

MEMORIA 2017



BANRESERVAS

El banco de los dominicanos



EL IMPACTO SOCIAL DEL BANCO DE LOS DOMINICANOS



BANRESERVAS
El banco de los dominicanos

CONTENIDO

DESEMPEÑO FINANCIERO > 3

MIDIENDO EL PULSO ECONÓMICO Y FINANCIERO > 5

SIMÓN LIZARDO MÉZQUITA,
ADMINISTRADOR GENERAL DEL BANCO DE RESERVAS

CONSEJO DE DIRECTORES > 8-9

GOBIERNO CORPORATIVO > 11

EL IMPACTO SOCIAL DEL BANCO DE LOS DOMINICANOS > 15

EL BANCO EN EL 2017 > 27

SOSTENIBILIDAD Y RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA > 51

CENTRO CULTURAL BANRESERVAS > 61

VOLUNTARIADO BANRESERVAS > 69

FUNDACIÓN RESERVAS DEL PAÍS > 77

RECONOCIMIENTOS > 83

CONSEJO DE DIRECTORES, BIOGRAFÍAS > 85

TRADUCCIÓN AL INGLÉS DE LA MEMORIA 2017 > 91

—ANNUAL REPORT, 2017—

ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS – BASE REGULADA

(CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES) – 31 DE DICIEMBRE DE 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES > 139

BANCOS CORRESPONSALES EN EL EXTERIOR / *CORRESPONDENT BANKS ABROAD* > 208

BANRESERVAS: COBERTURA NACIONAL / *NATIONAL COVERAGE* > 210

BANRESERVAS 2017, RESUMEN / *SUMMARY* > 211

DESEMPEÑO FINANCIERO

	EN MILLONES DE RD\$	
	2016	2017
Total activos	451,072.7	453,765.9
Fondos Disponibles	84,549.6	58,816.9
Inversiones Totales Netas	61,422.5	88,235.6
Cartera de Préstamos Neta	281,602.3	283,335.8
Total depósitos	349,441.3	363,004.5
Depósitos a la Vista	50,637.5	58,701.0
Depósitos de Ahorro	102,654.1	127,000.9
Certificados Financieros y a Plazo	176,020.3	150,856.8
En Instituciones Financieras del País y en el Exterior	20,129.3	26,445.8
Patrimonio Total	29,605.8	32,079.9
Ingresos Totales	50,707.2	53,793.1
Gastos Totales	44,554.0	47,323.3
Ingresos Financieros	39,514.1	43,108.9
Ingresos Operacionales	7,927.1	8,068.3
Utilidades antes de Impuesto	6,281.3	6,632.7
Impuesto sobre la Renta	128.1	163.0
Utilidades Netas	6,153.2	6,469.8
Indicadores (%)		
Rentabilidad sobre Activos	1.54	1.50
Rentabilidad del Patrimonio	22.97	21.68
Índice de Solvencia	17.96	17.35
Patrimonio sobre Activos	6.56	7.07
Activos / Depósitos	129.08	125.00
Patrimonio Neto / Depósitos	8.47	8.84
Préstamos / Depósitos	81.35	78.31
Morosidad de la Cartera de Préstamos	1.53	1.99
Fondos Disponibles / Depósitos	24.20	16.20

MIDIENDO EL PULSO ECONÓMICO Y FINANCIERO

Simón Lizardo Mézquita, Administrador General del Banco de Reservas

¿Cómo describiría el entorno macroeconómico en el que se desarrolló Banreservas en 2017?

El 2017 le dio continuidad a una tendencia excepcional de desempeño macroeconómico. El país continuó siendo uno de los de mayor crecimiento en la región, agregando un año más a una secuencia histórica de expansión que inició en 2004. De hecho, para identificar un episodio comparable de crecimiento ininterrumpido, tendríamos que remontarnos a la década de los 70. Esta expansión ha estado acompañada de una reducción en los niveles de pobreza y desempleo, consistente con el incremento observado de la clase media.

En términos coyunturales, las oportunas medidas de flexibilización monetaria adoptadas durante la segunda mitad del año contribuyeron a que la economía creciera en torno a su potencial, sin que esto comprometiera la evolución de la inflación, que se mantuvo dentro del rango meta del Banco Central. Al mismo tiempo, la posición fiscal mostró mejoras gracias a una fortalecida administración tributaria que alcanzó niveles históricos de recaudaciones; un reforzado control del gasto que contribuyó al logro de la meta presupuestaria; y una exitosa gestión de endeudamiento, que dada la confianza depositada por inversionistas y la mejoría en la percepción de riesgos de República Dominicana, permitió el levantamiento del fondeo requerido para cubrir las necesidades de financiamiento del sector público, bajo las mejores condiciones del mercado. A su vez, el sector externo evolucionó favorablemente. El déficit de la cuenta corriente se redujo por sexto año consecutivo y registró el menor nivel en más



de una década. Adicionalmente, las exportaciones, las remesas, los ingresos por turismo y la inversión extranjera directa aumentaron sostenidamente, lo que permitió una acumulación sin precedentes de reservas internacionales, llevándolas a máximos históricos, robusteciendo así nuestra posición externa. Estos resultados contribuyeron positivamente a que la banca múltiple mantuviera niveles adecuados de capitalización, con un índice de solvencia que superó el límite regulatorio y rentabilidad sostenida, reflejada en un crecimiento continuo de las utilidades.

En ese contexto, ¿qué destacó al Banco de Reservas respecto del resto de la banca múltiple?

En 2017 el Banco de Reservas reafirmó su liderazgo en la banca dominicana. Somos el mayor banco del sistema, liderando en volumen de activos y pasivos,

el mayor colocador y captador de la banca, liderando en volumen de cartera de crédito y depósitos, además de ser la institución bancaria con mayor nivel de utilidades. Con una clientela que ronda dos millones quinientos mil usuarios, junto a 285 oficinas y más de 1,200 subagentes bancarios en todo el territorio nacional, poseemos la mayor base de clientes y red comercial de la banca múltiple.

Conjuntamente, logramos gestionar la entidad de forma más eficiente. No obstante la mejora global que mostró la banca en sus índices de eficiencia, la verificada por Banreservas más que duplicó la exhibida por el resto del mercado. A su vez, la composición de nuestros depósitos, la principal fuente de fondeo, alcanzó el segundo perfil menos costoso del sistema, que junto a una renovada gestión de tesorería resultó en la mayor reducción del costo financiero promedio de toda la banca múltiple.

Cabe recordar que Banreservas es el único banco del sistema que mantiene bonos cotizando en los mercados globales; bonos que hoy reflejan un valor de mercado superior al momento de su emisión. Esta revalorización ha superado incluso la que reflejan títulos soberanos, lo que sugiere que los tenedores de nuestros instrumentos valoran la gestión y desempeño del Banco de Reservas, más allá del excepcional desempeño que evidencia el entorno económico. En adición, conservamos vínculos con alrededor de 50 bancos corresponsales a nivel global, liderando la banca múltiple. Estos y otros logros llevaron a que *Moody's* mejorara nuestra evaluación crediticia a mediados de año.

2017 marcó un hito adicional, ya que nuestro Banco concretó la transformación de toda su plataforma tecnológica, incluyendo los puntos de contacto con clientes más la totalidad del portafolio de productos y servicios financieros que ofrece. En cuanto a su alcance, esta fue la mayor transformación en la

historia del Banco. Y, dado el alcance, en cuanto al tiempo de implementación, constituyó un hecho sin precedentes en la banca dominicana. Ante el desafío de la digitalización, esta nueva plataforma permite mayor agilidad y flexibilidad a la hora de desarrollar nuevas soluciones de negocios, beneficiando a clientes personales, pequeñas y medianas empresas, así como al segmento corporativo. Así mismo, contribuye a minimizar los riesgos operacionales inherentes al negocio.

Estas conquistas fueron posibles gracias a la confianza depositada en Banreservas por los clientes, nuestros principales aliados, y respaldadas por la entrega, dedicación y compromiso de todo nuestro personal, el cual, en mi opinión, representa una de las mayores concentraciones de talento humano de la banca dominicana.

En cuanto al impacto social del Banco, ¿cómo contribuye Banreservas al desarrollo socioeconómico de los dominicanos?

Desde hace varios años, Banreservas ha implementado una serie de programas que contribuyen a mejorar las condiciones de vida de los dominicanos y al desarrollo socioeconómico y ambiental de nuestras comunidades.

Estas iniciativas incluyen programas de educación financiera, como Preserva, que promueve la cultura de ahorro, provee mecanismos de inserción y reinserción al sistema financiero, y brinda herramientas, metodologías y procesos para una mejor administración de las finanzas personales. En adición, contamos con Cree, un programa que a través de la inversión en empresas nacientes contribuye al desarrollo de emprendedores de diversos sectores e industrias.

Contribuir con el desarrollo de la comunidad también requiere que nuestro quehacer sea sostenible,

y en ese sentido, el Voluntariado Banreservas apoya la preservación del medio ambiente a través de diversos programas de reforestación y conservación. Nuestra institución también se ha ocupado de fomentar la cultura y nuestro Centro Cultural Banreservas constituye una plataforma de producción y difusión de diversas actividades culturales, promoviendo talentos locales en varias ramas de las artes.

Cada una de estas iniciativas garantizan que nuestra relación con los ciudadanos, las comunidades y el entorno sea balanceada y sostenible, y fomentan el desarrollo social, económico, cultural y ambiental de nuestro país, por lo cual continuaremos promoviendo y apoyando estos propósitos.

Mirando hacia adelante, ¿cuáles son los principales desafíos que enfrenta el sector bancario?

Diría que dos, ambos intrínsecamente relacionados. El primero tiene que ver con el impacto que han tenido los *millennials* sobre la demanda de productos y servicios financieros. Al ser una generación de nativos digitales, exigen una experiencia del cliente más individualizada y auténtica, lo que incluye productos y precios basados en perfiles personalizados, aprobaciones instantáneas de préstamos, autenticación digital, pagos en tiempo real, seguridad cibernética, y todo esto disponible en sus plataformas digitales preferidas, que continúan siendo altamente disruptivas.

El segundo reto que enfrenta la industria lo encontramos por el lado de la oferta, y son las empresas

financieras tecnológicas, también conocidas como *fintechs*. Al operar en un entorno regulatorio distinto de los bancos, las *fintechs* han incidido en líneas específicas del negocio ofreciendo servicios bancarios por una fracción del precio, directamente en las plataformas digitales preferidas por los *millennials*.

Pienso que ambos desafíos también representan oportunidades. En cuanto a los *millennials*, mantener ventajas competitivas satisfaciendo las exigencias de estos nuevos clientes requerirá de un replanteamiento del modelo de negocios tradicional, apuntando hacia una transformación digital integral. Esto implicará mayor inversión en tecnología, particularmente la asociada al análisis de bases de datos masivas o *Big Data*, que permita diseñar productos y servicios acorde a sus necesidades. Veo la renovación de nuestra plataforma tecnológica como un paso de avance para satisfacer las nuevas exigencias del mercado, a la vez que continuaremos abordando las tendencias emergentes.

En cuanto a las *fintechs*, la industria debería reconocer que en el largo plazo los beneficios de la colaboración superarán los de la competencia; la visión no debería ser: bancos versus *fintechs*, sino más bien: bancos y *fintechs*, aliados estratégicamente.

Desde el Banco de Reservas mantenemos una visión optimista sobre el futuro de la industria, entendiendo que junto a un marco regulatorio adaptado a este nuevo entorno, la tecnología conllevará menores peligros y mayores promesas para los consumidores y oferentes de servicios financieros.

CONSEJO DE DIRECTORES

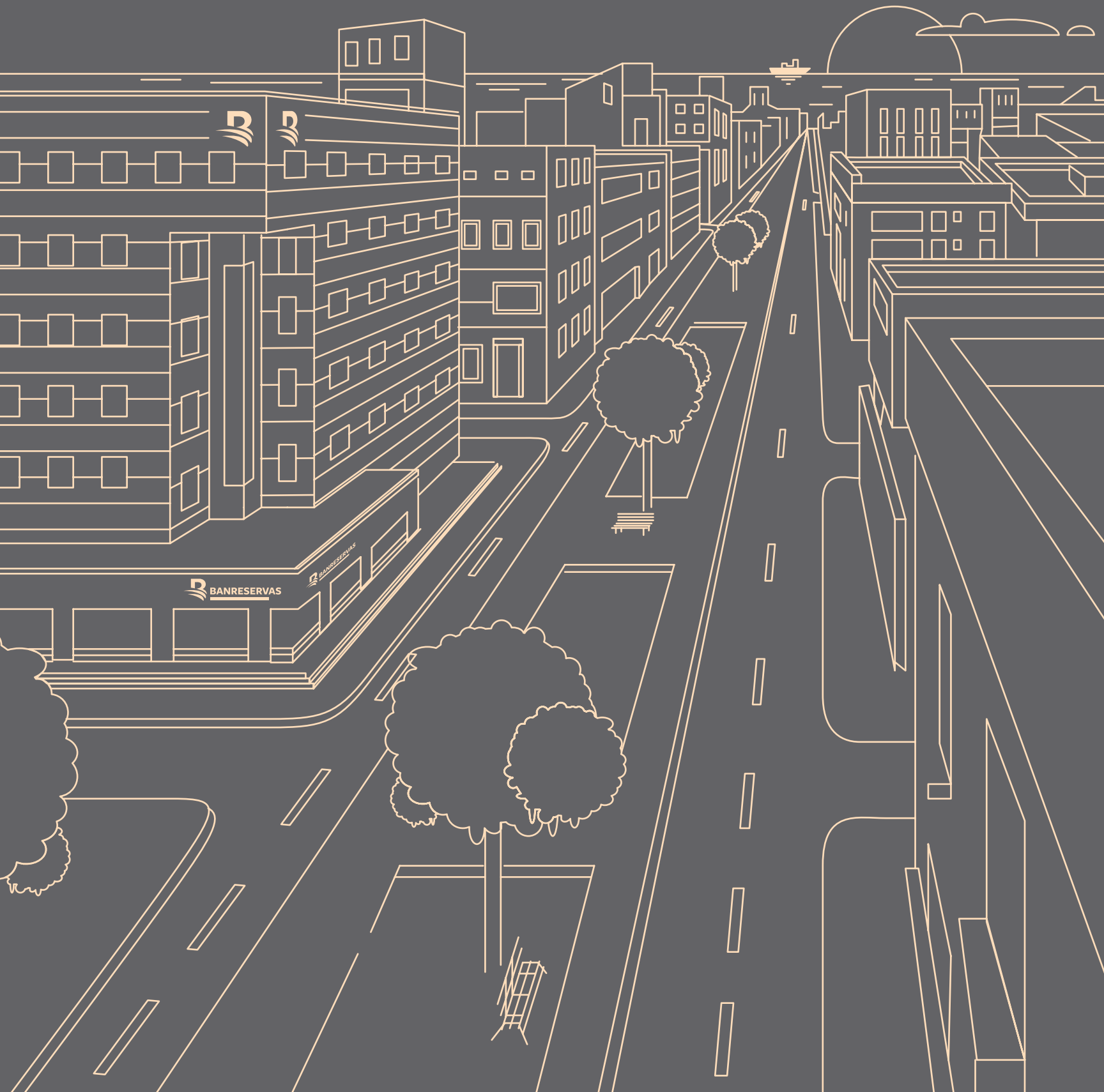
Lic. Juan Hernández Batista
Lic. Luis Rafael Mejía Oviedo
Sr. Emilio Jacobo Hasbún José
Sr. Manuel A. Singer Verdeja
Ing. Oscar Medina Calderón
Sr. Luis Manuel Bonetti Mesa
Lic. Ada N. Wiscovitch C.
Lic. Mícalo E. Bermúdez

Lic. Kenia Lora-Alonzo
Lic. Donald Guerrero Ortiz
Lic. Estela Fernández de Abreu
Lic. Simón Lizardo Mézquita
Lic. Edita A. Castillo Martínez
Lic. Héctor Herrera Cabral
Dr. Julio E. Báez Báez
Sr. Enrique R. Segura Quiñones





GOBIERNO CORPORATIVO



Consejo de Directores y Administración General

La Ley Orgánica del Banco de Reservas núm. 6133, de fecha 17 de diciembre de 1962, los Estatutos Sociales y el Reglamento Interno del Consejo de Directores constituyen la base legal para la composición y el funcionamiento del Gobierno Corporativo, y son los estamentos de decisión de la institución. Asimismo, el Banco se rige por las leyes y normas dispuestas por las autoridades monetarias y financieras para las entidades de intermediación financiera establecidas en el país.

