BANFONDESA®

Memoria Anual
2018

BANFONDESA,

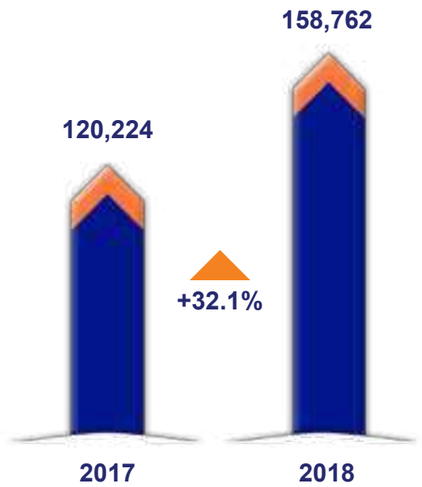
un banco
con rostro



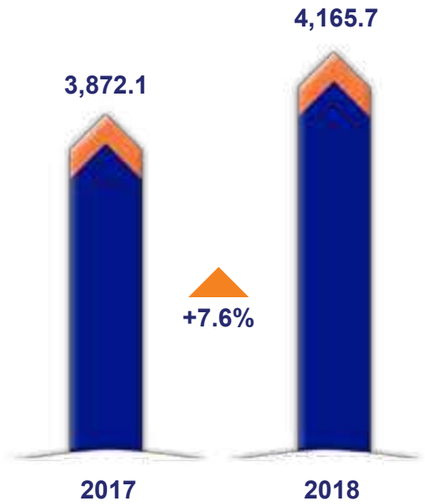


Datos Relevantes

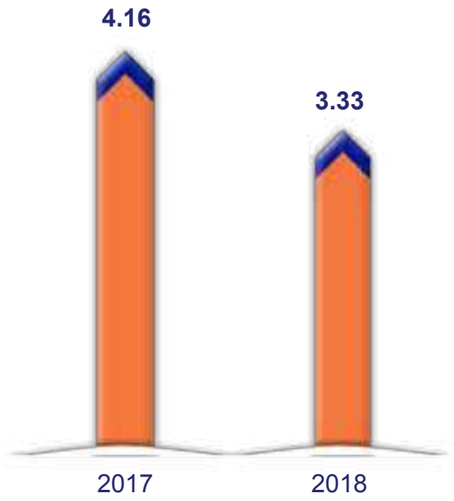
Resultados Operativos **2018**



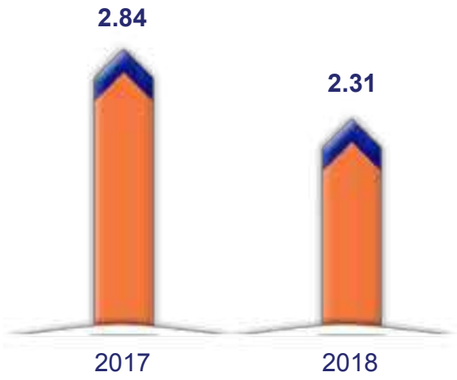
Número de
Clientes Vigentes



Cartera de Crédito
Vigente (Millones RD$)



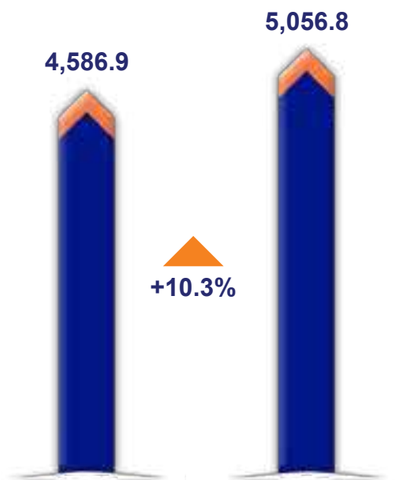
Cartera Afectada
Mayor de 30 días (%)



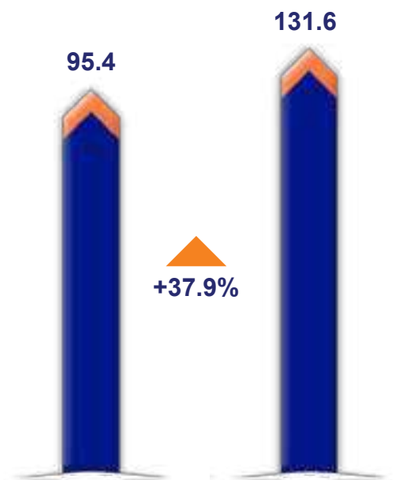
Índice de Morosidad
(%)

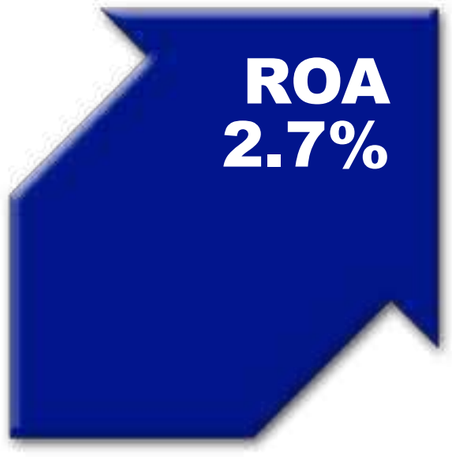
Indicadores Financieros **2018**

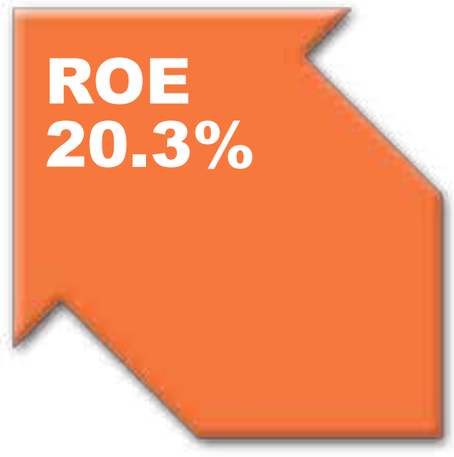
Activos Totales
(Millones RD$)



Utilidad Neta
(Millones RD$)









Contenido

11 Perfil Institucional
- 15 Misión, Visión y Valores

16 Productos Financieros
- 19 Presencia Nacional

21 Gobierno Corporativo
- 22 Consejo de Administración

31 Informe del Presidente Ejecutivo
- 35 República Dominicana: Contexto Macroeconómico y Sistema Financiero

36 Informe de Gestión
- 43 Perspectivas de Negocios en 2019

48 Resultados Financieros
- 55 Recursos Propios y Captaciones

58 Gestión de Mercadeo y Comunicaciones
- 66 Gestión de Riesgos y Cumplimiento

70 Enfoque de Gestión de Nuestro Capital Humano
- 78 Gestión de Tecnología y Operaciones

85 Informe de Responsabilidad Social
- 93 Informe Fitch Ratings

96 Informe Comisario de Cuentas
- 99 Informe Auditores Independientes KPMG

161 Anexos
- 166 Red de Sucursales

Perfil Institucional



Perfil Institucional

BANFONDESA es el primer y único banco sin cargos financieros en la República Dominicana, cuyo propósito principal es crear valor al cliente, facilitar su inclusión financiera, proteger sus ahorros y depósitos, ayudándolos a generar capacidad de inversión, ingresos productivos y a mejorar la calidad de vida de las familias con productos y servicios hechos a su medida.

El Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S.A. (BANFONDESA) es un banco de microfinanzas que provee soluciones a los sectores productivos de pequeña escala y a las familias de bajos ingresos de la República Dominicana. Con una experiencia probada por más de 35 años en operaciones de microcréditos, el Fondo para el Desarrollo, Inc. (FONDESA) creó este banco que inició sus operaciones el 1 de mayo de 2015; dando continuidad a la tradición de servir a los segmentos empresariales y poblacionales de escasos recursos, con el lema **"El banco de la familia y la microempresa"**.

BANFONDESA es el primer y único banco sin cargos financieros en la República Dominicana, cuyo propósito principal es crear valor al cliente, facilitar su inclusión financiera, proteger sus ahorros y depósitos, ayudándolos a generar capacidad de inversión, ingresos productivos y a mejorar la calidad de vida de las familias con productos y servicios hechos a su medida.

El banco tiene presencia nacional y opera con una red de 59 sucursales ubicadas estratégicamente en pueblos pequeños y comunidades rurales remotas. BANFONDESA ocupa una posición destacada en el mercado dominicano de las microfinanzas, es líder en crédito agropecuario y educativo, y el de mayor presencia en las áreas rurales del país y la zona fronteriza con la República de Haití.

La estrategia de negocios y servicios de BANFONDESA es implementada por una experimentada fuerza comercial compuesta por Oficiales de Negocios, quienes llegan a las comunidades y ofrecen su servicio en el domicilio del cliente, en cualquier lugar donde éste se encuentre, cumpliendo con la visión de: **"ser el banco más ágil, cercano y amigable en servir a nuestros clientes"**.

BANFONDESA cumple con todas las normativas nacionales e internacionales para la prevención del lavado de activos y la financiación del terrorismo, mantiene excelentes prácticas de gobierno corporativo, se adhiere a los principios de protección de clientes, banca en valores, y aplica la lista de exclusiones del Banco Mundial. Incorpora en su modelo de negocios los principios de la banca ética, la responsabilidad social y la sostenibilidad social y ambiental; procurando ser un banco más humano y ecológico, bajo el lema **"un banco con corazón"**.

BANFONDESA es miembro activo de la Asociación de Bancos de Ahorro y Crédito y Corporaciones de Crédito de la República Dominicana (ABANCORD), Red Dominicana de Microfinanzas (REDOMIF) y Red Centroamericana de Microfinanzas (REDCAMIF).

Tiene aliados estratégicos de relevancia mundial como el Banco Europeo de Inversiones (BEI), Agencia Francesa de Desarrollo (AFD), Corporación Financiera Internacional (IFC)-Grupo Banco Mundial, Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID).

Forma parte de The Global Alliance for Banking on Values (GABV), y sus programas en el ámbito comunitario, social y ambiental se enmarcan en la Agenda 2030 de la ONU sobre los objetivos de desarrollo sostenible y el Acuerdo de París.

En el ámbito local, sus principales aliados comerciales son: Banco BHD León, Banco Popular Dominicano, Corporación Zona Franca Industrial de Santiago (CZFS), Fondo para el Financiamiento de la Microempresa (FondoMicro), Universidad ISA, Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM), Fundación Tropicalia, Fundación Cisneros, Centro ILAC, entre otros.

BANFONDESA pertenece a las Cámaras de Comercio y Producción en las diferentes localidades donde tiene presencia de negocios, como forma de tener una mayor cercanía con los sectores productivos del país.

Incorpora en su modelo de negocios los principios de la banca ética, la responsabilidad social y la sostenibilidad social y ambiental; procurando ser un banco más humano y ecológico, bajo el lema "Un banco con corazón".

"En BANFONDESA,
somos un banco ágil, cercano y amigable



Misión

Somos un banco de microfinanzas que provee soluciones a los sectores productivos, comerciales y a las familias dominicanas.

Visión

Ser el banco más ágil, cercano y amigable en servir a nuestros clientes.

Valores

• Trabajo en equipo
No son cosas del yo, son cosas de nosotros

• Responsabilidad hacia nuestras comunidades
Creemos en una relación social, económica y ambiental responsable con nuestras comunidades

• Integridad
Actuamos con honestidad, objetividad y coherencia

• Compromiso
Servimos más allá del deber, con corazón y pasión

• Orientación hacia el cliente
El cliente dicta todo lo que debemos hacer

Productos Financieros

Crédito

- Préstamo Micro Micro
- Préstamo Personal
- Préstamo PYME
- Préstamo Vehículo
- Préstamo Agropecuario
- Préstamo con Garantía Líquida
- Préstamo Vivienda
- Préstamo Convenio
- Préstamo Institucional

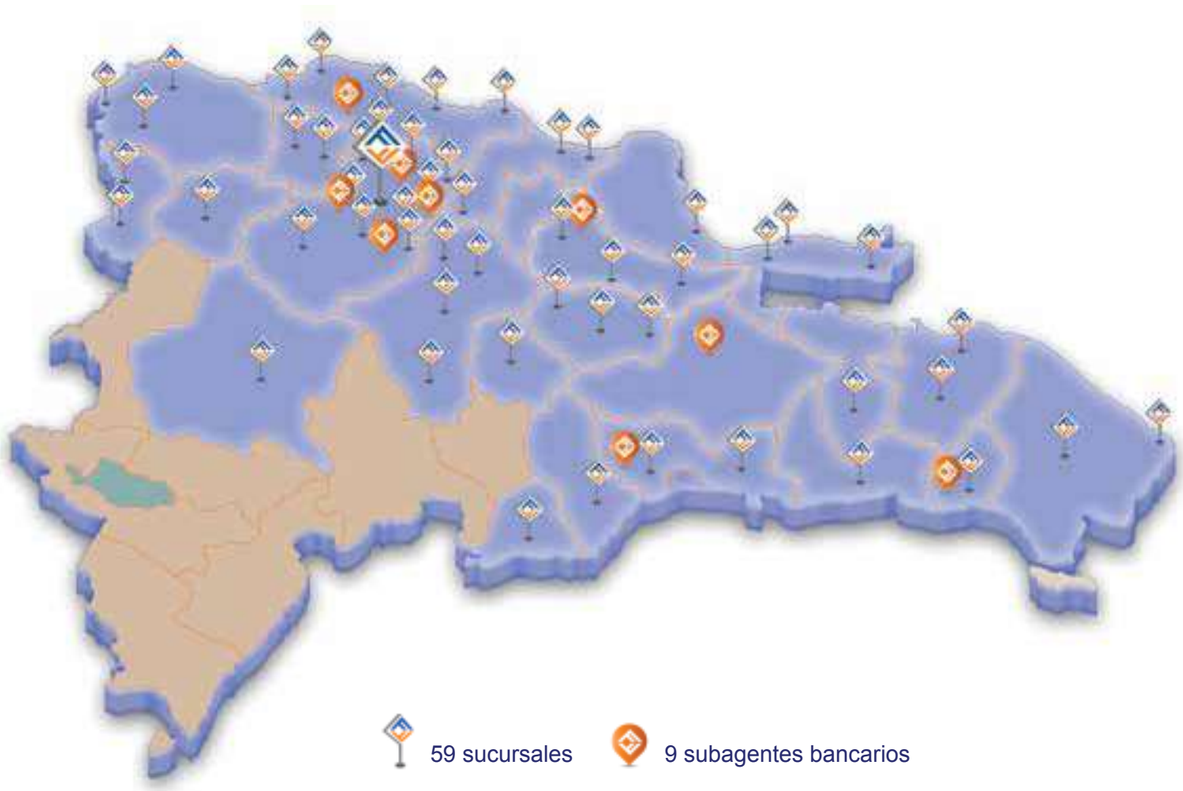
Ahorro

- Cuenta de Ahorro Personal
- Cuenta de Ahorro Infantil
- Cuenta de Ahorro Buchúa
- Cuenta de Ahorro Empresarial
- Certificado Financiero
- Depósito a Plazo



Presencia Nacional

BANFONDESA cuenta con 59 sucursales y 9 subagentes bancarios a nivel nacional, cumpliendo con su compromiso de tener una mayor presencia en los sectores rurales de la República Dominicana; con especial énfasis en pueblos pequeños y en comunidades remotas de difícil acceso a los servicios bancarios tradicionales.



Gobierno Corporativo



Consejo de Administración



Cristian Reyna T.
Presidente

Juan Mera M.
Vicepresidente

Fernando Puig
Secretario



Carlos Iglesias
Director

José Luís Rojas
Director

Juan Carlos Ortiz
Director



Naby Lantigua
Director

Mario Dávalos
Director

Marina Ortiz
Directora



Miguel Lama
Director

María Yudelka Flores
Directora

Comité de Estrategia

Cristian Reyna	Presidente
Fernando Puig	Secretario
Juan Mera	Miembro
Mario Dávalos	Miembro
Naby Lantigua	Miembro
Carlos Iglesias	Miembro

Comité de Auditoría

Naby Lantigua	Presidente
Rafael Gómez	Secretario
Juan Mera	Miembro
Carlos Iglesias	Miembro

Comité de Gestión Integral de Riesgos

Mario Dávalos	Presidente
Steffanie Ortega	Secretaria
José Luis Rojas	Miembro
Miguel Lama	Miembro
Fernando Puig	Miembro

Comité de Cumplimiento

Mario Dávalos	Presidente
Carlos Portorreal	Secretario
José Luis Rojas	Miembro
Fernando Puig	Miembro
Eddy Pérez	Miembro
Beatriz Mazutiel	Miembro
Steffanie Ortega	Miembro

Comité de Nombramientos y Remuneraciones

Juan Mera	Presidente
Delia Olivares	Secretaria
Juan Carlos Ortiz	Miembro
Marina Ortiz	Miembro
María Yudelka Flores	Miembro

Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

Cristian Reyna	Presidente
César Céspedes	Secretario
Marina Ortiz	Miembro
José Luis Rojas	Miembro
Anabel Moreta	Miembro
Eddy Pérez	Miembro
Steffanie Ortega	Miembro

Comité Superior de Crédito

Fernando Puig	Presidente
Eddy Pérez	Secretario
Juan Carlos Ortiz	Miembro
Naby Lantigua	Miembro
Carlos Iglesias	Miembro
César Céspedes	Miembro
María Yudelka Flores	Miembro

Comité de Tecnología

Carlos Iglesias	Presidente
Beatriz Mazutiel	Secretario
César Céspedes	Miembro
Eddy Pérez	Miembro
Norca Hernández	Miembro
Gioberty Tineo	Miembro
Carmen Rosa Tejada	Miembro

Comité de Productos

Marina Ortiz	Presidente
Eddy Pérez	Miembro
Norca Hernández	Miembro
Reynaldo Almonte	Miembro
Steffanie Ortega	Miembro
Raisa Valerio	Miembro
Gerente de Canales y Productos	Secretario

Ejecutivos de BANFONDESA

Cristian Reyna	Presidente Ejecutivo
Eddy Pérez	Director de Negocios
Beatriz Mazutiel	Directora de Tecnología y Operaciones
Delia Olivares	Directora de Gestión Administrativa
Steffanie Ortega	Directora de Gestión Integral de Riesgos
Juan Lantigua	Gerente de Crédito y Sucursales Región Norte
Leonel Sepúlveda	Gerente de Crédito y Sucursales Región Sur y Este
Anabel Moreta	Gerente de Captaciones
Raisa Valerio	Gerente de Mercadeo y Comunicaciones
Reynaldo Almonte	Gerente de Sistemas de Información Gerencial
César Céspedes	Gerente de Finanzas
Ilsa Silverio	Gerente de Contabilidad
Norca Hernández	Gerente de Operaciones
Carmen Rosa Tejada	Gerente de Gestión de Proyectos y Procesos
Gioberty Tineo	Gerente de Seguridad Integral
Ninoska Tobal	Gerente de Legal
Rafael Gómez	Gerente de Auditoría Interna

Ejecutivos de BANFONDESA



Delia Olivares
Directora de Gestión Administrativa

Steffanie Ortega
Directora de Gestión Integral de Riesgos

Eddy Pérez
Director de Negocios

Beatriz Mazutiel
Directora de Tecnología y Operaciones

Leonel Sepúlveda
Gerente de Créditos y Sucursales Región Sur y Este

Raisa Valerio
Gerente de Mercadeo y Comunicaciones

César Céspedes
Gerente de Finanzas

Gioberty Tineo
Gerente de Seguridad Integral

Rafael Gómez
Gerente de Auditoría Interna

Norca Hernández
Gerente de Operaciones

Reynaldo Almonte
Gerente de Sistemas de Información Gerencial



Juan Lantigua
Gerente de Créditos y Sucursales Región Norte

Anabel Moreta
Gerente de Captaciones

Carmen Rosa Tejada
Gerente de Gestión de Proyectos y Procesos

Ninoska Tobal
Gerente de Legal

Ilsa Silverio
Gerente de Contabilidad

Informe del Presidente



Informe del Presidente



Cristian Reyna, presidente ejecutivo de BANFONDESA

Señores Accionistas:

Es un grato honor presentarles nuestra Memoria Anual, junto con el Informe de Gobierno Corporativo y los Estados Financieros Auditados del Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S.A. (BANFONDESA), correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018.

El año pasado fue de significativos cambios en la estructura organizacional y en las áreas de Negocios y Gestión Humana de BANFONDESA. Las principales ejecutorias desarrolladas por la institución dieron continuidad a la estrategia BANFONDESA 2018-2021 planteada por el Consejo de Administración y la Alta Gerencia, en coordinación con la firma de consultoría Price Waterhouse Coopers, que han definido el futuro del banco en base a cinco prioridades estratégicas: aumentar la presencia y penetración bancaria en la región Norte del país; mejorar la rentabilidad gestionando cada sucursal con un criterio de eficiencia y productividad; mejorar el balance entre el enfoque de cumplimiento y el enfoque del mercado; fortalecer el concepto bancario en nuestro modelo de negocios microfinanciero; y desarrollar canales, productos electrónicos, medios de pagos y nuevos servicios financieros para nuestros mercados principales.

Patrimonio Total
+22.6%

Según Fitch Ratings, las entidades que se enfocan en prestar servicios a las microfinanzas en el país tuvieron apenas un crecimiento de 6% en el año 2018, cifra inferior al crecimiento del sistema financiero; lo cual podría evidenciar una expansión de los bancos comerciales y otras entidades hacia el segmento minorista. Por tal razón, BANFONDESA tiene como prioridad el enfoque exclusivo en continuar fortaleciendo los procesos operativos, aumentar la productividad de sus Oficiales de Negocios y disminuir sus costos operacionales, en base a nuestras prioridades estratégicas.

Índice de Solvencia
18.4%

En tal sentido, es preciso resumir las acciones destacadas durante el transcurso del pasado año, en el cual BANFONDESA aumentó su Capital Suscrito y Pagado en 25% y el Patrimonio Total en 22.6%, alcanzando un Índice de Solvencia de 18.4% al 31 de diciembre de 2018, uno de los mejores del sistema en comparación con sus pares en el mercado.

Asimismo, Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo,tanto para el banco como el Bono Corporativo emitido durante 2017-2018, en **A- (dom)**, Perspectiva Estable, y **F-2 (dom)** respectivamente, lo que representa un logro muy importante para nuestra entidad.
Los clientes totales incrementaron en un 32.1%, al pasar de 120,224 a 158,762 en comparación con el año anterior.

La cartera de créditos cerró en RD$4,166 millones, mostrando un crecimiento de 7.6%; y el número de clientes de crédito pasó de 85,526 en el 2017 a 90,218 en el 2018, lo que significó un incremento de 5.8%.

En lo referente a las captaciones del público, al 31 de diciembre de 2018 se logró un crecimiento de 20.8%, al cerrar con RD$2,809 millones distribuidos en 153,679 ahorrantes y más de 2,500 depositantes.

Las utilidades netas del banco en 2018 ascendieron a RD$131.6 millones, para un incremento de 37.9% con relación a las utilidades alcanzadas en 2017, y el Patrimonio ascendió a RD$714.8 millones, como resultado de la capitalización del 100% de los dividendos correspondientes al período anterior.

Utilidades Netas
+RD$131.6 MM

+37.9%

Estos logros alcanzados no serían posibles sin el apoyo y la entrega de los más de 900 colaboradores que trabajan con entusiasmo en BANFONDESA, y del Consejo de Administración, quienes con su esfuerzo y liderazgo hacen posible que nuestra institución sea “un banco con rostro” y, a la vez, “un banco de la gente”. Es este compromiso y la integridad de nuestra gente, lo que nos hace ver el futuro del banco con mucho optimismo en los años venideros.

Y a ustedes, señores accionistas, queremos agradecerles el apoyo y la confianza brindada durante este trayecto de grandes cambios y retos institucionales, que nos motivan a seguir trabajando para construir una banca relacional, un banco único y social, manteniendo el firme compromiso de BANFONDESA en seguir ofreciendo oportunidad para la esperanza de la familia y la microempresa dominicana.

Muchas gracias,

Cristian Reyna

República Dominicana:

Contexto Macroeconómico Financiero y Regulatorio



Informe de Gestión



César Céspedes
Gerente de Finanzas

La República Dominicana obtuvo el mejor crecimiento en la región. Según las cifras del Banco Central, el Producto Interno Bruto (PIB) real mostró un crecimiento acumulado de 7% en el año 2018, superando casi 6 veces el promedio de América Latina que fue de 1.2%. Las actividades que más contribuyeron al crecimiento de la economía fueron: Comunicaciones (11.0%), Construcción (10.6%), Manufactura de Zonas Francas (9.1%), Salud (8.8%), Comercio (8.5%), Servicios Financieros (7.9%), Agropecuaria (6.5%) y Transporte y Almacenamiento (6.5%). La inflación anual (IPC) concluyó el año 2018 en 1.17%, puntualizando que el desempeño económico se logró con una baja inflación.

