un plazo de 3 años, en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24^{avo} mensual.

Títulos valores: Sigue la base de provisión de las inversiones.

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores cuyas garantías han sido adjudicadas a favor del Banco, debe transferirse a la provisión para bienes adjudicados. La provisión de bienes adjudicados que hayan sido vendidos, no puede liberarse sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos; sin embargo, puede transferirse a provisiones para otros activos riesgosos sin previa autorización.

El deterioro en el valor de los bienes adjudicados determinado por la diferencia entre el valor en libros y el valor de mercado, según tasaciones independientes, se lleva a gasto cuando se conoce.

Cargos Diferidos

Los otros cargos diferidos incluyen el impuesto sobre la renta diferido y anticipos de impuestos y otros pagos anticipados por concepto de gastos que aún no se han devengado. Se imputan a resultados a medida que se devenga el gasto.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

Activos Intangibles y Método de Amortización Utilizado

Los activos intangibles corresponden a erogaciones no reconocidas totalmente como gastos del período en que se incurren, sino que su reconocimiento como tal se distribuye en períodos futuros, debido a que los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se efectuaron. Dentro de este rubro se incluyen los programas de computación. Se requiere previa autorización de la Superintendencia de Bancos para el registro de partidas en las cuentas que componen los activos intangibles.

Los activos intangibles se valúan al costo, neto de su amortización acumulada mediante el método de línea recta durante una vida útil estimada de (5) cinco años.

Activos y Pasivos en Monedas Extranjeras

Los activos y pasivos en monedas extranjeras se expresan a la tasa de cambio de cierre establecida por el Banco Central de la República Dominicana para las instituciones financieras al cierre de cada período. Las diferencias entre las tasas de cambio de las fechas en que las transacciones se originan y aquellas en que se liquidan, y las resultantes de las posiciones mantenidas por el Banco, se incluyen en los resultados corrientes.

Costo de Beneficios de Empleados

Bonificación

El Banco concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a lo estipulado por el Código Laboral, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a los resultados del período.

Otros Beneficios

El Banco otorga otros beneficios a sus empleados tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por el Código Laboral, así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas internas de incentivo al personal.

Prestaciones Laborales

El Código Laboral requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones laborales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Estas compensaciones se reconocen en resultados en el momento en que se incurren o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

Plan de Pensiones

Los funcionarios y empleados, de acuerdo con lo establecido por la Ley No. 87-01 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados al sistema de Administración de Pensiones.

Valores en Circulación y Obligaciones Subordinadas

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

El Banco mantiene deudas subordinadas correspondientes a financiamientos obtenidos mediante la emisión de títulos de deuda aprobados por el Consejo de Valores, entregados al Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM) que actúa como agente de pago y custodia. Estas deudas se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción.

Fondos Tomados a Préstamo

Comprenden las obligaciones derivadas de los financiamientos con instituciones financieras del exterior. Se incluyen los cargos devengados por estos financiamientos que se encuentren pendientes de pago. Los gastos correspondientes a intereses por estas obligaciones se registran en el período en que se devengan.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos

Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos por intereses sobre la cartera de créditos y los gastos por intereses sobre las captaciones se registran sobre la base de acumulación de interés simple, excepto los correspondientes a cuentas de ahorro y certificados financieros con intereses capitalizables, los cuales se acumulan utilizando el método del interés compuesto. La acumulación de ingresos por intereses se suspende cuando cualquier cuota de capital o interés de la cartera de créditos por cobrar complete 90 días de estar en mora para los créditos comerciales, microcréditos, de consumo e hipotecarios, y 60 días para las tarjetas de crédito. A partir de ese plazo se suspende el devengamiento y los intereses se contabilizan en cuentas de orden. Solamente se reconocen como ingresos los intereses registrados en cuentas de orden cuando éstos son efectivamente cobrados.

Los gastos financieros correspondientes a intereses, comisiones, diferencias de cambio y otros cargos financieros originados en los valores en circulación, se registran en el período en que se devengan.

Los ingresos por intereses sobre otras inversiones en instrumentos de deuda se registran por el método de lo devengado utilizando la tasa de interés efectiva. Los ingresos generados por las inversiones cero cupón se registran en forma lineal en base a su tasa de descuento.

Ingresos por Comisiones y Otros Servicios Varios

Los ingresos por comisiones y otros servicios varios provenientes de tarjetas de crédito, manejo de cuentas, giros y transferencias, garantías y avales, compra y venta de divisas y otros, son reconocidos sobre bases de acumulación cuando los servicios han sido provistos a los clientes.

Otros Ingresos y Gastos

Los otros ingresos se contabilizan cuando se devengan y los otros gastos, incluyendo los gastos operativos, cuando se incurren.

Otras Provisiones

Las provisiones se efectúan por obligaciones no formalizadas como tales, que son ciertas, ineludibles y de exigibilidad futura, y por la existencia de situaciones inciertas que dependen de un hecho futuro, cuya ocurrencia puede darse o no, en función de lo cual el Banco posiblemente deba asumir una obligación en el futuro.

Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto para el período comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto es reconocido en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas directamente en el patrimonio. En ese caso, el impuesto es también reconocido directamente en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases del Código Tributario Dominicano vigente o sustancialmente vigente a la fecha del balance general.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y sus valores en libros. El impuesto diferido se determina usando las tasas impositivas que han estado vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha del balance general y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto diferido activo relacionado se realice o el impuesto diferido pasivo se cancele. El impuesto diferido activo es reconocido sólo en la medida en que sea probable que se generará ganancia imponible futura que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

Contingencias

El Banco considera como contingencias las operaciones por las cuales ha asumido riesgos crediticios que, dependiendo de hechos futuros, pueden convertirse en créditos directos y generarle obligaciones frente a terceros.

Provisión para Contingencias

La provisión para operaciones contingentes, que se clasifica como otros pasivos, comprende avales, cartas de crédito y fondos para líneas de crédito de utilización automática, entre otros. Esta provisión se determina conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de créditos, conforme a la clasificación de riesgo otorgada a la cartera de créditos correlativa y a la garantía admisible deducible a los fines del cálculo de la provisión. La naturaleza y los montos de las contingencias se detallan en las Notas 17 y 22.

Los excesos en provisión para contingencias no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos.

Arrendamientos Operativos

Los arrendamientos en donde el arrendador tiene significativamente todos los riesgos y derechos de propiedad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos realizados por el Banco por estos arrendamientos son cargados bajo el método de línea recta en los resultados del período en que se incurren y en base a los períodos establecidos en los contratos de arrendamiento.

Baja en un Activo Financiero

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

Deterioro del Valor de los Activos

El Banco revisa sus activos de larga vida, tales como propiedades, muebles y equipo, con la finalidad de determinar anticipadamente si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado en las operaciones. Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor en libros del activo excede su valor recuperable, que es el mayor entre el valor razonable de un activo neto de gastos de venta y el valor en uso. Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados a los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo identificables separados (unidades generadoras de efectivo).

Distribución de Dividendos

El Banco distribuye las utilidades del ejercicio de acuerdo con las aprobaciones de su Asamblea de Accionistas y de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia de Bancos, que indica que los dividendos en efectivo no deben exceder el monto de los beneficios acumulados efectivamente cobrados.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

3. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición a Riesgo Cambiario

En el Balance General se incluyen derechos y obligaciones en monedas extranjeras cuyos saldos incluyen el importe de la conversión a moneda nacional por los montos que se resumen a continuación:

	2016		2015	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Activos				
Fondos disponibles, equivalente a US\$83,470,120, EUR \$9,305,693, CAD\$1,117,208, GBP\$275,044 y CHF\$582,000 (2015: US\$70,863,302, EUR\$9,004,079, CAD\$1,258,434, GBP\$537,716 y CHF\$748,550)	95,021,522	4,429,627,793	83,125,072	3,779,622,211
Inversiones (neto)	6,336,306	295,380,210	7,707,708	350,462,546
Cartera de créditos (neto)	95,472,905	4,450,669,960	88,829,805	4,039,011,287
Cuentas por cobrar, equivalente a US\$2,017,386, EUR\$411,755, CAD\$30,030, GBP\$10,000 y CHF\$10,000 (2015: US\$1,422,811, EUR\$324,817, CAD\$3 y CHF\$7,300)	2,495,910	116,352,086	1,783,811	81,108,281
Otros activos	73,108	3,408,083	11,618	528,260
Contingencias (b)	157,270,502	7,331,494,719	100,000,000	4,546,910,000
Total Activos y Contingencias	356,670,253	16,626,932,851	281,458,014	12,797,642,585
Pasivos				
Obligaciones con el público, equivalente a US\$221,007,560 y EUR\$11,912,027 (2015: US\$195,994,914 y EUR\$11,897,487)	233,564,017	10,888,077,109	208,947,827	9,500,669,634
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior, equivalente a US\$38,446,399 y EUR\$5,063 (2015: US\$17,500,184 y EUR\$11,747)	38,451,735	1,792,508,388	17,512,974	796,299,147
Fondos tomados a préstamo	23,195,911	1,081,326,103	21,567,321	980,646,698
Otros pasivos, equivalente a US\$1,161,119 y EUR\$1,316 y CAD\$207 (2015: US\$1,077,276 y EUR\$9,008)	1,162,660	54,199,837	1,087,082	49,428,640
Contingencias (a)	65,280,000	3,043,164,288	20,000,000	909,382,000
Total Pasivos y Contingencias	361,654,323	16,859,275,725	269,115,204	12,236,426,119
Posición (corta) larga de moneda extranjera (b)	(4,984,070)	(232,342,874)	12,342,810	561,216,466

Los activos, pasivos y contingencias en moneda extranjera están sustancialmente convertidos a moneda nacional al 31 de diciembre de 2016 a la tasa de cambio de RD\$46.6171:US\$1.00 (2015 - RD\$45.4691:US\$1.00), RD\$49.1391:EUR\$1.00 (2015 - RD\$49.5022:EUR\$1.00), RD\$34.7189:CAD\$1.00 (2015 - RD\$32.7493:CAD\$1.00), RD\$57.3484:GBP\$1.00 (2015 - RD\$67.3807:GBP\$1.00), RD\$45.8018:CHF\$1.00 (2015 - RD\$45.9052:CHF\$1.00).