En cumplimiento del artículo núm. 5 del Reglamento sobre Gobierno Corporativo, aprobado por la Junta Monetaria, mediante la Segunda Resolución de fecha 19 de abril de 2007 y modificado mediante la Primera Resolución del 2 de julio de 2015, el Consejo de Directores del Banco de Reservas, en su sesión ordinaria del 9 de febrero de 2016 resolvió aprobar el marco de Gobierno Corporativo del Banco.

El Gobierno Corporativo del Banco está conformado por el Consejo de Directores, la Administración General y los diferentes Comités creados por el Directorio, en el marco del cumplimiento de los Estatutos Sociales del Banco.

El Reglamento Interno del Consejo de Directores define la organización y funcionamiento general del Directorio, incluyendo las normas de conducta, el deber de confidencialidad, y frecuencia de sesiones, entre otros, aprobado por la primera Resolución del Consejo de Directores, en sesión del 26 de diciembre de 2007.

Miembros del Consejo de Directores

El Consejo de Directores es el órgano con la autoridad suprema en la administración y gestión de los negocios y asuntos administrativos de la Institución, determinado así por la Ley Orgánica y los Estatutos Sociales del Banco.

El Directorio consta de nueve miembros y seis suplentes y es presidido por el Ministro de Hacienda, quien al igual que el Administrador General, es miembro ex officio. De los siete

miembros restantes, cuatro son nombrados por el Poder Ejecutivo con tres suplentes, y tres son nombrados por la Junta Monetaria con sus respectivos suplentes.

Los vocales y sus suplentes son designados por períodos determinados de tres años en forma escalonada, de manera que cada año se renueve uno de los miembros designados por el Poder Ejecutivo y uno de los designados por la Junta Monetaria. Es de la exclusiva autoridad del Poder Ejecutivo y la Junta Monetaria suspender o separar de su cargo a los miembros del Consejo de Directores.

El Consejo de Directores tiene a su cargo la aprobación y supervisión de la implementación de todas las actividades del Banco, incluyendo el plan estratégico para las ejecuciones y planes de sucesión que contengan los parámetros de desarrollo de personal, para asegurar el crecimiento de la organización a través del tiempo.

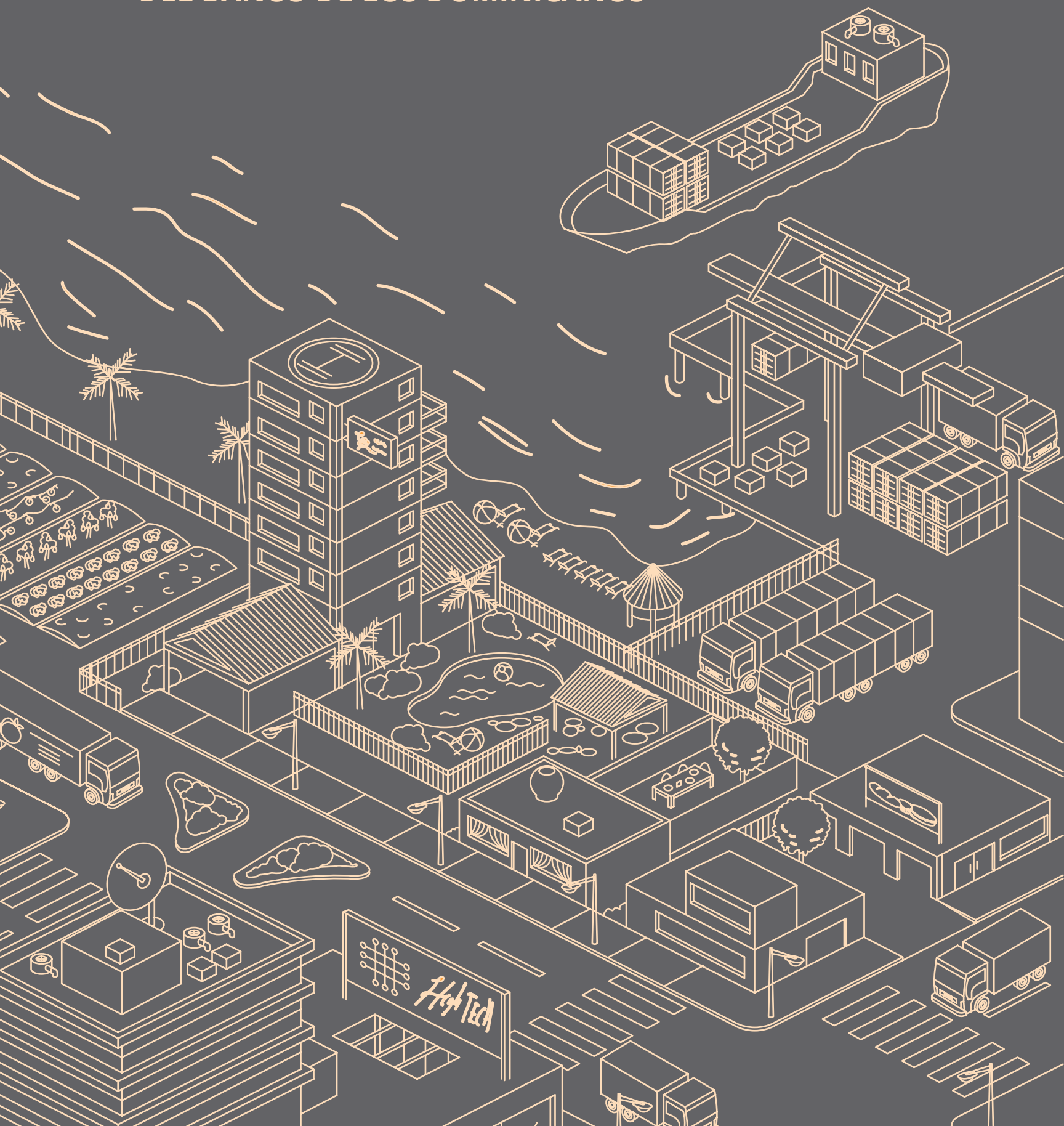
Al 31 de diciembre de 2017, el Consejo de Directores celebró veinticuatro sesiones ordinarias. El mismo está conformado de la siguiente manera: licenciado Donald Guerrero Ortiz, Ministro de Hacienda, Presidente ex officio; licenciado Mícalo E. Bermúdez, miembro, Vicepresidente; licenciado Simón Lizardo Mézquita, Administrador General, miembro ex officio. Vocales: señor Luis Manuel Bonetti Mesa, licenciada Kenia Lora-Alonzo, ingeniero Oscar Augusto Medina Calderón, señor Enrique Radhamés Segura Quiñones, licenciado Luis Mejía Oviedo y licenciado Juan Hernández Batista. Suplente de Vocales: señor Manuel Agustín Singer Verdeja, licenciado Héctor Herrera Cabral, licenciado Emilio Jacobo Hasbún José, doctor Julio E. Báez Báez, licenciada Estela Fernández de Abreu, y licenciada Ada N. Wiscovitch C. Secretaria General: licenciada Edita A. Castillo Martínez.

Principales funcionarios de la Institución

Los principales funcionarios del Banco de Reservas de la República Dominicana, y los cargos que ocupan, se presentan a continuación: licenciado Donald Guerrero Ortiz, Presidente ex officio, miembro del Consejo de Directores; licenciado Simón Lizardo Mézquita, Administrador General, miembro ex officio del Consejo de Directores; licenciada Aracelis Medina Sánchez, Subadministradora Administrativa; licenciado Rienzi Manfredo Pared Pérez, Subadministrador Empresas Subsidiarias; licenciado William Rafael Read Ortiz,

Subadministrador de Negocios; licenciado José Manuel Guzmán Ibarra, Subadministrador de Negocios Gubernamentales; licenciado Julio Enrique Páez Presbot, Auditor General; licenciado Andrés Guerrero, Contralor; licenciado Melvin Felipe Deschamps, Tesorero; ingeniera Yéssica Alejandrina Sosa Germán, Directora General de Planificación Estratégica; licenciada Mariel Abreu Fernández, Directora General de Administración y Control Riesgos; licenciada Arelis Margarita Ramírez Pepén, Directora General Administrativa; doctora Saida Fernández Javier, Directora General de Capital Humano; licenciada Rebeca Ynés Meléndez Limardo, Directora General de Negocios Empresariales; licenciada Mirjan Abreu Rosa, Directora General de Negocios Personales; licenciada Ramona Antonia Subero Martínez, Directora General de Negocios Electrónicos; licenciado Roberto José Jiménez Lubrano, Director General de Negocios Corporativos; licenciado Junior Nain Rondón Castillo, Director General de Operaciones; licenciada María Cristiana Collado Guzmán, Directora General de Procesos y Aseguramiento de la Calidad; licenciado Rafael Mercedes Reyes Moquete, Director General de Seguridad; licenciada Josefina Antonia Abreu Yarull, Directora General Legal; licenciada Doris Laura Uribe Velásquez, Directora General de Negocios Gubernamentales; licenciado José Manuel Obregón Alburquerque, Director General de Negocios Internacionales e Institucionales; licenciado Orión Mejía, Director General de Comunicaciones y Mercadeo; ingeniero Serguey Forcade Fadeev, Director General de Tecnología y licenciado Ramón Nicolás Jiménez Díaz, Director General de Cumplimiento.

EL IMPACTO SOCIAL DEL BANCO DE LOS DOMINICANOS



Durante el 2017, el Banco de Reservas hizo una apuesta decidida a favor de los sectores estratégicos de la economía nacional y emprendió iniciativas de impacto social alineadas con los planes de desarrollo de República Dominicana. El turismo, las pymes y la innovación estuvieron en el centro de nuestras acciones de negocios, del mismo modo que la sostenibilidad y la responsabilidad social fueron partes esenciales de nuestra gestión institucional.

Esta estrategia impulsó unos resultados financieros y de negocios altamente satisfactorios, al tiempo que nos permitió continuar nuestras iniciativas de sostenibilidad en materia de educación e inclusión financiera, de protección del medio ambiente y de aporte al arte y la cultura como áreas emblemáticas de nuestra responsabilidad social.

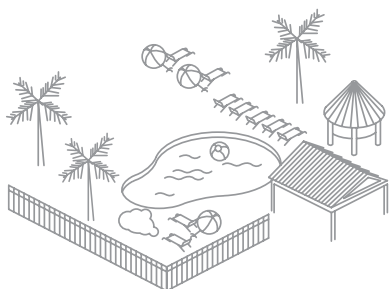
Nuestros programas de educación e inclusión financiera hasta 2017 han beneficiado a diversos sectores sociales, especialmente a jóvenes emprendedores orientados a la innovación y a la tecnología, así como las mujeres emprendedoras hacia al empoderamiento económico.

Adicionalmente a las acciones de impacto social que llevamos a cabo, a través del Voluntariado Banreservas y de los distintos programas de respaldo al emprendimiento, merece ser destacada la incorporación de un conjunto de herramientas para prevenir y mitigar los riesgos ambientales en los proyectos que financiamos, como forma de introducir la sostenibilidad en el núcleo de nuestras operaciones y de generar un cambio positivo que impacte a las presentes y futuras generaciones de dominicanos.

LOS PILARES BASE DE NUESTRA ECONOMÍA

En los últimos años, los principales sectores productivos de la economía dominicana se han caracterizado por un peso muy alto en las esferas de turismo, agricultura, exportaciones y pymes, entre otras destacadas actividades económicas.

Promoviendo el crecimiento del turismo



De manera específica, parte de esos logros alcanzados durante 2017 fueron posibles en gran medida por el dinamismo del sector turismo, cuyos ingresos crecieron un 6.8%. De acuerdo al Banco Central de la República Dominicana, la actividad turística generó US\$7,177.5

millones en 2017. Precisamente, una de las metas del gobierno del Presidente de la República, licenciado Danilo Medina Sánchez, es lograr que nuestro país reciba 10 millones de turistas al año.

Es de destacar que por decimoquinto año consecutivo, la llegada de turistas a República Dominicana registró un crecimiento positivo y, al cierre de 2017, cerca de 6.2 millones de personas habían visitado nuestro país.

En ese sentido, Banreservas ha identificado oportunidades de negocios, otorgando créditos para la ejecución de proyectos y brindando asesoría y apoyo técnico a este sector, con la finalidad de propiciar la ampliación y diversificación de la oferta turística del país.

A diciembre de 2017, se destinaron RD\$109,400 millones en crédito a este sector, para un crecimiento interanual del 35% con respecto a diciembre del 2016. Al finalizar 2017, de cada tres dólares desembolsados por la banca hacia el turismo, un dólar provino de nuestra Institución.

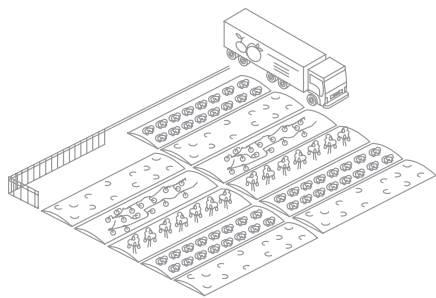
Banreservas ha financiado grandes proyectos hoteleros, entre los cuales destacamos Royalton Bávaro Resorts y Blue Mall Punta Cana, entre otros. Al mismo tiempo, con el objetivo de promover la inversión turística, participamos en varias ferias y eventos nacionales e internacionales, tales como FITUR, ITB-Berlín, DATE, Feria CTN y Bolsa Turística del Caribe, entre otras de gran relevancia.

Además, el Banco de Reservas fue reconocido por ASONAHORES, en el marco de la XXXI Exposición Comercial ASONAHORES 2017. Fue distinguido también durante la XVI

celebración de los premios *The Caribbean Gold Coast Awards*, uno de los galardones más importantes de la industria turística del país.

Nos complace destacar que con el financiamiento de proyectos turísticos, Banreservas ha contribuido a crear unos 3,400 empleos en el sector y a ampliar la oferta hotelera con 730 nuevas habitaciones.

Impulsando a la agropecuaria



El impulso a la agropecuaria es otra de las apuestas del país, por su considerable importancia social y económica, con un área dedicada a este sector de 2,6 millones de hectáreas.

En el caso particular del cultivo del arroz, cuya cosecha, almacenaje y comercialización genera alrededor de 250,000 empleos directos e indirectos, Banreservas brinda un gran apoyo a sus productores, a través del programa de Pignoración de Arroz, con desembolsos por RD\$5,677.3 millones, los cuales son concedidos a tasas de interés competitivas, como parte del apoyo del Banco y del Gobierno al aparato productivo nacional. A su vez, Banreservas dispone de RD\$6,000 millones para financiar a los productores de arroz en los años 2017-2018.

De igual manera, Banreservas sigue ofreciendo su apoyo a la producción agropecuaria nacional a través del Programa Prospera. En el 2017 se desembolsaron RD\$130,976,251.30 y US\$3,196,131.04 para los productores de bananos de la Línea Noroeste.

República Dominicana es el mayor productor mundial de banano orgánico, representando más del 55% de la producción en el mundo. Su producción se concentra en las provincias noroccidentales de Valverde y Monte Cristi, y las provincias meridionales de Azua y Barahona, donde el Banco ha tenido una fuerte incidencia financiando a sus productores.

A través del Programa Prospera los productores de vegetales cosechados en un ambiente controlado del municipio Rancho Arriba, en la provincia San José de Ocoa, recibieron un crédito de RD\$15.0 millones, permitiendo que sus productos se mantengan en un lugar preferencial en la demanda de la población.

Asimismo, Banreservas, conjuntamente a la Junta Agro Empresarial Dominicana, entregó créditos por RD\$571.73 millones a 70 organizaciones del campo, beneficiando a más de 24,000 productores.

De manera particular destacamos el respaldo de Banreservas a 779 productores agrícolas de los municipios Vallejuelo y del distrito municipal Jorgillo de la provincia San Juan, con la formalización y constitución legal de 16 asociaciones que contribuyen a mejorar la comercialización de sus principales rubros agrícolas.

También fue significativo el financiamiento a las pequeñas y medianas empresas, ascendente a RD\$3,645.7 millones, ya que desempeñan un rol significativo en el desarrollo económico, al aportar el 27% al Producto Interno Bruto y generar el 57% de los empleos. En el 2017 incrementamos a 75,162 mil clientes para un crecimiento en cantidad de clientes de 10,715.

Durante el 2017 participamos en importantes eventos de apoyo a las MiPymes como fueron el HUB de la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo, la semana MiPymes del Ministerio de Industria y Comercio y MiPymes, Expo Vega en la provincia de La Vega y Expo Cibao en Santiago.