El déficit de cuenta corriente fue de un 1.4% del PIB, superando el año anterior que fue de -0.2%. Al cierre del año 2018, los niveles de Reservas Internacionales Brutas alcanzaron US$7,173.4 millones, lo que equivale a 4.1 meses de importaciones de bienes y servicios, excluyendo las importaciones de zonas francas. La tasa de cambio promedio del dólar estadounidense durante el período enero-diciembre de 2017 fue de RD$49.44, para una depreciación de 4.23% en relación con igual período de 2017.

Para el año 2019 se espera un crecimiento del PIB real entre 5.0 – 5.5%, con una inflación al final del período de un 4%.

El sistema financiero dominicano

Al final de 2018, el sistema financiero tuvo un crecimiento de 7.36% de sus activos respecto al año anterior. Del otro lado del balance, las captaciones crecieron en un 7.88%. El índice de morosidad cerró el año en 1.86%, con una cobertura de créditos improductivos de 165.42%, lo que representa un nivel adecuado en cobertura de riesgo de crédito. El índice de solvencia cerró en un 17.08%, muy por encima del 10% requerido por la Ley Monetaria y Financiera. El patrimonio neto de todo el sector financiero creció en un 10.40%.

> *La perspectiva del sector bancario latinoamericano es estable para 2019, lo que refleja las expectativas de Fitch Ratings de un crecimiento modesto sostenido en la mayoría de los países.*

Perspectivas del sistema financiero

Fitch Ratings indica que: “la rentabilidad operativa del sistema financiero dominicano se fortaleció hasta alcanzar 3.07% de los activos ponderados por riesgo a septiembre de 2018, como resultado del menor costo de fondos y de crédito, así como avances positivos en la eficiencia operativa. La capitalización se mantiene fuerte y continúa siendo un soporte para la estabilidad del sistema financiero, además de estar apoyada por una rentabilidad más sólida, el crecimiento moderado del activo y el colchón de reservas adecuado. La perspectiva del sector bancario latinoamericano es estable para 2019, lo que refleja las expectativas de Fitch Ratings de un crecimiento modesto sostenido en la mayoría de los países”.

Informe de Gestión

Resultados financieros, operativos y sociales 2018: seguimos buscando la triple rentabilidad

Durante el año 2018, BANFONDESA continuó el proceso de crecimiento orgánico, consolidación institucional y definición estratégica; reiterando a su vez el compromiso social con la inclusión financiera de los sectores más pobres y vulnerables de la sociedad dominicana.

BANFONDESA puso su mayor empeño no solo en la rentabilidad financiera y en resultados operacionales positivos, sino también en el fortalecimiento de empleos precarios existentes y la creación de empleos nuevos, generación de ingresos productivos para los clientes, en procura de un mayor bienestar para sus familiares.

La administración del banco continúa apoyando el desarrollo sostenible en la República Dominicana, mediante un enfoque bancario que busca la rentabilidad financiera, social y ambiental. En BANFONDESA nos inspira la Agenda 2030 de la ONU sobre los Objetivos del Desarrollo Sostenible (ODS) y los Acuerdos de París.

Durante todo el año 2018, la gestión se enfocó en garantizar lo siguiente:

• Poner en marcha el Plan Estratégico 2018-2021 y las 5 prioridades contempladas en el mismo.

• Crear una nueva estructura organizacional que contempla las Direcciones de Negocios, Tecnología y Operaciones, Gestión Administrativa y Gestión Integral de Riesgos, así como la evaluación del comportamiento y competencias de todo el personal del banco, con lo cual se logró la reestructuración y fortalecimiento del área de Negocios al crearse las Gerencia de Crédito y Sucursales Zona Norte, y la Gerencia de Crédito y Sucursales Zonas Sur y Este, logrando mejorar el modelo de negocios de microfinanzas e incrementar los niveles de productividad.

• Incorporar la Gerencia de Gestión de Proyectos y Procesos, la Gerencia de Operaciones y la Gerencia de Seguridad Integral a la Dirección de Tecnología y Operaciones.

• También se integraron las gerencias de Gestión Humana y Legal a la Dirección de Gestión Administrativa; y las gerencias de Contabilidad, Finanzas y Sistemas de Información Gerencial a la Dirección de Finanzas.

38,000 nuevos clientes

• Otro de los logros a destacar en el ámbito tecnológico fue la culminación del Proyecto de Comunicación Integral, con lo cual se logró optimizar la red de telecomunicaciones de sucursales y los servicios de telefonía celular y fija del banco.

• Implementación de los servicios de Subagentes bancarios, Paga Todo y Remesas.

• Fortalecer la línea de negocios de captaciones en ahorros de pequeños montos, con la vinculación comercial de 38 mil nuevos clientes. Con el apoyo recibido de los depositantes se han logrado nuestros objetivos estratégicos de reducir los costos financieros y diversificar las fuentes de financiamiento para disminuir la concentración de fondos y el riesgo que ello implica.

Calificación Fitch Ratings
A- (dom)
F-2 (dom)

• Ratificación de la Calificación de Fitch Ratings en **A- (dom)**, Perspectiva Estable, y **F-2 (dom)**, lo que representa un logro muy importante para BANFONDESA.

• Colocar RD$200 millones en el segundo tramo de emisión de bonos corporativos de RD$500 millones, a una tasa muy competitiva, con el apoyo del BHD León Puesto de Bolsa.

Informe de Gestión

Indicadores financieros y operativos más relevantes:

Beneficio neto
+37.9%

Patrimonio
+22.6%

Activos totales
+10.3%

• Fortalecer el rol e importancia de BANFONDESA en las microfinanzas nacionales, como el segundo banco en el segmento y el tercer banco en activos dentro del sector de los bancos de ahorro y crédito.

• Continuar la participación activa en las redes y gremios de la industria microfinanciera dominicana y los bancos de ahorro y crédito, así como consolidar las vinculaciones con los aliados estratégicos internacionales: Banco Europeo de Inversiones (BEI), Agencia Francesa de Desarrollo (AFD), Corporación Financiera Internacional (IFC) y la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID).

• El Beneficio Neto fue de RD$131.6 millones, lo que representó un aumento de 37.9% con relación al año 2017.

• El Patrimonio aumentó en un 22.6%, para alcanzar la suma de RD$715 millones al cierre de 2018, como resultado de los beneficios obtenidos en el presente año y la reinversión del 100% de las utilidades generadas en el 2017.

• El incremento de la base patrimonial fue uno de los factores más relevantes durante el período. El índice de solvencia alcanzado fue de un 18.41%, muy superior al índice de 10% exigido por las autoridades regulatorias.

• Los activos totales de BANFONDESA aumentaron de RD$4,586.9 millones en diciembre de 2017 a RD$5,056.8 millones a diciembre de 2018, para un incremento de 10.3%.

• El Retorno sobre Activos (ROA) fue de un 2.7% y el Retorno sobre el Patrimonio (ROE) de un 20.3%, indicadores que comparan de manera muy positiva con el sector de ahorro y crédito del país.

• El saldo de las cuentas de ahorros, depósitos a plazo y certificados financieros ascendió a RD$2,809.5 millones. Es oportuno señalar que los recursos propios y las captaciones permitieron financiar el 72.2% de las operaciones de créditos de BANFONDESA, lo cual es indicativo de la alta valoración y confianza de nuestros clientes en el banco, al considerarlo como una institución para confiarle sus ahorros.

• En lo referente a las actividades crediticias, en el año 2018 se desembolsaron RD$4,273 millones y la cartera de créditos neta registró un aumento de 7.6%.

• La cartera de créditos representa el 81.8% de los activos totales de BANFONDESA, y los ingresos generados por la misma representaron el 85.3% de los ingresos totales, provenientes exclusivamente de su actividad crediticia orgánica; ya que no incluyen cobro alguno por cargos a los clientes por transacciones bancarias o servicios ofrecidos.

• Al cierre fiscal de 2018, BANFONDESA exhibió un índice de cartera vencida de 2.31%, la cual compara positivamente con los pares de la industria y con el resto del sistema financiero dominicano.

• La cobertura de provisiones sobre cartera vencida fue 109.9%, un 9% por encima de las normas prudenciales.

• Fortalecimiento del capital humano a todos los niveles del banco, mediante la ejecución de entrenamientos, programas de capacitación y reentrenamiento del personal, con la colaboración de consultores nacionales e internacionales.

Financiamiento de las operaciones de crédito
72.2%

Cartera neta
+7.6%

Elementos Diferenciadores del Modelo de Negocios BANFONDESA

Relaciones cercanas
y amigables, más de
150,000 clientes

Preferencias en
pueblos pequeños

Microfinanzas
pequeños ahorros y pequeños créditos

Socios estratégicos
nacionales e internacionales

Perspectivas de Negocios en 2019

De mantenerse los supuestos de crecimiento y estabilidad macroeconómica previstos por el Banco Central de la República Dominicana, el FMI y el Banco Mundial; así como la relativa estabilidad del escenario geopolítico nacional durante el 2019, BANFONDESA proyecta mejorar el posicionamiento comercial en sus mercados principales, a través de:

• Conceder 96,977 microcréditos por un monto de RD$4,446.9 millones, para alcanzar una cartera de RD$4,577.0 millones al cierre de 2019.

• Captar del público la suma de RD$403.5 millones en cuentas de ahorros, certificados financieros y depósitos a plazo fijo, para totalizar RD$3,213.1 millones al cierre de 2019. Esto representaría un incremento de 14.4% en el negocio de los ahorros, y reafirmaría la correcta decisión de los accionistas de crear un intermediario financiero regulado para captar depósitos del público y transferirlos a los sectores productivos microempresariales y familias pobres de la República Dominicana.

• Generar ingresos por la suma de RD$1,666.4 millones, y obtener una utilidad neta de RD$169.2 millones después del pago de impuesto sobre la renta.

• Poner en prueba o en ejecución los nuevos productos, canales y servicios contemplados en el Plan Estratégico; e implementar campañas publicitarias y actividades comunitarias locales de apoyo a las sucursales.



Eddy Pérez
Director de Negocios

Perspectivas de Negocios en 2019

Especial atención al modelo de negocio microfinanciero BANFONDESA

En consonancia con las cinco prioridades definidas en su Plan Estratégico 2018- 2021, BANFONDESA seguirá avanzando en los aspectos siguientes:

• Redefinir y consolidar la cultura bancaria microfinanciera, aplicando la estrategia diseñada y consolidando el nuevo modelo de negocios orientado a nichos microempresariales, personas en zonas rurales y familias de bajos ingresos del país.

• Seguir construyendo una relación de confianza y respeto con cada cliente en su comunidad; muy cercana, próxima y familiar; para lograr una mejor comunicación, estrechar las relaciones comerciales y lograr la satisfacción y fidelización como elementos diferenciadores para cumplir con nuestra visión de **"ser el banco más ágil, cercano y amigable en servir a nuestros clientes"**.

"Ser el banco más ágil, cercano y amigable en servir a nuestros clientes"

• Orientar los Oficiales de Negocios hacia el enfoque **"banca de la comunidad"**, **"banca de relaciones"** y **"servicio en el domicilio del cliente"**, cumpliendo con nuestros valores de **"orientación al cliente"** y **"responsabilidad social hacia la comunidad"**.

• Incrementar la participación de las mujeres en el portafolio de créditos y captaciones, con especial interés en mujeres y jóvenes rurales, y residentes en el borde fronterizo con Haití.

• Fortalecer la calidad de cartera y mejorar los indicadores de riesgo crediticio, la administración y normalización de cartera, disminuir el índice de castigos y reducir la pérdida económica inmediata que significa mantener una elevada cobertura de provisiones regulatorias.

• Elevar el nivel de eficiencia y productividad del área de Negocios; mejorar el índice de eficiencia operativa, reducir el costo promedio por prestatario, establecer controles en cada regional, sucursal y por líneas de negocios; y fortalecer los controles por parte de los Coordinadores Regionales y Encargados de Sucursales.



Juan Lantigua
Gerente de Crédito y Sucursales Región Norte

Leonel Sepúlveda
Gerente de Crédito y Sucursales Región Sur y Este

Coordinadores Regionales

“En BANFONDESA,
tus metas nos inspiran



Bernardo Abréu
Coordinador Regional
Zona Norcentral

Félix Frías
Coordinador Regional
Zona Atlántica

Alberto Recio
Coordinador Regional
Zona Noroeste

Kelvin Estévez
Coordinador Regional
Zona Nordeste

Yokarys de la Cruz
Coordinadora Regional
Crédito Institucional

Sugeiry Díaz
Coordinadora Regional
Zona Cibao Central

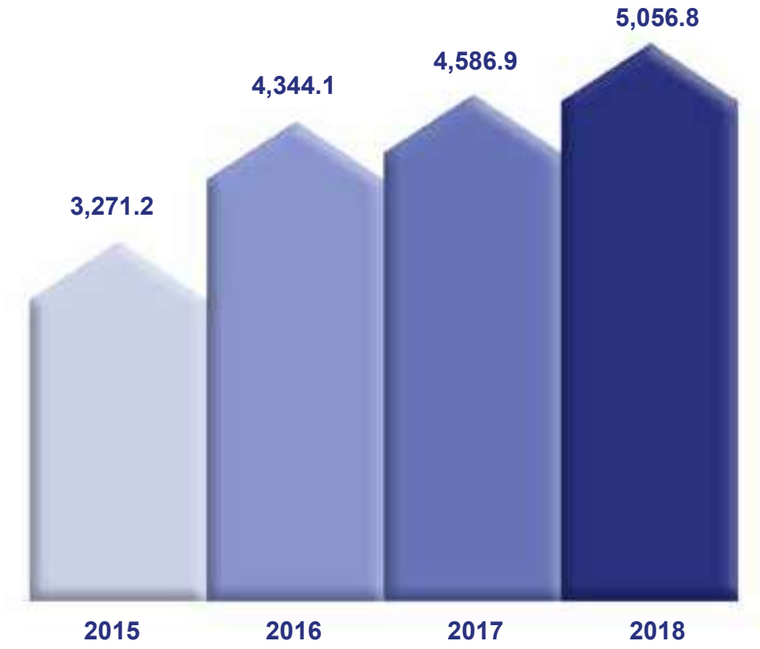
José Danilo Jiménez
Coordinador Regional
Zona Este

Resultados Financieros 2018

Tercer banco por nivel de activos en el sector de ahorro y crédito del país

BANFONDESA terminó el ejercicio social 2018 con activos totales por un monto de RD$5,056.8 millones, lo cual representa un crecimiento de 10.3% con relación a los RD$4,586.9 millones del cierre de 2017.

Gráfico 1
Activos totales
(Millones RD$)
+10.3%



La Rentabilidad sobre Activos (ROA) fue de 2.7% y el Retorno sobre Patrimonio (ROE) de un 20.3%, indicadores que comparan muy positivamente con el sector de ahorro y crédito del país, a pesar de que la rentabilidad se ha visto afectada por mayores gastos operativos, significativas inversiones tecnológicas, crecimiento de la inversión en sucursales y una estructura organizacional costosa propia de una entidad regulada.

ÍNDICE	ROA	ROE
2017	2.1%	17.8%
2018	2.7%	20.3%

En el año 2018, los ingresos totales ascendieron a RD$1,514.3 millones, el margen bruto ascendió a RD$946.6, y se obtuvo una Utilidad Neta después de Impuestos de RD$131.6 millones.

BANFONDESA cerró el 2018 con un patrimonio de RD$714.8 millones, un índice de Solvencia Bruto de 18.4%, y un Índice de Solvencia ajustado por riesgo de mercado de 18.26%, muy superior al mínimo de 10% establecido en la normativa bancaria del país.

Resultados Operativos 2018

La cartera asciende a RD$4,165.7 millones

La cartera de préstamos neta ascendió a RD$4,165.7 millones al 31 de diciembre de 2018, superando en RD$293.6 millones el monto alcanzado en el año 2017.

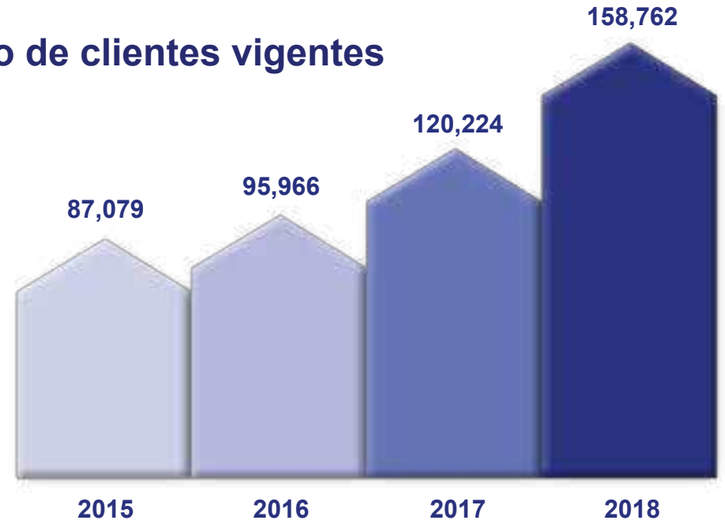
Los ingresos generados por la cartera de microcréditos representaron el 82.0% de los ingresos totales, lo cual indica que provienen de su actividad crediticia orgánica; no así por la gestión de tesorería o la aplicación de cargos por transacciones bancarias.

Gráfico 2
Cartera de crédito vigente
(Millones RD$)
+7.6%



En el contexto de una economía con menor crecimiento relativo y mucha competencia en el sector financiero, el total de clientes de BANFONDESA se incrementó en 32.1%, al pasar de 120,224 en 2017 a 158,762 clientes al cierre de 2018; de los cuales 90,218 son clientes de crédito y ahorros conjuntamente, y 43,858 son exclusivos de productos pasivos.

Gráfico 3
Número de clientes vigentes
+32.1%



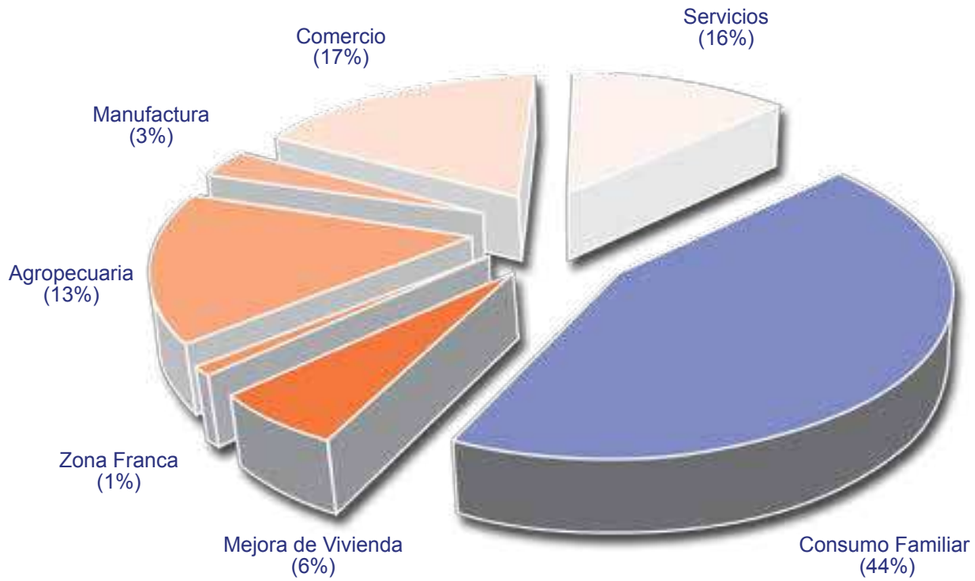
Cartera por sectores productivos

Durante el ejercicio 2018, las colocaciones de créditos alcanzaron un monto de RD$4,273.0 millones, mientras que la cartera neta registró un aumento de 7.6 %, al cerrar en RD$4,165.7 millones respecto del año 2017.

BANFONDESA mantuvo la estrategia de diversificación de su cartera de microcréditos para disminuir los niveles de exposición a los riesgos y mejorar su impacto en el mercado microfinanciero dominicano. El financiamiento a las actividades destinadas al gasto familiar de bienes y servicios básicos representó un 52%, incluyendo un 6% destinado a la mejora de viviendas y el crédito educativo.

Dentro de las actividades productivas, el sector servicios representó el 16%, comercio el 17%, agropecuaria un 13%, manufactura un 3% y empleados de zona franca un 1%.

Gráfico 4
Cartera por sectores productivos
(%)



Calidad de cartera

La calidad de la cartera es el mejor referente del buen crédito en su origen y de la solidez de la tecnología crediticia. BANFONDESA mantuvo la calidad de su cartera con un índice de morosidad de 2.31%; y la Cobertura de Provisiones sobre Cartera Vencida fue de 109.9%.

El crédito promedio en 2018 fue de RD$49,480. Debido al segmento del mercado que atiende BANFONDESA, su cartera se encuentra atomizada y no existe el riesgo de concentración en mayores deudores.

Gráfico 5
Índice de morosidad
(%)

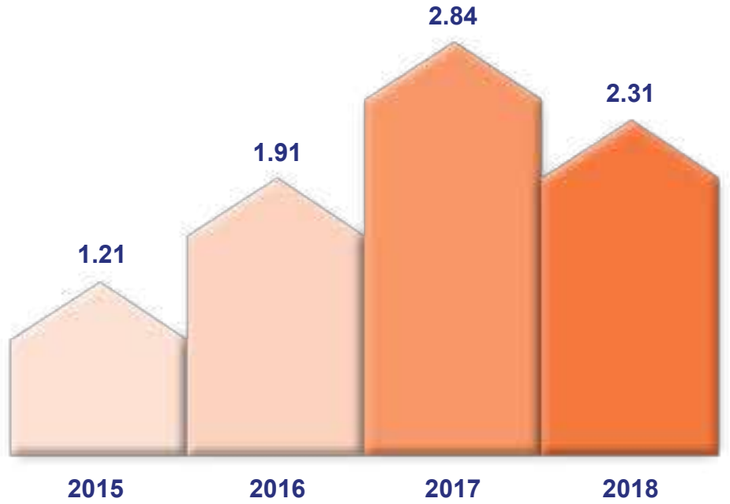
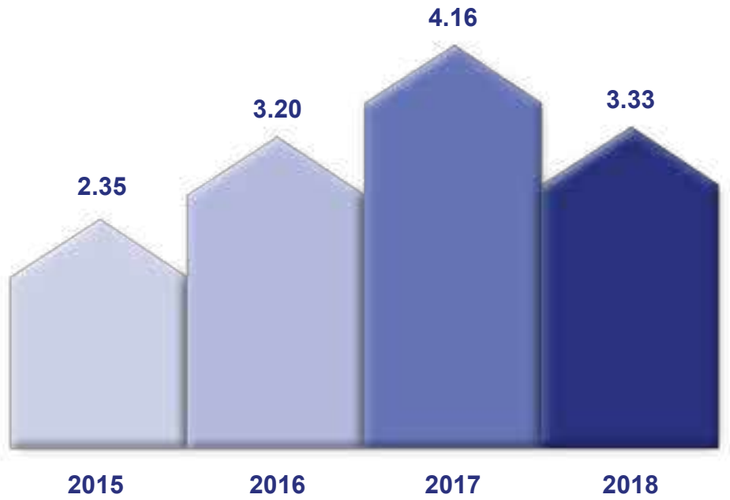


Gráfico 6
Cartera afectada mayor de 30 días
(%)



Resultados Financieros 2018

Especial dinamismo en la movilización de ahorros de pequeños montos

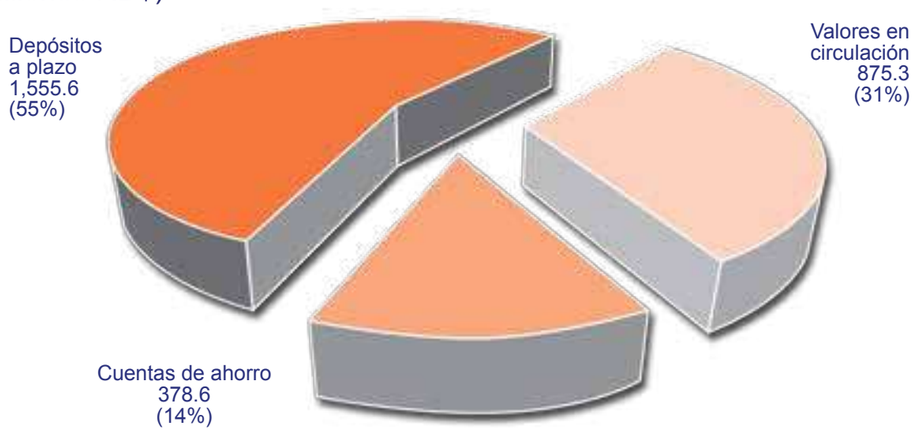
La estrategia comercial de BANFONDESA prevé la movilización masiva de ahorros de pequeños montos, y captaciones selectivas de montos medianos y de altos volúmenes, para apalancar el crecimiento y expansión sostenible de la cartera, diversificar las fuentes de fondeo y abaratar los costos financieros de los pasivos de la entidad.