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

- (a) Al 31 de diciembre de 2016, las contingencias activas corresponden a contratos de venta de dólares con el Banco Central de la República Dominicana al tipo de cambio de RD\$46.4117:US\$1 (2015: RD\$45.42:US\$1), suscritos el 6 de octubre de 2016 (2015: suscritos el 25 de noviembre de 2015) que incluyen coberturas cambiarias hasta el 28 de abril de 2017 (2015: hasta el 30 de marzo de 2016) por las diferencias producidas entre las tasas de cambio mencionadas y la tasa de cambio promedio de venta de dólares a la fecha de cobertura. El Banco Central se comprometió a realizar el pago del 30% de las divisas vendidas de manera proporcional entre el 3 y el 31 de enero de 2017 y el 70% restante en las fechas de colocación de los títulos valores que realice el Banco Central entre el 3 de enero y el 28 de abril de 2017 (2015: pagos en cada semana en proporciones iguales entre el 5 y el 26 de enero de 2016). Al 31 de diciembre de 2015, quedaba pendiente de cobro por el contrato con el Banco Central de 2015 un saldo de RD\$13,440,000, el cual fue liquidado en su totalidad en fecha 18 de marzo de 2016. Al 31 de diciembre de 2016, las contingencias pasivas corresponden a contratos de compra de dólares con terceros al tipo de cambio de RD\$46.4117:US\$1 (2015: RD\$45.42:US\$1), suscritos el 11 de octubre de 2016 (2015: suscritos el 27 de noviembre de 2015) que incluyen coberturas cambiarias hasta el 28 de abril de 2017 (2015: hasta el 30 de marzo de 2016) por las diferencias producidas entre las tasas de cambio mencionadas y la tasa de cambio promedio de venta de dólares a la fecha de cobertura. La contabilización y presentación de estas transacciones se efectuó conforme a la Carta Circular CC/07/10 emitida por la Superintendencia de Bancos.
- (b) Al 31 de diciembre de 2016 la posición corta no excede el límite máximo establecido por el Reglamento Cambiario; dicho límite equivale al 20% del total de activos denominados en monedas extranjeras o el 100% del capital pagado y reservas legales.

4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Fondos disponibles		
Caja, incluye US\$4,135,138, EUR\$7,884,640, CAD\$1,117,208, GBP\$275,044 y CHF\$582,000 (2015: US\$5,592,476, EUR\$6,548,620, CAD\$1,258,434, GBP\$537,716 y CHF\$748,550)	1,758,395,479	1,740,719,306
Banco Central de la República Dominicana, incluye US\$56,152,891 (2015: US\$43,956,171)	5,235,599,438	4,255,099,675
Bancos del país, incluye US\$747,828 y EUR\$7,739 (2015: US\$5,073,244 y EUR\$7,736)	42,485,154	234,098,443
Bancos del extranjero, incluye US\$19,124,395 y EUR\$1,413,314 (2015: US\$15,082,691 y EUR\$1,741,193)	960,972,779	771,989,320
Otras disponibilidades		
Efecto de cobro inmediato, incluye US\$3,309,868 (2015: US\$1,158,720 y EUR\$706.530)	202,854,644	172,614,071
	<u>8,200,307,494</u>	<u>7,174,520,815</u>

El encaje legal en pesos ascendió a RD\$2,702 millones (2015: RD\$2,211 millones) y en dólares a US\$56 millones (2015: US\$44 millones), excediendo ambos la cantidad mínima requerida.

El 9 de febrero de 2015 el Banco Central de la República Dominicana emitió una certificación en la cual incrementó en un 2% el coeficiente de encaje legal, pasando de 12.3% a 14.3%, aplicable para todos los tipos de instituciones financieras a partir del 12 de febrero de 2015.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

5. Fondos Interbancarios

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, se detallan a continuación:

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días Promedio	Tasa Promedio Ponderada
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	14	1,380,000,000	56	6.62%
Banco Múltiple Banesco, S. A.	2	200,000,000	5	6.50%
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	6	300,000,000	9	6.73%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	1	100,000,000	1	6.50%
		<u>1,980,000,000</u>		

Durante el año 2016 el Banco no tomó fondos interbancarios; sin embargo, otorgó fondos interbancarios a diferentes instituciones financieras; no obstante al 31 de diciembre de 2016, no cerró con saldos pendientes por este concepto.

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días Promedio	Tasa Promedio Ponderada
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	5	500,000,000	15	6.70%
Banco Múltiple BHD León, S. A.	3	450,000,000	5	5.92%
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	1	30,000,000	1	6.00%
		<u>980,000,000</u>		

Durante el año 2015 el Banco no tomó fondos interbancarios, mientras que otorgó fondos interbancarios a diferentes instituciones financieras; no obstante al 31 de diciembre de 2015, no cerró con saldos pendientes por este concepto.

6. Inversiones

Las otras inversiones en instrumentos de deuda consisten en:

Al 31 de Diciembre de 2016

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
<i>Otras inversiones en instrumentos de deuda:</i>				
Letras	Banco Central de la República Dominicana	482,926,231	0.00%	2017
Depósito remunerado	Banco Central de la República Dominicana	5,158,204,880	4.00%	2017
Depósito a plazo (incluye US\$4,275,084)	Citibank, N. A.	199,292,026	1.30%	2017
Notas estructuradas (incluye US\$2,024,970)	Citigroup, Inc.	94,398,225	12.00%	2019

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

Al 31 de Diciembre de 2016

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Certificado flexible	AFI Universal	-		-
Bonos	Ministerio de Hacienda	4,696,819,887	11.04%	2017-2029
Certificado de inversión especial	Banco Central de la República Dominicana	1,451,776,511	10.95%	2017-2022
Papel comercial	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	10,000,000	9.60%	2019
Papel comercial	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	5,000,000	9.95%	2021
		<u>12,098,417,760</u>		
	Rendimientos por cobrar (incluye US\$111,799)	184,326,477		
	Provisión para inversiones (incluye US\$75,547)	<u>(3,719,165)</u>		
		<u>12,279,025,072</u>		

Al 31 de Diciembre de 2015

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Letras	Banco Central de la República Dominicana	749,629,177	0.00%	2016
Depósito remunerado	Banco Central de la República Dominicana	3,499,400,000	3.50%	2016
Depósito a plazo (incluye US\$4,275,084)	Citibank, N. A.	194,384,230	1.30%	2017
Notas estructuradas (incluye US\$3,447,839)	Citigroup, Inc.	156,770,140	12.00%	2019
Certificado flexible	AFI Universal	10,000,000	8.5%	2016
Bonos	Ministerio de Hacienda	1,182,699,351	11.34%	2016-2029
Certificado de inversión especial	Banco Central de la República Dominicana	2,720,951,036	11.62%	2016-2022
Papel comercial	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	8,325,566	9.00%	2016
		<u>8,522,159,500</u>		
	Rendimientos por cobrar (incluye US\$69,331)	213,254,308		
	Provisión para inversiones (incluye US\$84,546)	<u>(4,027,506)</u>		
		<u>8,731,386,302</u>		

El Banco mantiene inversiones pignoradas por RD\$199,292,026 (2015: RD\$194,384,230).

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco está obligado a mantener entre el 70% y 80% del efectivo recibido por los contratos de cobertura mencionados en Nota 3, en la cuenta de Overnight del Banco Central, a ser retirado al vencimiento de dichos contratos. Este monto ascendía a RD\$4,938,204,880 (2015: RD\$3,179,400,000).

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantenía unos recursos producto de operaciones de canje de divisas con derecho a convertirse en títulos emitidos por el Banco Central, siempre y cuando el 30% de los pesos recibidos se mantuviesen en la cuenta de Overnight. Este monto ascendía a RD\$4,938,204,880.