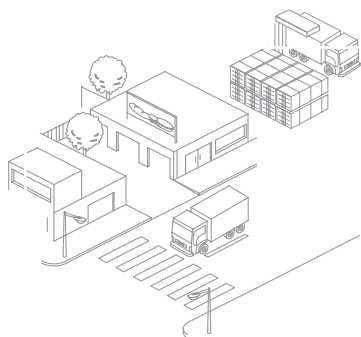
Por otro lado, con la finalidad de impulsar y promover el desarrollo de cooperativas de producción de bienes y servicios, no financieros, nuestra organización cuenta con el programa Coopera. Este programa promueve la asociación y las mejores prácticas de cooperativismo, dotándoles de las capacidades técnicas, asesoría y el acompañamiento requerido para garantizar su sostenibilidad.

Nuestro programa Coopera cuenta con más de 3,764 miembros, apoyando a 24 cooperativas con capacitaciones que permiten fomentar la inclusión y bancarización de más de 300 de sus miembros y busca mejorar la calidad de vida de las familias que habitan en las comunidades.

Tanto desde la agricultura en sí como desde las Pymes seguimos trabajando para ampliar la oferta de productos y servicios a los sectores nacionales, así como extender nuestra propuesta hacia la exportación, con el objetivo de promover estos renglones, además de Estados Unidos y Reino Unido, en otros mercados mundiales.

Al respecto es oportuno señalar que, de acuerdo el Centro de Exportación e Inversión de la República Dominicana –CEI-RD–, el país continúa desarrollando y fomentando su cultura exportadora, llegando nuestros productos a seis continentes y a 106 países, con una oferta reconocida mundialmente por sus altos estándares de calidad.

Creando más y mejores oportunidades



Cada vez más, los países avanzados y emergentes dan mayor apoyo a la cultura emprendedora, por la capacidad de este sector de promover nuevos proyectos a la sociedad, generando un efecto multiplicador en la economía a través de la creación de nuevos empleos, innovación tecnológica y desarrollo social. Por ello, República Dominicana se ha comprometido en la creación de políticas que fomenten de manera estratégica este sector, que a mediano y largo plazo favorezcan a una nueva dinámica en el desenvolvimiento económico de la sociedad.

En este contexto, nuestro Banco ha desarrollado importantes iniciativas para fomentar el emprendimiento, la bancarización y la educación financiera de los estudiantes, docentes y empleados de instituciones, a través del programa Preserva, que también promueve la cultura del ahorro para el bienestar económico sostenible.

En este contexto, nuestro Banco ha desarrollado importantes iniciativas para fomentar el emprendimiento, la bancarización y la educación financiera de los estudiantes, docentes y empleados de instituciones, a través del programa Preserva, que también promueve la cultura del ahorro para el bienestar económico sostenible.

A fin de cumplir con lo mencionado anteriormente, Preserva capacitó a 39,693 personas en 2017, y desde su inicio a 112,770 personas, en todo el territorio nacional. También fueron colocados en el mercado mas de 69,500 productos de bajo costo, impulsados por este programa.

En otro orden, la Plataforma *Milkcash* de educación financiera *online* registró en el año a 2,064 jóvenes y desde la implementación de esta herramienta unos 18,006 jóvenes se han registrado en la misma.

También nuestra organización, mediante su programa Cree impulsa el desarrollo sostenible de proyectos innovadores de jóvenes dominicanos, al tiempo de proporcionarles asesoramiento técnico e instrumentos financieros requeridos para la puesta en marcha de sus proyectos de emprendimiento.

A través del programa Cree Banreservas, 10 proyectos de emprendedores han recibido inversión por más de RD\$24.0 millones. Al finalizar 2017 se habían evaluado más de 1,300 proyectos y se habían organizado 4 programas de pre-aceleración.

El programa de pre-aceleración es una de las acciones del Programa Cree Banreservas, enfocada en el desarrollo de los proyectos y en el aumento de las posibilidades de éxito del negocio.

En tal sentido, el programa de Pre-Aceleración Cree Banreservas, facilita a los participantes las herramientas necesarias para la transformación de sus ideas de negocio en proyectos de puesta en marcha, asesorados de tal manera que sus probabilidades de éxito se incrementen y disminuyan su riesgo, lo que viene a fortalecer el ecosistema de emprendimiento en el país. A través de este programa se asesoran 62 proyectos de emprendedores dominicanos.

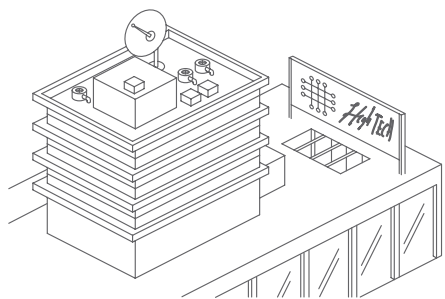
En adición, Cree Banreservas ha participado en unos 190 eventos, incluyendo la organización de dos semanas globales de emprendimiento, que han contribuido con el fomento y desarrollo del ecosistema emprendedor.

Por otro lado, Cree Banreservas culminó la capacitación de 15 mujeres emprendedoras dominicanas, que potenciaron sus empresas con los conocimientos adquiridos durante dos meses del programa de incubación y aceleración, que cuenta con el respaldo de IncubatecUFRO y la Cámara de Comercio de Bucaramanga, Colombia.

Cree Banreservas fue reconocido en el Séptimo Programa de Desarrollo Emprendedor –PRODEM– en Panamá. También TIC Américas nos ha premiado en la Competencia de Talento e Innovación de las Américas celebrada en México.

Desde su creación, hace ya tres años, Cree Banreservas fomenta y facilita a ciudadanos dominicanos la posibilidad de emprender, innovar y arriesgarse a un nuevo negocio. Es nuestro programa líder, acompañando y desarrollando los proyectos de emprendedores, así como proporcionándoles asesoramiento técnico, instrumentos financieros y los relaciona con potenciales inversionistas. Esta iniciativa se ha consolidado y cada vez lo será con más fuerza en consonancia con crear oportunidades para la demanda de nuestros jóvenes, quienes cambiarán el escenario económico y productivo de nuestro país hacia el futuro que queremos.

Optimización y tecnología



En las dos últimas décadas, a nivel global las empresas han mejorado y optimizado operaciones, así como sus relaciones con sus clientes a través de la tecnología, ofreciendo un valor agregado a la forma de realizar negocios, incrementar ingresos, mejorar procesos e implementar nuevas

herramientas dentro de las organizaciones, en medio de un ambiente cada vez más competitivo.

De hecho, hoy en día la implementación de la tecnología no es un lujo opcional, sino una necesidad fundamental que permite a las instituciones de todo el mundo estar a la altura de los nuevos procesos competitivos.

Sobre ese tema, para Banreservas merece mención especial la implementación del nuevo *Core Bancario* con un software de última tecnología llamado *Signature*, de la empresa internacional *Fiserv*, como paso esencial en el proceso de modernización tecnológica de la institución, ante la demanda de la banca moderna.

También en el 2017 nuestra organización introdujo importantes innovaciones en sus servicios de banca electrónica, que incluyeron novedosas soluciones bancarias para sus

clientes, con funciones que en algunos casos se colocaron por primera vez en el mercado dominicano.

En la actualidad nuestros clientes disponen de una APP Banreservas con varias funciones: realiza transacciones financieras y transfiere dinero entre usuarios cercanos sin intercambiar números de cuentas ni otro tipo de información financiera a través de la geolocalización.

Otra de las funcionalidades posibilita de forma simple a un grupo de personas pagar una cuenta común mediante el tradicional 'serrucho', para lo cual se realizan transferencias entre dos o más usuarios que tengan instaladas en sus móviles la App Banreservas.

Mediante la nueva aplicación se dispone de la opción de efectuar transacciones múltiples sin necesidad de repetir el origen de los fondos ni requerir múltiples autenticaciones, con lo cual el usuario ahorra tiempo, utilizando una sola pantalla.

Otra novedad de estas transformaciones tecnológicas fue la disponibilidad de un identificador por biometría de voz para más de 380,000 usuarios de servicio telefónico.

Para quedar autenticados en el sistema automatizado de atención telefónica, conocido por sus siglas en inglés *IVR*, como canal autoasistido, al igual que para contactar con un representante, el cliente enrolado al servicio solo tiene que decir la frase: «En Banreservas se escucha mi voz». Además de otras ventajas, esta forma de identificación del usuario aumenta la seguridad de la transacción bancaria. El servicio al cliente Banreservas mejoró considerablemente al simplificarse la identificación y autenticación del usuario por biometría de voz.

En adición, el 'Centro de Cont@cto' realizó la campaña de préstamos pre-aprobados, logrando desembolsar más de 1,258 millones de pesos. De igual manera, el canal asistió a más de 2,500,000 llamadas, también recibió y canalizó más de 800 mil requerimientos de nuestros clientes personales y empresariales, fortaleciendo el servicio a través de los diferentes canales de atención.

Además, se hizo un rediseño del portal corporativo del Banco para facilitar información según las necesidades personales o empresariales.

A fines de la ampliación de la red de cobertura nacional del Banco, es pertinente destacar que nuestra Institución continuó instalando nuevas oficinas en localidades con escaso acceso a servicios bancarios, con el propósito de mejorar la inclusión financiera de aquellas personas que viven en comunidades alejadas de los principales centros urbanos. En el 2017 se inauguraron 6 nuevas oficinas y 7 puntos bancarios gubernamentales.

Para el tercer trimestre del 2017, Banreservas acordó con el Banco BHD León la unificación de los cajeros automáticos, formando así la red más grande del país. Con esta alianza, Banreservas pasa de contar con 669 cajeros automáticos disponibles para sus clientes, a 1,321 cajeros disponibles distribuidos en todo el territorio nacional.

Por igual, al cierre de este año el canal de Subagentes Cerca Banreservas, superó el 1.2 millones de transacciones financieras y recibió más de 590,000 consultas, posicionándonos por segundo año consecutivo como líderes en el mercado en cuanto a transacciones y volumen transaccional de la red de Subagentes bancario a nivel nacional.

Con la continua gestión de los Canales, el Banco logró que al cierre de diciembre del 2017 se realizaran más del 57.9% de sus transacciones a través sus canales alternos, incrementando un 27.2% en relación al 2016, lo cual implicó más de 14.8 millones de transacciones adicionales a través de éstos.

HACIA UNA NUEVA FORMA DE DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL

Hoy certificamos con gran orgullo que Banreservas continuó con su pujante desempeño financiero en el 2017, mostrando indicadores que han reafirmado su privilegiada posición como uno de los novecientos mejores bancos del mundo. Los logros de Banreservas fueron reconocidos el año pasado por las más prestigiosas revistas internacionales especializadas en finanzas, como son *The Banker*, *LatinFinance*, *Global Finance*, *World Finance* y *Euromoney*; y en República Dominicana por Argentarium, por sus avances en la educación e inclusión financiera; y ASONAHORES, al considerarnos un «Firme aliado del turismo dominicano».

Consideramos que nuestro trabajo contribuyó a alcanzar los logros obtenidos en el país durante 2017, de los cuales destacamos la llegada de turistas, la atracción de capitales extranjeros, el acceso al crédito, la creación de oportunidades para miles de productores y de emprendedores, en la modernización de nuestras estructuras tecnológicas y, sobre todo, en iniciativas concebidas para una mejor vida del pueblo dominicano.

Apostamos por un 2018 con nuevas motivaciones e iniciativas para continuar transformado el Banco, haciéndolo más moderno, más eficiente y más humano, lo cual nos compromete a continuar trabajando con mayor empeño en los actuales programas y futuras acciones que favorezcan el fortalecimiento del futuro financiero, económico y social de nuestro país.



EL BANCO EN EL 2017



En el 2017 la economía dominicana registró un crecimiento de 4.6%, medido en términos del Producto Interno Bruto real, según cifras preliminares del Banco Central, que la sitúa como una de las economías de mayor expansión en la región de América Latina y el Caribe. La inflación anualizada cerró en 4.20% en torno al rango meta establecido en el Programa Monetario del Banco Central.

De igual manera, el Sistema Financiero continuó con un crecimiento fuerte y sano. Los activos a diciembre 2017 totalizaron RD\$1,650,806.3 millones, la cartera de créditos neta RD\$968,871.8 millones y las captaciones RD\$1,299,365.2 millones, reflejando un crecimiento de 8.7%, 8.1% y 9.8%, respectivamente, con relación a diciembre 2016. Las utilidades netas ascendieron a RD\$25,114.2 millones, con un decrecimiento interanual del 0.2%. La fortaleza del sistema se expresa con un índice de solvencia de 18.2%, morosidad de 2.1% y rentabilidad del patrimonio de 16.7%.

Dentro de este contexto, Banreservas logró un robusto desempeño financiero, que incluyó el cambio del *Core Bancario* con un *software* de última tecnología llamado *Signature*, mantuvo el liderazgo del sistema financiero nacional con el 32% del mercado de los bancos múltiples y está centrado en ofrecer al cliente productos y servicios de calidad mundial.

El desempeño obtenido por el Banco de Reservas y sus importantes logros han sido reconocidos por las revistas financieras más prestigiosas y valoradas de la banca mundial: Banco del año de República Dominicana 2017, revista *The Banker*; Banco del año de República Dominicana 2017, revista *LatinFinance*; Banco del año en la Región del Caribe 2017, revista *LatinFinance*; Mejor Banco de la República Dominicana 2017, revista *Euromoney*; Mejor Banco Comercial de la República Dominicana 2017, revista *World Finance*; Mejor Banca Personal de la República Dominicana 2017, revista *World Finance*; Mejor Banco de Inversión

de la República Dominicana 2017, revista *World Finance*; reconocimiento como Firme Aliado del Turismo Dominicano, año 2017, ASONAHORES; reconocimiento otorgado al programa Cree Banreservas durante el Séptimo Programa de Desarrollo Emprendedor –PRODEM– en Panamá, en mayo 2017; reconocimiento de *Young Americas Business Trust* por aportes al emprendimiento en República Dominicana, durante el evento TIC Américas, Competencia de Talento e Innovación de las Américas, celebrado en el marco de la Asamblea General de la Organización de los Estados Americanos –OEA– en la ciudad de Cancún, México; Premio Argentarium 2017, por avances en educación e inclusión financiera, Portal Financiero Argentarium; reconocimiento del Patronato Cibao de Rehabilitación Amigo Solidario por el constante aporte social en favor de las personas con discapacidad física y motora y obtención del Sello de Buenas Prácticas RD INCLUYE, gracias al proyecto de inclusión social Banreservas Accesible, que desarrolla nuestra organización.

El Banco de Reservas ha generado continuas mejoras en la percepción de riesgos de las calificadoras internacionales. En julio 2017, la firma calificadora de riesgos *Moody's* mejoró la calificación de los depósitos a largo plazo en moneda nacional de B1 a Ba3; mientras que los depósitos en moneda extranjera pasaron de B2 a B1. *Moody's* destacó el robusto desempeño de Banreservas, señalando su sostenida rentabilidad y holgados niveles de liquidez, así como el acceso estable a diversificadas fuentes de financiamiento. Asimismo, en agosto 2017 *Fitch Rating International* mejoró la calificación de B+ hasta BB-. La firma calificadora de riesgo *Feller Rate* local ratificó su calificación de solvencia de AA+ con perspectiva estable. Mientras que la firma *Fitch Ratings* local ratificó la calificación de largo plazo de AA+ con una perspectiva estable.

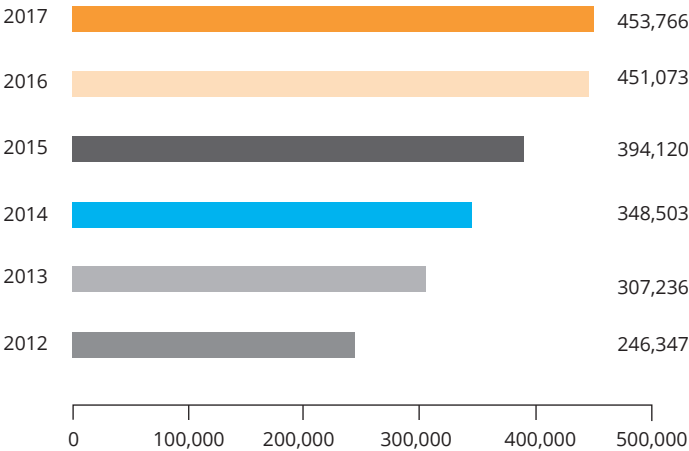
Como parte de su proceso de modernización tecnológica, Banreservas implementó el nuevo *Core Bancario* con un *software* de última tecnología llamado *Signature*, de la empresa internacional *Fiserv*. El mismo responde a la demanda de la banca moderna y busca centralizar todas las operaciones del Banco, permitiendo automatizar y gestionar todos los productos y servicios de la Institución en forma óptima.

Al cierre de diciembre 2017, los activos totalizaron RD\$453,765.9 millones, superiores en RD\$2,693.3 con respecto del 2016, explicado principalmente por el incremento de las

inversiones netas en RD\$26,813.2 millones, equivalente a 43.7%. También se incrementaron la cartera de crédito neta en RD\$1,733.5 millones y los otros activos en RD\$1,878.9 millones.