	Cantidad	Saldo a Diciembre (Millones RD$)
Cuentas de Ahorros	154,511	378.6
Depósitos a Plazos	1,042	1,555.6
Valores en Circulación	1,185	875.3
Total	156,738	2,809.5

Al cierre de 2018, los saldos de los depósitos del público alcanzaron un monto de RD$2,809.5 millones, distribuidos en 156,738 cuentas de ahorros, depósitos a plazo y certificados financieros.

Es importante destacar que la relación de los depósitos del público sobre la cartera de crédito fue de 67.4%, lo cual es indicativo de la confianza que genera BANFONDESA para captar nuevos ahorristas y depositantes.

Gráfico 7
Composición de las Captaciones
(Millones RD$)



Recursos Propios y Captaciones

Recursos propios y captaciones financian el 72.2% de las operaciones

Los recursos propios y las captaciones financiaron el 72.2% de los recursos para soportar las operaciones, lo que indica la rapidez con que BANFONDESA está logrando la meta de reducir su costo de financiamiento y ganar la confianza de los clientes, no solo como una institución de crédito, sino también como una institución segura para depositar sus ahorros.

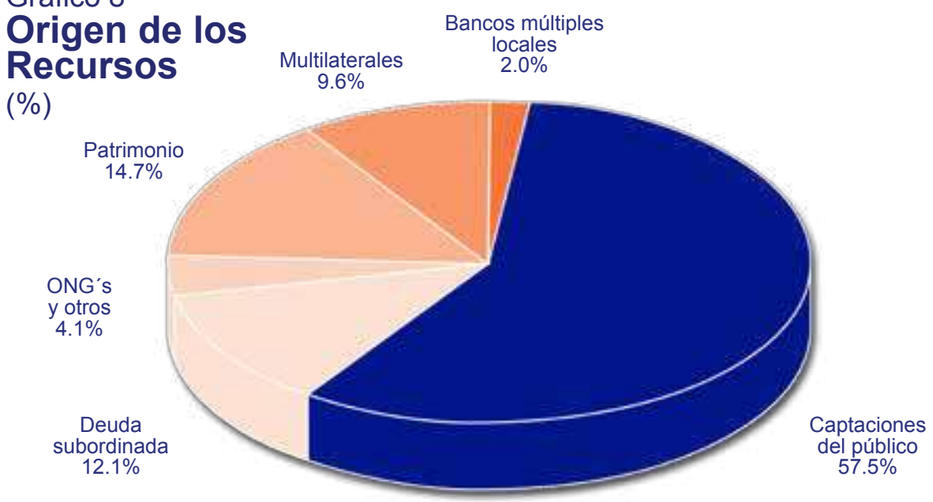
Los recursos provenientes de las principales multilaterales significaron 9.58%, distribuidos de la siguiente manera: el Banco Europeo de Inversiones (BEI) un 6.41% y la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) un 3.17%.

Además, la Corporación Zona Franca Industrial representó un 1.43%, el Fondo para el Financiamiento de la Microempresa (FondoMicro) y la Asociación para el Desarrollo, Inc. (APEDI) el restante 2.13%.



Anabel Moreta
Gerente de Captaciones

Gráfico 8
Origen de los Recursos
(%)



Recursos Propios y Captaciones

Mayor atención a nichos bajos del microcrédito

BANFONDESA mantiene la estrategia de atención financiera mediante el otorgamiento de microcréditos en la base de la pirámide social, y creciendo en cantidad de operaciones con montos pequeños en comparación con otros competidores del sector.

77.4% de los créditos otorgados por debajo de RD$50,000

Conforme a este enfoque, el 77.4% del total de la cartera de clientes de BANFONDESA está constituida por microcréditos cuyos montos de préstamos no superan los RD$50,000.

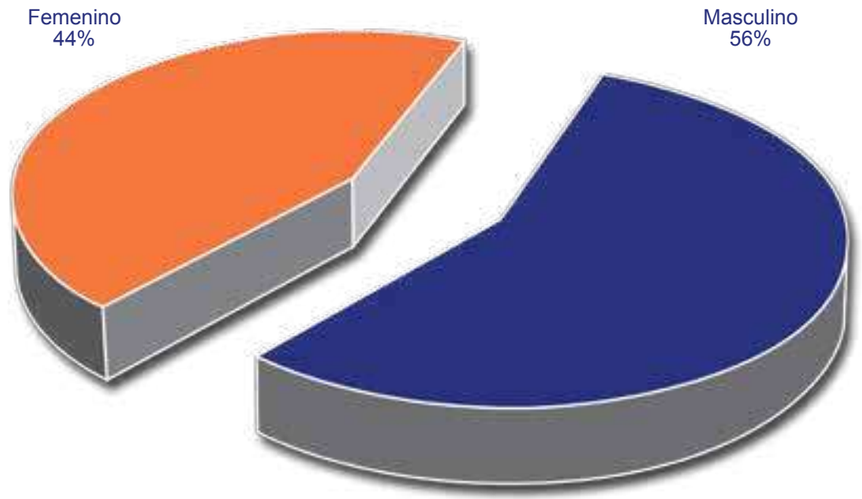
Asimismo, el 50.4% de los clientes accedieron a créditos por montos menores a RD$30,000. Ello refleja la profundización de los servicios de BANFONDESA en los más pobres y un serio compromiso con su visión.

Se mantiene el apoyo financiero para las mujeres

BANFONDESA mantiene una política de equidad de género dentro de su estrategia comercial, y enfatiza su accionar en mujeres y jóvenes, tanto de las periferias urbanas como en las zonas rurales remotas.

Para alcanzar el propósito de hacer microfinanzas incluyentes, obtener rentabilidad social, rentabilidad económica y equidad de género, al cierre de 2018 el 44% de los créditos de BANFONDESA estaban destinados a mujeres, muchas de ellas madres solteras y/o jefas del hogar, mientras que ese indicador era 36% hace apenas tres años.

Gráfico 9
Cartera por género
(%)



BANFONDESA ha logrado una significativa cobertura e impacto social en las zonas rurales de la zona del cibao, este, sur y la frontera con Haití, ya que aproximadamente el 83.0% de su cartera de clientes se ubica en estas zonas, posibilitando el financiamiento para los sectores de bajos ingresos y ratificando nuestro enfoque y compromiso de construir un banco social único en la República Dominicana.

El 82.9% de los clientes se ubica en áreas rurales y suburbanas

En el año 2019, BANFONDESA seguirá fortaleciendo su presencia en las zonas rurales marginales de la República Dominicana, como firme aporte a una mayor inclusión financiera de las poblaciones vulnerables y/o menos atendidas en el país.

Gestión de Mercadeo y Comunicaciones



Raisa Valerio
Gerente de Mercadeo y Comunicaciones

Con la finalidad de mantener el posicionamiento del banco como una marca ágil, cercana y amigable, en 2018 el departamento de Mercadeo y Comunicaciones desarrolló acciones que contribuyeron al fortalecimiento de las diversas áreas del banco, y que cumplieron la finalidad de crear una relación social, económica y ambiental responsable con nuestras comunidades.





Vallas

En el 2018, BANFONDESA continuó con su línea de expansión de la nueva imagen corporativa, que tiene como lema **"tu gente de siempre"**, con la finalidad de posicionar el banco como una marca ágil, cercana y amigable.

La principal acción desarrollada durante este período fue la colocación de grandes vallas publicitarias que dan la bienvenida a los pueblos en los que BANFONDESA tiene presencia.









Premios CITI - 2018

El Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S.A. (BANFONDESA) participó en la XIV edición de los Premios Microempresariales Citi 2018, iniciativa que busca incentivar la creación y el desarrollo de las microempresas en los países de América Latina y El Caribe.

En representación de BANFONDESA, resultaron ganadoras las señoras: Juana Lantigua, primer lugar en la categoría Microempresa de Comercio y/o Servicios, con su negocio "Ferretería Marcos"; y la señora María Polanco Sánchez, primer lugar en el renglón Microempresa Educativa, con su institución "Colegio Nueva Esperanza".





Juana Lantigua, una mujer que rompe barreras

Un alma carismática, luchadora y que rompe esquemas es Juana Lantigua, quien al contar su historia reflejaba en su rostro la emoción que constituye ser un legado para todas las personas de su alrededor.

Doña Juana lidera con arraigo, alegría y amabilidad la empresa "Ferretería Materiales de Construcción Marcos", que tiene como sello distintivo el trato personalizado a sus clientes. "Aparte de vender, me gusta darle un buen servicio al cliente, siempre los escucho. Me enfoco en dar una buena asistencia más que en vender", asegura la señora Lantigua. Juana inició su recorrido en el mundo de la construcción hace más de 18 años; primero, vendía madera usada y ella misma la cargaba y la montaba en la camioneta para distribuirla.



Premios CITI - 2018

“Con esta microempresa pagué los estudios de mis hijos. El mayor, Alexander Vicente Lantigua es ingeniero industrial, y el pequeño es empresario. A ellos les he inculcado valores cristianos y morales, porque son el motivo de mis días”. Juana Lantigua

Tiene 7 años dirigiendo la ferretería; al principio tenía dos empleados, y hoy cuenta con cinco, así fue evolucionando y aprendió del negocio con el que ha sobrevivido todos estos años.

“Con esta microempresa pagué los estudios de mis hijos. El mayor, Alexander Vicente Lantigua, es ingeniero industrial y el pequeño es empresario. A ellos les he inculcado valores cristianos y morales, porque son el motivo de mis días”, asegura.

La señora Juana Lantigua indica que: “cuando se tiene el deseo y el amor para hacer las cosas, sin importar la necesidad, eso es lo que ayuda a salir adelante a cualquier ser humano”. Y que “la gente del alrededor colabore en las acciones es vital”. Su vida tiene como centro a Dios, asiste a la iglesia, realiza donaciones a personas necesitadas, a clubes y grupos comunitarios, dentro de sus posibilidades.

En la comunidad de Licey es la única mujer que está al frente de un negocio de esa naturaleza, donde una pala mecánica, camiones y carretillas son sus principales herramientas de trabajo. Siempre ha sido cuidadosa con sus finanzas, y se maneja de acuerdo con los ingresos del negocio.

A Juana nada la limita, cada experiencia es un impulso, siempre va detrás de sus sueños. Su meta a corto plazo es tener un mayor capital para comprar un camión más grande y adquirir el terreno donde está instalado el negocio.

En palabras simples, Juana es un ejemplo de vida honrada, trabajo con tesón, fortaleza y energía, que cada día lucha por un mejor porvenir.

María del Carmen Polanco, una educadora con alma y corazón



María del Carmen es una mujer sensible, de alma solidaria y actitud valiente; su nombre es muy conocido en Licey, un pedacito de la tierra del gran Valle del Cibao.

Justamente en ese paraíso, en el año 1993, tuvo la inquietud de contar con un espacio formativo que supliera las demandas de la generación que empezaba a florecer; su idea de negocio tomó forma y recibió el apoyo de sus hijos, esposo y demás familiares.

La señora María del Carmen explica que el proyecto surge por las necesidades educativas que veía en los niños y niñas del pueblo. Desde ese momento, tenía claro que la propuesta pedagógica debía estar vinculada a las lecciones emocionales y familiares de cada uno de sus alumnos y alumnas.

Sus palabras denotan entereza y entusiasmo por la preparación y el desarrollo de competencias, tanto de ella como de su personal docente. Además de educadora, tiene especialidad en psicometría y ama la pedagogía de una forma especial y, a través del personal, deja su sello en cada estudiante.

La especialista en psicometría manifiesta que el colegio Nueva Esperanza comenzó como una simple sala de tareas, y hoy es un hogar educativo que tiene a 85 niños y niñas de diferentes localidades.

Premios CITI - 2018

"Una obra de capacidad que busca el bien común para toda la vida". María del Carmen Polanco.

La dama emprendedora narra que el trayecto no ha sido fácil, pero que en su andar ha encontrado la mano amiga de instituciones que han creído en el trabajo honesto y continuo. Asimismo, resalta que el apoyo de su esposo en este proceso de crecimiento ha sido vital.

Su meta es el trabajo solidario. No descansa mientras existan tareas y las metas son cada día más ambiciosas. A la señora Polanco la conoce toda la comunidad porque, además del colegio, tiene una vida activa en el espacio comunitario y espiritual.

Para el año 2019 tiene planes de preparar un laboratorio de informática, modificar el área de educación física, condicionar las aulas para que sean más cómodas, mejorar la protección del plantel y seguir equipando de herramientas modernas a todo el personal.

La maestra define su trabajo como "una obra de capacidad que busca el bien común para toda la vida". Su mensaje final es que: "las personas no se deben preocupar por poseer y tener, sino ocuparse de hacer el bien".



Ferias

BANFONDESA tiene el firme compromiso de servir más allá del deber, con corazón y pasión. Bajo esa premisa, en el año 2018 estuvimos presente en diversas ferias en todo el país, con la finalidad de interactuar con nuestros clientes, ofrecerles servicios acordes a sus necesidades y reiterar nuestro compromiso con la comunidad y las personas, siendo una empresa siempre dispuesta a atender sus necesidades y las de sus familiares.



Feria de Motores, Cayetano Germosén.



Apertura Expo Cienfuegos 2018.



Expo Cienfuegos 2018.



Expo Valverde 2018.



Feria Pedagógica del Instituto Superior de Formación Docente Salomé Ureña.



Feria de Motores, Licey.

Gestión de Riesgos y Cumplimiento



Steffanie Ortega
Directora de Gestión Integral de Riesgos

Durante el año 2018, BANFONDESA realizó avances importantes en la implementación de su Plan Estratégico 2018-2021 y la adopción de buenas prácticas para la gestión de los riesgos actuales y potenciales.

Como órgano de apoyo al Consejo de Administración, el Comité de Gestión Integral de Riesgos realizó reuniones mensuales haciendo evaluaciones, alertas y recomendaciones por tipo de riesgo, procurando en todo momento que las operaciones del banco se ajusten a las estrategias y límites de exposición establecidos.

Dentro de las acciones encaminadas a lograr la consolidación y madurez de la Gestión Integral de Riesgos, se encuentran la Autoevaluación del Capital en función del Riesgo y la Declaración del Apetito de Riesgo por parte del Consejo de Administración. Asímismo, en el mes de diciembre de 2018, BANFONDESA firmó un acuerdo de financiamiento para Finanzas Verdes con el Banco Europeo de Inversiones, que incluye, dentro de otros aspectos de consultoría, una Asistencia Técnica del Frankfurt School of Finance & Management destinada a fortalecer su gestión de riesgos.

Adicionalmente, Fitch Ratings ratificó la calificación de riesgo de BANFONDESA en A-(dom) y F-2 (dom), perspectiva estable.

Estrategias para la gestión del riesgo de crédito

Dentro de las estrategias generales aplicadas para la gestión de los principales riesgos se incluyen las siguientes:

• Crecimiento sostenido de la cartera de créditos y el número de clientes.

• Gestión de los procesos de crédito conforme a las buenas prácticas y las disposiciones regulatorias aplicables al Sector de Microcrédito.

• Fortalecimiento de la estructura de negocios y zonificación de clientes.

• Enfoque en inclusión financiera, con un monto promedio en cartera de créditos menor a RD$50,000.

• Mejora continua del nivel de morosidad, alcanzando un 2.31% al cierre de 2018.

• Cobertura de provisiones / cartera vencida por encima del 100%.

• No otorgamiento de créditos a partes vinculadas, a excepción de los créditos al personal del banco.

• Diversificación de la cartera de créditos a través de diferentes actividades económicas financiadas y en distintas zonas geográficas del territorio nacional.

• Monitoreo continuo de la calidad de la colocación, mediante análisis de cosechas de créditos.

• Enfoque en captación minorista y generación de una cultura de ahorro en las familias de bajos recursos.

Estrategias para la gestión del riesgo de liquidez y mercado

• Disminución de la concentración en los 20 mayores depositantes, pasando de 50.2% al cierre del 2017 a un 37.9% al 31 de diciembre de 2018.

• Gestión financiera y relaciones comerciales que permiten el acceso a diferentes fuentes de financiamiento a nivel nacional e internacional.

• Emisión de un segundo tramo de bonos corporativos por un monto de RD$200 millones.

• Aprobación de la Superintendencia de Pensiones (SIPEN) para captar recursos de corto plazo procedentes de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP's).

• Realización de pruebas de estrés y creación de una base sólida de activos de alta liquidez para responder ante retiros anticipados.

• Medición y gestión permanente de la brecha de vencimiento entre activos y pasivos.

Estrategias para la gestión del riesgo operacional

• Definición, aprobación e implementación de políticas y procedimientos, enfatizando el control interno, la mitigación de riesgos y la eficiencia operativa.

• Implementación de un Centro de Datos Alterno (Site Alterno) en Panamá a través de KIO Networks, y la mejora del esquema de Recuperación de Desastres (DRP); así como la identificación, evaluación y mitigación continua de riesgos de Tecnología de la Información.

• Mejora en la gestión de riesgos asociados al factor personas: alineación de la estructura al plan estratégico, evaluación de competencias de todo el personal, actualización del Manual de Organización, descripciones de puestos, elaboración de encuesta de clima laboral y actualización del código de ética y conducta.

• Evaluación oportuna del riesgo asociado a nuevos productos, servicios y canales.

• Mejora en el índice general de cumplimiento regulatorio y régimen informativo ante el Banco Central, la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Valores.

• Adopción y respuesta proactiva a los requerimientos de la Superintendencia de Pensiones (SIPEN).

• Creación del Comité de Cumplimiento como órgano del Consejo de Administración.

• Alineación de las prácticas internas con las nuevas normativas en materia de Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.

Estrategias para la gestión del riesgo de incumplimiento regulatorio y lavado de activos

• Evaluación periódica del riesgo de que el banco sea utilizado para el lavado de activos, tomando acciones oportunas de mitigación.

• Formación continua del personal de Front y Back Office en lo relativo a mitigación de riesgos, como parte del proceso de vinculación y relación con los clientes.

• Información oportuna al Consejo de Administración y la Alta Gerencia sobre los aspectos relativos a Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, y su impacto en las decisiones y operaciones del Banco.

• Contratación anual de opinión externa sobre el programa de cumplimiento.

Enfoque de Gestión
de Nuestro Capital Humano



Delia Olivares
Directora de Gestión Administrativa

El talento humano es parte fundamental de BANFONDESA, y por esto hemos asumido un compromiso institucional con el desarrollo personal y profesional de nuestros colaboradores.

El enfoque prioritario de gestión de talento durante el 2018 estuvo orientado a fortalecer y consolidar la estructura organizacional, tanto en los niveles de Alta Gerencia del banco como en la supervisión del área de Negocios.

La estrategia de fortalecimiento de nuestra cultura institucional se centró en cultivar nuestros valores de trabajo en equipo, orientación al cliente y compromiso; proporcionando oportunidades de desarrollo dentro de un clima laboral de entusiasmo, proactividad y creatividad; abriendo nuevos y más cercanos canales de comunicación que facilitarán la participación, y creando plataformas modernas de aprendizaje para potenciar las capacidades de todos los miembros del equipo; con el objetivo de impulsar entre todos el banco único y diferente que queremos ser: el más ágil, cercano y amigable en servir a nuestros clientes.

En febrero de 2018, celebramos un encuentro con la participación de todos los colaboradores a nivel nacional. En esta jornada, la Alta Gerencia presentó los resultados del año 2017; las metas operativas y de negocios para el 2018; y se hizo entrega de los premios y reconocimientos a los equipos y colaboradores destacados por el logro de resultados extraordinarios durante el período que concluyó el 31 de diciembre de 2017.

Dicho evento contó con la participación del reconocido atleta dominicano Marcos Díaz, quien ofreció una disertación centrada en el tema de trabajo en equipo.



Nuestro equipo.

Por otro lado, con el fin de renovar la esencia de BANFONDESA, se trabajó en la actualización de los contenidos de inducción al personal de nuevo ingreso y reinducción al personal existente a la cultura institucional centrada en el servicio al cliente, como elemento diferenciador de nuestra organización.

Para apoyar este mismo tema, se realizó una campaña interna con el propósito de difundir entre los colaboradores un mayor conocimiento sobre sus derechos y deberes contemplados en el Código Laboral Dominicano y el Código de Ética y Conducta del banco, así como la importancia de su internalización y aplicación en el contexto del relacionamiento interno y externo.

Por primera vez en BANFONDESA, iniciamos con la modalidad de formación virtual para nuestro programa de capacitaciones, orientado al desarrollo de competencias blandas y a la adquisición de conocimientos innovadores relacionados con trabajo en equipo y servicio al cliente, así como la gestión de la Alta Gerencia y los mandos medios en temas de liderazgo.

Enfoque de Gestión de Nuestro Capital Humano

Al cierre de 2018, BANFONDESA brinda sustento a 931 familias a nivel nacional. La institución prioriza la contratación de personal local, situación que adquiere mayor complejidad y relevancia en zonas rurales y ciudades pequeñas.

La siguiente tabla muestra la distribución de los colaboradores a nivel nacional, por nivel de puesto, género y región:

COLABORADORES POR NIVEL DE PUESTO, GÉNERO Y REGIONAL

REGIONAL	SUPERVISIÓN		LÍNEA		TOTAL POR REGIONAL		TOTAL
	Femenino	Masculino	Femenino	Masculino	Femenino	Masculino	
Cibao Central	42	33	133	116	175	149	**324**
Nordeste	10	10	41	100	51	110	**161**
Norcentral	9	8	33	67	42	75	**117**
Noroeste	8	7	28	50	36	57	**93**
Atlántico	8	5	24	46	32	51	**83**
Este	8	5	31	38	39	43	**82**
Sur	4	4	16	19	20	23	**43**
Santo Domingo	3	2	7	16	10	18	**28**
TOTAL	92	74	313	452	405	526	**931**

El 57% del personal del banco realiza labores en posiciones que tienen una relación directa con el servicio y la atención a los clientes (front office).

Equidad de género

La equidad de género forma parte de la esencia y filosofía de inclusión de BANFONDESA, y esta se manifiesta tanto en las contrataciones como en las promociones a puestos de mayor nivel jerárquico.



405 colaboradoras

55% de mujeres en puestos de supervisión

53% de mujeres en puestos ejecutivos

Colaboradores por edad

19 - 29 años	30 - 40 años	> de 40 años
356 (38%)	419 (45%)	156 (17%)

BANFONDESA brinda oportunidad de empleo a jóvenes, y un ejemplo de ello es que el 65% de los colaboradores son menores de 34 años. Para ello, priorizamos la inversión en capacitación y formación, como una forma de contribuir a su desarrollo.



65% de colaboradores menores de 34 años

Enfoque de Gestión de Nuestro Capital Humano

Capacitación

El enfoque de capacitación en 2018 se concentró en el acompañamiento a la estrategia institucional y el modelo de negocios que prioriza el fortalecimiento organizacional, la consolidación del liderazgo, la calidad del servicio centrado en el cliente, el trabajo en equipo y la gestión de riesgos como base de su cultura; lo que significó un gran esfuerzo en alcance y cobertura, llegando a un total de 602 horas de capacitación, y 50,735 horas-colaborador en 2018.

Mensualmente se han impartido programas de inducción para los colaboradores de nuevo ingreso, en los cuales se abordan a profundidad los principales temas relacionados a gestión ética, cumplimiento de las políticas institucionales y cumplimiento de la normativa regulatoria.



Gestión de desempeño

Durante el 2018, se puso en vigencia una nueva metodología de gestión del desempeño enfocada en el desarrollo de competencias y en la formulación de indicadores de impacto alineados a los objetivos estratégicos de BANFONDESA.