7. Cartera de Créditos

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

	2016 RD\$	2015 RD\$
<u>Créditos comerciales</u>		
Adelantos en cuenta corriente	27,647,224	18,009,547
Préstamos, incluye US\$ 84,975,198 (2015: US\$80,878,362)	9,431,867,099	8,732,485,845
Tarjetas de créditos comerciales, incluye US\$852,870 (2015: US\$713,964)	81,114,926	66,329,309
Descuentos y leasing de facturas, incluye US\$612,134 (2015: US\$267,288)	122,685,612	63,468,976
	<u>9,663,314,861</u>	<u>8,880,293,677</u>
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$6,733,992 (2015: US\$6,234,374)	1,813,083,707	1,512,382,182
Préstamos de consumo, incluye US\$618,367 (2015: US\$586,951)	3,596,745,814	2,192,741,897
	<u>5,409,829,521</u>	<u>3,705,124,079</u>
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas, incluye US\$2,360,720 (2015: US\$787,522)	1,445,514,759	1,180,576,368
	16,518,659,141	13,765,994,124
Rendimientos por cobrar, incluye US\$502,653 (2015: US\$376,473)	136,463,518	106,081,782
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$1,183,029 (2015: US\$1,015,129)	(744,716,165)	(536,546,638)
	<u>15,910,406,494</u>	<u>13,335,529,268</u>

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2016 RD\$	2015 RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>		
Vigente, incluye US\$ 86,227,349 (2015: US\$81,806,648)	9,493,306,206	8,758,463,381
Reestructurada, incluye US\$35,662 en 2016	14,181,077	20,648,759
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$52,365 (2015: US\$43,991)	4,608,703	4,741,892
Por más de 90 días, incluye US\$47,657 (2015: US\$8,975)	45,362,688	17,310,134
En cobranza judicial	22,802,402	29,558,963
	<u>9,580,261,076</u>	<u>8,830,723,129</u>

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

	2016 RD\$	2015 RD\$
<u>Créditos a la microempresa:</u>		
Vigente, incluye US\$77,167 en 2016	80,085,852	48,388,728
Vencida		
De 31 a 90 días		21,596
Por más de 90 días	2,496,325	1,160,224
En cobranza judicial	471,608	
	<u>83,053,785</u>	<u>49,570,548</u>
<u>Rendimientos por cobrar de créditos comerciales:</u>		
Vigente, incluye US\$271,598 (2015: US\$181,359)	43,819,861	33,531,570
Reestructurada, incluye US\$36 en 2016	162,575	790,852
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$18,999 (2015: US\$11,364)	1,848,317	2,406,342
Por más de 90 días, incluye US\$4,235 (2015: US\$1,794)	1,877,802	691,137
En cobranza judicial	826,190	1,109,609
	<u>48,534,745</u>	<u>38,529,510</u>
<u>Créditos de consumo e hipotecarios:</u>		
Vigente, incluye US\$9,331,627 (2015: US\$7,287,871)	6,600,813,592	4,692,109,547
Reestructurada	60,895,771	25,900,102
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$5,128 (2015: US\$2,650)	4,232,040	4,049,504
Por más de 90 días, incluye US\$376,326 (2015: US\$318,326)	164,006,977	133,502,976
En cobranza judicial	25,395,900	30,138,318
	<u>6,855,344,280</u>	<u>4,885,700,447</u>
<u>Rendimientos por cobrar de créditos de consumo e hipotecarios:</u>		
Vigentes, incluye US\$149,432 (2015: US\$133,748)	65,247,650	48,746,321
Reestructurados	1,775,303	935,428
Vencidos		
De 31 a 90 días, incluye US\$1,582 (2015: US\$959)	2,612,550	2,539,524
Por más de 90 días, incluye US\$56,771 (2015: US\$47,249)	17,503,310	13,847,625
Cobranza judicial	789,960	1,483,374
	<u>87,928,773</u>	<u>67,552,272</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$1,183,029 (2015: US\$1,015,129)	<u>(744,716,165)</u>	<u>(536,546,638)</u>
	<u>15,910,406,494</u>	<u>13,335,529,268</u>

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

c) *Por tipo de garantías:*

	2016 RD\$	2015 RD\$
Con garantías polivalentes (1), incluye US\$62,617,236 (2015: US\$54,719,049)	7,577,856,520	6,237,114,290
Con garantías no polivalentes (2), incluye US\$876,767 (2015: US\$6,770,598)	85,296,168	741,259,958
Sin garantías, incluye US\$32,659,278 (2015: US\$27,978,814)	<u>8,855,506,453</u>	<u>6,787,619,876</u>
	16,518,659,141	13,765,994,124
Rendimientos por cobrar, incluye US\$502,653 (2015: US\$376,473)	136,463,518	106,081,782
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$1,183,029 (2015: US\$1,015,129)	<u>(744,716,165)</u>	<u>(536,546,638)</u>
	<u>15,910,406,494</u>	<u>13,335,529,268</u>

- (1) Las garantías polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de múltiples usos, de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.
- (2) Las garantías no polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por lo tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado.

d) *Por origen de los fondos:*

	2016 RD\$	2015 RD\$
Propios, incluye US\$95,703,293 (2015: US\$88,208,017)	16,497,682,021	13,708,682,850
Otros organismos internacionales, incluye US\$449,988 (2015: US\$1,260,444)	<u>20,977,120</u>	<u>57,311,274</u>
	16,518,659,141	13,765,994,124
Rendimientos por cobrar, incluye US\$502,653 (2015: US\$376,473)	136,463,518	106,081,782
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$1,183,029 (2015: US\$1,015,129)	<u>(744,716,165)</u>	<u>(536,546,638)</u>
	<u>15,910,406,494</u>	<u>13,335,529,268</u>

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

e) *Por plazos:*

	2016 RD\$	2015 RD\$
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$34,472,963 (2015: US\$41,205,270)	4,688,159,573	6,113,241,237
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años), incluye US\$19,476,899 (2015: US\$17,762,153)	2,872,806,545	2,829,429,820
Largo plazo (más de tres años), incluye US\$42,203,419 (2015: US\$30,501,038)	<u>8,957,693,023</u>	<u>4,823,323,067</u>
	16,518,659,141	13,765,994,124
Rendimientos por cobrar, incluye US\$502,653 (2015: US\$376,473)	136,463,518	106,081,782
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$1,183,029 (2015: US\$1,015,129)	<u>(744,716,165)</u>	<u>(536,546,638)</u>
	<u>15,910,406,494</u>	<u>13,335,529,268</u>

f) *Por sectores económicos:*

	2016 RD\$	2015 RD\$
Sector público no financiero		44,478
Sector privado no financiero:		
Agricultura, caza, silvicultura y extracción de madera, incluye US\$110,591 (2015: US\$330,872)	155,448,252	170,355,256
Explotación de minas y canteras, incluye US\$618,163 (2015: US\$694,499)	32,373,622	37,684,145
Industrias manufactureras, incluye US\$19,679,612 (2015: US\$15,952,490)	1,431,338,669	1,153,581,567
Suministro de electricidad, gas y agua, incluye US\$5,408,794 (2015: US\$2,211,539)	344,948,583	278,099,319
Construcción, incluye US\$4,902,747 (2015: US\$9,929,329)	762,190,018	1,040,697,145
Comercio al por mayor y menor, incluye US\$27,795,250 (2015: US\$23,172,479)	4,220,900,386	3,680,649,811
Hoteles y restaurantes, incluye US\$7,359,403 (2015: US\$1,865,776)	390,300,533	115,025,551
Transporte, almacén y comunicación, incluye US\$8,956,648 (2015: US\$11,389,665)	772,668,984	860,478,161
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	180,470	12,500,000
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, incluye US\$1,351,258 (2015: US\$2,633,006)	580,107,076	378,514,807
Enseñanza, incluye US\$8,130,000 (2015: US\$7,660,000)	396,861,749	364,801,182
Servicios sociales y de salud	228,065,770	238,745,224
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales, incluye US\$2,050,569 (2015: US\$6,017,900)	259,762,229	470,224,783

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

	2016 RD\$	2015 RD\$
Microempresas, hogares e instituciones sin fines de lucro, incluye US\$77,167	88,168,520	78,892,248
Tarjetas de crédito, incluye US\$6,733,992 (2015: US\$6,234,374)	1,813,083,707	1,512,382,182
Consumo, incluye US\$618,367 (2015: US\$586,951)	3,596,745,814	2,192,741,897
Hipotecarios, incluye US\$2,360,720 (2015: US\$789,581)	1,445,514,759	1,180,576,368
	<u>16,518,659,141</u>	<u>13,765,994,124</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$502,653 (2015: US\$376,473)	136,463,518	106,081,782
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$1,183,029 (2015: US\$1,015,129)	<u>(744,716,165)</u>	<u>(536,546,638)</u>
	<u>15,910,406,494</u>	<u>13,335,529,268</u>

8. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Derecho por contrato de venta de divisas (Nota 3)	77,518,000	19,844,000
Comisiones por cobrar, incluye US\$63,802 y EUR\$100 (2015: US\$64,464)	20,989,328	24,671,807
Cuentas a recibir diversas:		
Anticipos a proveedores	146,115	70,000
Cuentas por cobrar al personal	192,219	166,032
Depósitos en garantía	13,540,354	12,371,592
Prima de seguros por cobrar	4,103,639	1,889,897
Cheques devueltos, incluye US\$135,515 y EUR\$330 (2015: US\$880,971)	6,333,512	40,232,671
Anticipos en cuentas corrientes	11,060,863	20,573,989
Cargos de tarjetas de crédito (a)	39,545,268	29,297,459
Otras (b), incluye US\$1,818,069, EUR\$411,325, CAD\$30,030, GBP\$10,000 y CHF\$10,000 (2015: US\$477,376, EUR\$324,817, CAD\$3 y CHF\$7,300)	108,946,168	58,776,219
	<u>282,375,466</u>	<u>207,893,666</u>

(a) Los saldos registrados en este renglón corresponden a cargos por emisión, renovación, reemplazo y cobertura de seguro.