ACTIVOS TOTALES

(En millones de RD\$)

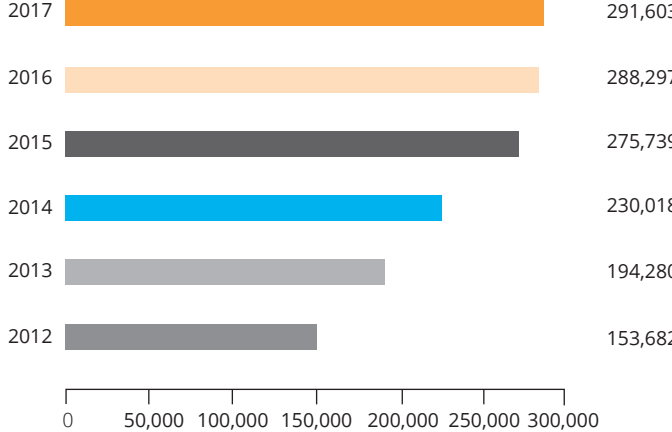


La cartera de préstamos bruta cerró con RD\$291,603.1 millones, que comparada con el cierre a diciembre de 2016, se incrementó en RD\$3,306.2 millones. Los créditos canalizados al sector privado totalizaron RD\$226,186.4 millones, para representar el 77.6% del total. Con respecto al 2016, se expandieron en RD\$5,073.8 millones. Mientras que los créditos del sector público totalizaron RD\$65,416.8 millones, equivalentes al 22.4% de los préstamos totales, y reflejaron una reducción de RD\$1,767.5 millones.

La cartera neta totalizó RD\$283,335.8 millones, creciendo un 0.6%, equivalente a RD\$1,733.5 millones respecto al cierre del 2016.

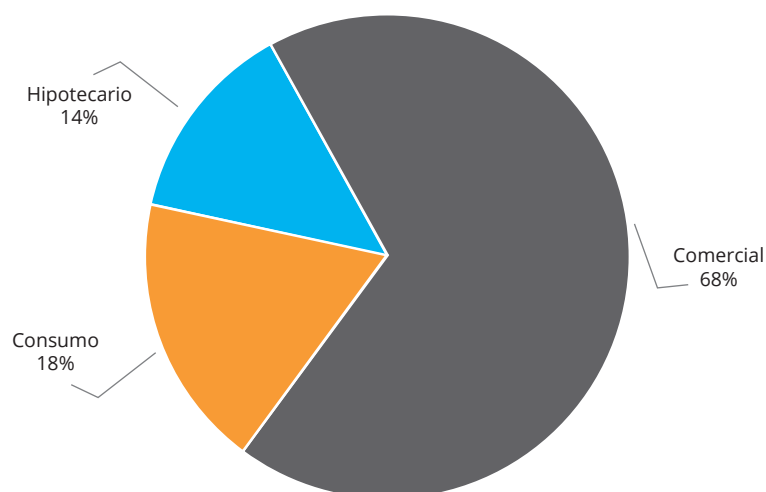
CARTERA BRUTA

(En millones de RD\$)



CARTERA POR TIPO DE PRÉSTAMO

(En millones de RD\$)



Los sectores económicos que registraron mayor expansión en la cartera de préstamos fueron los siguientes: otras actividades no especificadas, que mostró un incremento de RD\$9,778.8 millones, donde se concentran los préstamos de consumo y para adquisición de viviendas; comercio al por mayor y menor, con aumento de RD\$5,619.7 millones; hoteles y restaurantes creció RD\$2,780.8 millones; industria manufacturera, mayor en RD\$2,215.7 millones; y los créditos a la agricultura se incrementaron en RD\$1,612.6 millones.

VARIACIÓN DE LA CARTERA POR SECTOR ECONÓMICO

(En millones de RD\$)

SECTORES ECONÓMICOS	DICIEMBRE-16	DICIEMBRE-17	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA (%)
Otras actividades no especificadas	77,969.6	87,748.4	9,778.8	12.5
Comercio al por mayor y menor	39,228.5	44,848.3	5,619.7	14.3
Hoteles y restaurantes	12,510.9	15,291.7	2,780.8	22.2
Industrias manufactureras	10,625.4	12,841.1	2,215.7	20.9
Agricultura, caza y silvicultura	3,497.3	5,109.9	1,612.6	46.1
Hogares privados con servicios domésticos	6,705.5	7,947.4	1,239.0	18.5
Sector financiero	4,649.8	4,992.2	342.4	7.4
Transporte, almacenamiento y comunicación	1,787.7	1,965.2	177.5	9.9

El apoyo a los productores de arroz se materializó a través del Programa de Pignoración con desembolsos por RD\$5,677.3 millones, los cuales son concedidos con tasas de interés preferencial como parte del apoyo del Banco al aparato productivo nacional. Además,

Banreservas dispone de RD\$6,000 millones para financiar a los productores de arroz en los años 2017-2018.

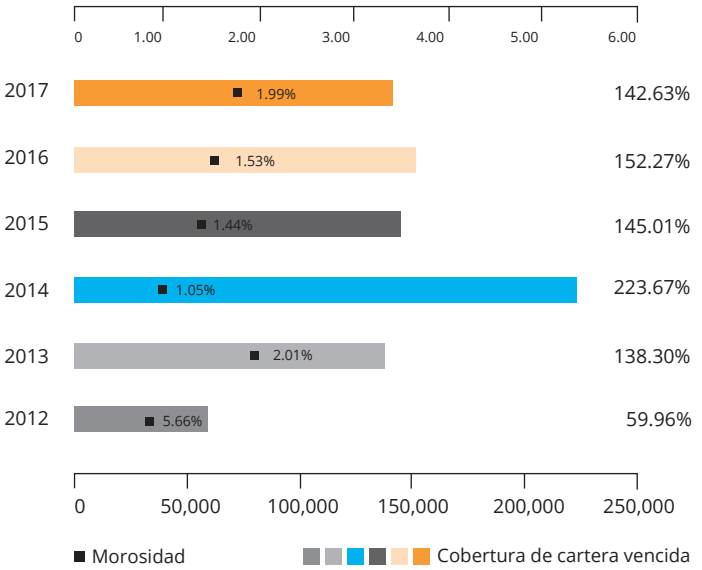
Los vehículos financiados, incluyendo los de carga, sumaron 3,807 unidades por un monto de RD\$4,627.0 millones. De este total, en la Feria Expomóvil Banreservas 2017 se financiaron 2,337 automóviles para uso de las familias y las empresas, con un desembolso de RD\$3,639.0 millones. Se ofreció financiamiento de hasta un 90% del monto del vehículo, las tasas oscilaron desde 6.76% hasta 10.76% con diversos plazos para pagar, que incluyeron cuotas flexibles, seguro del vehículo y otras facilidades.

También fue significativo el financiamiento a las Pymes, ascendente a RD\$3,645.7 millones, así como a las viviendas de bajo costo con un desembolso de RD\$2,721.2 millones, concedidos a unas 1,808 familias.

El total de desembolsos de préstamos hipotecarios ascendió a RD\$11,892.6 millones. Mediante la feria Expo Hogar Banreservas realizada en junio 2017, con tasas fijas desde 8.76%, se otorgaron 1,799 créditos por RD\$5,180.4 millones. En adición, se otorgaron RD\$229.9 millones a 184 clientes del proyecto Ciudad Juan Bosch, con recursos liberados de encaje legal. Cabe destacar que la expansión de la cartera de préstamos se produjo en un ambiente de calidad y sanidad. La morosidad fue de 2.0%, mientras que la cobertura para posibles riesgos de impagos de créditos morosos ascendió a 142.6%.

MOROSIDAD Y COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

(En porcentajes)

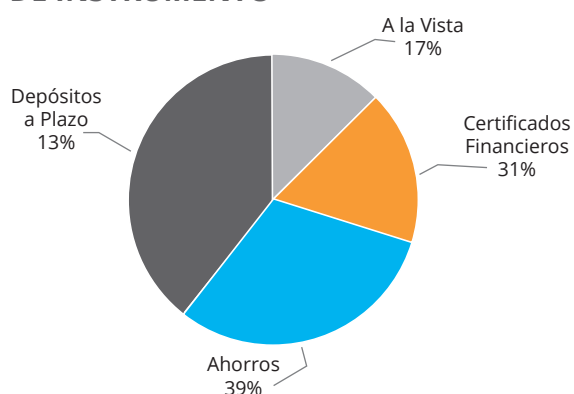


Las captaciones totalizaron RD\$363,004.5 millones, superiores en RD\$13,563.2 millones, un 3.9%, con relación a diciembre de 2016. Los depósitos del sector privado se elevaron a RD\$306,434.9 millones, constituyendo el 84.4% del total. Con respecto al 2016, se incrementaron en RD\$5,312.5 millones. Mientras que los depósitos del sector público sumaron RD\$56,569.5 millones, equivalentes al 15.6% de las captaciones, y reflejaron una expansión de RD\$8,250.8 millones.

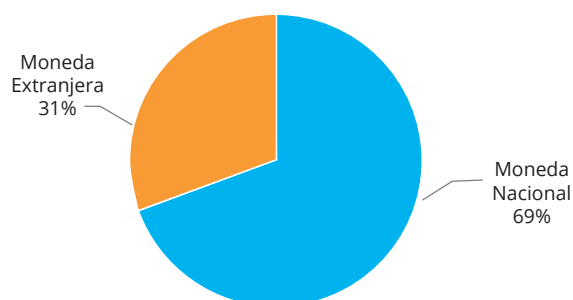
Los principales instrumentos de captación fueron los depósitos de ahorro y los certificados financieros, los cuales constituyeron el 65.7% del total captado. Los ahorros totalizaron RD\$127,000.9 millones, los certificados financieros RD\$111,289.0 millones, los a la vista RD\$58,701.0 millones y los depósitos a plazo RD\$39,567.8 millones. Los depósitos pertenecientes a entidades financieras alcanzaron RD\$26,445.8 millones.

Cabe destacar que los depósitos de bajo costo, a la vista y ahorros representaron el 56.0% del total de captaciones. Mientras que el indicador de liquidez, el cual relaciona los fondos disponibles con los depósitos totales, fue de 16.2% al cierre de 2017.

DEPÓSITO POR TIPO DE INSTRUMENTO



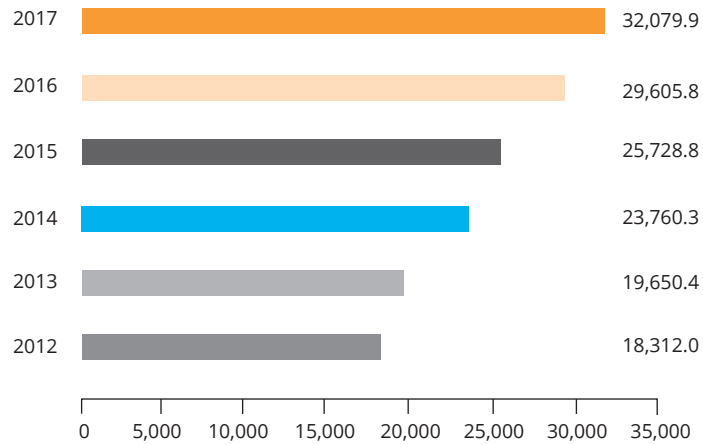
DEPÓSITO POR MONEDA



El patrimonio neto se elevó a RD\$32,079.9 millones, reflejando un crecimiento de 8.4% producto del efecto de distribución de dividendos al Estado dominicano, así como por el incremento de los resultados del ejercicio.

PATRIMONIO NETO

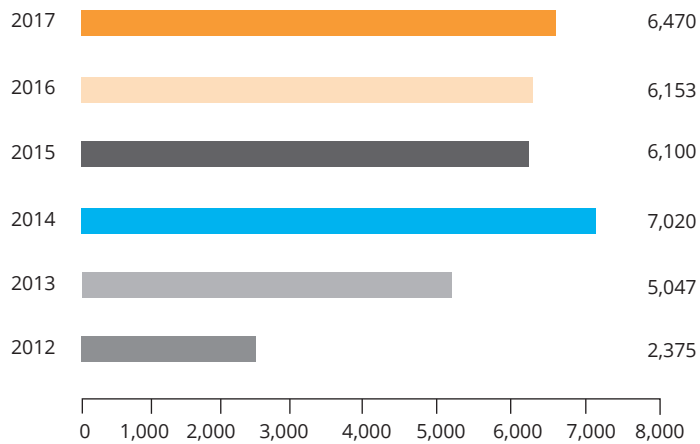
(En millones de RD\$)



Los logros significativos alcanzados en el 2017 se expresaron en utilidades netas ascendentes a RD\$6,469.8 millones, superiores en RD\$316.6 millones y equivalentes a 5.1% respecto de 2016. La rentabilidad del patrimonio –ROE– se situó en 21.7%.

UTILIDADES NETAS

(En millones de RD\$)



NEGOCIOS PERSONALES, CORPORATIVOS Y GUBERNAMENTALES

Negocios Personales

Las diferentes áreas del Banco alcanzaron un importante desempeño durante el 2017. Negocios Personales registró un incremento en depósitos de RD\$20,693.1 millones para alcanzar un total de RD\$205,911.1 millones. La cartera de créditos creció en RD\$10,645.7 millones y totalizó RD\$105,933.1 millones. Además, el área de tarjetas de crédito mostró

un impresionante desempeño al alcanzar un crecimiento de 20.1% en cartera, la cual se situó en RD\$12,469.2 millones; en tanto que las tarjetas de crédito activas pasaron de 565,939 plásticos en el 2016 a 649,483 en 2017, para un incremento de 14.7%.

De igual manera, al cierre del 2017, las tarjetas de débito activas sumaron 2,169,373 y se emitieron 666,631 plásticos, superiores en 58% a la cantidad de plástico emitido el pasado año. Banreservas continúa su posición de líder en el mercado de tarjetas de débito con una participación de 47.5% del mercado dominicano.

Durante el 2017 se lanzó al mercado la modalidad de tarjeta pignorada, la cual permitirá a los clientes obtener acceso a productos de tarjeta de crédito colocando como garantía los fondos en una cuenta de ahorros o corriente. Con estos resultados a la mano, Banreservas puede afirmar que contribuye a la anhelada y rápida bancarización del pueblo dominicano.

Negocios Empresariales

La división de Negocios Empresariales alcanzó importantes logros en el 2017, con una cartera de préstamos de RD\$25,617.7 millones y depósitos por RD\$19,620.9 millones. Respecto a diciembre 2016, registró un crecimiento de 13.5% y 8.7% en estos renglones. El Banco ha ofrecido asesoría y acompañamiento continuo en los diferentes aspectos requeridos por los desarrolladores del proyecto país Ciudad Juan Bosch y a los adquirientes de viviendas de bajo costo a través de un área especializada.

Los créditos aprobados al proyecto Ciudad Juan Bosch ascienden a RD\$4,540.9 millones, de los cuales hemos desembolsado RD\$2,222.4 millones para ejecución directa de obra. Adicional a esto, nuestro personal ha participado en espacios dedicados a dar apoyo a los adquirientes de los diferentes lotes, respondiendo sus inquietudes y orientándolos a cumplir el sueño de su primera vivienda.

Turismo

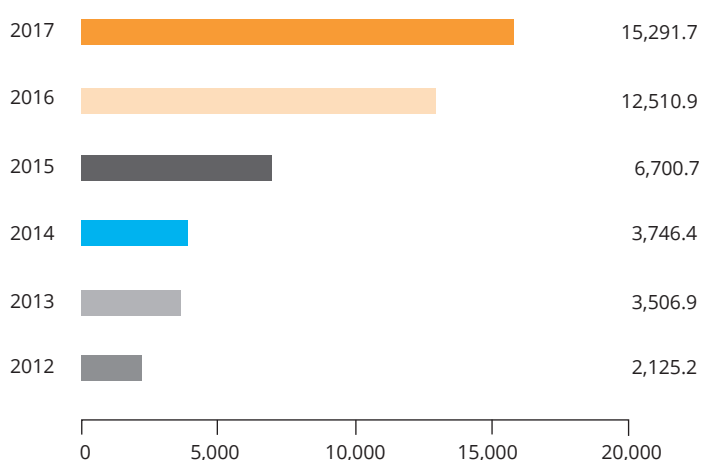
Banreservas reconoce la importancia estratégica del turismo y está comprometido con su desarrollo, otorgando créditos para la ejecución de proyectos y brindando asesoría y apoyo técnico al mismo, con la finalidad de propiciar la ampliación y diversificación de la oferta



turística dominicana. De hecho, al cierre de 2017, de cada tres dólares desembolsados por la banca hacia el sector, un dólar provino de nuestra Institución.