Para impulsar el plan de carrera de la institución y conservar el mejor talento, se documentaron las descripciones de los 122 puestos del banco, en línea con la nueva estructura organizacional, las cuales fueron elaboradas en conjunto con cada uno de los ocupantes de los puestos y sus supervisores directos, con el apoyo de la Firma P&P Team Human Resources y el Departamento de Gestión Humana. En las mismas, se definieron con claridad los roles y responsabilidades de cada posición, los indicadores de gestión para fines de evaluación del desempeño del ocupante y el perfil requerido para el puesto.

Con el propósito de fortalecer la gestión de desempeño se realizaron evaluaciones del personal a todos los niveles del banco, con sesiones presenciales en cada una de las 59 sucursales, con la finalidad de retroalimentar a los más de 900 colaboradores y sus supervisores sobre los resultados de dichas pruebas, elaborar los planes de desarrollo individuales a partir de los objetivos personales de cada uno de ellos, diseñar sus planes de carrera dentro del banco, y elaborar un plan de capacitación adaptado a las necesidades y expectativas individuales de cada uno de los miembros del equipo.

Fruto de este esfuerzo, los líderes de BANFONDESA cuentan con herramientas disponibles para ejercer la importante labor de retroalimentar al personal a su cargo, buscando su desarrollo y su alineación a los objetivos estratégicos.

Enfoque de Gestión de Nuestro Capital Humano

Desarrollo

Como resultado de la redefinición de la estructura organizacional, se realizaron 91 promociones que beneficiaron al 10% de nuestros colaboradores, y captamos más de 250 nuevos talentos en nuestro equipo. Este crecimiento se concentra principalmente en las áreas de Negocios y Operaciones. La cobertura interna de vacantes mediante promociones representó el 36% del total.

Remuneración, compensaciones y programa de beneficios

BANFONDESA brinda condiciones competitivas en cuanto a las remuneraciones y cuida la equidad interna, otorgando al personal un esquema adecuado de estabilidad y reconocimiento a la labor que realizan.

Contamos con una escala salarial basada en criterios de equidad interna y competitividad externa. Con ello, se asegura que cada puesto se encuentre adecuadamente remunerado considerando su complejidad, responsabilidades, nivel y variedad de conocimientos requeridos, exposición al riesgo, impacto en los resultados, toma de decisiones y competitividad respecto al mercado.

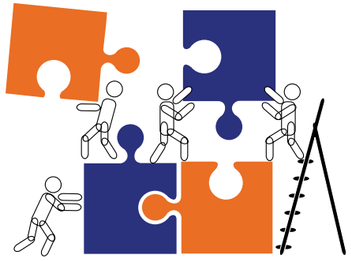
Permanencia

Firmes en el esfuerzo por lograr un clima laboral agradable y potenciar los talentos de los colaboradores, se realizaron diversas iniciativas basadas en fidelizar y reforzar el sentido de pertenencia en nuestra institución.

Implementamos una nueva cultura organizacional apoyada en la comunicación abierta con cada uno de los colaboradores, quienes a través de una encuesta de clima, con cuestionarios en línea personalizados y completamente confidenciales, aportaron sus sugerencias sobre diversos aspectos del ambiente de trabajo, tales como: identidad, pertenencia, gestión, comunicación, liderazgo, desarrollo, colaboración, compensación y condiciones de trabajo.

Los resultados de esta encuesta arrojaron un grado de satisfacción general de 79% lo cual indica que es “estable”. Las sugerencias recibidas se utilizarán como insumo para elaborar planes de mejora que impacten positivamente sobre los asuntos y aspectos identificados como áreas de oportunidad.

La antigüedad promedio de permanencia del personal es de 2 años y 6 meses, indicador positivo con relación al 2017. El índice de rotación de personal alcanzó el 17%.



931 Colaboradores

254 Contrataciones





83% Retención de Personal

Gestión de Tecnología y Operaciones



Beatriz Mazutiel
Directora de Tecnología y Operaciones

La tecnología es un pilar fundamental de las operaciones bancarias y representa un área clave para la innovación de las instituciones financieras. Durante el año 2018, BANFONDESA inició un proceso de reestructuración de las áreas de Tecnología y Seguridad de la Información, con el objetivo de adaptarse a la demanda creciente sobre el área, la adopción de las mejores prácticas, e iniciar el proceso para la transformación digital del banco.

Adicionalmente, en línea con la Planificación Estratégica 2018-2021 de BANFONDESA, se ejecutaron proyectos e iniciativas definidas en el plan y se elaboró el Plan Estratégico de Tecnología y Seguridad de la Información (TISI), que fue diseñado considerando lo siguiente:

- El cumplimiento de los lineamientos del Plan Estratégico 2018-2021, los informes de auditoría, los requerimientos mandatorios de las instituciones regulatorias, el presupuesto 2019 y los requerimientos recientes del banco; considerando la transformación digital, la aplicación de marcos de trabajo ágiles, la eficiencia de las operaciones y la ciberseguridad.

- Capacidad instalada para atender al cliente interno, entendida como la disponibilidad de recursos humanos, técnicos y financieros; y el enfoque de los esfuerzos hacia las necesidades más apremiantes con visión de futuro.

Plan estratégico de tecnología y seguridad de la información

Para fortalecer la calidad del servicio e impulsar el trabajo en equipo, se iniciaron reuniones semanales de coordinación entre los departamentos que conforman la Dirección de Tecnología y Operaciones reforzando los conceptos de cliente interno, valor agregado, colaboración y agilidad; que apunten a la transformación digital del banco, la optimización de sus procesos, la seguridad y continuidad de los servicios de información, y la diversificación de canales de atención y medios de pago; con la finalidad de dar cumplimiento a nuestra oferta de valor a los clientes finales, tratando de ser el banco: más ágil, cercano y amigable.

Nuestro equipo

A partir del mes de agosto de 2018, se conformó la Dirección de Tecnología y Operaciones, que quedó compuesta de la siguiente manera:



Este equipo de trabajo está conformado por el personal de todas las áreas que funcionan en la sede corporativa del banco, y por el personal de operaciones bancarias que labora en las sucursales de BANFONDESA.

El equipo está conformado por 39 personas en la sede corporativa, y alrededor de 230 personas en la red de sucursales.

Gestión de Tecnología y Operaciones

Operaciones



Norca Hernández
Gerente de Operaciones

El departamento de Operaciones mantuvo la continuidad operativa del banco ejecutando sus procesos cotidianos de conciliación, cuadre de auxiliares, soporte y asistencia a la red de sucursales, visitas de asistencia y orientación al personal de operaciones en sucursales y gestión de distribución de material de uso controlado a la red.

Asimismo, mantuvo el control, operación y estadísticas de funcionamiento de los servicios de recepción de Remesas internacionales y PagaTodo en las sucursales propias y de los subagentes bancarios.

Proyectos y Procesos

El departamento de Proyectos y Procesos generó y actualizó 753 documentos formales del banco, distribuidos de la siguiente manera por tipo de documento:

Documentos	Cantidad de Documentos Diciembre	%
Manuales	24	2
Reglamentos	11	2
Descripciones de Puestos	123	18
Procedimientos	50	6
Guías de Producto	18	2
Instructivos	147	20
Formularios	380	50

También, se realizó la ejecución de 6,801 cambios a los documentos generados.

Adicionalmente asumió el liderazgo funcional de los proyectos de Subagente bancario y otras iniciativas que se encuentra en proceso dentro del área de nuevos productos.

Durante el año 2018 se iniciaron 14 proyectos, de los cuales culminaron los siguientes cuatro (4):

1. Subagente bancario.

2. Comunicación integral.

3. Continuidad tecnológica – activación y prueba del Plan de Contingencia (DRP)- Contratación del Data Center Alterno (Sitio alterno) en Panamá con KIO Networks.

4. Recepción de pagos de servicios en las sucursales de BANFONDESA a través del ERP PagaTodo de VIMENCA.



Carmen Rosa Tejada
Gerente de Gestión de Proyectos y Procesos

Gestión de Tecnología y Operaciones

Seguridad Integral



Gioberty Tineo
Gerente de Seguridad Integral

El departamento de Seguridad Integral mantuvo la continuidad operativa del banco coordinando los servicios de protección y vigilancia de la sede corporativa y las sucursales. Adicionalmente, brindó asistencia técnica en los procesos especiales de apertura y cierre de sedes, y en los eventos de seguridad tipificados en sus actividades.

Desarrolló y sometió a aprobación el Manual de Seguridad Integral, en el cual se consideraron aspectos esenciales del nuevo reglamento de ciberseguridad definido por el Banco Central de la República Dominicana, y se identificaron aquellos que quedarán cubiertos posteriormente.

Asimismo, participó en los proyectos ejecutados durante el año y dictó charlas de buenas prácticas de seguridad física a toda la red de sucursales.

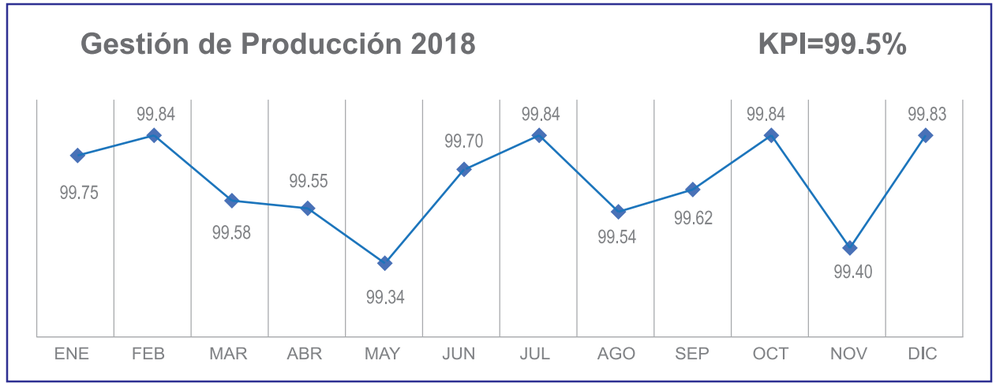
Sistemas

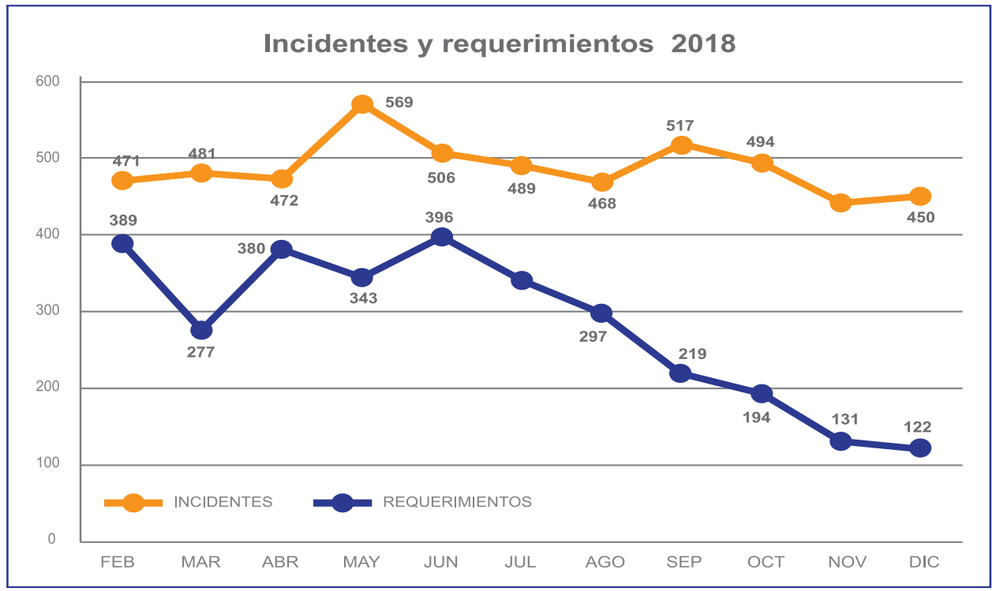
La unidad de Sistemas participa en los proyectos del banco como gestor de los proveedores, integrador de soluciones y desarrollador. Adicionalmente, atendió y cerró más de 4,000 requerimientos de desarrollo y solicitudes de información durante el año 2018.

También se logró la firma del nuevo contrato de soporte y mantenimiento del Sistema de Core Bancario ABANKS, con mejoras en las condiciones de atención y en el precio del contrato y de los honorarios profesionales.

Data Center

La coordinación de Data Center lideró y ejecutó los proyectos de Comunicación Integral y de Continuidad Tecnológica (DRP), y coordinó la ejecución de los dos ejercicios de simulación de la contingencia ejecutados en el año 2018.





En lo referente a la gestión de producción del Data Center, se mantuvo la disponibilidad promedio de los servicios por encima del KPI definido en el plan táctico anual.

En cuanto a la gestión de incidentes y requerimientos de servicios de Tecnología, se observó una mejora significativa en la calidad de la producción, al reducirse el número de incidentes reportados por mes, y se mantuvo el ritmo de atención y cierre de requerimientos por encima de 450 al mes.

Informe de Responsabilidad Social



Informe de Responsabilidad Social

Presentación

La banca responsable, incluyente y ecológica es una visión de los negocios financieros que incorpora el respeto a los valores éticos, las personas, el medio ambiente y las comunidades. Con este enfoque bancario, BANFONDESA asume un comportamiento transparente que fomenta el desarrollo económico, social y ambientalmente sostenible, que toma en cuenta a los aliados estratégicos y cumple estrictamente con las leyes dominicanas e internacionales.

Nuestras operaciones tienen un efecto multiplicador importante, e impactos sociales, ambientales y económicos positivos en las comunidades donde tenemos presencia financiera; llegando a familias dominicanas de bajos ingresos e impactando aproximadamente a medio millón de personas en el país.

Misión, visión y política social

La política de Responsabilidad Social del banco se desarrolla y complementa a través de compromisos e iniciativas que garantizan el adecuado cumplimiento de la orientación social de BANFONDESA. La guía de BANFONDESA es su Visión: **“ser el banco más ágil, cercano y amigable en servir a nuestros clientes”**.

La misión y sentido de propósito de BANFONDESA se resume en este enunciado: **“somos un banco de Microfinanzas que provee soluciones a los sectores productivos, comerciales y a las familias dominicanas”**.

En este informe se resaltan dos valores claves en la Estrategia de BANFONDESA.

El primero es la **“responsabilidad hacia nuestras comunidades”**, que significa desarrollar una banca comunitaria, una banca de relaciones, una banca de cercanía a la gente en cada pueblo, y una banca de la calle a través de nuestros oficiales de negocios y canales accesibles en cada comunidad, definida en los lemas: BANFONDESA es **“tu gente de siempre”**, y es el **“banco de la familia y la microempresa”**.

El otro valor relevante es la **“orientación al cliente”**, y con este enfoque buscamos ofrecerle una excelente experiencia a nuestros clientes e incrementar día a día las relaciones con nuestros mercados principales.

BANFONDESA fortalece su liderazgo social

BANFONDESA fortalece su enfoque social hacia los nichos más bajos del microcrédito y el micro ahorro, sirviéndole a las poblaciones rurales y periurbanas de bajos ingresos. Mientras el valor promedio de los microcréditos es de US$950 dólares americanos, más del 83% de nuestros clientes residen en zonas rurales y semiurbanas del país.

Otro hecho muy relevante y positivo del enfoque social, específicamente vinculado a la cuestión de género, es que en apenas 3 años BANFONDESA ha incrementado de un 36% a un 44% la presencia de la mujer en su portafolio de microcréditos.

Por otro lado, la participación de los jóvenes menores de 25 años en la cartera de créditos es de un 10.8%, la participación de la agropecuaria es de un 13.0%, y los financiamientos familiares destinados a la mejora de viviendas, salud y crédito educativo participan en un 13.5%.

Informe de Responsabilidad Social

Protegiendo nuestros clientes

BANFONDESA mantiene su compromiso de aplicación de los Principios de Protección de Clientes (Smart Campaign), lo que se refleja a su vez en la formación impartida al personal de nuevo ingreso.. Durante el 2018 no hubo casos de desconocimiento o violación a los derechos de los consumidores de nuestros servicios financieros, o que hayan sido reportados a PROUSUARIO en la Superintendencia de Bancos.

Acciones sociales relevantes

• BANFONDESA es el primer y único banco sin cargos por servicio en la República Dominicana. Aspiramos a liderar las grandes trasformaciones en el mundo de la Banca Responsable y las Microfinanzas Incluyentes.

• BANFONDESA aplica la Lista de Exclusiones del Banco Mundial.

• Aplica los Principios de Protección de Clientes (Smart Campaign).

• Aplica las Normativas de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) en materia laboral.

• Aplica cabalmente todas las políticas contra el lavado de activos y delitos financieros.

• Aplica las Normas de Desempeño sobre Sostenibilidad Social y Ambiental incluidas en el Sistema de Evaluación Medioambiental y Social (SEMS) del Banco Mundial.

• No financia ninguna actividad que implique alguna forma de trabajo forzoso, o la explotación comercial del trabajo infantil.

• No financia ninguna actividad que afecte la integridad moral o la salud de mujeres e infantes.

• Participa como miembro activo en las Directivas de ABANCORD y REDOMIF en la República Dominicana.

• Participa como miembro en el Global Alliance for Banking on Values (GABV).

• Comparte elevados compromisos sociales y esquemas de buenas prácticas derivados de las alianzas estratégicas con el Banco Europeo de Inversiones (BEI), Agencia Francesa de Desarrollo (AFD), y la Corporación Financiera Internacional (IFC)-Grupo Banco Mundial.

• Ofrece educación financiera a los clientes y la comunidad.

• Mantiene un programa de rotulación de calles en las comunidades donde tiene presencia.

• Apoya los Programas de Financiamiento Educativo a través de FONDESA ONG.

• Fomenta la Escuela de Microfinanzas a través de FONDESA ONG.

Perspectivas 2019

Para el año 2019, BANFONDESA visualiza la perspectiva de la economía dominicana con optimismo y estabilidad macroeconómica, aunque en un contexto nacional altamente competitivo.

En tal sentido, en el año 2019 en BANFONDESA mantendremos un fuerte apoyo financiero a nuestros grupos de interés, para lo cual se tiene como meta otorgar 96,977 pequeños créditos, por un monto de RD$ 4,446.9 millones.

Asimismo, se proyecta generar ingresos por RD$1,666.4 millones, una utilidad neta después de impuestos de RD$169.2 millones, y al terminar el período fiscal 2019 con una cartera de créditos ascendente a RD$4,577.0 millones.

Gráfico 10
Proyección clientes de crédito vigentes
+11.2%

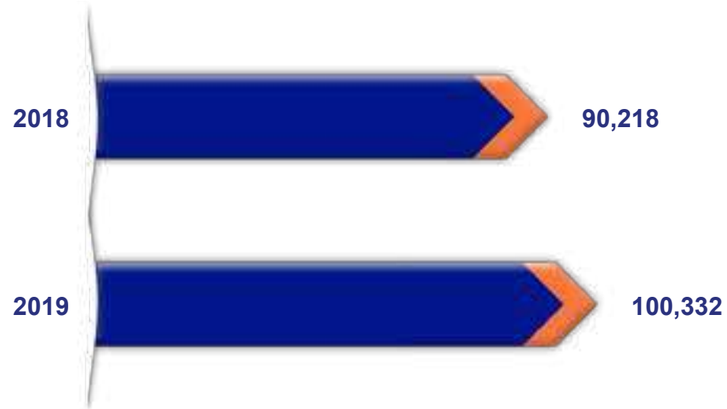


Gráfico 11
Proyección cartera vigente
(Millones RD$)
+9.9%

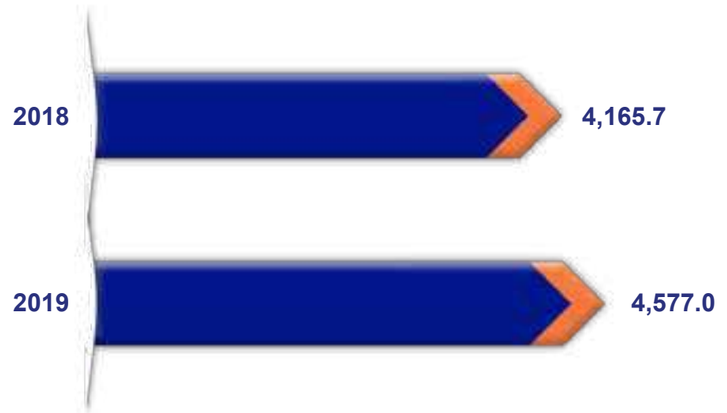
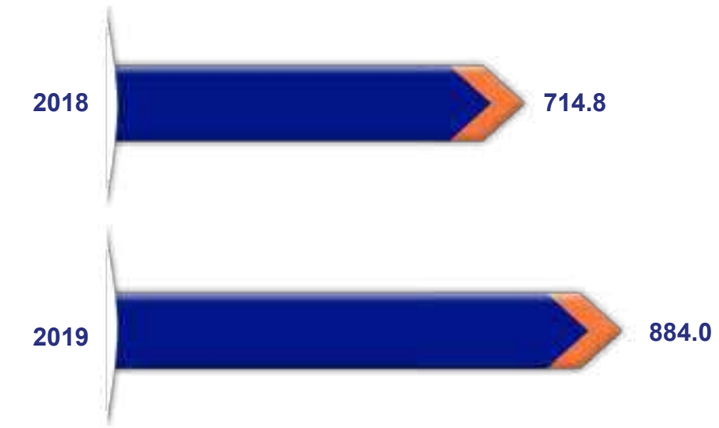
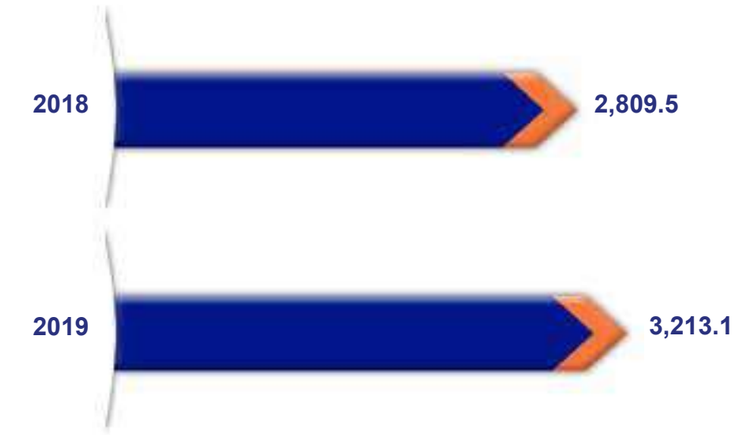


Gráfico 12
Proyección patrimonio
(Millones RD$)
+23.4%



Por otra parte, la cartera pasiva, compuesta por las captaciones del público y entidades jurídicas, en la forma de cuentas de ahorros, certificados financieros y depósitos a plazo fijo, se proyecta aumentar en RD$403.6 millones, lo cual representa un incremento de 14.4% con relación a las captaciones logradas en 2018.

Gráfico 13
Cartera pasiva
(Millones RD$)
+14.4%



Informe

Fitch Ratings



FitchRatings

Fitch Afirma Calificaciones de Largo Plazo de Banfondesa en 'A-(dom)'; Perspectiva Estable

Fitch Ratings – Santo Domingo - (Julio 7. 2017): Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo del Banco de Ahorro y Crédito Fondesa (Banfondesa) en 'A- (dom)' y 'F2 (dom)', respectivamente. La perspectiva de la calificación de largo plazo es estable. El detalle de las calificaciones se presenta al final de este comunicado.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de Banfondesa se sustentan en su buena calidad de activos y en niveles adecuados de capitalización. Las calificaciones están limitadas por una alta dependencia de financiamiento con entidades financieras y multilaterales y por el corto tiempo de operación que presiona los indicadores de rentabilidad y lleva a una participación moderada en el sistema financiero. No obstante, Fitch destaca la importancia que el banco tiene en las microfinanzas siendo uno de los principales jugadores en el segmento.

La cartera microfinanciera que recibió Fondesa ha presentado una morosidad baja en el tiempo, pese a la naturaleza del negocio microfinanciero que conlleva inherentemente un perfil mayor de riesgo (indicador de morosidad promedio 2012-2016: 1,16%). A marzo del 2017 se evidenció un leve deterioro de cartera del banco derivado de eventos climáticos adversos ubicándose en 2,43%; no obstante, el indicador compara favorablemente con el promedio de otras entidades locales dedicadas al negocio de las microfinanzas y al resultado de deterioro evidenciado para los bancos de ahorro y crédito al mismo corte de 3,53%.