(b) Incluye operaciones de cuentas a recibir por operaciones de productos de factoring, tarjetas de crédito, divisas, leasing, entre otros.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

9. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	137,426,416	118,113,113
Más de 40 meses de adjudicados	<u>38,355,481</u>	<u>38,355,481</u>
	<u>175,781,897</u>	<u>156,468,594</u>
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	(68,482,894)	(11,760,611)
Más de 40 meses de adjudicados	<u>(38,355,481)</u>	<u>(38,355,481)</u>
	<u>(106,838,375)</u>	<u>(50,116,092)</u>
	<u>68,943,522</u>	<u>106,352,502</u>

10. Propiedades, Muebles y Equipo

Las propiedades, muebles y equipo consisten de:

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras en Propiedades Arrendadas RD\$	Construcciones y Adquisiciones en Proceso RD\$	Total RD\$
2016						
Balance al 1 de enero de 2016	406,526,668	237,215,037	465,402,586	89,011,642	93,756,123	1,291,912,056
Adquisiciones			38,173,217	61,703,634	61,385,281	161,262,132
Retiros		(9,698,901)	(1,766,501)	(1,351,326)	(56,560,434)	(69,377,162)
Transferencias	7,123,251	6,524,519	43,283,246		(56,931,016)	
Balance al 31 de diciembre de 2016	<u>413,649,919</u>	<u>234,040,655</u>	<u>545,092,548</u>	<u>149,363,950</u>	<u>41,649,954</u>	<u>1,383,797,026</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2016		(105,528,958)	(300,074,413)	(48,201,362)		(453,804,733)
Gasto de depreciación		(11,912,352)	(65,679,438)	(22,226,155)		(99,817,945)
Retiros		2,865,389	1,766,499	1,351,326		5,983,214
Balance al 31 de diciembre de 2016		<u>(114,575,921)</u>	<u>(363,987,352)</u>	<u>(69,076,191)</u>		<u>(547,639,464)</u>
Propiedades, muebles y equipo neto al 31 de diciembre de 2016	<u>413,649,919</u>	<u>119,464,734</u>	<u>181,105,196</u>	<u>80,287,759</u>	<u>41,649,954</u>	<u>836,157,562</u>

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

	Terrenos y Mejoras RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras en Propiedades Arrendadas RD\$	Construcciones y Adquisiciones en Proceso RD\$	Total RD\$
2015						
Balance al 1 de enero de 2015	220,580,065	233,985,750	385,171,747	72,195,978	306,791,474	1,218,725,014
Adquisiciones			23,163,189	18,360,387	144,726,533	186,250,109
Retiros			(13,766,901)	(1,544,723)	(97,751,443)	(113,063,067)
Transferencias	185,946,603	3,229,287	70,834,551		(260,010,441)	
Balance al 31 de diciembre de 2015	406,526,668	237,215,037	465,402,586	89,011,642	93,756,123	1,291,912,056
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2015		(93,700,238)	(256,638,271)	(37,347,494)		(387,686,003)
Gasto de depreciación		(11,828,720)	(57,065,067)	(12,398,591)		(81,292,378)
Retiros			13,628,925	1,544,723		15,173,648
Balance al 31 de diciembre de 2015		(105,528,958)	(300,074,413)	(48,201,362)		(453,804,733)
Propiedades, muebles y equipo neto al 31 de diciembre de 2015	406,526,668	131,686,079	165,328,173	40,810,280	93,756,123	838,107,323

11. Otros Activos

Los otros activos incluyen:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 19)	82,592,409	54,359,765
Anticipo de impuesto sobre la renta (a)	75,070,141	41,959,498
Otros pagos anticipados, incluye US\$73,108 (2015: US\$11,531)	10,197,974	6,436,889
	<u>167,860,524</u>	<u>102,756,152</u>
Intangibles		
Software	42,001,067	28,729,829
Menos: Amortización acumulada	(22,908,661)	(18,610,983)
	<u>19,092,406</u>	<u>10,118,846</u>
Activos diversos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	4,987,949	4,983,620
Bibliotecas y obras de arte	7,684,721	7,684,721
Mejoras en propiedades arrendadas y software pendiente de autorización	20,526,107	94,042,904
Otros bienes diversos	1,663,183	1,282,103
Inventario de plásticos de tarjetas	7,987,770	15,576,609
Partidas por imputar (b), incluye US\$87 en 2015	21,418,458	21,666,837
	<u>64,268,188</u>	<u>145,236,794</u>
	<u>251,221,118</u>	<u>258,111,792</u>

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

- (a) Al 31 de diciembre de 2016 incluye un pago único voluntario anticipado del impuesto sobre la renta por RD\$24.4 millones (2015: RD\$26.6 millones), que se podrá compensar del referido impuesto en un plazo de 15 años a partir de 2014, según calendario establecido en virtud de un acuerdo firmado entre la Asociación de Bancos Comerciales de la República Dominicana, Inc., la Dirección General de Impuestos Internos y el Ministerio de Hacienda el 8 de febrero de 2013.
- (b) En este renglón el Banco registra los saldos deudores de las partidas que, por razones operativas internas o por las características de la operación, no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.

12. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

2016	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2016	515,946,290	4,027,506	20,600,348	50,116,092	24,638,010	615,328,246
Constitución de provisiones	446,959,093	1,562,048	19,717,207		4,530,194	472,768,542
Castigos contra provisiones	(190,412,452)		(16,402,746)		(100,000)	(206,915,198)
Retiro de provisión por venta de bienes adjudicados	(581,822)					(581,822)
Revaluación cambiaria	1,118,646	119,777	954,271		7,076	2,199,770
Transferencias	(54,328,359)	(1,990,166)	1,145,689	56,722,283	(1,549,447)	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	718,701,396	3,719,165	26,014,769	106,838,375	27,525,833	882,799,538
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2016	547,750,742	3,140,110	26,014,769	91,278,221	27,433,490	695,617,332
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2016 (c)	170,950,654	579,055		15,560,154	92,343	187,182,206
2015	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2015	503,686,546	4,363,224	20,311,147	36,626,705	23,716,548	588,704,170
Constitución de provisiones	200,621,961	1,574,182	17,550,646	3,844,926	5,171,771	228,763,486
Castigos contra provisiones	(188,940,695)		(18,164,955)			(207,105,650)
Revaluación cambiaria	3,723,609	115,186	1,124,420		3,025	4,966,240
Transferencias	(3,145,131)	(2,025,086)	(220,910)	9,644,461	(4,253,334)	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	515,946,290	4,027,506	20,600,348	50,116,092	24,638,010	615,328,246
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2015	385,115,954	3,726,855	20,600,348	50,116,092	20,226,418	479,785,667
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2015 (c)	130,830,336	300,651			4,411,592	135,542,579

- (a) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- (b) Esta provisión se incluye en el rubro de Otros Pasivos en Nota 17, y el gasto por constitución se incluye en el rubro de Gastos Operativos del Estado de Resultados.
- (c) De acuerdo con lo dispuesto por la Resolución de la Junta Monetaria del 9 de marzo de 2009, que establece que las instituciones de intermediación financiera podrán constituir provisiones procíclicas cuyo exceso sobre la provisión mínima requerida no supere el 2% de sus activos y contingentes ponderados por riesgos; al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los excesos de provisiones no exceden dicho límite.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

13. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten de:

2016

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	2,996,278,217	1.59%			2,996,278,217
De ahorro	2,086,341,541	1.96%	6,067,886,020	0.41%	8,154,227,561
A plazo			4,820,191,089	2.25%	4,820,191,089
	<u>5,082,619,758</u>		<u>10,888,077,109</u>		<u>15,970,696,867</u>
b) Por sector					
Público no financiero	19,150,997	1.76%	6	0.70%	19,151,003
Privado no financiero	5,062,707,158	1.76%	10,887,143,036	0.89%	15,949,850,194
No residente	761,603	1.59%	934,067	0.41%	1,695,670
	<u>5,082,619,758</u>		<u>10,888,077,109</u>		<u>15,970,696,867</u>
c) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	5,082,619,758	1.76%	6,067,886,019	0.70%	11,150,505,777
De 16 a 30 días			47,113,734	1.18%	47,113,734
De 31 a 60 días			451,476,605	1.43%	451,476,605
De 61 a 90 días			537,948,650	2.30%	537,948,650
De 91 a 180 días			1,837,459,798	2.37%	1,837,459,798
De 181 a 360 días			1,291,052,462	2.28%	1,291,052,462
Más de 1 año			655,139,841	2.78%	655,139,841
	<u>5,082,619,758</u>		<u>10,888,077,109</u>		<u>15,970,696,867</u>