PRÉSTAMOS SECTOR TURISMO

(En millones de RD\$)



A diciembre de 2017, se destinaron RD\$15,291.7 millones en créditos al sector turismo, para un crecimiento de 22.2% con respecto a diciembre 2016. Para el 2018 tenemos proyectos en prospecto por un monto aproximado de financiamiento de más de US\$500.00 millones, con la incursión de nuevas cadenas hoteleras al país –clientes hoteleros actuales y grupos emergentes de primera línea mundial–, que contribuirán al desarrollo sostenible de nuestra nación.

Al participar en el financiamiento de proyectos turísticos hemos impactado de forma positiva la creación de unos 3,400 empleos en el sector, y aportamos a su vez a la ampliación de la oferta hotelera con 730 nuevas habitaciones.

NUEVOS PROYECTOS HOTELEROS FINANCIADOS Y FECHAS DE APERTURA

EMPRESA HOTELERA	FECHA DE APERTURA	MONTO APROBADO (EN US\$)
Hotel Royalton Bávaro	Diciembre 2017	95,400,000
Blue Mall Punta Cana	Mayo 2018	14,000,000
Total		109,400,000

Con el fin de promover las inversiones en turismo, el Banco participó en varias ferias, congresos y eventos nacionales e internacionales, tales como: Feria Internacional de Turismo

-FITUR-, en Madrid; *Seatrade Cruise Global*, en Miami; Feria de Turismo y Producción Descubre Barahona: Hacia un Desarrollo Sostenible; III Congreso Turismo Accesible; Expoturismo Santiago; Congreso de Turismo Social, Solidario y Sostenible -TURISSOL-; Xterra, en Barahona; Feria Asonahores; Feria *Discover POP*, en Puerto Plata; Foro Asonahores de Inversión Turística; Feria Santo Domingo Destino Capital; Feria Turística International Tourisk Bourse -ITB-, en Berlín. También la participación en Feria DATE, en Punta Cana; Feria -CTN-, en Santo Domingo y Feria Bolsa Turística del Caribe, celebrada en Santo Domingo; entre otras.

La Asociación Nacional de Hoteles y Restaurantes de la República Dominicana -ASONAHORES- dentro del marco de la XXXI Exposición Comercial ASONAHORES 2017, otorgó el reconocimiento a Banreservas, destacando a nuestra entidad financiera como Firme Aliado del Turismo Dominicano por la trayectoria de apoyo y participación ante las propuestas que demanda el constante crecimiento del sector turístico, y la acogida dispuesta a iniciativas que impactan desde la industria en toda la economía nacional.

Remesas

Banreservas amplió su red de remesadores para facilitar el envío y recibo de divisas a través de sus oficinas, con opción de crédito a cuentas para retirar mediante cajeros automáticos y subagentes bancarios a nivel nacional. Las nuevas entidades que se suman son Univisión Remesas, InterCambio Express, Boss Revolution, Monty Global Payments, BARRI, Intermex, Pangea, Worldremit, MoneyTrans, Choice Money Transfer, Small World y Ázimo.

Con estas doce nuevas empresas, Banreservas eleva a 20 el número de agencias afiliadas. En la actualidad, la red de remesadores con las que mantenemos relación comercial son MoneyGram, Envíos de Dinero Bancomer, Ría, Grupo Banco Popular Español, Xoom, La Caixa, Xpress Money y Wells Fargo. En 2017, se realizaron unas 337,709 transacciones, para representar un crecimiento de 19% respecto de 2016. Las divisas recibidas ascendieron a US\$90.5 millones.

Negocios Internacionales e Institucionales

El área de Negocios Internacionales e Institucionales alcanzó importantes logros. Las líneas de crédito aprobadas por bancos corresponsales internacionales totalizaron US\$1,469.0 millones y se obtuvieron US\$200.0 millones en límites para financiamiento de programas especializados con el Banco Centroamericano de Integración Económica –BCIE– y la *Commodity Credit Corporation* del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos, bajo su programa GSM-102.

Se logró que el Banco de Reservas forme parte de la fase piloto *SWIFT GPI*, siendo la primera institución en la región del Caribe. Esta es una nueva iniciativa de innovación global de pagos, destinada a mejorar la experiencia del cliente mediante el aumento de la velocidad, transparencia y previsibilidad de los pagos transfronterizos. Actualmente, el volumen de transferencias de Banreservas conforma el 32% del mercado local, y con la implementación de *SWIFT GPI* podremos incrementar esta participación de transferencias internacionales.

Se introdujo formalmente el Banco de Reservas ante la 49ª Asamblea Anual de *Factors Chain International* –FCI– celebrada en Lima, Perú. FCI es el principal grupo de factoraje a nivel global compuesto por más de 400 miembros en más de 90 países. Esto nos permitirá expandir los negocios de factoraje internacional y ofrecer a nuestros clientes exportadores e importadores una solución de financiamiento, cobertura de riesgos de crédito y gestión de cobros en sus ventas internacionales.

Negocios Gubernamentales

A través del área de Negocios Gubernamentales, nuestra Institución respalda las ejecutorias del Gobierno con el financiamiento de obras prioritarias para el desarrollo nacional y el apoyo a programas especiales de impacto social, tales como Banca Solidaria. Los principales financiamientos para la construcción de obras prioritarias se otorgaron a los siguientes estamentos gubernamentales: > Tesorería Nacional, para apoyo presupuestario US\$248.0 millones y RD\$11,782.6 millones; > Programa de financiamiento a contratistas del Ministerio de Educación, para construcción y reconstrucción de escuelas RD\$726.6



millones; > Fideicomiso Red Vial, para mantenimiento y reconstrucción de la red vial principal de República Dominicana RD\$2,489.5 millones; > Fideicomiso para la Construcción de Viviendas de Bajo Costo, RD\$520.2 millones a fin de contribuir a la reducción del déficit habitacional; > Empresas Distribuidoras de Electricidad –EDES–.

A través de un *pool* de bancos liderado por el Banco de Reservas, se concedió financiamiento por US\$400.0 millones, con una participación de US\$12.0 millones por parte de Banreservas. Además, se realizaron otros desembolsos a ese sector por US\$266.6 millones; Banco Agrícola para apoyo a proyectos agropecuarios y lecheros, se otorgaron RD\$2,000.0 millones; Ministerio de Hacienda –liberación de encaje–, para atender daños por efectos naturales RD\$4,000.0 millones y US\$35.8 millones como línea de crédito.

Bancarización y Canales Alternos

Banreservas continuó instalando nuevas oficinas en localidades con escaso acceso a servicios bancarios, con el propósito de mejorar la inclusión financiera de aquellas personas que viven en comunidades alejadas de los principales centros urbanos. En el 2017 se abrieron 6 nuevas oficinas y se establecieron 7 puntos bancarios gubernamentales, 54 cajeros automáticos y 9 subagentes bancarios.

APERTURA DE OFICINAS EN EL AÑO 2017

CANTIDAD	UBICACIÓN	ZONA / PROVINCIA
1	Iberia, SPM	San Pedro de Macorís
1	Lope de Vega	Distrito Nacional
1	Spring Center	Distrito Nacional
1	Jumbo Moca	Moca
1	Aprezio Engombe	Santo Domingo Oeste
1	Jumbo La Vega	La Vega
1	Procuraduría Fiscal de Invienda*	Santo Domingo Este
1	Palacio de Justicia Puerto Plata*	Puerto Plata
1	Hospital Simón Striddels*	Azua
1	Instituto Postal Dominicano Bonao*	Bonao
1	Villa Jaragua*	Neyba
1	Ayuntamiento Los Llanos *	San Pedro de Macorís
1	Ayuntamiento de San José del Puerto*	Villa Altagracia

13

*Punto Bancario Gubernamental –PBG–.

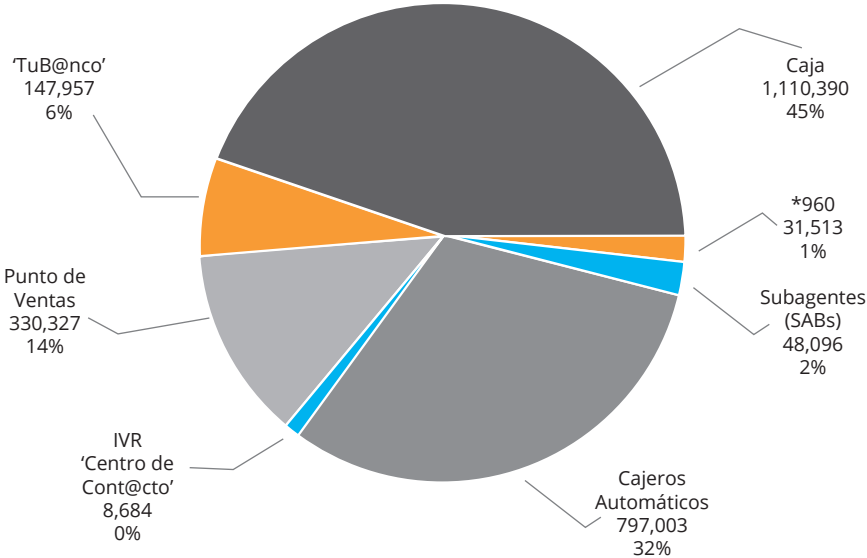
Nuestra amplia red de canales de distribución está compuesta por 250 oficinas, 10 centros de caja, 18 furgonetas y banmóviles, un furgón, 10 estafetas de cambio, 22 puntos gubernamentales, un punto bancario universitario, 702 cajeros automáticos y 1,258 subagentes bancarios, para conformar una red de 2,272 unidades físicas en todo el territorio nacional. A estos canales se une la plataforma digital, que incluye 'TuB@nco', *960#, 'Centro de Cont@cto' y APP Banreservas.

CANALES DE DISTRIBUCIÓN

CANAL	OFICINAS	CENTROS DE CAJAS	FURGONETAS, FURGONES Y BANMÓVILES	PUNTOS GUBERNAMENTALES	PUNTOS UNIVERSITARIOS	ESTAFETAS DE CAMBIO	CAJEROS AUTOMÁTICOS	SUBAGENTES BANCARIOS	TOTAL DE CANALES
Cantidad	250	10	19	22	1	10	702	1,258	2,272

En este año presentamos el moderno sistema de autenticación de voz, *Voice ID*, el cual permite acceder a nuestro 'Centro de Cont@cto' automatizado sin necesidad de contraseña digitada; la contraseña es tu voz. A este sistema han accedido más de 341,000 clientes. También hemos puesto a disposición del público nuestra moderna APP Banreservas, que ya posee más de 325,000 descargas.

DISTRIBUCIÓN CLIENTES POR CANALES 2017



En el proceso de innovación, Banreservas y BHD León firmaron un acuerdo para lanzar al mercado dominicano la red de cajeros automáticos propios más grande del

país, con cobertura en todas las provincias, convirtiéndose en la primera en su tipo dentro del sistema financiero nacional. El proyecto pone a disposición de los clientes de ambos bancos la posibilidad de utilizar más de 1,300 cajeros automáticos Banreservas y BHD León a nivel nacional para realizar consultas y retiros con productos de débito de ambos bancos sin cobro de comisiones.

RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

Banreservas continúa realizando importantes esfuerzos en educación e inclusión financiera con la finalidad de elevar la capacidad de la población para tomar decisiones económicas y financieras responsables e informadas, con miras a mejorar sus condiciones de vida y contribuir con el desarrollo socioeconómico del país. Además, la Institución impulsa programas para jóvenes emprendedores, patrocina la creación de cooperativas de productores y fomenta la cultura y la protección del medio ambiente.

El programa Preserva, de educación e inclusión financiera, ha realizado alianzas interinstitucionales y talleres para la adopción de una cultura de ahorro y recuperación del historial crediticio en todas las provincias del país. El total de capacitados a diciembre de 2017 asciende a 39,693 personas, y desde el inicio del programa más de 112,770 personas han recibido el entrenamiento en los talleres Preserva y más de 948 personas han sido capacitadas en los talleres Preserva para Líderes. Se han realizado 24 conferencias Preserva Argentarium con la asistencia de 5,385 personas en Santo Domingo, Santiago e Higüey. También se han llevado a cabo 18 alianzas estratégicas con entidades educativas públicas y privadas en programas de educación e inclusión financiera, impactando a 26,609 personas. Además, se colocaron 69,587 productos financieros y por medio de la iniciativa de bancarización se beneficiaron 6 grupos de ahorros. Se abrieron 18,396 cuentas de ahorro Preserva en el transcurso del 2017, para acumular un total de 46,042 cuentas desde el inicio del programa. En adición, este año se otorgaron 8,032 tarjetas de crédito Preserva y unas 23,545 tarjetas desde que comenzó este proyecto de inclusión financiera.

A través de la Plataforma *Milkcash* de educación financiera 18,006 jóvenes están registrados en la misma.



El programa Cree, destinado a promover proyectos de jóvenes emprendedores, ha patrocinado 10 proyectos, con asesoramiento técnico y facilidades financieras por RD\$12 millones. A la fecha, se han evaluado 1,331 proyectos y, a la vez, se han organizado 4 programas de preaceleración. Banreservas acompaña y asesora 62 proyectos de emprendedores dominicanos, además de respaldar a 190 eventos, incluyendo la organización de dos semanas globales de emprendimiento, que han contribuido con el fomento y desarrollo del ecosistema emprendedor.

Por otro lado, Cree Banreservas culminó la capacitación de 15 mujeres emprendedoras dominicanas, que potenciaron sus empresas con los conocimientos adquiridos durante dos meses del programa de incubación y aceleración. El mismo cuenta con el respaldo de IncubatecUFRO y la Cámara de Comercio de Bucaramanga, Colombia.

Cree Banreservas fue reconocido en el Séptimo Programa de Desarrollo Emprendedor –PRODEM– en Panamá. También TIC Americas nos ha premiado en la Competencia de Talento e Innovación de las Américas celebrada en México.

El programa Cooperera fue creado con la finalidad de impulsar y promover el desarrollo de cooperativas de producción de bienes y servicios –no financieros–, ubicadas en comunidades vulnerables. Cooperera brinda apoyo a 24 cooperativas de producción de bienes y servicios no-financieros, y capacita a los más de 4,700 miembros en materia de asociación, gobernanza, cooperativismo, educación financiera y finanzas para no-contadores. Estas capacitaciones permiten fomentar la inclusión y bancarización de más de 300 de sus miembros y busca mejorar la calidad de vida de más 700 familias que habitan en las comunidades impactadas. Banreservas se incorporó al Pacto Global de las Naciones Unidas, una iniciativa mundial de responsabilidad corporativa con más de 8,000 participantes empresariales y no-empresariales de 135 países. Al unirse a esta red global, nuestra organización se compromete a apoyar los diez principios del Pacto a través de lineamientos estratégicos, la cultura organizacional y las operaciones cotidianas.

Banreservas se sumó al cumplimiento de normativas nacionales e internacionales para la gestión de una agenda medioambiental y social mediante la estructuración del Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales –SARAS–. El mismo aporta a los

procesos de crédito las herramientas y procedimientos que permiten identificar, evaluar y mitigar los riesgos ambientales y sociales. Dentro de los beneficios tenemos: promover un alto grado de conciencia y cultura de gestión ambiental y social en todos los sectores de nuestro país; fortalecer el sistema de administración y control de riesgos en los procesos de créditos; mejorar el perfil de riesgo de la cartera de clientes; la creación de nuevos productos; el desarrollo de conocimientos técnicos; y brindar oportunidades para la obtención de fondos internacionales.

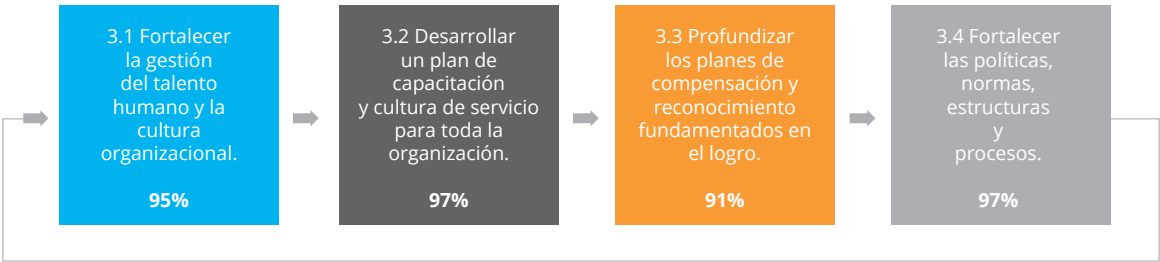
Comprometido con dar cumplimiento a la Ley núm. 05-13 sobre discapacidad, Banreservas implementa este proyecto en la oficina modelo de la Lope de Vega, certificada por el sello de Buenas Prácticas Inclusivas RD INCLUYE 2017. Dicho sello está establecido en el artículo núm. 26 de la Ley Orgánica núm. 5-13 sobre las funciones del Consejo Nacional de Discapacidad –CONADIS–, el cual atribuye al organismo la función de ejecutar y supervisar programas, planes y proyectos dirigidos a alcanzar el desarrollo integral de las personas con discapacidad y su inclusión plena en la sociedad en igualdad de condiciones.