Luego de dos años de operación de Banfondesa, los indicadores de capitalización han mejorado aunque continúan ajustados considerando su perfil de riesgo. El Capital Base según Fitch (FCC, por sus siglas en inglés Fitch Core Capital) alcanzó 12.56%, mientras la solvencia regulatoria fue 13,91%, superior al índice regulatorio de 10%. Considerando la alta y creciente generación interna de capital alta y el compromiso de no repartir dividendos los primeros 3 años de operación, Fitch estima que el FCC podría mejorar en el mediano plazo a niveles similares al promedio de sus pares.

Dada su conversión a banco, la entidad asumió una estructura organizacional más pesada (inversiones tecnológicas, carga impositiva y provisiones regulatorias) lo que impactó sus niveles de rentabilidad a pesar de su margen financiero amplio. A marzo del 2017, el ROAA operativo se situó en 1,87% frente a 7,62% del 2014 (Diciembre de 2016: 1,64%). Fitch considera que los indicadores de rentabilidad podrían mejorar paulatinamente en el mediano plazo en la medida en que se estabilice su operación como banco y una mayor base de clientes reduzca el costo del fondeo.

Con respecto al fondeo del banco, Fitch considera que aún existe una alta dependencia de fuentes de financiamiento con entidades financieras y multilaterales, toda vez que el fondeo proviene en un 60% de estas entidades y en un 40% de captaciones del público. Se espera que a medida que se consolide el banco y se fortalezca la estrategia de captaciones del banco, esta dependencia disminuya.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Acciones positivas de calificación en el largo plazo podrían resultar de una consolidación de la operación regulada del banco que resulte en mejoras permanentes en los niveles de rentabilidad y capitalización, junto con una buena y estable calidad de cartera. Por su parte, la calificación podría afectarse ante deterioros de cartera (mayor a 90 días de 5%) y una disminución importante de la rentabilidad y capitalización (FCC menor a 12%).

Fitch afirmó las siguientes calificaciones a Banfondesa:
- Calificación Nacional de Largo Plazo en 'A- (dom)', Perspectiva Estable;
- Calificación Nacional de Corto Plazo en 'F2 (dom)'.

Fitch asignó la siguiente calificación:

© 2017 Fitch Ratings www.fitchratings.com.co

- Calificación Nacional de emisión de bonos corporativos en 'A- (dom)',

Contactos Fitch Ratings:

Larisa Arteaga (Analista Líder)
Directora
Fitch Ratings
+1 809 563 2481

Sergio Peña (Analista Secundario)
Director Asociado
+57 1 484 6770 Ext. 1160
Fitch Ratings Colombia S.A.
Calle 69ª No. 9 – 85,
Bogotá, Colombia

Theresa Paiz Fredel (Presidente del Comité de Calificación)
Director Senior
+1 2129080534

Relación con medios: Elizabeth Fogerty, Nueva York. Tel: +1 (212) 908 0526.
E-mail: elizabeth.fogerty@fitchratings.com.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

- Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchca.com.

Metodología aplicada:

- Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017).

Informes Relacionados:

- Perspectivas 2017: Centroamérica y República Dominicana (Diciembre 13, 2016).

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS. ADEMAS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHCA.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CODIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNION EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

© 2017 Fitch Ratings www.fitchratings.com.co



Informe del Comisario

INFORME COMISARIO DE CUENTAS

Santo Domingo, D. N.
15 de marzo de 2019

Señores:
Accionistas del Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S. A. (BANFONDESA)
Santiago, República Dominicana

Estimados Señores:

En cumplimiento con lo establecido en la Ley 479-08 de Sociedades Comerciales; en los Artículos 52 y 55 de los Estatutos Sociales de la sociedad, y en virtud de la Resolución emitida en la Asamblea General Ordinaria Anual celebrada el día 21 de abril del año 2016, mediante la cual fui designado Comisario de Cuentas de esta institución, he revisado el documento titulado, "Informe de Gobierno Corporativo: Gestión Anual del Consejo de Administración", los Estados Financieros auditados por la firma de auditores independientes KPMG, así como la documentación que consideré necesaria incluyendo, de manera especial, la opinión sobre los Estados Financieros de los auditores en relación con las operaciones correspondientes al ejercicio social finalizado el día 31 del mes de diciembre del año 2018, y su situación financiera a la fecha ya indicada.

Con relación a los estados financieros he revisado el informe emitido por la firma de contadores públicos independientes KPMG, de fecha 01 de marzo del 2019 y constatado que las cifras que presentan el balance general y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto se corresponden con los registros contables de la sociedad y han sido debidamente preparados observando lo establecido en el Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras emitido por la Super Intendencia de Bancos. El monto de las utilidades netas del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2018 alcanzó la suma de DOP131,620,770 mientras que para el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2017 las utilidades netas arrojaron el valor de DOP95,408,054, lo cual representa un incremento de 38.0%

La entidad cerró el período fiscal cumpliendo adecuadamente con todos los indicadores exigidos por las entidades regulatorias del sistema financiero nacional. Asimismo, y luego de revisar las actas de Comité de Auditoría, podemos afirmar que durante el período no se produjeron hechos ni situaciones que pudieran afectar significativamente el ambiente de control y la situación financiera de la institución.

Luego de verificar los Estados Financieros pude constatar que los mismos reflejan adecuadamente tanto el resultado de las operaciones como el estado de la situación financiera de la Sociedad, de acuerdo con lo expresado por la firma de auditores independientes, razón por la cual me permito recomendar a la Asamblea Ordinaria Anual de Accionistas la aprobación de dichos Estados Financieros y de los Estados Complementarios correspondientes, tal y como fueron presentados.

Como resultado de la revisión citada, me permito exhortar, además, que se otorgue formal descargo a los miembros del Consejo de Administración de BANFONDESA por haber conducido de manera cabal su gestión administrativa hasta la fecha de emisión de los Estados Financieros.

José Alberto Rosario Sánchez
Comisario de Cuentas

Informe

Auditores Independientes
KPMG

KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3466
RNC 1-01025913

KPMG REPÚBLICA DOMINICANA

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S. A. (BANFONDESA) (el Banco), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S. A. (BANFONDESA) al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos, según se describe en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la opinión

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

Asuntos clave de la auditoría

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

Estimación y contabilización de provisiones para cartera de créditos

Véanse las notas 2.4.1, 5 y 10 a los estados financieros que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría	*Cómo fue atendido el asunto en nuestra auditoría*
La estimación de provisiones para la cartera de créditos es un asunto clave de la auditoría debido a la naturaleza del cálculo, los requerimientos de constitución de provisiones que debe cumplir la dirección del Banco, de acuerdo a los parámetros establecidos por la Autoridad Monetaria y Financiera y a la importancia que tiene el resultado de esta estimación en relación a la cartera de créditos del Banco. La cartera de créditos representa el 83% del total de los activos del Banco. La provisión de la cartera es determinada siguiendo los criterios establecidos por la Autoridad Monetaria y Financiera, principalmente en el Reglamento de Evaluación de Activos.	Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes, en relación con la estimación de provisiones para la cartera de crédito y su correspondiente contabilización, incluyó lo siguiente: • Obtuvimos un entendimiento y probamos los controles relevantes que mantiene el Banco en cuanto al diseño y la eficacia operativa para la aprobación y desembolso de créditos. • Obtuvimos la conciliación del mayor auxiliar de la cartera de créditos y observamos la exactitud matemática de la conciliación. • Recalculamos las provisiones para la cartera de créditos (menores deudores comerciales y de consumo) con base en su historial de pago. • Mediante la utilización de técnica de muestreo, seleccionamos varios créditos castigados y observamos que dichos castigos estén acorde con las políticas del Banco y lo estipulado en el Reglamento de Evaluación de Activos.

Otros asuntos

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.

(continúa)

Otra información

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

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

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

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

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

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

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

Los responsables del gobierno están a cargo de supervisar el proceso de reportes de la información financiera del Banco.

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

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

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

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

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.

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

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

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

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

(continúa)

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

KPMG

KPMG
Registro en la SB núm. A-006-0101

CPA Ysrael Alexander Santana Cuevas
Registro en el ICPARD núm.10882
Socio a cargo de la auditoría

1ro. de marzo de 2019

Santo Domingo
República Dominicana

© 2019 KPMG Dominicana, S. A. una sociedad civil panameña y firma de la red de firmas miembro independientes de KPMG, Afiliada a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A.
Balances generales
Valores en pesos dominicanos (RD$)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2018	2017
ACTIVOS			
Fondos disponibles:	3, 18, 25, 26		
Caja		75,269,700	44,116,173
Banco Central		248,692,280	212,877,324
Bancos del país		73,476,886	87,725,390
Otras disponibilidades		1,270,845	2,400,722
		398,619,711	347,119,609
Inversiones:	4, 10, 21, 25, 26		
Otras inversiones en instrumento de deuda		250,889,546	145,050,000
Rendimientos por cobrar		689,365	464,954
Provisión para inversiones		(3,112,222)	(2,012,222)
		248,466,629	143,502,732
Cartera de créditos:	5, 10, 18, 20, 21, 25, 26, 27, 28		
Vigente		4,069,562,877	3,762,076,913
Reestructurada		13,887,427	-
Vencido		82,269,308	110,018,342
Rendimientos por cobrar		131,903,547	128,437,260
Provisiones para créditos		(103,685,909)	(132,410,258)
		4,193,937,250	3,868,122,257
Cuentas por cobrar	6, 25, 26	19,851,728	24,576,292
Bienes recibidos en recuperación de créditos:	7, 10, 28		
Bienes recibidos en recuperación de créditos		271,390	385,927
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos		(271,390)	(262,023)
		-	123,904
Propiedad, muebles y equipos:	8, 18		
Propiedad, muebles y equipos		213,658,608	210,134,042
Depreciación acumulada		(83,944,959)	(74,489,409)
		129,713,649	135,644,633
Otros activos:	9, 16		
Cargos diferidos		16,878,394	10,196,494
Intangibles		56,218,377	56,218,377
Activos diversos		4,401,410	4,936,782
Amortización acumulada		(11,243,676)	(3,747,892)
		66,254,505	67,603,761
TOTAL ACTIVOS		**5,056,843,472**	**4,586,693,188**
Cuentas contingentes	19	-	-
Cuentas de orden	20	**97,971,048,414**	**91,302,497,339**

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

Cristian Reyna
Presidente Ejecutivo

César Céspedes
Gerente Financiero

María Elena Ureña
Contadora

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A.
Balances generales
Valores en pesos dominicanos (RD$)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2018	2017
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público:	11, 21, 25, 26, 27		
De ahorro		378,606,139	234,524,554
A plazo		1,255,625,534	749,893,251
Intereses por pagar		4,532,016	3,258,726
		1,638,763,689	987,676,531
Fondos tomados a préstamo:	12, 21, 25, 26		
De instituciones financieras del país		100,940,187	102,249,275
De instituciones financieras del exterior		468,196,738	564,722,263
Otros		197,243,009	270,384,758
Intereses por pagar		16,463,952	22,298,789
		782,843,886	959,655,085
Valores en circulación:	13, 21, 25, 26		
Títulos y valores		1,175,317,144	1,340,833,004
Intereses por pagar		4,244,663	5,417,520
		1,179,561,807	1,346,250,524
Otros pasivos	10, 14, 16, 25, 26	151,985,630	121,043,358
Obligaciones subordinadas:	15, 21, 25, 26, 27		
Deudas subordinadas		588,908,575	588,908,575
Total pasivos		4,342,063,587	4,003,534,073
PATRIMONIO NETO:	17, 18, 20		
Capital pagado		570,000,000	480,000,000
Otras reservas patrimoniales		18,238,995	11,657,956
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		1,501,159	863,508
Resultados del período		125,039,731	90,637,651
Total patrimonio neto		714,779,885	583,159,115
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**5,056,843,472**	**4,586,693,188**
Cuentas contingentes	19	-	-
Cuentas de orden	20	**97,971,048,414**	**91,302,497,339**

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

Cristian Reyna
Presidente Ejecutivo

César Céspedes
Gerente Financiero

María Elena Ureña
Contadora

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A.
Estados de resultados
Valores en pesos dominicanos (RD$)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de 2018	2017
Ingresos financieros:	21, 27		
Intereses y comisiones por crédito		1,241,819,387	1,196,531,026
Intereses por inversiones		22,448,941	14,553,852
		1,264,268,328	1,211,084,878
Gastos financieros:	21, 27		
Intereses por captaciones		(244,270,211)	(171,552,087)
Intereses y comisiones por financiamiento		(73,381,761)	(167,805,996)
		(317,651,972)	(339,358,083)
Margen financiero bruto		946,616,356	871,726,795
Provisiones para cartera de créditos	10	(43,923,938)	(71,901,649)
Provisiones para inversiones	10	(1,100,000)	-
		(45,023,938)	(71,901,649)
Margen financiero neto		901,592,418	799,825,146
Otros ingresos operacionales:	22		
Comisiones por servicios		177,323,958	155,563,948
Ingresos diversos		2,070,853	651,051
		179,394,811	156,214,999
Otros gastos operacionales:	22		
Comisiones por servicios		(2,849,132)	(4,002,943)
Gastos diversos		(14,537,482)	(13,879,727)
		(17,386,614)	(17,882,670)
Gastos operativos:	8, 9, 10, 19, 24, 27		
Sueldos y compensaciones al personal		(543,549,856)	(482,316,852)
Servicios de terceros		(70,951,865)	(70,170,764)
Depreciación y amortizaciones		(40,654,208)	(31,603,884)
Otras provisiones		(5,340,286)	(3,124,930)
Otros gastos		(267,785,509)	(261,191,304)
		(928,281,724)	(848,407,734)
Resultado operacional		135,318,891	89,749,741
Otros ingresos (gastos):	23		
Otros ingresos		70,665,063	54,341,228
Otros gastos		(19,973,562)	(13,173,436)
		50,691,501	41,167,792
Resultado antes de impuesto sobre la renta		186,010,392	130,917,533
Impuesto sobre la renta	16	(54,389,622)	(35,509,479)
Resultado del ejercicio		**131,620,770**	**95,408,054**

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

Cristian Reyna
Presidente Ejecutivo

César Céspedes
Gerente Financiero

María Elena Ureña
Contadora

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A.
Estados de cambios en el patrimonio neto
Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
Valores en pesos dominicanos (RD$)

	Nota	Capital pagado	Otras reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Total patrimonio
Saldos al 1ro. de enero de 2017		383,000,000	6,887,553	608,684	97,254,824	487,751,061
Transferencia a resultados acumulados		-	-	97,254,824	(97,254,824)	-
Dividendos pagados en acciones	17	97,000,000	-	(97,000,000)	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	95,408,054	95,408,054
Transferencia a otras reservas	17	-	4,770,403	-	(4,770,403)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017		480,000,000	11,657,956	863,508	90,637,651	583,159,115
Transferencia a resultados acumulados		-	-	90,637,651	(90,637,651)	-
Dividendos pagados en acciones	17	90,000,000	-	(90,000,000)	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	131,620,770	131,620,770
Transferencia a otras reservas	17	-	6,581,039	-	(6,581,039)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018		**570,000,000**	**18,238,995**	**1,501,159**	**125,039,731**	**714,779,885**

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

Cristian Reyna
Presidente Ejecutivo

César Céspedes
Gerente Financiero

María Elena Ureña
Contadora

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A.
Estados de flujos de efectivo
Valores en pesos dominicanos (RD$)

	Años terminados el 31 de diciembre de 2018	2017
EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	1,238,353,100	1,184,761,521
Otros ingresos financieros cobrados	179,394,811	94,738,305
Otros ingresos operacionales cobrados	70,665,063	115,817,922
Intereses pagados por captaciones	(245,443,068)	(175,446,355)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(79,216,598)	(152,800,191)
Gastos generales y administrativos pagados	(882,067,241)	(806,189,053)
Otros gastos operacionales pagados	(37,360,176)	(31,056,106)
Pagos diversos por actividades de operación	(8,634,643)	(67,415,613)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	235,691,248	162,410,430
EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento en inversiones	(105,839,546)	94,387,500
Créditos otorgados	4,272,986,535	3,813,056,673
Créditos cobrados	(4,637,606,878)	(4,033,494,957)
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(28,060,383)	(62,728,160)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	892,943	1,154,234
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	114,537	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(497,512,792)	(187,624,710)
EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	32,885,881,052	20,258,859,168
Devolución de captaciones	(32,401,583,044)	(19,002,332,110)
Operaciones de fondos tomados a préstamo	100,000,000	34,904,488
Operaciones de fondos pagados	(270,976,362)	(1,114,427,660)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	313,321,646	177,003,886
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	51,500,102	151,789,606
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	347,119,609	195,330,003
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	**398,619,711**	**347,119,609**

(continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A.
Estados de flujos de efectivo (continuación)
Valores en pesos dominicanos (RD$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2018	**2017**
Conciliación entre el resultado del período y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	131,620,770	95,408,054
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	40,654,208	31,603,884
Ganancia en venta de propiedad, muebles y equipos	(60,000)	(248,425)
Impuesto sobre la renta, neto	54,389,622	35,509,479
Provisión cartera de créditos	43,923,938	71,901,649
Provisión inversiones	1,100,000	-
Provisión para rendimientos por cobrar	5,330,919	2,862,907
Provisión bienes recibidos en recuperación de créditos	9,367	262,023
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(10,673,858)	(11,268,219)
Cuentas por cobrar	4,724,564	(4,746,494)
Cargos diferidos	(6,681,900)	3,707,724
Intangibles	-	(56,218,377)
Activos diversos	535,372	62,624,982
Intereses por pagar	(5,734,404)	(12,361,472)
Otros pasivos	(23,447,350)	(56,627,285)
Total de ajustes	104,070,478	67,002,376
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**235,691,248**	**162,410,430**

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

Cristian Reyna
Presidente Ejecutivo

César Céspedes
Gerente Financiero

María Elena Ureña
Contadora

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD$)

1 Entidad

Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S. A. (BANFONDESA) (el Banco), es una institución financiera constituida en marzo del 2014 bajo las leyes de la República Dominicana, con el objetivo de ofrecer servicios de ahorro y crédito, los cuales incluyen otorgamiento de créditos, captaciones del público y todos los servicios bancarios permitidos por la Ley Monetaria y Financiera 183-02, de fecha 21 de noviembre de 2002.

El Banco recibió la autorización de la Junta Monetaria para operar como banco de ahorro y crédito el 30 de octubre de 2014, con el objetivo de ofrecer servicios de ahorro y créditos bancarios al amparo de la Ley Monetaria y Financiera 183-02. En fecha 12 de marzo de 2015 la Junta Monetaria ordena a la Superintendencia de Bancos, emitir el Certificado de Registro de BANFONDESA. El Banco recibió el certificado que lo autoriza a iniciar operaciones como tal, por parte de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en fecha 20 de marzo de 2015 e inició sus operaciones en mayo de 2015.

Al 31 de diciembre de 2018, los principales ejecutivos del Banco son los siguientes:

Nombre	Posición
Cristian Reyna Tejada	Presidente Ejecutivo
Steffanie Ortega	Directora de Gestión Integral de Riesgos
Eddy Pérez	Director de Negocios
Beatriz Mazutiel	Directora de Tecnología y Operaciones
Delia Olivares	Directora de Gestión Administrativa
César Céspedes	Gerente de Finanzas y Tesorería
Norca Hernández	Gerente de Operaciones
Ilsa Silverio	Gerente de Contabilidad
Rafael Gómez	Gerente de Auditoría Interna
Juan Lantigua	Gerente de Crédito y Sucursales
Leonel Sepúlveda	Gerente de Crédito y Sucursales
Raisa Valerio	Gerente de Mercadeo y Comunicaciones
Anabel Moreta	Gerente de Captaciones
Gioberty Tineo	Gerente de Seguridad
María Ureña	Encargada de Contabilidad
Ninoska Tobal	Gerente de Legal
Reynaldo Almonte	Gerente de Planificación y Sistemas de Información Gerencial
Carmen Tejada	Gerente de Gestión de Proyectos y Procesos

El Banco se rige por la Ley Monetaria y Financiera 183-02 y sus reglamentos, así como las resoluciones de la Junta Monetaria de la República Dominicana y de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco mantenía 59 sucursales, respectivamente, distribuidas en diferentes regiones del país y su Oficina Principal está ubicada en la calle Restauración, Esquina calle Jácuba núm. 127, Santiago de los Caballeros.

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración del Banco el 1ro. de marzo de 2018. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

2.1 Base contable de los estados financieros

Las políticas e informaciones financieras del Banco, están conformes con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, las circulares, resoluciones e instructivos emitidos por ese organismo y por la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana, así como lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas supletorias. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos en forma y contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para bancos e instituciones financieras. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas NIIF.

Los estados financieros que se acompañan están preparados en base al costo histórico.

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

i) La provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos realizada por el Banco y los niveles de provisiones requeridos para la clasificación asignada a cada crédito. La evaluación para los mayores deudores comerciales, a través de la capacidad de pago, incluye la documentación de los expedientes de crédito, considerando las informaciones financieras de los estados financieros del prestatario así como el dictamen del auditor, calidad de la gestión administrativa y estructura corporativa, entorno económico, evaluación de las razones financieras, el historial de pago, y los niveles de garantía para los medianos deudores comerciales incluye una evaluación simplificada con base en las pérdidas operativas y el patrimonio ajustado, el historial de pago y los niveles de garantía y para los demás deudores (consumo, hipotecarios y menores deudores en base a los días de atraso. Las garantías solo son consideradas para la determinación de la provisión según los lineamientos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos (REA).

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.1 Base contable de los estados financieros (continuación)

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

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

iii) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días, son reservados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo, mientras que los rendimientos por cobrar con una antigüedad superior a los 90 días son reservados en un 100 %, excepto para las operaciones de tarjetas de crédito, los cuales se provisionan 100 % cuando su antigüedad es mayor a 60 días. Los rendimientos generados a partir de estas fechas no son reconocidos en los estados financieros no consolidados, se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuenta de orden. De conformidad con las NIIF, aplican los mismos criterios que para la provisión sobre cartera de créditos, considerando que los rendimientos por cobrar continúan su devengamiento basado en su valor en libros neto de deterioro.

iv) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha de los balances generales. Las NIIF requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio a la cual el Banco tuvo acceso a la fecha de los balances generales.

v) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía, sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las NIIF solo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libros del mismo o exista deterioro.

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.1 Base contable de los estados financieros (continuación)

vi) La Superintendencia de Bancos requiere que las mejoras a propiedades arrendadas, los programas de computadoras y las plusvalías, sean previamente autorizadas por dicha Superintendencia para ser registradas como propiedades, muebles y equipos y activos intangibles, respectivamente, y que se clasifiquen como activos diversos hasta que se obtenga dicha aprobación. La Superintendencia de Bancos indica el monto que podría contabilizarse y el plazo máximo de amortización durante el cual se permitirá el diferimiento. Las NIIF requieren que estas partidas sean registradas como propiedades, muebles y equipos y activos intangibles, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.

vii) El Banco determina la vida útil estimada de las propiedades, muebles y equipo al momento de su adquisición y registra en cuentas de orden, los activos fijos que están totalmente depreciados. Las NIIF requieren que el valor residual y la vida útil de un activo sea revisado, como mínimo, al término de cada período anual y si las expectativas difieren de las estimaciones previas, se realicen los cambios en los estimados correspondientes.

viii) La Superintendencia de Bancos requiere que las inversiones colocadas a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.

ix) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en cuatro categorías, las cuales son: a negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. Asimismo, permite clasificar en una de las tres primeras categorías solo aquellas que se coticen en un mercado activo. Las inversiones a negociar y disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable y las inversiones mantenidas a vencimiento y las otras inversiones en instrumentos de deuda a su costo amortizado. Las NIIF no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda. La NIIF 9 establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados, y en consecuencia, deben reportarse al costo o al valor razonable dependiendo de la clasificación otorgada. Dicha clasificación depende del modelo de negocios para la gestión de los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales.

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.1 Base contable de los estados financieros (continuación)

La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos que requieren provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos, el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. Las NIIF requieren las mismas consideraciones indicadas para la cartera de crédito indicadas en el literal i) anterior.

x) La Superintendencia de Bancos requiere que se califiquen como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las NIIF requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de las actividades de operación.

xi) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, el Banco debe revelar en forma cuantitativa, los riesgos a los cuales están expuestos derivados de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad de crédito de los préstamos, entre otros. Las NIIF requieren las siguientes revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a su posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte, y cómo la entidad maneja esos riesgos.

xii) La Superintendencia de Bancos autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida y se encuentre 100% provisionado, excepto los créditos a vinculados que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. De acuerdo con la NIIF , una entidad reducirá directamente el importe en libros de un activo financiero cuando la entidad no tenga expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte de éste.

xiii) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros, según las NIIF y las requeridas o autorizadas por la Superintendencia de Bancos.