2015

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	1,927,794,804	1.59%			1,927,794,804
De ahorro	1,481,940,553	1.96%	5,056,550,083	0.27%	6,538,490,636
A plazo			4,444,119,545	2.06%	4,444,119,545
Intereses por pagar			6		6
	<u>3,409,735,357</u>		<u>9,500,669,634</u>		<u>12,910,404,991</u>
b) Por sector					
Público no financiero	1,663,643	1.75%			1,663,643
Privado no financiero	3,408,071,619	1.75%	9,500,669,628	1.08%	12,908,741,247
No residente	95	1.59%			95
Intereses por pagar			6		6
	<u>3,409,735,357</u>		<u>9,500,669,634</u>		<u>12,910,404,991</u>

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

2015

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
c) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	3,409,735,357	1.75%	5,400,434,584	0.38%	8,810,169,941
De 16 a 30 días			379,030,721	1.73%	379,030,721
De 31 a 60 días			1,053,968,663	2.14%	1,053,968,663
De 61 a 90 días			740,459,082	1.99%	740,459,082
De 91 a 180 días			1,473,966,811	2.17%	1,473,966,811
De 181 a 360 días			452,809,767	1.9%	452,809,767
Intereses por pagar			6		6
	<u>3,409,735,357</u>		<u>9,500,669,634</u>		<u>12,910,404,991</u>

El Banco mantiene obligaciones con el público por RD\$661,336,192 (2015: RD\$609,028,508), que están restringidas por tener embargos de terceros, pignorados, inactivas, abandonadas y/o depósitos de clientes fallecidos.

El estatus de las cuentas inactivas y/o abandonadas de las obligaciones con el público es el siguiente:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	7,483,151	7,084,852
Plazo de más de diez (10) años	<u>84,305,193</u>	<u>74,550,790</u>
	<u>91,788,344</u>	<u>81,635,642</u>

14. Depósitos de Instituciones Financieras del País y del Exterior

Los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior consisten de:

Al 31 de Diciembre de 2016

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	564,079,656	1.59%			564,079,656
De ahorro	62,618,203	1.96%	67,478,308	0.41%	130,096,511
A plazo			<u>1,725,030,080</u>	2.25%	<u>1,725,030,080</u>
	<u>626,697,859</u>		<u>1,792,508,388</u>		<u>2,419,206,247</u>
b) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	626,697,859	1.65%	67,478,308	0.70%	694,176,167
De 16 a 30 días			48,409,571	3.19%	48,409,571
De 31 a 60 días			46,911,269	3.15%	46,911,269
De 61 a 90 días			759,100,980	4.53%	759,100,980
De 91 a 180 días			778,404,510	2.98%	778,404,510
De 181 a 360 días			92,203,750	1.97%	92,203,750
	<u>626,697,859</u>		<u>1,792,508,388</u>		<u>2,419,206,247</u>

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

Al 31 de Diciembre de 2015

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	173,568,044	1.59%			173,568,044
De ahorro	47,528,967	1.96%	28,144,046	0.27%	75,673,013
A plazo			768,155,101	2.06%	768,155,101
	<u>221,097,011</u>		<u>796,299,147</u>		<u>1,017,396,158</u>
b) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	221,097,011	1.67%	28,144,045	0.27%	249,241,056
De 16 a 30 días			699,283,736	2.69%	699,283,736
De 31 a 60 días			24,376,921	2.31%	24,376,921
De 61 a 90 días			14,267,448	1.61%	14,267,448
De 91 a 180 días			30,226,997	0.27%	30,226,997
	<u>221,097,011</u>		<u>796,299,147</u>		<u>1,017,396,158</u>

El Banco mantiene depósitos de instituciones financieras del país y del exterior por RD\$34,963,176 (2015: RD\$40,439,757), que están restringidos por tener embargos de terceros, pignorados, inactivas, abandonados y/o depósitos de clientes fallecidos.

El estatus de las cuentas inactivas y/o abandonadas de los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior es el siguiente:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	6,748,335	315,507
Plazo de más de diez (10) años	<u>2,846,592</u>	<u>3,238,621</u>
	<u>9,594,927</u>	<u>3,554,128</u>

15. Fondos Tomados a Préstamo

Los fondos tomados a préstamo consisten de:

Al 31 de Diciembre de 2016

Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	Saldo RD\$
a) Instituciones financieras del exterior					
Citibank, N. A., equivale a US\$5,053,306	Préstamo	Sin garantía	2.57%	2017	235,570,493
Century Bank, equivale a US\$4,000,000	Préstamo	Sin garantía	2.75%	2017	186,468,400
Bancoldex, equivale a US\$6,000,000	Préstamo	Sin garantía	4.53%	2018	279,702,600
Corporación Interamericana de Inversiones, equivale a US\$500,000	Préstamo	Sin garantía	4.80%	2017	23,308,550

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

Al 31 de Diciembre de 2016

Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	Saldo RD\$
Banco Latinoamericano de Exportaciones, S. A., equivale a US\$5,000,000	Préstamo	Sin garantía	3.26%	2017	233,085,500
Banesco Internacional, equivale a US\$2,500,000	Préstamo	Sin garantía	2.76%	2017	116,542,750
					<u>1,074,678,293</u>
b) Intereses por pagar, equivale a US\$142,605					6,647,810
					<u>1,081,326,103</u>

Al 31 de Diciembre de 2015

Acreeedores	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	Saldo RD\$
a) Instituciones financieras del exterior					
Citibank, N. A., equivale a US\$5,000,000	Préstamo	Sin garantía	2.00%	2016	227,345,500
Citibank, N. A., equivale a US\$5,000,000	Préstamo	Sin garantía	2.10%	2016	227,345,500
Century Bank, equivale a US\$4,000,000	Préstamo	Sin garantía	2.35%	2016	181,876,400
Bancoldex, equivale a US\$6,000,000	Préstamo	Sin garantía	4.53%	2018	272,814,600
Corporación Interamericana de Inversiones, equivale a US\$1,500,000	Préstamo	Sin garantía	4.18%	2016-2017	68,203,650
					<u>977,585,650</u>
b) Intereses por pagar, incluye US\$67,321					3,061,048
					<u>980,646,698</u>

16. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
a) Por tipo		
Certificados financieros (*)	<u>13,828,232,088</u>	<u>12,331,530,121</u>
b) Por sector		
Público no financiero	27,000,000	27,000,000
Privado no financiero	10,175,459,346	8,356,632,147
Financiero	<u>3,625,772,742</u>	<u>3,947,897,974</u>
	<u>13,828,232,088</u>	<u>12,331,530,121</u>

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

	2016 RD\$	2015 RD\$
c) Por plazo de vencimiento		
De 0 a 15 días		828,111,325
De 16 a 30 días	287,412,260	1,267,326,540
De 31 a 60 días	1,451,671,341	2,619,367,442
De 61 a 90 días	1,212,917,925	1,689,629,568
De 91 a 180 días	6,329,448,632	4,147,877,216
De 181 a 360 días	3,293,304,255	1,414,849,562
Más de 1 año	1,253,477,675	364,368,468
	<u>13,828,232,088</u>	<u>12,331,530,121</u>

El Banco mantiene valores en circulación por RD\$1,196,159,768 (2015: RD\$1,030,488,800), que están restringidos por estar pignorados, por tener embargos de terceros y/o de clientes fallecidos.

(*) Los certificados financieros devengan una tasa promedio ponderada anual de 8.42% (2015: 8.51%).

17. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Obligaciones financieras a la vista, incluye US\$556,389 y EUR\$1,048 (2015: US\$559,269 y EUR\$1,048)	149,301,343	109,789,040
Obligaciones financieras a plazo, incluye US\$1,743		79,246
Acreedores diversos, incluye US\$6,388, EUR\$36 y CAD\$2 (2015: US\$9,488 y EUR\$151)	62,508,160	84,261,919
Provisiones para operaciones contingentes, incluye US\$194,828 (2015: US\$170,717) (Nota 12)	27,525,833	24,538,010
Otras provisiones:		
Bonificación y compensación variable	58,503,296	73,763,389
Programa de lealtad a clientes	16,144,491	
Otras (a), incluye US\$237,681 (2015: US\$149,895, EUR\$6,000)	56,684,471	65,780,576
Partidas por imputar (b), incluye US\$161,935, EUR\$232 y CAD\$205 (2015: US\$165,271 y EUR\$1,809)	34,268,341	29,440,276
Otros créditos diferidos, incluye US\$3,897 (2015: US\$20,892)	9,240,275	11,572,433
Diferencial de posición por contratos a futuro con divisas	50,424,000	9,092,000
Partidas no reclamadas por terceros	11,415,679	11,993,555
	<u>476,015,889</u>	<u>420,310,444</u>

(a) Corresponde a cuentas por pagar a proveedores.