CAPITAL HUMANO

Alineación con los objetivos del negocio

Se logró la alineación de los objetivos del Capital Humano con los focos o perspectivas organizacionales de Banreservas, así como de sus empresas filiales, estableciendo indicadores de gestión y mediciones frecuentes a través del Plan Operativo Anual –POA–.

CAPITAL HUMANO



Plan de Capacitación

El Plan de Capacitación para formar colaboradores integrados a la cultura de negocios durante el 2017 incluyó: el diseño de un programa especializado a fin de promover el servicio interno y externo atendiendo a las brechas y necesidades detectadas en el proceso de Detección de Necesidades de Capacitación, resultado de la evaluación por competencias y requerimientos de la Dirección de Calidad; la optimización del uso de la plataforma tecnológica *Successfactors*, con la migración del 85% de los procesos de la Gestión de Capacitación y la ampliación del programa Gestión y Desarrollo de Talento, con la finalidad de contar con un personal apto para ocupar posiciones de mayor nivel.

ACCIONES REALIZADAS EN EL 2017

CAPACITACIONES	CANTIDAD
Personal beneficiado	8,772
APOYO A PROYECTOS	CANTIDAD DE ENTRENADOS
Proyecto <i>Core Bancario</i> –módulo <i>Teller</i> –	4,493
Proyecto <i>Core Bancario</i> –módulo <i>Signature</i> –	7,266
Proyecto <i>Bizagi</i>	1,084
Banreservas accesible –lenguaje de señas y charla sensibilización–	62
Semana de la calidad –en curso–	1,000
<i>Geomarketing</i>	108
Gestión por procesos – <i>Megaproces</i> –	1,598
Plan de gestión y continuidad del negocio	324
Línea de transparencia	123
ENTRENAMIENTOS VIRTUALES	CANTIDAD DE ENTRENADOS
Personal entrenado en varios temas virtuales	66
ACUERDO INTERINSTITUCIONAL	CANTIDAD
ITLA práctica asignatura redes	
Becados licenciatura en matemáticas de INTEC	
PROGRAMA LIDERACCIÓN	CANTIDAD DE ENTRENADOS
Formación de facilitadores internos	26
Primera etapa de formación a gerentes	262

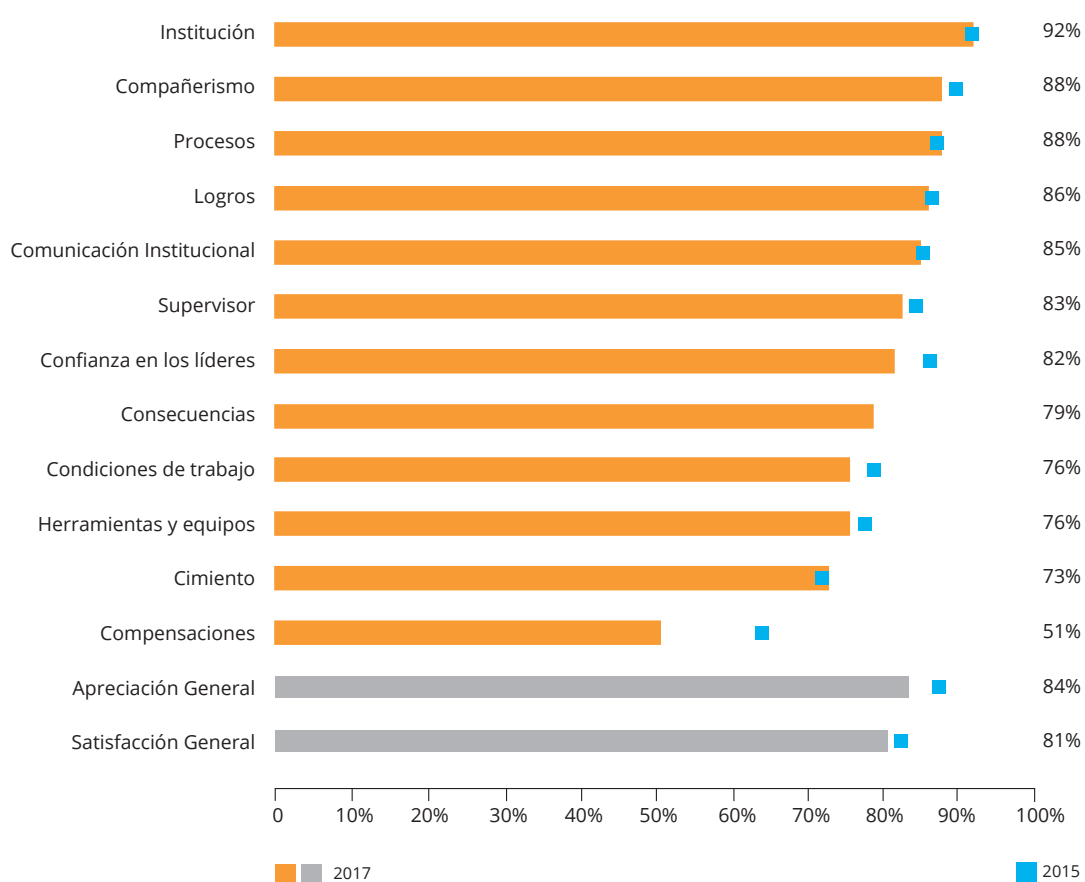
CULTURA Y CLIMA ORGANIZACIONAL

Estudio de clima organizacional

Esta encuesta se realiza cada dos años con el fin de conocer la percepción de los colaboradores del Banco de Reservas en relación con las principales variables que afectan

el ambiente laboral. En la encuesta realizada en el 2017 se registró un incremento en la participación de un 14%, lo que se traduce en mayor confianza en el proceso de parte de los colaboradores. En la misma se realizaron más de 500 intervenciones y gestión de casos laborales.

TERMÓMETRO LABORAL 2017



PROGRAMAS DE RECONOCIMIENTOS

Durante el 2017, a través de la Dirección General de Capital Humano, el Banco distinguió la excelencia y el compromiso de los colaboradores que forman parte de la familia Banreservas. Estos reconocimientos ocupan los siguientes renglones:



> **RECONOCIMIENTO INMEDIATO – BUEN TRABAJO:** está diseñado para reconocer públicamente a los colaboradores del Grupo Reservas que den la milla extra en sus labores diarias. Funciona con una aplicación en la web disponible en extranet e intranet y su objetivo es promover el desempeño superior de los colaboradores en el día a día. Cualquier colaborador califica para ser reconocido, hasta el nivel de directores inclusive, y la cantidad de veces que puede ser reconocido mediante este programa es ilimitado. Por cada reconocimiento de Buen Trabajo el colaborador recibe puntos, los cuales puede canjear por diversos artículos promocionales.



> **RECONOCIMIENTO A LA INNOVACIÓN:** la idea es premiar a aquellos colaboradores que hayan desarrollado e implementado mejores prácticas, que se traduzcan en reducción de costos, incremento de ingresos o mejora en la calidad del servicio a nuestros clientes internos o externos. El programa tiene una periodicidad anual, y al final de cada año un equipo multidisciplinario selecciona aquellas iniciativas que se hayan implementado con éxito durante ese período. Cualquier colaborador puede ser reconocido, hasta el nivel de directores inclusive.



> **RECONOCIMIENTO A LA EXCELENCIA:** es un programa anual que busca reconocer a los colaboradores que hayan excedido significativamente sus metas y objetivos, evidenciando los valores apreciados como positivos por la organización. Incluye a todos los colaboradores a partir de dos años de servicio. Cada año, luego de un arduo proceso de depuración, son reconocidos cuatro colaboradores en los renglones: Líder de Negocios, Colaborador de Negocios, Líder Administrativo y Colaborador Administrativo.



> **RECONOCIMIENTO A LOS VALORES:** su objetivo es reconocer a los colaboradores que modelen consistentemente nuestros valores organizacionales. Incluirá a todos los colaboradores a partir de 6 meses de servicio y tendrá una periodicidad semestral. Estará disponible a través de una aplicación en la web y será implementado en el 2018.

IMPLEMENTACIÓN DEL PROGRAMA DE CULTURA ORGANIZACIONAL

Para fortalecer la cultura organizacional, propiciar el orgullo y el sentido de identidad con el Banco, se realizaron los siguientes esfuerzos: difusión de la visión, misión y valores a través de una campaña de comunicación interna. A su vez, se llevó a cabo el programa Seamos Mejores Líderes, que consistió en 16 módulos presenciales y 10 virtuales, beneficiando a 68 líderes.

GESTIÓN DEL DESEMPEÑO

Se implementaron diferentes acciones, tales como: la gestión de indicadores de desempeño a través de la herramienta *SuccessFactors*, que abarca más del 80% de los colaboradores de áreas administrativas de los grupos ocupacionales directivo, gerencial y mandos medios; la implementación de la Evaluación del Desempeño 180° a los grupos ocupacionales gerencial y mandos medios; la ejecución del esquema de medición de gestión del desempeño en AFP Reservas y la Cooperativa Reservas; el incremento del nivel de competencias de los colaboradores del área de negocios en cuanto a orientación al logro; el pensamiento analítico; liderazgo; la orientación al cliente y la visión de negocios así como orden y calidad.



Con el objetivo de crear e implementar soluciones que incidan en el desarrollo integral de los sectores productivos de la economía nacional, Banreservas sigue ofreciendo su apoyo a la producción agropecuaria a través de este programa, con financiamientos que realiza a los productores. En el 2017, se han desembolsado RD\$130,976,251.30 y US\$3,196,131.04 para los productores de bananos de la Línea Noroeste. También, los productores de vegetales en ambiente controlado de Rancho Arriba han recibido facilidades, lo que les ha permitido mantener un lugar preferencial en la demanda de éstos. Los productores recibieron facilidades en línea de crédito por RD\$15.0 millones. Prospera gestionó, junto a la Junta Agro Empresarial Dominicana, unos fondos aportados por la Dirección General de Cooperación –organismo dependiente de la Presidencia de la República–, los cuales se entregaron a 70 organizaciones del campo la suma de RD\$571.73 millones, los que han beneficiado a unos 24,928 productores.

SOSTENIBILIDAD Y RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA



Banreservas, con su misión de impulsar la prosperidad y el bienestar de todos los dominicanos, creó en el 2016 la Dirección de Sostenibilidad y Responsabilidad Social. La misma es responsable de diseñar e implementar estrategias que apoyen el desarrollo sostenible de la institución, así como de gestionar programas de responsabilidad social alineados a la estrategia de negocios del Banco, a fin de procurar el desarrollo socioeconómico de las comunidades atendidas.

En este informe anual, que corresponde al 2017, se presentan las acciones realizadas por los programas de sostenibilidad que maneja dicha Dirección en materia de inclusión financiera, apoyo al emprendimiento innovador, fomento a la creación de cooperativas de producción de bienes y servicios no financieros en comunidades vulnerables y gestión de acciones de responsabilidad social.

Estas acciones están directamente relacionadas con los compromisos asumidos por el país con la formulación de la Estrategia Nacional de Desarrollo, atendiendo a los Objetivos de Desarrollo Sostenible –ODS–.

Es en este tenor que el 17 de agosto de 2017, Banreservas se adhirió al Pacto Global, instrumento de las Naciones Unidas que tiene como fin promover acciones sobre la base de 10 principios en áreas relacionadas con: los derechos humanos, las normas laborales, el medio ambiente y la anticorrupción. Como organización socialmente responsable, nos identificamos con estos principios y la labor desarrollada por la red de empresas del Pacto, las cuales desarrollan lineamientos estratégicos que permiten fomentar una cultura de sostenibilidad y responsabilidad social en la institución y en el país.

De igual manera, el Banco de Reservas fue invitado por el Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia –UNICEF–, a formar parte de la Campaña Nacional a favor del desarrollo y protección de la niñez. Esta iniciativa reafirma el compromiso institucional de responsabilidad social y apoya la labor de UNICEF, fomentando el bienestar social de todos los niños dominicanos.

En noviembre de 2017, Banreservas realizó su primer Desayuno de Sostenibilidad, abordando temas como el Desarrollo Sostenible en el Mercado Financiero y el Impacto de la Responsabilidad Social en la Rentabilidad de las Empresas. La conferencia central de la actividad estuvo a cargo de Luciana Mermet, especialista en Políticas, Comercio y Pobreza, del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo –PNUD–, y contó con la participación de funcionarios de diferentes sectores económicos del país.

Durante el 2017, el Banco de Reservas recibió varios reconocimientos por sus programas de sostenibilidad y la labor de responsabilidad social que realiza. Entre estos se destacan: reconocimiento por la experiencia aleccionadora que ha sido el programa Cree Banreservas para el ecosistema emprendedor de América Latina durante el Séptimo Programa de Desarrollo Emprendedor –7ST PRODEM– celebrado en Panamá, en mayo del año pasado; reconocimiento por los aportes a los Objetivos de Desarrollo Sostenible –ODS– por medio del programa de emprendimiento Cree Banreservas, durante la Asamblea de la OEA, celebrada en Cancún, México, dentro del marco de la Competencia de Talento e Innovación de las Américas –TIC Américas– en junio; premio Argentarium 2017 al Banco de Reservas, por la implementación de uno de los programas más ambiciosos de educación e inclusión financiera y de desarrollo comunitario y empresarial de la banca. Entre estos se destacan sus innovadoras iniciativas digitales: patrocinio de la plataforma digital *Milkcash.do* de finanzas personales para jóvenes; actividades educativas, a través de su programa Preserva; de desarrollo social, con su programa Cooperera; y de emprendimiento, a través de su ya laureado programa Cree; sello de buenas prácticas inclusivas para las personas con discapacidad RD Incluye 2017, recibido en diciembre, como reconocimiento al compromiso de Banreservas de accionar en pro de la inclusión social y financiera de personas con discapacidad, a través del proyecto Banreservas Accesible; también en diciembre de 2017, Banreservas fue reconocido por parte de la Fundación Prosperanza, por contribuir al empoderamiento económico de la mujer, con su valioso programa social Preserva sobre cultura financiera, incentivando el buen manejo de los recursos de la familia dominicana. Los avances y logros de Banreservas en sostenibilidad y responsabilidad social, por cada una de las iniciativas, se exponen a continuación:

PROGRAMA **preserva**

Este programa promueve una cultura de ahorro para el bienestar económico sostenible y brinda la oportunidad de inserción y/o reinserción financiera, a través de sus talleres de educación y cultura financiera y el acceso a productos bancarios de bajo costo que fomentan el ahorro y el buen crédito.

Talleres y productos Preserva

Con los talleres de educación e inclusión financiera el programa logró un total de 39,693 personas capacitadas durante el 2017 y 112,770 personas capacitadas desde el inicio del programa, en junio de 2014, hasta la fecha.

A través de los productos financieros de bajo costo, como la cuenta de ahorro Preserva y la tarjeta de crédito Preserva, los beneficiarios han podido poner en práctica las herramientas y conocimientos recibidos durante el taller para la adopción de una cultura de ahorro y la recuperación de su historial crediticio. Durante el 2017 se abrieron 18,396 cuentas de ahorro Preserva, sumando 46,042 desde el inicio del programa hasta diciembre de 2017. A su vez, fueron emitidas 8,032 tarjetas Preserva en 2017 y 23,545 desde el inicio del programa hasta diciembre de 2017. En enero de ese mismo año el programa incluyó dentro de su estrategia la ruta de intervención a clientes, especialmente a aquellos en recuperación crediticia, con un total de: 8,390 beneficiarios.

Plataforma de educación financiera para Jóvenes *Milkcash.do*

El Banco de Reservas tiene como propósito convertirse en un propulsor de la educación financiera en el país. Es por esto que desarrolla y patrocina en la República Dominicana la primera plataforma de educación financiera para jóvenes, concebida y diseñada especialmente para instruirlos en el buen manejo de sus finanzas personales de manera gratuita. A la fecha, se han logrado los siguientes resultados: 18,006 jóvenes registrados en la plataforma desde sus inicios en marzo de 2016, de los cuales 3,613 jóvenes han sido beneficiados a través de charlas presenciales.