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

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.2 Uso de estimados

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

2.3 Cartera de créditos

Los créditos están registrados al monto del capital pendiente, menos la provisión para cartera de créditos.

El Banco asigna la clasificación de riesgo a los créditos reestructurados considerando aquella que se encontraba vigente al momento de reestructurar la deuda o la que surja de los días de mora del crédito al momento de reestructurar, o la peor de ambas, de conformidad con el Reglamento de Evaluación de Activos. La clasificación de riesgo del crédito reestructurado, será la clasificación asignada a todos los créditos del deudor dentro del mismo tipo de cartera. Se asigna una clasificación inicial no menor de “B”, que podrá ser modificada a una categoría de riesgo menor, dependiendo de la evolución de sus pagos hasta la clasificación “A” en la medida que cumpla las condiciones pactadas en el contrato. Para los mayores deudores comerciales se evalúa, en adición a la capacidad de pago, su comportamiento de pago y riesgo país para la mejora en su clasificación de riesgo.

Adicionalmente, el Banco aplica un mecanismo de arrastre de la cartera vencida a más de 90 días mediante el cual se considera el total del capital como vencido, cuando una de las cuotas del total del crédito ha caído en esta condición.

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

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

2.4.1 Provisión para cartera de créditos

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

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)
Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

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

2.4.1 Provisión para cartera de créditos (continuación)

De acuerdo con dicho reglamento y las resoluciones posteriores emitidas por la Superintendencia de Bancos, la estimación de la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos depende del tipo de crédito, los cuales se subdividen para Banfondesa en menores deudores comerciales y consumo.

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

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

Garantías

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

Polivalentes

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

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

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

2.4.1 Provisión para cartera de créditos (continuación)

No polivalentes

Son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado. Estas garantías solo aplicarán entre 50 % y 60 % del valor de la tasación para fines de cómputo de la cobertura del riesgo que respaldan.

Cada tipificación de garantía es considerada para el cómputo de la cobertura de la deuda y con base en la tabla núm. 5 establecida en el Reglamento de Evaluación de Activos.

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

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

2.4.2 Provisión para rendimientos por cobrar

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

Los rendimientos por cobrar por créditos con 90 días de vencidos, (excepto para el caso de las operaciones de tarjetas de crédito), se provisionan 100 %. Para el caso de las operaciones de tarjetas de crédito, estas se provisionan 100 % a los 60 días de vencidas. A partir de esos plazos se suspende su devengamiento, se contabilizan en cuentas de orden, y se reconocen como ingresos solo cuando se cobran.

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)
Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

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

2.4.3 Provisión para otros activos

El Reglamento de Evaluación de Activos establece un plazo máximo de tres años para provisionar los bienes recibidos en recuperación de créditos contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación del bien, constituyéndose la provisión de acuerdo con los siguientes criterios:

Bienes muebles	100 %	Al término de dos años, registrada en línea recta a partir del séptimo mes.
Bienes inmuebles	100 %	Al término de tres años, registrada en línea recta a partir del decimotercer mes.

La provisión correspondiente a la cartera de crédito para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor del Banco, se transfiere a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos. La provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos que hayan sido vendidos, se libera y/o se transfiere de acuerdo a los requerimientos de provisión en otros activos riesgosos.

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

2.5 Costos de beneficios de empleados

2.5.1 Bonificación y otros beneficios

El Banco registra los beneficios a sus empleados, tales como bonificación, regalía pascual y vacaciones, entre otros, según se incurren y de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país y sus propios planes de compensación.

2.5.2 Plan de retiros y pensiones

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

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

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

2.5.3 Indemnización por cesantía

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

2.6 Valuación de los distintos tipos de inversiones

2.6.1 Inversiones en valores

Las inversiones son registradas al costo menos las provisiones requeridas.

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

Negociables: Son aquellas inversiones que las entidades tienen en posición propia, con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios como participantes de mercado, que se coticen en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Las inversiones negociables se registran a su valor razonable y los cambios en dicho valor se reconocen en el estado no consolidado de resultados como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores.

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

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

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

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.6 Valuación de los distintos tipos de inversiones (continuación)

2.6.1 Inversiones en valores (continuación)

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 Reglamento de Evaluación de Activos y sus modificaciones. 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 correspondan de acuerdo a las categorías de riesgo establecidas por el Reglamento de Evaluación de Activos.

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

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

2.7.1 Base de registro

La propiedad, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición.

2.7.2 Depreciación

La depreciación es calculada en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos.

El estimado de años de vida útil de los activos se distribuye de la siguiente forma:

Tipo de activo	Años de vida útil
Edificios	20
Mobiliario y equipos	4
Equipos de transporte	4
Equipos de cómputos	4
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Otros muebles y equipos	7

Para fines fiscales, la depreciación de los activos se determina utilizando bases y tasas diferentes, de conformidad con la Ley núm. 11-92 y sus modificaciones.

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.8 Valuación de los bienes recibidos en recuperación de créditos

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

a) El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial, según corresponda.

b) El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.

c) El saldo contable correspondiente al capital del crédito más los rendimientos y/o cuentas por cobrar que se cancelan.

La provisión sobre estos bienes se determina siguiendo los criterios establecidos por la Superintendencia de Bancos, que se describen en la nota 2.4.3.

2.9 Cargos diferidos

Los cargos diferidos incluyen el impuesto sobre la renta diferido, seguros pagados por anticipados y otros pagos adelantados.

Los seguros pagados por anticipados y los otros pagos adelantados se amortizan durante el plazo en el cual el Banco recibe el servicio pagado.

2.10 Contabilización de intangibles y métodos de amortización utilizados

Los intangibles incluyen programas de computadoras y se valoran a su costo de adquisición menos amortización acumulada.

Los programas de computadoras se amortizan bajo el método de línea recta en un plazo máximo de cinco años.

De conformidad con las normas de la Superintendencia de Bancos, estas partidas deben de estar previamente autorizadas por dicha entidad.

2.11 Activos y pasivos en moneda extranjera

Las cantidades en los estados financieros - base regulada están presentadas en pesos dominicanos (RD$). Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten de acuerdo a la tasa establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha de los estados financieros. Las transacciones ocurridas durante el período y los ingresos o gastos se traducen a la tasa vigente a la fecha de la transacción. La diferencia resultante de la conversión de los activos y pasivos en moneda extranjera se registra en los estados de resultados.

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.12 Valores en circulación

Los valores en circulación comprenden las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público a través de la emisión de bonos, certificados financieros, certificados de inversión y otros valores emitidos por el Banco que se encuentran en poder del público.

2.13 Deuda subordinada

El Banco mantiene una deuda subordinada correspondiente a financiamientos obtenidos en pesos dominicanos (RD$), en favor de la relacionada Fondo para el Desarrollo, Inc. (FONDESA). La deuda subordinada se registra inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción y descuentos otorgados en la emisión, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta durante el período de vigencia de la deuda. Los gastos financieros correspondientes a rendimientos, comisiones, diferencias de cambio y otros cargos financieros originados de las referidas obligaciones, se registran en resultados en el período en que se incurren.

2.14 Reconocimiento de los ingresos y gastos

El Banco registra sus ingresos por intereses sobre créditos e inversiones por el método de lo devengado. Los intereses sobre préstamos se calculan utilizando el método de interés simple sobre los montos de capital pendiente. Los intereses sobre préstamos dejan de reconocerse cuando el préstamo llega a los 90 días de atraso. A partir de esas fechas se registran en una cuenta de orden. Una vez puestos en no acumulación, los ingresos por intereses son reconocidos cuando se cobran.

Para el año 2018, las provisiones creadas para los rendimientos por cobrar sobre intereses de operaciones de créditos y tarjetas, no pueden liberarse y reconocerse como ingreso sin la autorización previa de la Superintendencia de Bancos.

Los intereses sobre inversiones se reconocen sobre la base del saldo del instrumento. La prima o descuento en la adquisición de estos instrumentos son amortizados durante la vida del instrumento y es reconocido como parte de los intereses ganados.

Los gastos de interés y otros gastos también son reconocidos utilizando el método de lo devengado, es decir, cuando se incurren. Los ingresos por los demás servicios brindados por el Banco son registrados cuando se generan.

Otros ingresos y otros gastos operacionales

Los otros ingresos operacionales se contabilizan cuando se devengan y los otros gastos operacionales y gastos operativos, cuando se incurren. Los ingresos por comisiones y otros servicios son reconocidos sobre bases de acumulación cuando los servicios han sido provistos a los clientes.

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.14 Reconocimiento de los ingresos y gastos (continuación)

Otros ingresos y gastos

Los otros ingresos por sobrantes en operaciones y otros, se contabilizan cuando se devengan, y los otros gastos cuando se generan.

Los otros ingresos por recuperación de activos castigados son reconocidos cuando se cobran.

2.15 Provisiones

Excepto por lo incluido en la nota 2.4, el Banco reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

2.16 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta determinado sobre los resultados del período incluye el impuesto corriente e impuesto diferido. El gasto total causado por el impuesto sobre la renta es reconocido en los estados de resultados.

El impuesto sobre la renta corriente es el monto calculado sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana.

El impuesto diferido surge como consecuencia de las diferencias temporales entre los montos de los activos y pasivos utilizados para propósitos de los estados financieros y los montos utilizados para propósitos impositivos. El monto del impuesto diferido es determinado basado en la realización esperada de los montos de activos y pasivos registrados, utilizando la tasa impositiva que se espera se aplique a la fecha en las que las partidas que lo originan se reviertan.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, el Banco considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. El Banco cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que el Banco cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.17 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero se define como efectivo, evidencia de propiedad o interés en una entidad, o un contrato que crea una obligación contractual o derecho de entregar o recibir efectivo u otro instrumento financiero de una segunda entidad en términos potencialmente favorables a la primera entidad. Además, se establece que para los depósitos sin vencimiento definido, tales como cuentas de depósitos a la vista y cuentas de ahorro, el valor en el mercado es la cantidad pagadera a presentación. Todos los instrumentos no financieros están excluidos de los requisitos de divulgación.

Para aquellos instrumentos financieros sin cotizaciones disponibles en el mercado, el valor en el mercado debe ser estimado utilizando técnicas de valor presente u otros métodos de valorización. Estas técnicas son inherentemente subjetivas y están significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo las tasas de descuento, estimados de flujos de efectivo y estimados de prepago. En este aspecto, los valores estimados derivados no pueden ser verificados por comparaciones con mercados independientes y en muchos casos no podrían ser realizados en la negociación inmediata del instrumento.

Los valores de mercado estimados de los instrumentos financieros del Banco, su valor en libros y las metodologías utilizadas para estimarlos se presentan a continuación:

Instrumentos financieros a corto plazo

El valor razonable de los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, se estima sea igual a su valor en libros, según están reflejados en los balances generales del Banco.

Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al período de tiempo relativamente corto entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: los fondos disponibles, cuentas por cobrar, obligaciones con el público, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior y los fondos tomados a préstamo.

Inversiones en valores y valores en circulación

El valor razonable de las inversiones y valores en circulación, se estima en base al valor en libros ajustado por deterioro, el cual fue determinado siguiendo las directrices de la Superintendencia de Bancos, ya que no existe un mercado activo de valores en el país que permita determinar los valores razonables de estas.

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.17 Instrumentos financieros (continuación)

Cartera de créditos

La cartera de créditos está valuada a su valor en libros, ajustada por el estimado aplicado a los créditos dudosos según establecen las autoridades reguladoras. Los créditos fueron segregados por tipos, tales como comerciales y créditos de consumo.

Rendimientos y costos de activos y pasivos financieros

Los rendimientos sobre los activos financieros son reconocidos bajo el método de lo devengado, calculado bajo el método de interés simple sobre los montos de capital pendiente y los costos de los pasivos, son igualmente reconocidos como gasto bajo el mismo método (ver nota 2.14).

2.18 Baja en un activo financiero

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

2.19 Deterioro del valor de los activos

El Banco revisa sus activos de larga vida y sus intangibles identificados con la finalidad de determinar anticipadamente si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado en las operaciones.

El valor recuperable de un activo que es mantenido y usado en las operaciones, es medido mediante la comparación del valor contable de los activos con el mayor entre el valor de mercado del activo y los flujos netos de efectivo descontados que se espera serán generados por este activo en el futuro. Si luego de hacer esta comparación, se determina que el valor contable del activo ha sido afectado negativamente, el monto a reconocer como pérdida será el equivalente al exceso contable, sobre el valor recuperable de dicho activo y el mismo es cargado a los resultados del año que se determina.

2.20 Cuentas por cobrar

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

3 Fondos disponibles

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los fondos disponibles consisten de:

	2018	2017
Fondos disponibles:		
Caja	75,269,700	44,116,173
Banco Central de la República Dominicana	248,602,280	212,877,324
Bancos del país	73,476,886	87,725,390
Otras disponibilidades	1,270,845	2,400,722
	398,619,711	**347,119,609**

El encaje legal requerido al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de RD$207,660,159 y RD$167,659,623, respectivamente. Para estos fines, el Banco mantiene efectivo en el Banco Central de la República Dominicana por monto de RD$248,602,280 y RD$212,877,324, respectivamente.

4 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones del Banco, las cuales están clasificadas como otras inversiones en instrumentos de deuda, se detallan como sigue:

Tipo de inversión	Emisor	Monto	Tasa de interés	Vencimiento
2018				
Otras inversiones en instrumentos de deuda - depósitos remunerados a corto plazo y notas	Banco Central de la República Dominicana	25,500,000	4 %	Enero 2019
Notas del Banco Central	Banco Central de la República Dominicana	5,389,546	11.00 %	Mayo 2024
Certificados financieros	Banco Popular Dominicano, S. A. Banco de Servicios Múltiples	20,000,000	8.55 %	Febrero 2019

4 Inversiones (continuación)

Tipo de inversión	Emisor	Monto	Tasa de interés	Vencimiento
2018				
Certificados financieros	Banco Popular Dominicano, S. A. Banco de Servicios Múltiples	10,000,000	8.55 %	Febrero 2019
Certificados financieros	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (APAP)	50,000,000	10.40 %	Febrero 2019
Certificados financieros	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (APAP)	20,000,000	9.00 %	Febrero 2019
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (APAP)	10,000,000	8.75 %	Marzo 2019
Certificados financieros	Banco Múltiple Ademi, S. A.	50,000,000	9.50 %	Febrero 2019
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	20,000,000	10.00 %	Febrero 2019
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	10,000,000	9.80 %	Marzo 2019
Certificados financieros	Banco Múltiple BHD León, S.A.	30,000,000	8.98 %	Febrero 2019
		250,889,546		
Rendimientos por cobrar por otras inversiones en instrumentos de deuda		689,305		
Provisión para inversiones		(3,112,222)		
		248,466,629		

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)
Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD$)

4 Inversiones (continuación)

Tipo de inversión	Emisor	Monto	Tasa de interés	Vencimiento
2017				
Otras inversiones en instrumentos de deuda - depósitos remunerados a corto plazo y notas	Banco Central de la República Dominicana	95,050,000	3.75 % hasta 11 %	Enero 2018
Certificados financieros	Banco Popular Dominicano, S. A., Banco de Servicios Múltiples	50,000,000	7.30 %	Enero 2018
		145,050,000		
Rendimientos por cobrar por otras inversiones en instrumentos de deuda		464,954		
Provisión para inversiones		(2,012,222)		
		143,502,732		

5 Cartera de créditos

a) El desglose de la modalidad de la cartera por tipos de créditos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta a continuación:

	2018	2017
Créditos comerciales		
Préstamos	2,016,247,733	1,985,509,953
Créditos de consumo		
Préstamos de consumo	2,149,471,879	1,886,585,302
	4,165,719,612	3,872,095,255
Rendimientos por cobrar	131,903,547	128,437,260
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	(103,685,909)	(132,410,258)
	4,193,937,250	**3,868,122,257**

5 Cartera de créditos (continuación)

Una proporción de los créditos cuentan con garantía hipotecaria o prendaria, certificados financieros en el Banco y firma solidaria de terceros. Los mismos tienen vencimiento entre un mes y cinco años para los créditos comerciales, con una tasa de interés anual para los créditos en pesos dominicanos (RD$) que va desde 8 % hasta 48 % sobre el saldo insoluto del préstamo.

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2018	2017
Créditos comerciales:		
Vigente (i)	1,951,574,661	1,912,828,524
Reestructurada (ii)	13,887,427	-
Vencidos (iii)	50,785,645	72,681,429
	2,016,247,733	1,985,509,953
Créditos de consumo:		
Vigente (i)	2,117,988,216	1,849,248,389
Vencidos (ii)	31,483,663	37,336,913
	2,149,471,879	1,886,585,302
Rendimiento por cobrar:		
Vigentes (i)	119,966,586	115,824,522
Reestructurada (ii)	1,419,119	-
Vencidos (iii)	10,517,842	12,612,738
	131,903,547	128,437,260
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	(103,685,909)	(132,410,258)
	4,193,937,250	**3,868,122,257**

(i) Representan préstamos y rendimientos por cobrar que están al día en el pago.

(ii) Representan capital y rendimientos por cobrar de préstamos, que estando vigentes o vencidos, se le ha cambiado los términos y condiciones de pago, resultando en una variación en la tasa de interés y el plazo de vencimiento del contrato original del préstamo, así como los créditos que se originan en la capitalización de intereses, comisiones por moras y otros cargos de crédito anterior.

(iii) Corresponden a cuotas de capital y rendimientos que presentan atrasos de 31 a 90 días con respecto al día en que debió ser efectuado el pago de capital.

5 Cartera de créditos (continuación)

c) Por tipo de garantía:

	2018	2017
Con garantías polivalentes (i)	304,829,610	271,502,178
Con garantías no polivalentes (ii)	525,485,482	517,749,691
Sin garantía (iii)	3,335,404,520	3,082,843,386
Rendimientos por cobrar	131,903,547	128,437,260
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	(103,685,909)	(132,410,258)
	4,193,937,250	**3,868,122,257**

La Tercera Resolución de la Junta Monetaria de fecha 20 de diciembre de 2016, modificó con aplicación inmediata los porcentajes de admisibilidad y las clasificaciones de algunas garantías e igualmente incluyó algunos nuevos tipos de garantía.

(i) Se consideran garantías polivalentes los bienes inmuebles que no sean específicos de una actividad, sino que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fáciles de ejecutar, transferibles sin costos excesivos y estables en su valor. Estas garantías son consideradas entre 50 % y 100 % de su valor para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía. Estas garantías son consideradas según el siguiente resumen:

Tipo de garantía	Porcentaje admisión
Títulos representativos de deuda emitidos por entidades de intermediación financiera (a)	95
Depósitos a plazo en moneda nacional o extranjera de la propia entidad de intermediación financiera (a)	100
Depósitos a plazo en moneda nacional o extranjera de otras entidades de intermediación financiera (a)	95
Avales o fianzas, cartas de crédito irrevocables y cartas de crédito *stand-by*	95
Certificados de garantías recíprocas	80
Cuotas de participación de fondos de inversión (b)	-
Solares o terrenos	80
Solares o terrenos exclusivos para fines agropecuarios	80
Edificios residenciales, viviendas o apartamentos	80
Edificios y locales comerciales	80
Hoteles en operación	80
Proyectos hoteleros en construcción	70

5 Cartera de créditos (continuación)

Tipo de garantía	Porcentaje admisión
Naves industriales	80
Aeronaves	80
Vehículos de motor con antigüedad menor a cinco años	50
Equipos de energías renovables	80
Maquinarias y equipos de uso múltiple	70
Warrants de inventario	90
Valores de fideicomisos garantizados por fideicomisos de oferta pública constituidos sobre títulos valores del Banco Central y del Ministerio de Hacienda (c)	-
Certificados de garantía fiduciaria sobre fideicomisos en garantía (c)	-
Flujos de fideicomisos de fuentes de pago	50

(a) Para los depositos en efectivo e instrumentos financieros cuya denominacion de la moneda (local o extranjera) sea diferente que la moneda del credito que están garantizando, el porcentaje de admisibilidad debe disminuirse en un 10%.

(b) El porcentaje de admisibilidad de las cuotas en participación de fondos de inversiones, así como su clasificación en polivalentes o no polivalentes, se establecen de acuerdo a los activos que conforman el patrimonio.

(c) El porcentaje de admisibilidad de las garantías fiduciarias, así como su clasificación en polivalentes o no polivalentes, se establecen de acuerdo al bien del patrimonio fideicomitido.

(ii) Garantías no polivalentes son garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado:

Tipo de garantía	Porcentaje admisión 2018	2017
Vehículos pesados	50	50
Zonas francas	60	80
Maquinarias y equipos de uso especializado	50	50

(iii) Este renglón considera como préstamos sin garantías aquellos garantizados por endoso de póliza de seguros y avales.

5 Cartera de créditos (continuación)

d) Por origen de los fondos:

	2018	2017
Propios	570,000,000	480,000,000
Otros organismos	3,595,719,612	3,392,095,255
Rendimientos por cobrar	131,903,547	128,437,260
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	(103,685,909)	(132,410,258)
	4,193,937,250	**3,868,122,257**

e) Por plazos:

Corto plazo (hasta un año)	1,220,656,175	1,151,893,431
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	2,319,858,936	2,101,474,843
Largo plazo (más de tres años)	625,204,501	618,726,981
Rendimientos por cobrar	131,903,547	128,437,260
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	(103,685,909)	(132,410,258)
	4,193,937,250	**3,868,122,257**

f) Por sectores económicos:

Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	540,655,767	505,679,277
Pesca	4,599,233	2,978,947
Explotación de minas y canteras	789,406	1,941,750
Industria Manufacturera	46,491,575	47,808,070
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	283,820	887,446
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	113,002	448,045
Construcción	56,333,254	46,422,700
Comercio al por mayor y al por menor	695,863,765	660,822,302
Alojamiento y servicios de comida	89,172,510	87,568,771
Actividades financieras y de seguro	66,500,331	86,058,490
Actividades inmobiliarias, alquiler y actividades empresariales	144,110,053	108,040,423

5 Cartera de créditos (continuación)

	2018	2017
Administración pública y defensa	14,307,617	26,023,915
Actividades de los hogares en calidad de empleadores	27,615,828	40,945,915
Enseñanza	22,033,750	24,511,598
Servicios sociales y relacionados con la salud humana	12,117,155	11,664,048
Transporte, almacenamiento y comunicación	169,317,320	170,006,051
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	125,943,347	163,702,205
Consumo de bienes y servicios	2,149,471,879	1,886,585,302
Rendimientos por cobrar	131,903,547	128,437,260
Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar	(103,685,909)	(132,410,258)
	4,193,937,250	**3,868,122,257**

6 Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar consisten en:

	2018	2017
Cuentas a recibir diversas:		
Anticipos a proveedores	1,763,764	2,878,436
Depósitos en garantía	7,884,450	7,639,174
Gastos por recuperar	8,102,546	6,842,179
Otras cuentas por cobrar	2,100,968	7,216,503
	19,851,728	**24,576,292**

7 Bienes recibidos en recuperación de créditos

Un resumen de los bienes recibidos en recuperación de créditos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, consisten en:

	2018	2017
Bienes inmuebles	271,390	385,927
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(271,390)	(262,023)
	-	**123,904**

7 Bienes recibidos en recuperación de créditos (continuación)

Los bienes recibidos en recuperación de créditos por antigüedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	Monto	Provisión
2018		
Hasta 36 meses:		
Bienes inmuebles	271,390	(271,390)
2017		
Hasta 36 meses:		
Bienes inmuebles	385,927	(262,023)

8 Propiedad, muebles y equipos

Un movimiento de las propiedades, muebles y equipos durante los años terminados el 31 diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

2018	Terrenos	Edificaciones	Mejoras a propiedades arrendadas	Equipos de transporte	Otros muebles y equipos	Muebles, equipos y enseres	Construcción en proceso (a)	Total
Costo:								
Saldos al inicio	15,111,180	21,776,413	13,544,273	6,059,567	66,419,811	59,375,420	27,847,378	210,134,042
Adiciones	-	-	-	2,322,600	1,141,043	10,539,462	14,057,278	28,060,383
Retiros	-	-	-	(3,985,067)	(8,404,101)	(12,146,649)	-	(24,535,817)
Transferencia	7,100,000	5,469,725	2,922,473	-	2,115,124	852,565	(18,459,887)	-
Saldos al final	22,211,180	27,246,138	16,466,746	4,397,100	61,271,877	58,620,798	23,444,769	213,658,608
Depreciación:								
Saldos al inicio	-	11,314,543	3,221,994	4,344,405	30,410,066	25,198,401	-	74,489,409
Adiciones	-	1,088,821	5,204,379	953,542	10,592,553	15,319,129	-	33,158,424
Retiros	-	-	-	(3,985,067)	(8,303,217)	(11,414,590)	-	(23,702,874)
Transferencia	-	(2,404,905)	-	-	-	2,404,905	-	-
Saldos al final	-	9,998,459	8,426,373	1,312,880	32,699,402	31,507,845	-	83,944,959
Propiedad, muebles y equipos, neto	**22,211,180**	**17,247,679**	**8,040,373**	**3,084,220**	**28,572,475**	**27,112,953**	**23,444,769**	**129,713,649**

8 Propiedad, muebles y equipos (continuación)

	Terrenos	Edificaciones	Mejoras a propiedades arrendadas	Equipos de transporte	Otros muebles y equipos	Muebles, equipos y enseres	Construcción en proceso (a)	Total
2017								
Costo:								
Saldos al inicio	-	21,776,413	6,229,677	7,813,667	58,843,915	57,880,908	7,229,114	159,773,694
Adiciones	15,111,180	-	-	-	4,012,455	10,651,918	32,952,607	62,728,160
Retiros	-	-	-	(1,754,100)	(3,303,471)	(7,310,241)	-	(12,367,812)
Transferencia	-	-	7,314,596	-	6,866,912	(1,847,165)	(12,334,343)	-
Saldos al final	15,111,180	21,776,413	13,544,273	6,059,567	66,419,811	59,375,420	27,847,378	210,134,042
Depreciación:								
Saldos al inicio	-	10,225,722	471,430	3,843,022	23,271,696	20,283,550	-	58,095,420
Adiciones	-	1,088,821	2,750,564	2,255,483	10,217,777	11,543,347	-	27,855,992
Retiros	-	-	-	(1,754,100)	(3,079,407)	(6,628,496)	-	(11,462,003)
Saldos al final	-	11,314,543	3,221,994	4,344,405	30,410,066	25,198,401	-	74,489,409
Propiedad, muebles y equipos, neto	**15,111,180**	**10,461,870**	**10,322,279**	**1,715,162**	**36,009,745**	**34,177,019**	**27,847,378**	**135,644,633**

(a) Corresponde básicamente a adquisiciones, remodelaciones y construcciones de sucursales.