(b) Corresponde a los saldos acreedores de las operaciones que, por razones operativas internas o por las características de la operación, no es posible imputar inmediatamente a las cuentas definitivas.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

18. Obligaciones Subordinadas

Las obligaciones subordinadas consisten en:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Deudas subordinadas	500,000,000	
Intereses por pagar	17,017,397	
	<u>517,017,397</u>	<u> </u>

La emisión de deuda subordinada consta de cinco (5) tramos de RD\$100 millones cada uno, con pagos de intereses semestrales, colocados en su totalidad en fecha 25 de febrero de 2016 a través del mercado secundario y con vencimiento el 25 de febrero de 2023.

La deuda subordinada devenga intereses a la tasa de interés nominal pasiva promedio ponderada para certificados financieros y/o depósitos a plazo de los bancos múltiples, publicadas por el Banco Central, más un margen de 3.25%.

19. Impuesto sobre la Renta

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, el impuesto sobre la renta corporativo aplicable a los períodos 2016 y 2015 se determina en base al 27% sobre la renta neta imponible, siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

El Código Tributario Dominicano establece además un impuesto anual sobre activos del 1% que, en el caso de las instituciones financieras, aplica sobre el valor en libros de las propiedades, muebles y equipo como se presentan en el Balance General, excluyendo las revaluaciones. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, está compuesto de la siguiente manera:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Corriente	85,971,919	110,760,501
Diferido	(28,232,644)	(17,603,402)
	<u>57,739,275</u>	<u>93,157,099</u>

Impuesto corriente

La conciliación del efecto impositivo del resultado antes del impuesto sobre la renta según libros con el gasto de impuesto mostrado en el Estado de Resultados a la tasa de 27% para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, es como sigue:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Efecto impositivo de:		
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>596,648,881</u>	<u>513,137,934</u>
Diferencias permanentes:		
Ingresos exentos	(395,624,549)	(134,850,888)
Impuesto sobre retribuciones complementarias	5,474,125	4,528,945
Otras partidas	11,531,107	14,078,891
	<u>(378,619,317)</u>	<u>(116,243,052)</u>

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

	2016 RD\$	2015 RD\$
Diferencias transitorias:		
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	19,399,742	13,329,195
Aumento neto de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	56,722,283	
Aumento neto de la provisión para operaciones contingentes	2,887,823	
Aumento en otras provisiones	21,375,103	
	<u>100,384,951</u>	<u>13,329,195</u>
Renta neta imponible	<u>318,414,515</u>	<u>410,224,077</u>
Tasa de impuesto corporativa	<u>27%</u>	<u>27%</u>
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	<u>85,971,919</u>	<u>110,760,501</u>

Impuesto diferido

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido en los años 2016 y 2015 se presenta como sigue:

2016

	Saldo Inicial RD\$	Ajustes del Año RD\$	Saldo Final RD\$
Provisión para rendimientos por cobrar	5,562,094		5,562,094
Provisión para inversiones	1,187,427		1,187,427
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	13,531,345	15,315,016	28,846,361
Provisión para operaciones contingentes	6,652,263	779,712	7,431,975
Otras provisiones		5,771,278	5,771,278
	<u>26,923,129</u>	<u>21,866,006</u>	<u>48,799,135</u>
Depreciación de activos fijos	<u>27,426,636</u>	<u>6,366,638</u>	<u>33,793,274</u>
	<u>54,359,765</u>	<u>28,232,644</u>	<u>82,592,409</u>

2015

	Saldo Inicial RD\$	Ajustes del Año RD\$	Saldo Final RD\$
Provisión para rendimientos por cobrar	5,687,121	(125,027)	5,562,094
Provisión para inversiones	1,221,703	(34,276)	1,187,427
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	10,255,477	3,275,868	13,531,345
Provisión para operaciones contingentes	6,640,633	11,630	6,652,263
Diferencia cambiaria	(1,873,954)	1,873,954	
	<u>21,930,980</u>	<u>5,002,149</u>	<u>26,933,129</u>
Depreciación de activos fijos	<u>14,825,383</u>	<u>12,601,253</u>	<u>27,426,636</u>
	<u>36,756,363</u>	<u>17,603,402</u>	<u>54,359,765</u>

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

20. Patrimonio Neto

El patrimonio neto consiste de:

	Acciones Comunes			
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto RD\$	Cantidad	Monto RD\$
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>28,920,000</u>	<u>3,470,400,000</u>	<u>22,841,319</u>	<u>2,740,958,280</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>23,500,000</u>	<u>2,820,000,000</u>	<u>19,516,471</u>	<u>2,341,976,520</u>

El capital autorizado está representado por 28,920,000 acciones ordinarias, con un valor nominal de RD\$120 cada una.

Número de accionistas y estructura de participación:

Al 31 de Diciembre de 2016

	Número de Accionistas	Cantidad de Acciones	Monto RD\$	Porcentaje %
Personas físicas				
Vinculadas a la administración	7	12,079,627	1,449,555,240	52.88%
No vinculadas a la administración	5	33,409	4,009,080	0.15%
	<u>12</u>	<u>12,113,036</u>	<u>1,453,564,320</u>	<u>53.03%</u>
Personas jurídicas				
No vinculadas	6	10,728,283	1,287,393,960	46.97%
	<u>18</u>	<u>22,841,319</u>	<u>2,740,958,280</u>	<u>100.00%</u>

Al 31 de Diciembre de 2015

	Número de Accionistas	Cantidad de Acciones	Monto RD\$	Porcentaje %
Personas físicas				
Vinculadas a la administración	7	10,321,282	1,238,553,840	52.88%
No vinculadas a la administración	5	28,546	3,425,520	0.15%
	<u>12</u>	<u>10,349,828</u>	<u>1,241,979,360</u>	<u>53.03%</u>
Personas jurídicas				
No vinculadas	6	9,166,643	1,099,997,160	46.97%
	<u>18</u>	<u>19,516,471</u>	<u>2,341,976,520</u>	<u>100.00%</u>

La distribución de dividendos correspondientes a las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por RD\$398,982,729 y RD\$339,606,336 respectivamente, se realizó de acuerdo con las Asambleas de Accionistas celebradas el 29 de marzo de 2016 y 26 de marzo de 2015, a razón de un dividendo por acción de RD\$17.47 y RD\$17.40, respectivamente. Estos dividendos fueron pagados 100% en acciones para 2016 y 2015.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

Otras Reservas Patrimoniales

La Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y sus modificaciones requiere que no menos del 5% de la ganancia neta anual sea segregado para la reserva legal del Banco, la cual no está disponible para dividendos, hasta que su saldo sea por lo menos el 10% del valor de las acciones en circulación.

Superávit por Revaluación

El Banco mantiene un superávit por revaluación de terrenos y edificios realizada en 2012, de acuerdo con las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial y con la aprobación de la Superintendencia de Bancos para su registro e integración al capital secundario por RD\$107,517,300 al 31 de diciembre de 2016 (2015: RD\$102,098,026).

21. Límites Legales y Relaciones Técnicas

El detalle de los límites y relaciones técnicas en el contexto de los estados financieros tomados en su conjunto, requeridos por las regulaciones bancarias vigentes, es el siguiente:

	Según Normativa	Según la Entidad
Solvencia	10%	13.69%
Créditos individuales		
Con garantías reales	734,795,408	439,817,957
Sin garantías reales	367,397,704	285,199,084
Partes vinculadas	1,836,988,521	294,405,328
Propiedades, muebles y equipo	3,673,977,042	836,157,562
Contingencias	8,749,379,223	5,760,774,021
Financiamiento en moneda extranjera	822,287,484	794,975,693

22. Compromisos y Contingencias

En el curso normal de los negocios, el Banco adquiere distintos compromisos e incurre en determinados pasivos contingentes cuyos saldos son:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Garantías otorgadas:		
Avales	4,900,000	3,072,379
Cartas de crédito emitidas no negociadas, equivalente a US\$3,790,020 (2015: US\$131,243)	178,679,723	9,967,495
Líneas de crédito de utilización automática, incluyendo US\$52,365,494 (2015: US\$41,119,052)	5,554,767,830	4,277,610,131
Otras garantías, equivalente a US\$273,000 en 2016	22,426,468	3,500,000
	<u>5,760,774,021</u>	<u>4,294,150,005</u>

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

El Banco mantiene pasivos contingentes correspondientes a demandas surgidas en el curso normal de los negocios. De acuerdo a la gerencia, luego de considerar la opinión de sus asesores legales, la resolución de dichos reclamos legales no resultará en un efecto material por encima de la provisión constituida de RD\$27.5 millones al 31 de diciembre de 2016 (2015: RD\$24.5 millones), que se incluye como Otras Provisiones en el rubro de Otros Pasivos (Nota 17). El cargo de provisión se reconoce en el Estado de Resultados en el rubro de Otros Ingresos (Gastos).

23. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Ingresos financieros		
<i>Por cartera de créditos</i>		
Créditos comerciales	986,182,289	885,982,986
Créditos de consumo	997,433,886	806,268,316
Créditos hipotecarios para la vivienda	160,761,095	133,920,209
	<u>2,144,377,270</u>	<u>1,826,171,511</u>
<i>Por inversiones</i>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	965,126,852	775,449,977
<i>Ganancia por inversiones</i>		
Ganancia por otras inversiones en instrumentos de deuda	704,722,698	334,899,212
Total ingresos financieros	<u>3,814,226,820</u>	<u>2,936,520,700</u>
Gastos financieros		
<i>Por captaciones</i>		
Depósitos del público	(222,826,155)	(187,035,293)
Valores en poder del público	(1,127,804,003)	(904,444,201)
Obligaciones subordinadas	(41,291,233)	
	<u>(1,391,921,391)</u>	<u>(1,091,479,494)</u>
<i>Por inversiones</i>		
Pérdida por otras inversiones en instrumentos de deuda	(84,049,585)	(8,542,221)
<i>Por financiamientos</i>		
Otros financiamientos obtenidos en moneda extranjera	(31,477,598)	(16,970,690)
Total gastos financieros	<u>(1,507,448,574)</u>	<u>(1,116,992,405)</u>
Margen financiero bruto	<u>2,306,778,246</u>	<u>1,819,528,295</u>

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

24. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
<i>Otros ingresos operacionales</i>		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por giros y transferencias	76,849,220	38,153,435
Comisiones por comercio exterior	50,603	84,920
Comisiones por cobranzas	91,209	89,255
Comisiones por tarjetas de crédito	338,297,611	276,373,160
Comisiones por renovación de tarjetas de crédito	314,918	895,270
Comisiones por manejo de cuentas corrientes y de ahorro	4,106,929	4,119,274
Comisiones por uso de cajeros automáticos	8,441,607	8,763,987
Comisiones por cartas de crédito	3,546,472	1,526,235
Otras comisiones (a)	129,307,764	98,826,628
	<u>561,006,333</u>	<u>428,832,164</u>
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ganancia por cambio de divisas al contado	195,455,740	233,227,298
Prima por contrato a futuro con divisas	100,528,080	84,823,500
	<u>295,983,820</u>	<u>318,050,798</u>
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	3,694,280	696,565
Ingresos por cuentas a recibir	54,407,229	45,414,440
Otros ingresos operacionales diversos	26,873,634	34,887,511
	<u>84,975,143</u>	<u>80,998,516</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>941,965,296</u>	<u>827,881,478</u>
<i>Otros gastos operacionales</i>		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por giros y transferencias	(43,306)	(36,169)
Otros servicios	(87,153,595)	(99,425,082)
	<u>(87,196,901)</u>	<u>(99,461,251)</u>
<i>Gastos diversos</i>		
Pérdida por cambio de divisas	(48,841,203)	(30,234,491)
Cargos por contrato a futuro con divisas	(59,419,360)	(45,071,500)
Otros gastos operacionales diversos	(10,461,074)	(14,605,940)
	<u>(118,721,637)</u>	<u>(89,911,931)</u>
Total otros gastos operacionales	<u>(205,918,538)</u>	<u>(189,373,182)</u>

(a) En este renglón se consolidan todos los cargos y comisiones por manejo y administración de cuentas corrientes y cuentas de ahorro.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

25. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	31,529,816	18,789,057
Ganancia por venta de propiedad, muebles y equipos	1,318,866	9,318
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	2,556,190	3,291,348
Ingresos por recuperación de gastos	91,502,768	77,427,743
Ingresos por banca seguro	37,492,263	31,480,990
Otros ingresos no operacionales	5,982,200	12,741,050
Otros ingresos	459,657	692,303
	<u>170,841,760</u>	<u>144,431,809</u>
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(11,002,665)	(1,496,208)
Pérdida por venta de propiedad, muebles y equipos		(41,900)
Gastos por incobrabilidad de cuentas a recibir	(19,496,651)	(10,539,557)
Pérdida por otros conceptos		(500,000)
Otros gastos no operacionales	(3,312,893)	(2,920,725)
Otros gastos	(19,044,613)	(13,941,652)
	<u>(52,856,822)</u>	<u>(29,440,042)</u>
	<u>117,984,938</u>	<u>114,991,767</u>

26. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Las remuneraciones y beneficios sociales consisten de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	757,254,206	678,846,071
Seguros sociales	56,734,937	45,975,130
Contribuciones a planes de pensiones (Nota 31)	38,538,386	32,973,789
Otros gastos de personal	260,948,913	220,713,919
	<u>1,113,476,442</u>	<u>978,508,909</u>

De estos importes, RD\$127,433,238 (2015: RD\$121,024,091) corresponden a remuneraciones y beneficios sociales de vicepresidentes de área y niveles superiores.

La cantidad promedio de empleados durante el año 2016 fue de 1,283 (2015: 1,145).

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

27. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos, que corresponden a gastos generales y administrativos, consisten de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Traslados y comunicaciones	66,235,748	57,253,042
Mantenimiento y reparación de activos fijos	18,045,211	17,124,790
Agua, basura y energía eléctrica	36,570,312	34,442,978
Arrendamiento de inmuebles, mobiliarios y equipos	128,136,085	121,259,443
Renovación de licencias de software	19,071,601	
Otros gastos de infraestructura	51,287,545	26,840,394
Otros impuestos y tasas	4,828,711	3,172,168
Otros seguros	13,644,525	12,686,238
Papelería, útiles y otros materiales	32,863,974	34,255,824
Legales	20,472,284	10,232,755
Propaganda y publicidad	77,720,964	58,443,354
Aportes a la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana	57,912,313	49,337,961
Aportes al fondo de contingencia y consolidación bancaria	80,296,045	67,776,062
Otros gastos operativos diversos	37,757,869	27,035,431
	<u>644,843,187</u>	<u>519,860,440</u>

28. Evaluación de Riesgos

Los riesgos a los que está expuesto el Banco son los siguientes:

El riesgo de tasas de interés al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es:

	2016		2015	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	30,847,231,561	5,915,636,949	22,336,882,631	6,012,933,739
Pasivos sensibles a tasas	<u>(20,720,508,093)</u>	<u>(13,723,038,421)</u>	<u>(16,291,314,684)</u>	<u>(11,274,271,824)</u>
Posición neta	<u>10,126,723,468</u>	<u>(7,807,401,472)</u>	<u>6,045,567,947</u>	<u>(5,261,338,085)</u>
Exposición a tasa de interés	<u>875,044,795</u>	<u>1,560,266</u>	<u>532,328,366</u>	<u>74,814</u>

Las tasas de interés del Banco pueden ser revisadas periódicamente de acuerdo a contratos establecidos entre las partes, excepto en algunos préstamos desembolsados con recursos especializados, cuyas tasas son establecidas por las entidades patrocinadoras y acuerdos específicos.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

Riesgo de liquidez

Los activos y pasivos más significativos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 agrupados según su fecha de vencimiento son:

2016

	Hasta 30 días RD\$	De 31 días hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	Más de 1 año y hasta 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
<i>Activos</i>						
Fondos disponibles	8,200,307,494					8,200,307,494
Inversiones en valores	702,926,239	11,855,469	5,137,496,906	190,913,138	6,055,226,008	12,098,417,760
Cartera de créditos	808,251,580	2,027,081,129	3,976,168,838	6,648,545,308	3,058,612,286	16,518,659,141
Rendimientos por cobrar de las inversiones	48,217	463,576	5,411,306	4,664,464	173,738,914	184,326,477
Rendimientos por cobrar de la cartera de créditos	52,942,129	3,956,946	18,890,139	43,229,296	17,445,008	136,463,518
Cuentas por cobrar	182,616,270	6,525,731	79,693,111		13,540,354	282,375,466
Total Activos	9,947,091,929	2,049,882,851	9,217,660,300	6,887,352,206	9,318,562,570	37,420,549,856
<i>Pasivos</i>						
Obligaciones con el público	11,197,619,509	989,425,256	3,128,512,261	655,139,841		15,970,696,867
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	742,585,737	806,012,249	870,608,261			2,419,206,247
Fondos tomados a préstamo		11,654,274	789,969,229	279,702,600		1,081,326,103
Valores en circulación	287,412,260	2,664,589,266	9,622,752,887	1,253,477,675		13,828,232,088
Otros pasivos (i)	324,673,442	21,038,177	130,304,270			476,015,889
Obligaciones subordinadas			17,017,397		500,000,000	517,017,397
Total Pasivos	12,552,290,948	4,492,719,222	14,559,164,305	2,188,320,116	500,000,000	34,292,494,591

2015

	Hasta 30 días RD\$	De 31 días hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	Más de 1 año y hasta 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
<i>Activos</i>						
Fondos disponibles	7,174,520,815					7,174,520,815
Inversiones en valores	1,302,527,925	3,101,782,526	7,804,699	1,912,493,417	2,197,550,933	8,522,159,500
Cartera de créditos	532,175,624	1,262,534,100	4,681,038,513	4,644,808,087	2,645,437,800	13,765,994,124
Rendimientos por cobrar de las inversiones	3,093,155	304,874	114,141	84,206,690	125,535,448	213,254,308
Rendimientos por cobrar de la cartera de créditos	40,060,789	4,202,937	15,469,311	29,406,448	16,942,297	106,081,782
Cuentas por cobrar	164,605,367	8,903,503	34,384,796			207,893,666
Total Activos	9,216,983,675	4,377,727,940	4,738,811,460	6,670,914,642	4,985,466,478	29,989,904,195
<i>Pasivos</i>						
Obligaciones con el público	9,189,200,662	1,794,427,745	1,926,776,584			12,910,404,991
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	948,524,793	38,644,369	30,226,996			1,017,396,158
Fondos tomados a préstamo	3,061,048		684,309,955	293,275,695		980,646,698
Valores en circulación	2,095,437,865	4,308,997,010	5,562,726,778	343,633,945	20,734,523	12,331,530,121
Otros pasivos (i)	420,310,444					420,310,444
Total Pasivos	12,656,534,812	6,142,069,124	8,204,040,313	636,909,640	20,734,523	27,660,288,412

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

(i) Corresponde a las operaciones que representa una obligación para el Banco.