Alianzas estratégicas

Banreservas ha desarrollado alianzas estratégicas con instituciones en zonas desfavorecidas, entidades públicas, privadas y educativas de nuestro país, así como alianzas con sectores económicos con gran número de empleados. En el 2017 se firmó el acuerdo interinstitucional con el Ministerio de Industria, Comercio y MiPymes para el desarrollo de material de educación financiera para Pymes. Al presente se han realizado 18 alianzas estratégicas, beneficiando así a 26,609 personas desde el 2015 a la fecha. De estas alianzas 16 cuentan con acuerdos interinstitucionales firmados, además de trabajo en conjunto con actores importantes del sector turístico, las zonas francas e instituciones educativas.

Día de Educación Financiera

Se realizó por segunda vez el Día de Educación Financiera, en esta ocasión en la comunidad de Barahona, con la presencia de 149 adultos y 294 niños. En el mismo se celebraron actividades que fomentan la integración y el aprendizaje de la comunidad en torno a la importancia de la educación financiera y la adopción de una cultura de ahorro con los programas Preserva, Ballenita y *Milkcash*, así como el manejo de recursos y desechos a través del Voluntariado Banreservas.

Bancarización de grupos de ahorro

Banreservas se acercó a grupos de personas para fomentar el ahorro en comunidades de escasos recursos, atendidos a nivel nacional por el programa de la Vicepresidencia de la República Progresando con Solidaridad –PROSOLI–. Durante esta gestión, seis de estos grupos de ahorro fueron bancarizados, accediendo así a los servicios y productos de la banca formal.

Conferencias Preserva Argentarium y Preserva Líderes

En el 2017 se celebraron conferencias sobre diversos temas de Finanzas Personales, de la mano de Argentarium, donde las personas fueron formadas en los temas de finanzas para parejas, emprendedores, mercado de valores, profesionales independientes e inversión, entre otros. Durante este período, en Santo Domingo, Santiago e Higüey, se impartieron

13 conferencias con 3,306 asistentes y 24 con 5,385 asistentes desde enero de 2016 a la fecha. Por otra parte, Preserva Líderes es un programa de educación y cultura financiera que tiene como objetivo proveer al público atendido los conocimientos necesarios para llevar mejores finanzas personales y que puedan, además, considerar el impacto que pueden generar sus acciones y decisiones sobre su bienestar. Al cierre del 2017 fueron beneficiados 152 altos ejecutivos y un total de 948 personas desde sus inicios en el 2015.

Actividades

El Banco de Reservas a través de las iniciativas que reúne el programa de educación financiera participó en la III Semana Económica y Financiera, organizada por el Banco Central, donde se impartieron varias charlas de finanzas personales para jóvenes a través de su plataforma *Milkcash* y talleres Preserva para fomentar la educación financiera y cultura de ahorro.

También participó en la mesa de trabajo de educación económica y financiera junto a otras doce instituciones públicas y privadas, siendo Banreservas el único banco comercial, para la realización del Plan Estratégico de Educación Económica y Financiera. Además, formó parte en la XII Reunión de Administradores de Reservas Internacionales, organizada por el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos –CEMLA–, con el objetivo de crear sinergias y de compartir mecanismos de implementación de programas exitosos sobre el tema.



El programa Cree apoya el desarrollo sostenible de proyectos innovadores de emprendedores dominicanos, vinculándolos con el ecosistema de emprendimiento local, potenciales inversionistas, mentores, técnicos y empresarios expertos en las áreas que requieran sus proyectos. Este programa provee los recursos necesarios para el desarrollo de prototipos y el capital de trabajo para la puesta en marcha de estos emprendimientos.

Al cierre de 2017, el programa cuenta con 10 proyectos aprobados con un monto de inversión superior a los RD\$24 millones, habiendo desembolsado hasta el momento cerca de RD\$12 millones de pesos. Esta inversión en los proyectos es administrada por el Fideicomiso Filantrópico Tu Reserva, el cual cuenta con una donación aprobada por el Banco de Reservas de RD\$40 millones. Estos proyectos emprendedores aprobados pertenecen a diferentes sectores económicos, y su alcance abarca la apicultura, comercio electrónico, investigación, desarrollo y generación de electricidad, y educación por medio de la tecnología, entre otros. De las iniciativas llevadas a cabo en 2017 por Cree Banreservas, destaca la segunda edición de su Programa de Pre-Aceleración. El mismo está estructurado para agilizar el proceso de desarrollo de una idea de negocio mediante charlas, talleres y seguimiento por parte de mentores. En esta edición se acompañaron 10 proyectos de emprendimiento, de los cuales dos fueron aprobados por el comité evaluador para recibir hasta RD\$3 millones en forma de capital.

También en 2017, Cree Banreservas brindó apoyo con su metodología del Programa de Pre-Aceleración al proyecto de Revitalización Comercial y Urbana de la Ciudad Colonial de Santo Domingo, ejecutado en el Clúster Turístico de Santo Domingo, en coordinación con el Programa de Fomento al Turismo en la Ciudad Colonial y el Ministerio de Industria y Comercio, con fondos BID-FOMIN. En el mismo, 13 proyectos de emprendimiento recibieron las herramientas necesarias para llevarlos desde la idea de negocios hasta la puesta en marcha. Además, en colaboración con el Programa de Aceleración de IncubatecUFRO, de Chile, y la Cámara de Comercio de Bucaramanga, Colombia, se acompañaron 16 proyectos de mujeres emprendedoras dominicanas, totalizando el desarrollo de cuatro programas de preaceleración organizados y respaldados por Cree Banreservas, y 62 proyectos de emprendimiento acompañados desde 2015.

A la fecha, el programa Cree Banreservas ha evaluado 1,331 proyectos de emprendimiento; 624 de ellos en 2017. De igual manera, Cree Banreservas ha apoyado más de 190 eventos desde sus inicios, el 70 por ciento de los mismos en 2017.

En colaboración con las instituciones en las que Banreservas ha suscrito acuerdos interinstitucionales para seguir fomentando la cultura de emprendimiento en nuestro país, el programa Cree Banreservas respaldó a 130 eventos en 2017, condensados en patrocinios ta-

les como: el *Global Student Entrepreneur Award*, premio entregado al proyecto ganador de la competencia de Jóvenes Emprendedores de la *Entrepreneurs Organization*, capítulo República Dominicana; el evento Expo Marketing Emprendimiento Sostenible en la PUCMM, Recinto Santo Domingo; a 10 charlas *Startup Grind*, con el objetivo de motivar a potenciales emprendedores a través de las distintas iniciativas que ofrece el programa Cree Banreservas y a los diplomados *Market Readiness* e *Investment Readiness*. Otros patrocinios fueron *Youth Speak Forum 2017*; al programa *reality* Nace un Emprendedor; como jurado de *The Fintech Competition*; y del Torneo Juvenil de Emprendimiento El Plan, donde jóvenes de colegios desarrollan y demuestran sus habilidades para tomar decisiones e implementar estrategias de negocios. Además, Banreservas participó como mentor y jurado en la competencia *The Pitch*, del Ministerio de Industria, Comercio y MiPymes; en el Panel sobre Aspectos del Ecosistema Emprendedor de República Dominicana, organizado por PUCMM Emprende; en la inauguración de UNIBE Emprende, así como en el ITLA Emprende en su Competencia de Planes de Negocios. En noviembre, Banreservas realizó el lanzamiento de la Semana Global de Emprendimiento en alianza con el Ministerio de Industria, Comercio y MiPymes y el Ministerio de Educación Superior Ciencia y Tecnología, se apoyaron más de 20 talleres, charlas y competencias, con el objetivo de fomentar el tema de emprendimiento a nivel nacional.

PROGRAMA coopera

A través del programa Coopera, Banreservas impulsa el desarrollo socioeconómico de los productores nacionales, mediante el fomento de cooperativas de producción de bienes y servicios no-financieros ubicadas en comunidades vulnerables.

Como parte del despliegue y expansión del programa, se asistió a 35 grupos de productores en la formación y capacitación de sus miembros para fomentar su asociatividad y en el proceso de constitución e incorporación como cooperativas. De estos, 24 forman parte del programa, acompañándolos en la puesta en marcha de sus cooperativas, los cuales se dedican a la agricultura, avicultura, ganadería, producción minera, artesanía y servicios turísticos.

Los 24 grupos cooperativos integrados al programa se conforman de un total de 3,764 socios, de los cuales más de 300 y sus familias han recibido talleres de educación financiera Preserva, además de que este programa ha beneficiado a más de 15,500 personas en todo el territorio nacional. Ejemplo de esto es el respaldo brindado en el municipio Vallejuelo y el distrito municipal Jorgillo, de la provincia San Juan, donde Banreservas colaboró en la formalización y constitución legal de 16 asociaciones que contribuirán a mejorar la comercialización de los principales rubros agrícolas de 779 productores de la zona. Estas asociaciones fueron incorporadas en la Cooperativa de Productores Agrícolas de Vallejuelo y Jorgillo –COOPVALLEJO–, la cual beneficiará a 3,899 personas. A su vez, el programa contribuyó a la incorporación de cooperativas ubicadas en las provincias Montecristi y Esmeraldas, de 63 productores de sal marina y 42 ganaderos, respectivamente. Las mismas tendrán un impacto positivo en más de 40,000 habitantes de estas comunidades.

Al cierre de 2017, se han realizado asambleas constituyentes de la Cooperativa Agropecuaria y de Servicios Múltiples del Yuna en la provincia Monseñor Nouel, la Cooperativa Agropecuaria de Productores de Yabonico en la provincia San Juan, la Cooperativa Agropecuaria de Productores de Cítricos de San Juan y la Cooperativa Agropecuaria de Productores las Dos Bocas en Elías Piña.

El programa Cooperera ha trabajado en colaboración con la Dirección General de Programas Especiales de la Presidencia, en la identificación de miembros analfabetos de las diferentes cooperativas apoyadas, para fines de ser atendidos por los programas de alfabetización de esta institución.

Por otra parte, Banreservas ha estado presente en ferias y seminarios, fomentando el cooperativismo y la asociación en todo el país. Entre estas destacan: la primera Feria de Turismo y Producción Descubre Barahona: hacia un desarrollo sostenible; la Feria Agropecuaria San Juan de la Maguana; la Feria de Emprendimiento Social de la Región Sur, donde Cooperera Banreservas recibió un reconocimiento por el acompañamiento a grupos auspiciados por el Ministerio de Industria, Comercio y MiPymes, a través del Comité de Seguimiento Interinstitucional del proyecto Apoyo al Crecimiento del Tejido Productivo Local de la Región Enriquillo, Sector Artesanal, MICM-AECID y el primer Seminario-Taller

de Capacitación de Artesanos y Líderes Cooperativistas, con la participación de 75 artesanos y grupos del sector, ofreciendo talleres de cultura de ahorro y educación financiera.

Inclusión social

Para propiciar el desarrollo de comunidades vulnerables, mejorar la calidad de vida de sus habitantes y en apoyo a los programas de Responsabilidad Social, el Banco de Reservas desarrolla diagnósticos que permiten identificar las características de estas poblaciones y sus necesidades, así como también el diseño de propuestas comunitarias de abordaje integral con los programas sociales del Banco.

En 2017, se llevaron a cabo dos diagnósticos comunitarios en Vallejuelo, San Juan, Anamuya y La Altagracia. Entre los resultados se destacaron la necesidad de bancarización y educación financiera, la poca cultura emprendedora y los bajos niveles de cooperación de sus habitantes. Para complementar estas acciones, Banreservas realizó tres alianzas para impulsar el emprendimiento innovador, la inclusión financiera y la bancarización de los colaboradores y beneficiarios de programas de Visión Mundial República Dominicana, del Instituto Tecnológico de las Américas y del Clúster Turístico de Santo Domingo. Este último promueve el turismo sostenible a través de la Dirección Adjunta de Negocios Corporativos Turísticos de Banreservas.

Con el fin de ofrecer a personas con discapacidad la oportunidad de realizar sus transacciones en oficinas comerciales de forma autónoma, cómoda y adecuada, además de dar cumplimiento a la Ley núm. 5-13 sobre discapacidad, el Banco creó el proyecto de inclusión social Banreservas Accesible, el cual facilita la implementación de políticas y procedimientos que garantizan el acceso a oportunidades laborales en la institución.

El proyecto inició con la adecuación física de la oficina Lope de Vega, primera en ser adaptada a los requerimientos establecidos de: personal formado en lenguaje de señas; señalizaciones instaladas; mostrador de caja accesible; cajero automático accesible y dimensión de puertas, rampas y parqueo adaptados a normativas existentes.

Tras haber finalizado la adaptación de esta oficina, Banreservas recibió el Sello RD Incluye 2017, por Buenas Prácticas Inclusivas para las Personas con Discapacidad de parte del Consejo Nacional de Discapacidad y del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo.

CENTRO CULTURAL





El Centro Cultural Banreservas –CCBR– es una entidad creada para fomentar el arte y la cultura en la República Dominicana. Su finalidad primordial es apoyar constantemente los valores más genuinos del quehacer humano, evidenciados a través de la música, la literatura, la pintura, el teatro, la danza y el folklore, entre otras actividades artísticas. Además, en este orden, pretende propiciar debates y análisis sobre aquellas temáticas que contribuyen a fortalecer el cuerpo, la mente y el espíritu. Se presenta un informe contentivo de las actividades implementadas por el Centro Cultural Banreservas durante el 2017, en aras de dar cumplimiento a los objetivos trazados y siempre acorde con la misión, visión y valores institucionales de nuestro Banco.

ACTIVIDADES REALIZADAS DURANTE EL 2017

Artefórum

Artefórum es una actividad organizada expresamente para estudiantes con el propósito de introducirlos y concienciarlos sobre las principales manifestaciones del arte puro; en este caso, la pintura. A través de Artefórum se enseña a los participantes a interpretar, escuchar, observar y apreciar las obras de arte.

De singular importancia fue el Artefórum dirigido por el destacado artista visual Eliú Abréu, quien ofreció la charla Vigencia del realismo en las artes. Eliú explicó el origen histórico del realismo y cómo sus creadores han tenido la necesidad de expresarse y representar personajes, situaciones y objetos de la vida cotidiana de forma creíble. La jornada contó con la asistencia de jóvenes, desarrollada en el marco de la Feria del Libro Santo Domingo 2017.

Biblioteca

Especializada en temas económicos y financieros, la biblioteca ofrece sus servicios tanto a estudiantes como a profesionales a lo interno de la institución y externos a la misma. Dentro de las tareas desarrolladas en 2017 se citan las siguientes: reestructuración y reordenamiento completo de los libros que se encuentran depositados en el almacén del kilómetro 23 de la Autopista Duarte, en coordinación con el Voluntariado Banreservas; catalogación, clasificación y rotulación de 125 libros donados por el licenciado Mariano Mella, los cuales fueron incorporados al acervo bibliográfico institucional y organización y coordinación de las Tardes Infanto-juveniles, dedicadas a estudiantes de escuelas públicas y privadas de la capital, con diversos programas de animación y refrigerios. Estas jornadas incluyeron temas de motivación a la lectura, a escuchar buena música y al ahorro infantil. Dentro del contexto de la Feria del Libro 2017 se celebró la charla sobre *Ahorro Infantil y Reciclaje*. La actividad tuvo lugar en el área infantil del pabellón del Ministerio de Educación –MINERD–, que nos facilitó sus instalaciones para tal ocasión.

Cine y teatro

Este área tiene como propósito difundir películas clásicas o modernas y obras de teatro de distintos géneros tanto del país como de otras partes del mundo. En este sentido, los proyectos fílmicos se clasifican en tres grandes grupos: dominicano, clásico e internacional.

➤ **CINE DOMINICANO:** se busca promover los trabajos del séptimo arte a nivel nacional. De este modo se da espacio a los directores locales para promover sus iniciativas y, al mismo tiempo, se estimula a la población para que disfruten y apoyen nuestras producciones cinematográficas. Al finalizar cada proyección siempre se acompaña de un interesante cinefórum, conducido por un experto o crítico de cine.

Con motivo de celebrarse el Día Internacional de la No Violencia Contra la Mujer, se organizó el ciclo de cine dominicano *Esencia de Mujer*, como un reconocimiento a la labor cinematográfica que han venido realizando un grupo de cineastas dominicanas. Las películas presentadas fueron *Dólares de Arena* –Laura Amelia Guzmán–, *Cristo Rey* –Leticia Tonos–, y *Caribbean Fantasy* –Joanné Gómez–. Cada presentación tuvo su respectivo cinefórum

dirigido por un destacado crítico de cine. Además, se entregó un reconocimiento a cada una de las directoras.

➤ **CINE CLÁSICO:** a través del cine clásico se pretende conocer los inicios del séptimo arte y proyectar esos filmes emblemáticos que han sido premiados por su nivel de calidad y que han motivado el auge del cine actual. Durante el ciclo de cine clásico del mes de noviembre se exhibieron cuatro de las mejores películas del afamado actor Dustin Hoffman: *El Graduado*, *Midnight Cowboy*, *Perros de Paja* y *Kramer Vs. Kramer*. Estas sesiones fueron conducidas por el señor Rienzi Pared, quien posee amplios conocimientos sobre el arte cinematográfico.