9 Otros activos

Un detalle de este renglón al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Otros cargos diferidos:		
Impuesto sobre la renta diferido (nota 16)	9,051,284	7,028,053
Pagos anticipados (a)	7,827,110	3,168,441
Subtotal	16,878,394	10,196,494
Intangibles:		
Programas de computadora	56,218,377	56,218,377
Amortización acumulada de programas de computadora	(11,243,676)	(3,747,892)
Subtotal	44,974,701	52,470,485

9 Otros activos (continuación)

	2018	2017
Activos diversos:		
Biblioteca y obras de arte	3,535,426	3,535,426
Otros bienes diversos	865,984	1,401,356
Subtotal	4,401,410	4,936,782
Total	**66,254,505**	**67,603,761**

(a) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a anticipos de impuestos sobre la renta pagados.

10 Resumen de provisiones para activos riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	Cartera de créditos	Inversiones	Rendimientos por cobrar	Otros activos (b)	Total
2018					
Saldos al inicio del período	123,622,657	2,012,222	8,787,601	262,023	134,684,503
Constitución de provisiones	43,923,938	1,100,000	5,330,919	9,367	50,364,224
Descargo de préstamos castigados	(70,995,986)	-	(6,983,220)	-	(77,979,206)
Saldos al 31 de diciembre de 2018 y provisiones mínimas exigidas (a)	**96,550,609**	**3,112,222**	**7,135,300**	**271,390**	**107,069,521**
2017					
Saldos al inicio del período	85,240,042	2,012,222	5,924,694	-	93,176,958
Constitución de provisiones	71,901,649	-	2,862,907	262,023	75,026,579
Descargo de préstamos castigados	(33,519,034)	-	-	-	(33,519,034)
Saldos al 31 de diciembre de 2017 y provisiones mínimas exigidas (a)	**123,622,657**	**2,012,222**	**8,787,601**	**262,023**	**134,684,503**

10 Resumen de provisiones para activos riesgosos (continuación)

(a) Representan los montos de provisiones determinados en la autoevaluación al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y otros ajustes efectuados.

(b) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.

11 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan como sigue:

a) Por tipo

	Moneda nacional RD$	Tasa promedio ponderada anual (%)
2018		
De ahorro	378,606,139	0.81
A plazo	1,255,625,534	6.45
Intereses por pagar	4,532,016	-
Total	**1,638,763,689**	**7.26**
2017		
De ahorro	234,524,554	0.83
A plazo	749,893,251	6.66
Intereses por pagar	3,258,726	-
Total	**987,676,531**	**7.49**

b) Por sector

	Moneda nacional RD$	Tasa promedio ponderada anual (%)
2018		
Sector privado no financiero	1,634,227,977	7.26
Financiero	3,696	0.00
Intereses por pagar	4,532,016	-
Total	**1,638,763,689**	**7.26**

11 Obligaciones con el público (continuación)

	Tasa Moneda nacional RD$	promedio ponderada anual (%)
2017		
Sector privado no financiero	984,405,585	7.49
Financiero	12,220	0.00
Intereses por pagar	3,258,726	-
Total	**987,676,531**	**7.49**

c) Por plazo de vencimiento

2018		
De 0 a 30 días	387,220,886	0.86
De 31 a 60 días	25,817,708	0.13
De 61 a 90 días	24,168,678	0.13
De 91 a 180 días	220,566,463	1.16
De 181 a 360 días	360,628,881	1.87
A más de un año	615,829,057	3.11
Intereses por pagar	4,532,016	-
Total	**1,638,763,689**	**7.26**
2017		
De 0 a 30 días	260,300,505	1.07
De 31 a 60 días	20,603,567	0.19
De 61 a 90 días	33,370,304	0.31
De 91 a 180 días	169,480,230	1.58
De 181 a 360 días	256,497,293	2.23
A más de un año	244,165,906	2.11
Intereses por pagar	3,258,726	-
Total	**987,676,531**	**7.49**

Las obligaciones con el público no incluyen montos restringidos.

12 Fondos tomados a préstamo

Un resumen de los fondos tomados a préstamo se presenta a continuación:

Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo
2018					
a) Instituciones financieras del país:					
Banco Popular Dominicano, Banco Múltiple, S. A.	Préstamo	Sin garantía	11.00 %	2019	50,000,000
Banco Múltiple BHD León, S.A.	Préstamo	Sin garantía	11.40 %	2019	50,000,000
Banco Central de la República Dominicana	Préstamo	Bono	2.25 %	2022	940,187
					100,940,187
b) Instituciones financieras del exterior:					
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	Préstamo	Sin garantía	10.29 %	2020	58,081,800
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	Préstamo	Sin garantía	7.41 %	2023	255,250,000
Agencia Francesa de Desarrollo	Préstamo	Sin garantía	10.41 %	2022	85,954,167
Agencia Francesa de Desarrollo	Préstamo	Sin garantía	10.50 %	2022	68,910,771
					468,196,738
c) Otros:					
Corporación Zona Franca Industrial de Santiago, Inc.	Préstamo	Sin garantía	9.50 %	2020	70,000,000
Fondo para el Financiamiento de la Microempresa (FondoMicro)	Préstamo	Sin garantía	9.00 %	2021	57,000,000
Fondo para el Financiamiento de la Microempresa (FondoMicro)	Préstamo	Sin garantía	9.00%	2021	5,000,000
Centro de Innovación y Capacitación, Profesional S.R.L (CAPEX)	Préstamo	Sin garantía	11.50%	2019	25,113,546
Asociación para el Desarrollo, Inc. (APEDI)	Préstamo	Sin garantía	7.50%	2021	40,129,463
					197,243,009
Intereses por pagar					16,463,952
					782,843,886

12 Fondos tomados a préstamo (continuación)

Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo
2017					
a) Instituciones financieras del país:					
Banco Popular Dominicano, Banco Múltiple, S. A.	Préstamo	Sin garantía	10.90	2020	85,329,505
Banco Popular Dominicano, Banco Múltiple, S. A.	Préstamo	Sin garantía	10.90	2020	14,128,828
Banco central de la República Dominicana	Préstamo	Sin garantía	2.25	2018	2,790,942
					102,249,275
b) Instituciones financieras del exterior:					
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	Préstamo	Sin garantía	11.43	2018	23,237,500
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	Préstamo	Sin garantía	10.29	2020	87,122,700
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	Préstamo	Sin garantía	7.41	2023	255,250,000
Agencia Francesa de Desarrollo	Préstamo	Sin garantía	10.41	2023	110,512,500
Agencia Francesa de Desarrollo	Préstamo	Sin garantía	10.50	2022	88,599,563
					564,722,263
c) Otros:					
Corporación Zona Franca Industrial de Santiago, Inc.	Préstamo	Sin garantía	9.50	2020	140,000,000
Fondo para el Financiamiento de la Microempresa (FondoMicro)	Préstamo	Sin garantía	11.00	2018	57,000,000
Fondo para el Financiamiento de la Microempresa (FondoMicro)	Préstamo	Sin garantía	11.00	2020	7,000,000
Centro de Innovación y Capacitación, Profesional, S.R.L. (CAPEX)	Préstamo	Sin garantía	11.5	2019	25,113,546
Asociación para el Desarrollo, Inc. (APEDI)	Préstamo	Sin garantía	7.50	2018	40,129,463
Hermanos Ochoa, S. A.	Préstamo	Sin garantía	12.00	2021	1,141,749
					270,384,758
Intereses por pagar					22,298,789
					959,655,085

12 Fondos tomados a préstamo (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos con la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID), Banco Europeo de Inversiones (BEI), y con la Corporación Financiera International (IFC), contienen requisitos e índices financieros, tales como: solvencia, pérdidas respecto a operaciones fallidas, apalancamiento, cartera afectada; así como otros parámetros no financieros, los cuales BANFONDESA debe cumplir y reportar a las mencionadas entidades, en fechas previamente convenidas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco está en cumplimiento con estos requisitos e índices de dichas instituciones.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no está expuesto a riesgo cambiario en los préstamos bancarios con instituciones financieras del exterior, ya que aquellos originados en moneda extranjera, al momento en que se desembolsan son convertidos a pesos dominicanos (RD$) a la tasa de cambio vigente en el mercado y por ende, los pagos que se realizan son en pesos dominicanos (RD$).

13 Valores en circulación

Los valores en circulación al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan como sigue:

a) Por tipo

	Moneda nacional RD$	Tasa promedio ponderada anual (%)
2018		
Certificados financieros	1,175,317,144	8.62
Intereses por pagar	4,244,663	-
	1,179,561,807	**8.62**
2017		
Certificados financieros	1,340,833,004	8.01
Intereses por pagar	5,417,520	-
	1,346,250,524	**8.01**

13 Valores en circulación (continuación)

b) Por sector

	Moneda nacional RD$	Tasa promedio ponderada anual (%)
2018		
Privado no financiero	679,669,696	4.92
Financiero	495,647,448	3.70
Intereses por pagar	4,244,663	-
	1,179,561,807	**8.62**
2017		
Privado no financiero	648,574,279	4.13
Financiero	692,258,725	3.88
Intereses por pagar	5,417,520	-
	1,346,250,524	**8.01**

c) Por plazo de vencimiento

2018		
De 0 a 30 días	85,955,917	0.68
De 31 a 60 días	218,188,777	1.76
De 61 a 90 días	198,604,865	1.30
De 91 a 180 días	236,208,492	1.65
De 181 a un año	133,916,814	1.00
Más de un año	302,442,279	2.23
Intereses por pagar	4,244,663	-
	1,179,561,807	**8.62**
2017		
De 0 a 30 días	388,086,134	2.26
De 31 a 60 días	357,556,924	2.02
De 61 a 90 días	284,924,219	1.75
De 91 a 180 días	179,520,701	1.10
De 181 a un año	29,984,648	0.17
Más de un año	100,760,378	0.71
Intereses por pagar	5,417,520	-
	1,346,250,524	**8.01**

14 Otros pasivos

Un detalle de los otros pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Acreedores diversos:		
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	26,293,578	21,378,824
Impuestos retenidos a terceros por pagar	10,314,191	6,081,821
Otras provisiones:		
Bonificación	29,279,414	23,066,392
Honorarios profesionales	5,153,949	2,159,046
Otras	5,953,767	2,167,740
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 16)	15,689,119	7,673,585
Partidas por imputar (a)	59,301,612	58,515,950
	151,985,630	**121,043,358**

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde sustancialmente a cobros recibidos por adelantado antes del vencimiento de las cuotas de los préstamos. Adicionalmente incluye, saldos acreedores de las operaciones que por razones operativas internas no es posible imputar inmediatamente a la cuenta definitiva. Estas partidas deben ser regularizadas mediante su imputación a las cuentas definitivas en un período no mayor a 30 días.

15 Obligaciones subordinadas

Corresponden a la contratacion de una deuda subordinada en el año 2015, sustentada mediante un pagaré notarial suscrito con la relacionada Fondo para el Desarrollo Inc. que genera intereses mensuales, con vencimiento el el año 2020, la tasa de interes para los períodos 2018 y 2017 fueron de un 6% y 5% respectivamente. Su capital es pagadero a vencimiento y los términos de contratación de esta deuda subordinada contemplan que los intereses aumenten anualmente un 1 % durante su vigencia. Durante los años terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se pagaron intereses por aproximadamente RD$33,862,000 y RD$27,384,000, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de ingresos (costos) financieros, en los estados de resultados de este año que se acompaña.

16 Impuesto sobre la renta

La conciliación de los resultados reportados en los estados financieros y la renta neta imponible por el año y el período de ocho meses terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Resultado antes de impuesto sobre la renta	186,010,392	130,917,533
Más (menos) partidas que provocan diferencias permanentes:		
Otros gastos	7,757,535	8,452,822
Más (menos) partidas que provocan diferencias temporales:		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	8,303,567	5,361,268
Amortización de mejoras arrendadas	2,069,934	909,651
Amortización de software	(3,879,443)	(246,009)
Provisiones no admitidas	8,660,226	(241,474)
Pérdida en venta de activos fijos	14,283	(248,425)
	22,926,102	13,987,833
Renta neta imponible	**208,936,494**	**144,905,366**

El Código Tributario de la República Dominicana, según enmendado, establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el 27 % de la renta neta imponible o el 1 % de los activos fijos netos, el que resulte mayor. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco califica para pagar sobre la base del 27 % de su renta neta imponible.

Un detalle del impuesto determinado, anticipos pagados y monto a pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Renta neta imponible	208,936,494	144,905,366
Tasa impositiva	27 %	27 %
Impuesto sobre la renta determinado año corriente	56,412,853	39,124,449
Anticipos pagados	(40,623,191)	(31,450,864)
Retenciones instituciones bancarias	(100,543)	-
Impuesto por pagar (i)	**15,689,119**	**7,673,585**

(i) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta dentro de las otras provisiones en el renglón de otros pasivos, en los balances generales que se acompañan.

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto sobre la renta en los estados de resultados está compuesto de la siguiente manera:

	2018	2017
Corriente	56,412,853	39,124,449
Diferido	(2,023,231)	(3,614,970)
	54,389,622	**35,509,479**

Un detalle del impuesto sobre la renta diferido y las partidas que lo originan al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	Saldo al inicio	Ajuste del período	Saldo al final
2018			
Propiedad, muebles y equipos	4,245,302	2,377,041	6,622,343
Programas de computadora	929,913	(839,233)	90,680
Provisiones	1,852,838	485,423	2,338,261
	7,028,053	**2,023,231**	**9,051,284**
2017			
Propiedad, muebles y equipos	1,201,283	3,044,019	4,245,302
Programas de computadora	293,763	636,150	929,913
Provisiones	1,918,037	(65,199)	1,852,838
	3,413,083	**3,614,970**	**7,028,053**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto sobre la renta diferido se incluye dentro de los cargos diferidos en el renglón de otros activos en los balances generales que se acompañan.

Una conciliación de la tasa efectiva de impuesto sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018		2017	
	%	Monto	%	Monto
Resultado del ejercicio	70.76	131,620,770	72.88	95,408,054
Impuesto sobre la renta, neto	29.24	54,389,622	27.12	35,509,479
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	**100.00**	**186,010,392**	**100.00**	**130,917,533**

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S. A. (BANFONDESA)
Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD$)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

	2018		2017	
	%	Monto RD$	%	Monto RD$
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	50,222,806	27.00	35,347,734
Donaciones no admitidas	0.35	649,152	0.44	572,742
Pagos a cuenta	4.68	8,705,759	6.01	7,880,080
Otras partidas no deducibles	(2.79)	(5,188,095)	(6.33)	(8,291,077)
	29.24	**54,389,622**	**27.12**	**35,509,479**

La Ley núm. 253-12 incluye modificaciones importantes al Artículo 281 sobre operaciones con entidades vinculadas y la obligación de incluir en los estudios de precios de transferencias y la Declaración Informativa de Operaciones con Relacionadas (DIOR). El Banco se encuentra en proceso de preparar el estudio de precios de transferencia y considera que el resultado del mismo no tendrá efecto significativo en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2018. Cualquier ajuste relacionado, con la presentación de dicho estudio resultante de una auditoría de la Dirección General de Impuestos Internos se llevará a resultados en el período que dicho ajuste sea determinado. Al 31 de diciembre de 2017, el Banco preparó y presentó el referido estudio y la correspondiente declaración, y como resultado de esto, no se originó ningún efecto significativo en el impuesto sobre la renta del 2017.

17 Patrimonio neto

El patrimonio consiste de:

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	RD$	Cantidad	RD$
2018				
Acciones al 31 de diciembre de 2018	**7,500,000**	**750,000,000**	**5,700,000**	**570,000,000**
2017				
Acciones al 31 de diciembre de 2017	**5,000,000**	**500,000,000**	**4,800,000**	**480,000,000**

17 Patrimonio neto (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la estructura de participación accionaria, es la siguiente:

Accionistas	Cantidad de acciones	Monto	Participación (%)
2018			
Personas jurídicas - ente relacionado	3,819,000	381,900,000	67
Personas físicas entes vinculados	1,881,000	188,100,000	33
	5,700,000	**570,000,000**	**100**
2017			
Personas jurídicas - ente relacionado	3,360,000	336,000,000	70
Personas físicas entes vinculados	1,440,000	144,000,000	30
	4,800,000	**480,000,000**	**100**

El valor nominal de las acciones es de RD$100 cada una.

17.1 Otras reservas patrimoniales

17.1.1 Reserva legal

El Artículo 47 de la Ley General de Sociedades y Empresas de Responsabilidad Limitada (Ley 479-08) requiere que las empresas transfieran al menos el 5 % de sus beneficios líquidos para la constitución de una reserva sobre beneficios (reservas patrimoniales) hasta que esta reserva sea igual al 10 % del capital pagado. Esta reserva no está disponible para distribución como dividendos, excepto en caso de disolución del Banco.

17.1.2 Dividendos

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, en las asambleas de Accionistas del Banco se declararon dividendos por RD$90,000,000 y RD$97,000,000, respectivamente, los cuales fueron pagados en acciones y se presentan formando parte del capital pagado en los balances generales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente que se acompañan.

18 Límites legales y relaciones técnicas

Un resumen de los límites y relaciones técnicas requeridas por la Autoridad Monetaria y Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

Concepto de límite	Según normativa	Según entidad
2018		
Solvencia	10.00 %	18.41 %
Encaje legal	207,660,159	248,602,280
Patrimonio técnico	447,507,078	823,802,425
Créditos individuales:		
Con garantías reales	164,760,485	9,774,313
Sin garantías reales	82,380,243	7,000,000
Partes vinculadas	411,901,213	108,553,352
Funcionarios y empleados	82,380,243	58,631,111
Propiedad, muebles y equipos	823,802,425	129,713,649
2017		
Solvencia	10.0 %	17.18 %
Encaje legal	167,659,623	212,877,324
Patrimonio técnico	438,751,148	730,331,330
Créditos individuales:		
Con garantías reales	146,066,266	6,623,115
Sin garantías reales	73,033,133	7,262,500
Partes vinculadas	365,165,665	103,084,325
Funcionarios y empleados	73,033,133	58,442,530
Propiedad, muebles y equipos	730,331,330	135,644,633

19 Compromisos y contingencias

(a) Alquiler de local y equipos

El Banco presenta compromisos de pago de alquiler de los locales donde se alojan sus oficinas. Estos contratos tienen una duración de uno a cinco años, renovables automáticamente por igual período. Durante el año 2018 y 2017, el monto pagado por este concepto asciende a RD$80,515,565 y RD$75,725,165, respectivamente, distribuidos en cuotas mensuales de RD$6,709,630 y RD$6,310,430, las cuales se incluyen dentro de los gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

El compromiso de pago por este concepto para el año 2019, es de aproximadamente RD$88,567,000.

19 Compromisos y contingencias (continuación)

(b) Cuota Superintendencia

La Junta Monetaria de la República Dominicana, mediante la Tercera Resolución de fecha 20 de diciembre de 2007, requiere de las instituciones de intermediación financiera de un aporte 1/5 del 1 % del total de los activos netos para cubrir los servicios de inspección de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Durante los años 2018 y 2017, el Banco incurrió en gasto por estos conceptos por montos de RD$8,946,624 y RD$7,390,233, respectivamente, los cuales se incluyen dentro de los gastos operativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por este concepto para el próximo año es de aproximadamente RD$10,191,000.

(c) Fondo de contingencia

El Artículo 64 de la Ley Monetaria y Financiera núm. 183-02 del 21 de noviembre de 2002 y el Reglamento para el Funcionamiento del Fondo de Contingencias adoptado mediante la Primera Resolución dictada por la Junta Monetaria en fecha 6 de noviembre de 2003, autoriza al Banco Central de la República Dominicana a cobrar a las entidades de intermediación financiera, los aportes trimestrales para el Fondo de Contingencia. El aporte debe ser el 0.25 % trimestral del total de activos menos la cuota trimestral de supervisión de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Esta contribución no debe exceder el 1 % de las captaciones totales del público.

El gasto por este concepto durante los años 2018 y 2017, fue de aproximadamente RD$3,228,690 y RD$4,855,000, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

(d) Fondo de consolidación bancaria

Para la implementación del Programa Excepcional de Prevención del Riesgo de las Entidades de Intermediación Financiera de la Ley 92-04, el Banco Central de la República Dominicana creó el Fondo de Consolidación Bancaria (FCB), con el propósito de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico. El FCB se constituye con aportes obligatorios de las entidades financieras y otras fuentes según lo establece esta Ley. Tales aportes se calculan sobre el total de las captaciones del público con una tasa anual mínima de 0.17 % pagadera trimestralmente.

El gasto por este concepto durante los años 2018 y 2017, fue de aproximadamente RD$4,532,546 y RD$2,789,000, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

19 Compromisos y contingencias (continuación)

(e) Demandas

Al 31 de diciembre de 2018, BANFONDESA está involucrada en diversos casos de tipo legal por concepto de reclamos comerciales originados en el curso normal de sus operaciones. La gerencia es de opinión, después de consultar a sus abogados, que el resultado final de los litigios y reclamaciones existentes no afectarían significativamente los estados financieros en caso de fallos adversos, por tal razón, no consideró necesario la creación de una provisión por este concepto al 31 de diciembre de 2018.