La razón de liquidez al 31 de diciembre de 2016 y 2015 consiste en:

	2016		2015	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Razón de liquidez				
A 15 días ajustada	179.98%	353.08%	290.00%	255.87%
A 30 días ajustada	155.33%	266.74%	225.56%	210.29%
A 60 días ajustada	165.46%	228.71%	198.95%	191.29%
A 90 días ajustada	176.18%	226.74%	293.31%	202.11%
Posición				
A 15 días ajustada	1,061,527,218	34,502,602	1,795,969,940	28,014,960
A 30 días ajustada	954,177,974	31,573,953	1,695,695,693	25,367,746
A 60 días ajustada	1,290,377,104	31,176,384	1,917,416,086	24,819,274
A 90 días ajustada	1,639,615,844	34,141,647	5,016,761,393	28,918,017
Global (meses)	(8.80)	(28.41)	(12.34)	(29.98)

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que los vencimientos de pasivos para el período de 30 días deben estar cubiertos por vencimientos de activos en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco cerró con una cobertura de 155.33% (2015 – 225.56%) en moneda nacional y 266.74% (2015 – 210.29%) en moneda extranjera, excediendo el mínimo requerido. Para el plazo de 90 días se exige sólo un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados. Al 31 de diciembre de 2016, esta razón arrojó 176.18% y 226.74% en moneda nacional y extranjera (2015 – 293.31% y 202.11%), respectivamente. La posición global de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2016 vencen en (8.80) y (28.41) meses (2015 – (12.34) y (29.98) meses, respectivamente, antes que los pasivos.

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Un detalle del valor razonable estimado de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 consiste en:

	2016		2015	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros:				
Fondos disponibles	8,200,307,494	8,200,307,494	7,174,520,815	7,174,520,815
Inversiones en valores, neto (b)	12,279,025,072	(a)	8,731,386,302	(a)
Cartera de créditos, neto (b)	15,910,406,494	(a)	13,335,529,268	(a)
	<u>36,389,739,060</u>		<u>29,241,436,385</u>	

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

	2016		2015	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Pasivos financieros:				
Obligaciones con el público (b)	15,970,696,867	(a)	12,910,404,991	(a)
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (b)	2,419,206,247	(a)	1,017,396,158	(a)
Fondos tomados a préstamo (b)	1,081,326,103	(a)	980,646,698	(a)
Valores en circulación (b)	13,828,232,088	(a)	12,331,530,121	(a)
Obligaciones subordinadas	517,017,397	(a)		
	<u>33,299,461,305</u>		<u>27,239,977,968</u>	

(a) No disponible.

(b) El Banco no ha realizado un análisis del valor de mercado de sus inversiones y cartera de créditos, y sus obligaciones con el público, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior, fondos tomados a préstamo, valores en circulación y obligaciones subordinadas, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en las tasas de interés. Las obligaciones con el público y depósitos de instituciones financieras incluyen depósitos a la vista y de ahorro por RD\$11,844,681,945 (2015: RD\$8,715,526,497) que se aproximan a su valor de mercado, debido a su corto vencimiento.

30. Operaciones con Partes Vinculadas

El Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas, aprobado por la Primera Resolución del 18 de marzo de 2004 de la Junta Monetaria, establece los criterios para la determinación de las vinculadas de las entidades de intermediación financiera.

Las operaciones y saldos más importantes con partes vinculadas según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas son:

	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
Al 31 de Diciembre de 2016				
Vinculados a la administración	<u>292,994,856</u>	<u>1,410,473</u>	<u>294,405,328</u>	<u>120,300,353</u>
Al 31 de Diciembre de 2015				
Vinculados a la administración	<u>290,689,529</u>	<u>2,260,845</u>	<u>292,950,374</u>	<u>72,711,594</u>

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

Los créditos vinculados a la administración incluyen RD\$150.4 millones (2015: RD\$196.5 millones), que han sido concedidos a empleados a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas de conformidad con la política de incentivos al personal.

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

Los saldos y operaciones con partes vinculadas identificables realizadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluyen:

	2016 Monto RD\$	2015 Monto RD\$
Balances		
Cartera de créditos	294,405,328	292,950,374
Depósitos a la vista	79,047,184	33,082,721
Depósitos de ahorro	96,885,126	86,227,331
Certificados financieros / Depósitos a plazos	1,392,965,986	1,640,184,563

Tipo de Transacciones Efectuadas	Transacciones Efectuadas Durante el Año			
	2016		2015	
	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$
Certificados financieros emitidos	1,631,732,679		1,006,216,371	
Certificados financieros cancelados	1,327,005,827		836,033,999	
Intereses pagados sobre certificados y depósitos		(86,146,242)		(65,192,553)
Préstamos otorgados	146,750,337		172,765,457	
Cobros de préstamos	103,753,358		86,295,379	
Intereses cobrados sobre préstamos		24,693,694		23,908,026
Dividendos pagados en acciones	398,981,760		339,605,400	

31. Fondos de Pensiones y Jubilaciones

El Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No.87-01, incluye un Régimen Contributivo que abarca a los trabajadores públicos y privados y a los empleadores, financiado por estos últimos, incluyendo al Estado Dominicano como empleador. El Sistema Dominicano de Seguridad Social incluye la afiliación obligatoria del trabajador asalariado y del empleador al régimen previsional a través de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) y a las Administradoras de Riesgos de Salud (ARS). Los funcionarios y empleados del Banco están afiliados principalmente en una administradora de fondos de pensiones relacionada.

Los aportes realizados por el Banco por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron RD\$38,538,386 (2015: RD\$32,973,789).

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

32. Transacciones No Monetarias

Las transacciones no monetarias durante los años 2016 y 2015 fueron:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Castigos de cartera de créditos	190,412,452	188,940,695
Castigos de rendimientos por cobrar	16,402,746	18,164,955
Transferencia de provisión para contingencia a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	1,549,447	4,253,334
Transferencia de provisión de cartera de créditos a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	54,328,359	3,145,131
Transferencia de provisión de inversiones a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	1,990,166	2,025,086
Transferencia de provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión de rendimientos por cobrar	(1,145,689)	220,910
Superávit de revaluación	5,419,275	
Dividendos pagados en acciones	398,981,760	339,605,400
Transferencia de resultados del ejercicio a otras reservas	26,945,480	20,999,042

33. Cuentas de Orden

	2016 RD\$	2015 RD\$
Valores en cobranza	6,128,242	13,522,720
Créditos otorgados pendientes de utilizar	48,445,868	20,334,700
Garantías prendarias en poder de la institución	763,992,415	4,976,901,267
Otras garantías en poder de la institución	16,405,973,741	21,730,802,446
Cuentas castigadas	829,812,682	624,740,390
Rendimientos en suspenso	32,584,536	17,443,341
Litigios y demandas pendientes	30,500,000	30,500,000
Capital autorizado	3,470,400,000	2,820,000,000
Inversiones en valores adquiridos con descuentos	162,934,734	172,394,763
Contrato de compra venta-venta a futuro con divisas	10,374,658,988	5,456,292,000
Otras cuentas de registro	76,178,714	46,715,899
	<u>32,201,609,920</u>	<u>35,909,647,526</u>

Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

34. Notas Requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

La Resolución No.13-94 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y sus modificaciones establecen las notas mínimas que los estados financieros anuales de las instituciones financieras deben incluir. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- a) Reservas técnicas
- b) Responsabilidades
- c) Reaseguros
- d) Utilidad por acción
- e) Información financiera por segmentos
- f) Hechos posteriores al cierre
- g) Otras revelaciones
 - Operaciones importantes descontinuadas
 - Cambios en la propiedad accionaria
 - Pérdidas originadas por siniestros
 - Reclasificación de pasivos de regular significación
 - Ganancias o pérdidas por venta de activos fijos u otros activos en subsidiarias, sucursales u oficinas en el exterior.
- h) Inversiones en acciones