20 Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	758,000,000	758,000,000
Garantías recibidas en poder de terceros	96,128,517,492	89,834,345,450
Garantías recibidas en poder de la institución	113,200,612	71,060,360
Créditos otorgados pendiente de utilizar	180,136,150	88,559,277
Capital autorizado	750,000,000	500,000,000
Cuenta de registros varios	41,194,160	50,532,252
Cuentas de orden de origen deudor	**97,971,048,414**	**91,302,497,339**

21 Ingresos y gastos financieros

Un detalle de los principales ingresos y gastos financieros reconocidos durante los años 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Ingresos financieros:		
Por cartera de créditos:		
Por créditos comerciales	578,443,422	588,165,274
Por créditos de consumo	663,375,965	608,365,752
Subtotal	1,241,819,387	1,196,531,026
Por ganancias por inversiones	22,448,941	14,553,852
Total	**1,264,268,328**	**1,211,084,878**

21 Ingresos y gastos financieros

	2018	2017
Gastos financieros:		
Por captaciones:		
Depósitos del público	(10,499,992)	(6,338,163)
Valores en poder del público	(199,907,976)	(135,294,097)
Obligaciones subordinadas	(33,862,243)	(29,919,827)
Subtotal	(244,270,211)	(171,552,087)
Por financiamientos obtenidos	(73,381,761)	(167,805,996)
Total	**(317,651,972)**	**(339,358,083)**

22 Otros ingresos (gastos) operacionales

Un resumen de los otros ingresos (gastos) operacionales reconocidos durante los años 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Otros ingresos operacionales:		
Otras comisiones cobradas:		
Comisiones por cheques devueltos	60,000	78,355
Otras comisiones cobradas	24,017,209	22,148,870
Comisiones por desembolsos de préstamos	153,245,182	133,305,268
Comisiones por cancelaciones anticipadas	1,067	31,455
Comisiones por cartas certificaciones	500	-
Subtotal	177,323,958	155,563,948
Ingresos diversos - otros ingresos operacionales diversos	2,070,853	651,051
Total	**179,394,811**	**156,214,999**
Otros gastos operacionales por otros servicios	(2,849,132)	(4,002,943)
Gastos diversos otros gastos operacionales diversos	(14,537,482)	(13,879,727)
Total	**(17,386,614)**	**(17,882,670)**

23 Otros ingresos (gastos)

Un detalle de los principales otros ingresos (gastos) reconocidos durante los años 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Otros ingresos:		
Recuperación de activos castigados	8,736,142	4,307,052
Ganancia por venta de activos fijos	60,000	248,425
Otros ingresos no operacionales (a)	61,868,921	49,785,751
	70,665,063	**54,341,228**
Otros gastos:		
Donaciones efectuadas	(654,152)	(572,742)
Otros gastos no operacionales	(19,319,410)	(12,600,694)
	(19,973,562)	**(13,173,436)**

(a) Corresponde básicamente a ingreso y gasto generado por seguro cobrado a los clientes y pagados a la aseguradora sobre la cartera de créditos.

24 Remuneraciones y beneficios sociales

Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal reconocido durante los años 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	(438,280,806)	(395,406,729)
Contribuciones a planes de pensiones	(54,903,552)	(49,486,055)
Otros gastos de personal	(50,365,497)	(37,424,068)
	(543,549,855)	**(482,316,852)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un total aproximado de RD$23,533,000 y RD$22,259,000, respectivamente, corresponde a retribución del personal directivo, definido como aquellos que ocupan la posición de Gerente en adelante.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco mantenía una nómina de 931 y 890 empleados.

25 Evaluación de riesgos

25.1 Riesgo de tasas de interés

Los activos y pasivos sujetos a riesgo de tasas de interés al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presentan a continuación:

	En moneda nacional	
	2018	2017
Activos sensibles a tasas	4,490,086,044	4,105,036,106
Pasivos sensibles a tasas	(4,162,319,678)	(3,850,909,211)
Posición neta	**327,766,366**	**254,126,895**
Exposición a tasa de interés	3,725,027	1,254,420

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

25.2 Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos y pasivos agrupados según su fecha de vencimiento, se presentan a continuación:

Vencimiento	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 días a un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
2018						
Activos:						
Fondos disponibles	398,619,711	-	-	-	-	398,619,711
Inversiones	246,189,305	-	-	5,389,546	-	251,578,851
Cartera de créditos	385,100,682	456,049,114	1,744,257,514	1,610,466,281	101,749,568	4,297,623,159
Cuentas por cobrar (*)	11,749,182	-	-	-	-	11,749,182
Total activos	1,041,658,880	456,049,114	1,744,257,514	1,615,855,827	101,749,568	4,959,570,903
Pasivos:						
Obligaciones con el público	391,752,902	49,986,386	581,195,344	615,829,057	-	1,638,763,689
Fondos tomados a préstamos	16,463,952	-	297,377,902	469,002,032	-	782,843,886
Valores en circulación	90,200,580	416,793,642	370,125,306	302,442,279	-	1,179,561,807
Otros pasivos (**)	151,985,630	-	-	-	-	151,985,630
Obligaciones subordinadas	-	-	-	588,908,575	-	588,908,575
Total pasivos	650,403,064	466,780,028	1,248,698,552	1,976,181,943	-	4,342,063,587
Posición neta	**391,255,816**	**(10,730,914)**	**495,558,962**	**(360,326,116)**	**101,749,568**	**617,507,316**

25 Evaluación de riesgos (continuación)

25.2 Riesgo de liquidez (continuación)

Vencimiento	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 días a un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
2017						
Activos:						
Fondos disponibles	347,119,609	-	-	-	-	347,119,609
Inversiones	140,030,457	-	-	-	5,484,497	145,514,954
Cartera de créditos	374,992,537	417,291,420	1,594,355,071	1,489,892,920	124,000,567	4,000,532,515
Cuentas por cobrar (*)	-	-	-	-	17,734,113	17,734,113
Total activos	862,142,603	417,291,420	1,594,355,071	1,489,892,920	147,219,177	4,510,901,191
Pasivos:						
Obligaciones con el público	(263,559,231)	(53,973,871)	(425,977,523)	(244,165,906)	-	(987,676,531)
Fondos tomados a préstamos	(5,509,958)	(73,202,821)	(173,453,699)	(648,895,578)	(58,593,029)	(959,655,085)
Valores en circulación	(393,503,654)	(642,481,143)	(209,505,349)	(100,760,378)	-	(1,346,250,524)
Otros pasivos (**)	(90,431,334)	-	(30,612,024)	-	-	(121,043,358)
Obligaciones subordinadas	-	-	-	(588,908,575)	-	(588,908,575)
Total pasivos	(753,004,177)	(769,657,835)	(839,548,595)	(1,582,730,437)	(58,593,029)	(4,003,534,073)
Posición neta	**109,138,426**	**(352,366,415)**	**754,806,476**	**(92,837,517)**	**88,626,148**	**507,367,118**

Los vencimientos de los activos y pasivos arriba indicados, se refieren a los compromisos de pago de los clientes de crédito y a las obligaciones del Banco con clientes y terceros, respectivamente.

(*) Corresponden a las operaciones que representan un derecho de cobro para el Banco.

(**) Corresponden a las operaciones que representan una obligación para el Banco.

A continuación, se presenta resumen de la razón de liquidez al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	En moneda nacional	
	2018	2017
Razón de liquidez		
A 15 días ajustada	247.11 %	393.82 %
A 30 días ajustada	181.97 %	288.32 %
A 60 días ajustada	203.67 %	250.15 %
A 90 días ajustada	208.04 %	260.15 %

25 Evaluación de riesgos (continuación)

25.2 Riesgo de liquidez (continuación)

	En moneda nacional	
	2018	2017
Posición		
A 15 días ajustada	361,712,363	506,804,192
A 30 días ajustada	291,038,273	463,171,565
A 60 días ajustada	603,156,613	609,644,272
A 90 días ajustada	798,035,635	809,401,708
Global meses	(24.52)	(32.37)

26 Valor razonable de los instrumentos financieros

Un detalle del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	Valor en libros	Valor de mercado
2018		
Activos financieros:		
Fondos disponibles	398,619,711	398,619,711
Inversiones (a)	248,466,629	N/D
Cartera de créditos (a)	4,193,937,250	N/D
Cuentas por cobrar	19,851,728	19,851,728
Pasivos financieros:		
Obligaciones con el público (a)	1,638,763,689	N/D
Fondos tomados a préstamo (a)	782,843,886	N/D
Valores en circulación (a)	1,179,561,807	N/D
Otros pasivos	151,985,630	151,985,630
Obligaciones subordinadas (a)	588,908,575	N/D
2017		
Activos financieros:		
Fondos disponibles	347,119,609	347,119,609
Inversiones (a)	143,502,732	N/D
Cartera de créditos (a)	3,868,122,257	N/D
Cuentas por cobrar	24,576,292	24,576,292

26 Valor razonable de los instrumentos financieros

	Valor en libros	Valor de mercado
2017		
Pasivos financieros:		
Obligaciones con el público (a)	987,676,531	N/D
Fondos tomados a préstamo (a)	959,655,085	N/D
Valores en circulación (a)	1,346,250,524	N/D
Otros pasivos	121,043,358	121,043,358
Obligaciones subordinadas (a)	588,908,575	N/D

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de las inversiones. Asimismo, el Banco no ha realizado análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, obligaciones del público, valores en circulación, fondos tomados a préstamos y deuda subordinada, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no le fue práctico y/o no existía información disponible para dicho análisis.

N/D: No disponible.

27 Operaciones con partes vinculadas

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

Las operaciones y saldos más importantes con partes vinculadas, según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas para el 2018 y 2017 son:

	Créditos vigentes	Garantías reales
2018		
Vinculados a la propiedad	108,553,352	Sin garantía
2017		
Vinculados a la propiedad	103,084,325	Sin garantía

27 Operaciones con partes vinculadas (continuación)

El Banco mantiene el monto de créditos otorgados a partes vinculadas dentro de los límites establecidos por las regulaciones bancarias. Asimismo, estos créditos se encuentran al día en el pago de capital e intereses.

Debido a su naturaleza las transacciones con entes relacionados pudieran incluir transacciones a condiciones diferentes a las del mercado.

Las operaciones con partes vinculadas identificables realizadas incluyen:

		Efecto en	
Tipo de transacción	Montos	Ingresos	Gastos
2018			
Ingresos y gastos:			
Intereses y comisiones por crédito	15,748,119	15,748,119	-
Intereses por deudas subordinadas	33,862,243	-	33,862,243
Gastos operativos	12,791,797	-	12,791,797
Otros saldos con vinculados:			
Rendimientos por cobrar	1,904,686	-	-
Obligaciones con el público de ahorro	27,380,435	-	930,568
Obligaciones con el público a plazo	327,328,498	-	12,525,166
Obligaciones subordinadas	588,908,575	-	-
2017			
Ingresos y gastos:			
Intereses y comisiones por crédito	15,085,099	15,085,099	-
Intereses por deudas subordinadas	27,384,248	-	27,384,248
Gastos operativos	7,079,300	-	7,079,300
Otros saldos con vinculados:			
Rendimientos por cobrar	2,283,172	-	-
Obligaciones con el público de ahorro	16,720,526	-	416,641
Obligaciones con el público a plazo	83,608,202	-	716,605
Obligaciones subordinadas	588,908,575	-	-

28 Transacciones no monetarias

Las transacciones no monetarias ocurridas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

Detalle	2018	2017
Castigos de cartera de créditos	70,995,986	33,519,034
Castigos de rendimientos por cobrar	6,983,220	-
Bienes recibidos en recuperación de créditos	-	385,002
Cartera de créditos	**(77,979,206)**	**(33,904,036)**

29 Otras revelaciones

29.1 Futura aplicación de normas

Mediante las Circulares núm. 014/18 y 015/18 de fecha 15 de agosto de 2018, emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana se aprobaron y pusieron en vigencia los Instructivos para el Uso de Valor Razonable de instrumentos Financieros y la Valoración y Contabilización de Operaciones de Derivados en las Entidades de Intermediación Financiera, respectivamente. La Superintendencia de Bancos mediante la Circular núm. 018/18, concedió una prórroga hasta el 1ro. de enero de 2020 para la entrada en vigencia de estos instructivos.

30 Notas requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

La Resolución núm. 13-1994 y sus modificaciones, específicamente la Circular SB núm. C/012/05 del 30 de septiembre de 2006 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, establece las notas mínimas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cambios en las políticas contables.
- Fondos interbancarios.
- Transacciones en moneda extranjera y exposición al riesgo cambiario.
- Aceptaciones bancarias.
- Reservas técnicas.
- Responsabilidades.
- Reaseguros.
- Utilidad por acción.
- Inversiones en acciones.
- Información financiera por segmentos.
- Fondos de pensiones y jubilaciones.
- Hechos posteriores al cierre.
- Reclasificación de pasivos de regular significación.
- Pérdidas originadas por siniestros.



Anexos

Alianzas Estratégicas

Banco Europeo de Inversiones

AFD

IFC International Finance Corporation WORLD BANK GROUP

aecid Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo

global alliance for banking on values

FondoMicro

Banco BHD León

POPULAR

CORPORACIÓN ZONAFRANCA SANTIAGO

Misión ILAC

PUCMM Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra

UNIVERSIDAD ISA

CISNEROS

FUNDACIÓN TROPICALIA

Bono Corporativo

Fitch ratifica Calificaciones de BANFONDESA en A- (dom) y F2 (dom) con Perspectiva Estable

Fitch Ratings reafirma las calificaciones nacionales de largo y corto plazo del Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S.A. (BANFONDESA) en A- (dom), y F2 (dom) con Perspectiva Estable a largo plazo.

La cartera de BANFONDESA ha mantenido una morosidad baja (promedio 2013 a 2017: 0.96%). A marzo de 2018, la calidad de cartera se ubicó en 1.27%, la cual continúa siendo favorable con respecto a sus pares (entidades locales dedicadas al negocio de las microfinanzas) y bancos de ahorro y crédito. El deterioro leve de la morosidad del banco en los períodos recientes se debe al impacto en la agricultura de los fenómenos climáticos en el país, y no debido a problemas estructurales del banco, ya que 13% de la cartera está concentrada en el sector agrícola.

Luego de 3 años de operación de BANFONDESA los indicadores de capitalización mejoraron, aunque continúan ajustados al compararse con los de sus pares con un perfil de riesgo similar. A marzo de 2018, el Capital Base según Fitch alcanzó 12.99%, mientras que la solvencia regulatoria fue de 17.02%, superior en más de 70% al límite regulatorio de 10%. Lo anterior se debe al compromiso de los accionistas de no repartir dividendos en los primeros 3 años de operación del banco, los cuales se cumplen en 2018.

Fitch resalta que el gasto por financiamiento obtenido con entidades financieras ha disminuido de manera importante, y por ende también el costo del fondeo, por lo cual espera que los indicadores de rentabilidad continúen mejorando en el futuro.

Asimismo, la institución ha realizado grandes avances en mejorar la estructura de fondeo del banco. A diciembre del 2017 se evidenció una disminución de 53% del pasivo de corto plazo con entidades financieras locales y multilaterales. Este fondeo ha sido reemplazado por captaciones del público, las cuales para 2017 crecieron 117.57%.

> ***Las notas de la agencia consideran en su evaluación la buena calidad de los activos y los niveles adecuados de capitalización de BANFONDESA. Fitch destaca que BANFONDESA es uno de los jugadores principales en las microfinanzas, y ocupa una posición importante dentro de los bancos de ahorro y crédito del país.***

Indicadores Financieros 2017-2018

Índices de Rentabilidad

ÍNDICE	ROA	ROE	Eficiencia Operativa
2017	2.1%	17.8%	89.7%
2018	2.7%	20.3%	83.5%

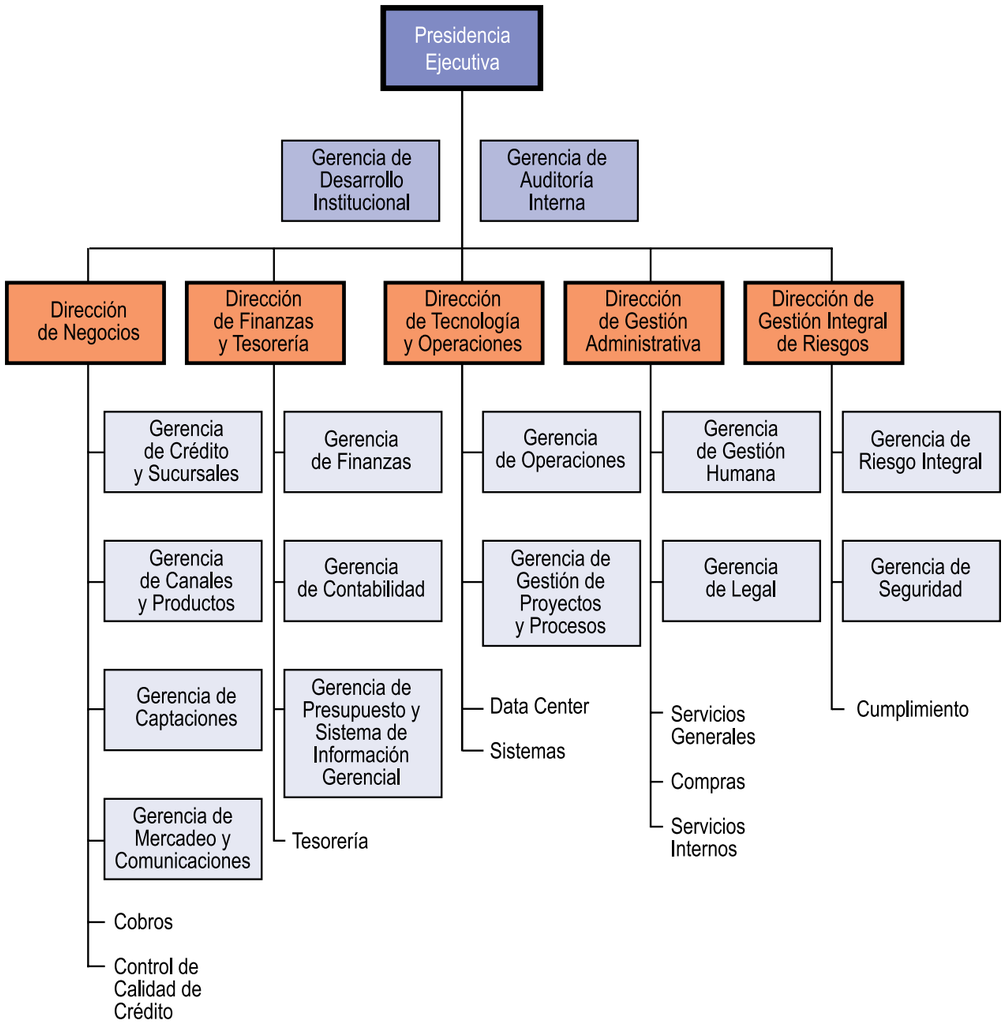
Calidad de Cartera

ÍNDICE	Cartera Vencida / Cartera Bruta	Provisión Cartera / Cartera Bruta	Provisión Cartera Vencida
2017	2.8%	3.4%	120.4%
2018	2.3%	2.5%	109.9%

Índices de Capitalización

ÍNDICE	Índice de Solvencia	Patrimonio/ Activos Totales	Pasivo / Patrimonio
2017	17.5%	12.6%	7.0%
2018	18.4%	14.1%	6.1%

Organigrama Institucional



Red de Sucursales

Región Cibao Central

Calle Del Sol
C/ Del Sol No. 58
809.241.3688

Cienfuegos
Av. Tamboril, Edif. Domínguez,
módulo 1-A Esq. calle 5, Monte Rico
809.575.6966

Villa González
C/ Manuel Boitel, Edif. Pedro Infante 2
809.576.2929

Gurabo
Carretera Luperón Km. 2 ½
809.971.9797

Hato del Yaque
Carretera San José de las Matas No. 232-A
809.275.5599

Licey
Av. Juan Pablo Duarte Esq. Adolfo Taveras No. 111
809.970.5153

Los Reyes
Carretera Jacagua Esq. calle 1, Camboya
809.576.3939

Navarrete
Av. Duarte Esq. Arturo Bisonó Toribio No. 229
809.585.1486

Pekín
Av. Yapur Dumit Esq. Franco Bidó, Edif. B-1
809.583.0319

Oficina Principal
C/ 30 de Marzo No. 40,
entre Independencia y Restauración
(809) 226-3333

San José de las Matas
C/ Padre Espinosa No. 41
809.571.6739

Tamboril
Av. 27 de Febrero,
Plaza Alpha, módulo 1-17, El Dorado II
809.583.1915

Región Noroeste

Mao
C/ Máximo Cabral Esq. Independencia No. 39.
809.572.2322

Esperanza
Av. María Trinidad Sánchez No. 28-B.
809.585.4334

Santiago Rodríguez
Av. Próceres de la Restauración No. 165.
809.580.4225

Dajabón
C/ Duarte No. 59.
809.579.8513

Las Matas de Santa Cruz
C/ Duarte No. 57-B.
809.579.1998

Loma de Cabrera
C/ Sotero Blanc No. 68.
809.579.4024

Montecristi
C/ Duarte Esq. Mella.
809.579.3027

Villa Vásquez
C/ Bernardo Rodríguez No. 68,
Plaza Rafael Castro, 1er. nivel.
809.579.5087

Región Nordeste

Castillo
C/ Mella Esq. Maximiliano Almonte No. 51
809.584.0956

Las Terrenas
Av. Juan Pablo Duarte
Edif. Plaza Mario Anderson, mód. 1-2
809.240.6890

Nagua
C/ 27 de Febrero Esq. Av. Ma. Trinidad Sánchez
809.584.1695

Samaná
C/ Santa Bárbara Esq. Cristóbal Colón No. 4
809.538.3478

San Francisco de Macorís
C/ El Carmen No. 35 casi Esq. Padre Billini, Edif.
Laura Patricia
809.725.2773

Sánchez
C/ Independencia No. 29
809.552.7013

Villa Riva
C/ 27 de Febrero No. 14
Plaza Guillermo, mód. 10
809.587.0985

Cotuí
C/ Duarte Esq. Luis Manuel Sánchez No. 39
809.585.3937

Cevicos
C/ San Rafael No. 58
809.585.0681

Fantino
C/ Juan Sánchez Ramírez
Esq. Fco. del Rosario Sánchez No. 104.
Plaza Hermanos Rojas, mód. 104
809.574.8209

Maimón
C/ Sánchez No. 47
809.551.5404

Región Norcentral

Bonao
C/ Independencia No. 56, Esq. Padre Billini
809.296.0759

Cayetano Germosén
C/ Duarte No. 5
809.970.4294

Constanza
C/ Antonio María García No. 43
809.539.9227

Jarabacoa
C/ 16 de Agosto
Plaza Genao Peralta, mód. 114
809.574.2258

La Vega I
C/ Duvergé casi Esq. García Godoy No. 39
809.573.0433

La Vega II
Av. Gregorio Rivas No. 110,
casi Esq. Av. Pedro A. Rivera
809.365.9981

Moca
C/ Nuestra Señora del Rosario No. 68
809.578.4646

Salcedo
C/ Doroteo Tapia Esq. Duarte
Edif. Eliazar Mall, primer nivel
809.577.4107

Región Atlántico

Imbert
C/ Hermanas Mirabal No. 10
809.581.2249

La Isabela
C/ Francisco del Rosario Sánchez No. 65-B
809.589.5812

Puerto Plata
Av. 27 de Febrero Esq. Juan Lafitte No. 45
809.586.6588

Luperón
C/ Duarte No. 79-B
809.571.8357

Sosúa
C/ 16 de Agosto Esq. Francisco Caamaño No. 6
809.571.4751

Gaspar Hernández
Av. Duarte No. 85
809.587.2826

Río San Juan
C/ Padre Billini No. 53
809.589.2362

Región Este

Miches
C/ Rosa Julia de León Esq. Luperón
809.553.5949

Sabana de la Mar
C/ Duarte No. 38
809.556.7661

San Pedro de Macorís
Av. Independencia No. 46
809.246.9288

Hato Mayor
C/ Duarte Esq. Mella No. 67
809.553.1864

Bávaro
Av. Estados Unidos No. 21
Plaza Progreso, local No. L-2
809.552.1035

La Romana
Av. Santa Rosa, Esq. Dolores Tejada No. 157
809.813.1431

Higüey
C/ Altagracia Esq. Duarte No. 20
809.746.2133

Región Sur

Baní
C/ Sánchez Esq. Mella
809.369.4366

San Cristóbal
Av. Constitución No.146
809.528.4923

San Juan de la Maguana
C/ Mariano Rodríguez Objío No.69
809.557.4322

Región Santo Domingo

Santo Domingo - Herrera
Carretera Duarte Vieja
casi Esq. Isabel Aguiar,
Plaza Anabel, mód. C-104, Herrera
809.561.2400

Santo Domingo- San Vicente de Paúl
Av. San Vicente de Paúl
casi Esq. Carretera de Mendoza
Plaza Galerías del Este
809.788.1727

Crédito Institucional

Zona Franca Santiago
Av. Mirador del Yaque, Parque Industrial
Lic. Víctor M. Espaillat Mera
809.576.9711

Zona Franca La Vega
Av. Gregorio Rivas No. 110,
casi Esq. Av. Pedro A. Rivera
809.365.9981



BANFONDESA
tu gente de siempre

“ **BANFONDESA,**

un banco
de relaciones