➤ **CINE INTERNACIONAL:** los ciclos de cine internacional están dedicados a diferentes países y buscan estrechar vínculos culturales con aquellas naciones que tienen representación diplomática en la República Dominicana. Proyectar sus trabajos cinematográficos permite conocer más a fondo su dinámica cultural, lo que confiere al espectador una visión más amplia del país invitado y conocer otras formas de producir cine.

En el 2017 se realizaron diferentes ciclos de cine con la participación de destacados países, entre los que se encuentran: Argentina, Paraguay, Taiwán, Los Países Bajos y algunos países de Centroamérica, como Nicaragua, Honduras, Guatemala y El Salvador. Estos últimos tuvieron un éxito rotundo en términos de asistencia. Los siguientes son algunos de los grandes filmes internacionales que se proyectaron: *Miskitu*, *Un Lugar en el Caribe*, *El Regreso*, *Archivos Perdidos del Conflicto* y *Cárcel de Árboles*, entre otros.

Conferencias

Las conferencias desarrolladas en el Centro Cultural Banreservas buscan convocar grupos de personas interesadas en conocer, debatir y analizar los pormenores de un tema específico previamente determinado. Las mismas se realizan bajo la conducción de profesionales expertos, con el propósito de que estos transmitan a los participantes ideas e informaciones diversas relativas a la temática de su especialidad. En el 2017 se realizaron 9 conferencias, las cuales lograron una alta asistencia y la aceptación del público, siendo las más destacadas: *La Santa Sede en la diplomacia internacional*, dictada por el Nuncio Apostólico Jude Thaddeus Okolo; *Historia del carnaval dominicano*, ofrecida por el sociólogo, folklorista

e investigador Dagoberto Tejeda; *De encuentro entre Shakespeare y Cervantes*, pronunciada por el afamado dramaturgo, actor y director teatral Giovanni Cruz Durán.

Entre otros temas abordados se destacaron: *Participación de los hombres rana en la batalla del puente Duarte*, por el historiador Armando Radhamés Gómez Valera; *Soluciones a la violencia contra la mujer*, por el eminente siquiatra Vicente Vargas Lemonier; *Aportes de los exiliados republicanos españoles a RD*, dictada por Catalina González; *Cómo obtener una beca en Taiwán*, a cargo del señor Iván Gatón, en coordinación con la embajada de la República de Taiwán y *Literatura, promoción y lector*, a cargo de José Fernández Pequeño.

Conversatorios

La organización de conversatorios sobre vidas ilustres pretende dar a conocer la historia, vida, sueños, proyectos y vivencias de grandes personalidades de la vida nacional, contadas por sus propios protagonistas, de manera que los asistentes puedan inspirarse con sus experiencias. Durante el 2017 se realizaron actividades de arte y fotografía.

➤ **EXPOSICIONES DE ARTE:** la sala de exposiciones Ada Balcácer es un espacio dedicado a exhibiciones de artes visuales de carácter temporal con la finalidad de que usuarios y visitantes del Centro conozcan las obras de jóvenes valores y maestros de las distintas manifestaciones del arte y la ciencia: pintura, escultura, fotografía, grabado, inventos y otras expresiones del ingenio humano. En el año que acaba de transcurrir, el CCBR desarrolló un amplio programa de exposiciones con artistas nacionales e internacionales. Una de las muestras internacionales más relevantes y con una gran asistencia de público y representantes diplomáticos de Centroamérica, fue la exposición *Honduras Artística al Descubierta*, que incluyó 28 pinturas originales de los pintores Rubén Salgado, Wilmer Sandré, Keyla Morel, Sulim Trejo, Mario Leonel Flores, Elmer Cicerón y Ada Margarita Rodríguez.

Esta actividad fue producto de una fecunda coordinación con la delegación diplomática y el Instituto Hondureño de Cultura Interamericana. La exposición *Honduras Artística al Descubierta* mostró las obras pictóricas de siete artistas hondureños cuyos aportes en el ámbito creativo los convierten en verdaderos exponentes de la renovación de las artes plásticas de Honduras.

Posteriormente, durante octubre, se inauguró la exposición fotográfica *Memoria visual de personajes del carnaval dominicano*, del artista del lente Tony Matías. La muestra estuvo conformada por 58 fotografías compiladas por el artista en los últimos 15 años, las cuales presentan distintos personajes del carnaval y fueron seleccionadas por el sociólogo y folklorista Dagoberto Tejeda.

➤ **OTRAS MUESTRAS EXHIBIDAS:** *Niña argentina*, de la famosa artista argentina Nora Iniesta; *Confluencias II*, en coordinación con la embajada de Cuba; obras de Maurits Escher; fotografías de Miguel Ángel Asturias, en coordinación con la embajada de Guatemala; *Un pintor de oficio*, Carlos Grullón y *Cinco jóvenes especiales*, en coordinación con la Asociación Síndrome de Down –ADOSID–.

Musifórum

Musifórum es una actividad organizada de manera expresa para educar y estimular en las personas su interés por la cultura; en este caso particular, por la música clásica y popular, enseñándoles a escuchar, interpretar y apreciar una pieza musical. Entre los musifórum más destacados que se realizaron durante el año pasado, se pueden citar la disertación del violinista Hipólito Guerrero Javier sobre *Cómo interpretar la música*, la cual fue ofrecida dentro del marco de la Feria del Libro, y las jornadas *Escuchemos música*, conducidas por el laureado escritor José Bobadilla, que estuvieron dirigidas al aprendizaje sobre la vida y obra de grandes iconos de la música clásica.

Noche Larga de los museos

Este evento se realiza en coordinación con el Ministerio de Cultura. Para tal ocasión, el Centro organiza actividades culturales y de entretenimiento para todo tipo de público: niños, jóvenes y adultos. Para 2017, fueron celebradas dos versiones de este magnífico evento, correspondientes a verano e invierno.

En esta versión de la Noche Larga contamos con una exposición de instrumentos musicales tradicionales, cuya organización y montaje estuvo bajo la responsabilidad del folklorista Eddy Sánchez. Se organizó también la conferencia *Trayectoria del Merengue*, a cargo del

musicólogo Ismael Hernández G. La jornada cerró con la presentación de tres grupos musicales: Merengue de Cámara, Jóvenes acordeonistas de la Escuela de Música Ramón Martínez, y la Doncella del Acordeón y su grupo típico.

En esa ocasión el programa contó con una muestra individual del prestigioso artista dominicano Gabino Rosario, titulada *Entre el absurdo y la razón: opciones, dibujos y pinturas recientes*. En tanto que el público joven pudo disfrutar la presentación de la pieza teatral *Las Suplicantes*, bajo la dirección de Margaret Sosa. La actividad central de la noche consistió en la presentación del gestor cultural Mairení Gautreau, quien disertó sobre el tema Villa Francisca, orígenes, desarrollo y personajes destacados. Después de esta conferencia hubo el lanzamiento musical de varios sones de la autoría del doctor Marcio Veloz Maggiolo, interpretados por el grupo Son Urbano, dirigido magistralmente por Roberto Bobadilla.

TALLERES

Los talleres son organizados con el propósito de cubrir las necesidades y demandas de un alto porcentaje de la población dominicana y están concebidos para diferentes públicos. Para tales propósitos se han impartido de manera gratuita talleres sobre diversas temáticas, tales como fotografía, teatro, baile y finanza, entre otros.

➤ **TALLER DE FOTOGRAFÍA RETRATA TU MEDIO AMBIENTE -TERCERA VERSIÓN-**: este taller es impartido por Karina Narpier, reconocida cineasta dominicana residente en España y en coordinación con la Universidad Complutense de Madrid.

➤ **TALLER FOTOGRÁFICO BELLEZAS DE LOMA QUITA ESPUELA**: iniciativa desarrollada en coordinación con la Fundación Loma Quita Espuela con el objetivo de promover el turismo ecológico y desarrollar en los participantes un alto nivel de sensibilidad ante los problemas ambientales. La realización de este taller incluyó visita a las reservas naturales y parques nacionales; exposición de fotografías tomadas; acto de premiación de los mejores trabajos fotográficos.

➤ **TALLER DE TEATRO SOBRE CREACIÓN E INTERPRETACIÓN DEL PERSONAJE**: este taller es producto de una conjunción entre el Centro Cultural Banreservas y el Teatro Las Máscaras, dirigido por Germana Quintana y Lidia Ariza, reconocida directora teatral y prestigiosa

actriz, respectivamente. Está dirigido a un público joven proveniente de liceos públicos y barrios populares de Santo Domingo. La realización del mismo implica la presentación de una obra teatral protagonizada por los mismos participantes.

➤ **TALLER DE MÚSICA EN EXTINCIÓN -BAILES FOLKLÓRICOS-**: impartido por el reconocido folklorista Juan José Pita para un grupo de adolescentes que forman parte de la Policía Juvenil. El taller se coordinó a través del Departamento de Asuntos Comunitarios de la Policía Nacional.

➤ **OTRAS ACTIVIDADES REALIZADAS**: tertulia literaria Juventud CoopReservas; tertulia literaria Mujeres de Roca y Tinta; tertulia Filosófica, Ciencia y Cultura; tertulia Agrupación Cultural Cacibajagua; tertulia César Sánchez Beras –décimas–; tertulia Magaly Pineda; homenaje a Astor Piazzolla, con la participación del prestigioso músico Gabriel Parra y una pareja de bailarines de tango; VII versión del Festival Internacional de Guitarra ICPNA y festival de la música, en coordinación con la Alianza Francesa de Santo Domingo

PUESTAS EN CIRCULACIÓN

En el 2017 se publicaron las siguientes obras: *El hombre que se fue*; *Filosofía del lenguaje en la región Norte*; *Los tonos del arcoíris*; *Caléndula* –novela–; *Inventé buscar blancas flores* y *Donde habita el recuerdo* –poemario–.

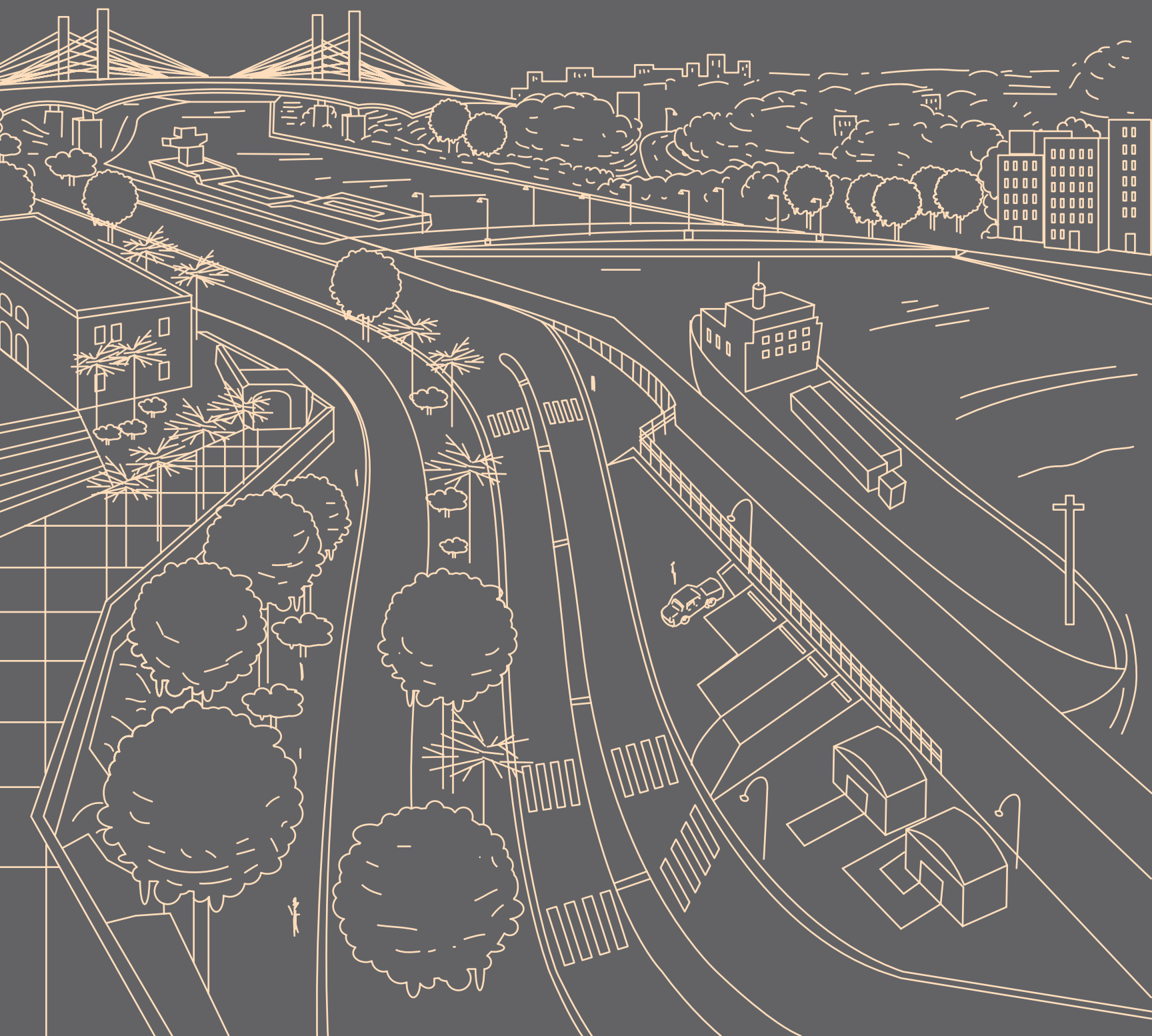
PRESENTACIÓN DEL CORO BANRESERVAS

A propósito de la temporada navideña, el área administrativa del Centro fue responsable de programar las diferentes presentaciones del coro tanto en entidades externas como en las diferentes sucursales y oficinas del grupo Reservas.

RECONOCIMIENTOS RECIBIDOS

Diversas personalidades y entidades del quehacer artístico y cultural han valorado la labor encomiable desarrollada por el Centro Cultural Banreservas mediante la entrega de certificados y pergaminos de reconocimiento. Podemos citar al Instituto Hondureño de Cultura y a la doctora Máxima Hernández, coordinadora de la Tertulia Filosófica, Ciencia y Cultura.

VOLUNTARIADO





*A través de pequeños gestos
se logra la construcción de grandes logros*

El Voluntariado Banreservas se enfoca en desarrollar programas de solidaridad y compromiso social, a partir de la identificación de las necesidades de los sectores menos favorecidos de la sociedad dominicana y las familias vinculadas a la Institución, con el fin de contribuir a la solución de las mismas. Para el logro de sus metas, el Voluntariado se apoya en la labor y cooperación solidaria de cada uno de los integrantes de la familia Banreservas, partiendo de que cada pequeño gesto que realizamos contribuye a la construcción de un gran logro. En octubre 2017, la señora Jacqueline Ortiz de Lizardo, presidenta de nuestro Voluntariado, junto al Consejo y el equipo de trabajo que lo conforman, reafirmaron su compromiso para seguir contribuyendo con acciones y programas orientados a la ejecución de acciones humanas que ayuden a los más necesitados.

A continuación se reseñan las actividades y proyectos realizados a favor de nuestros colaboradores y sus comunidades.

Almuerzo navideño Hogar de Ancianos San Francisco de Asís

Entre abrazos, gestos de amor y alegría, más de 250 adultos mayores residentes en este hogar disfrutaron de un día cargado de diversión y espíritu navideño. Más de 60 colaboradores fueron los protagonistas de diferentes amenidades como: el encendido del árbol navideño, *show* de magia, presentación de un perico ripiao y las interpretaciones de villancicos del Coro Banreservas. Al mismo tiempo, fueron realizadas donaciones de productos básicos y un aporte económico para la cena navideña.

48.º Concurso Nacional Navideño de Pintura Infantil Banreservas

Cumpliendo con la promesa y la tradición de cultivar el desarrollo cultural y social de la colectividad dominicana, encabezamos junto al Centro de Arte Nidia Serra y el Centro Cultural Banreservas la edición 48, donde en esta ocasión se creó una nueva categoría denominada Mención Voluntariado, siendo seleccionadas 12 pinturas semifinalistas, dentro de las 1,200 recibidas, cuyos autores ilustraron las tarjetas navideñas de ese año. Las obras de los 12 ganadores de los primeros tres lugares de este concurso se convirtieron, a su vez, en la imagen de cada mes del año del calendario 2018 del Voluntariado. En el mismo tenor, a los ganadores se les otorgaron becas y aportes económicos.

Corazón de la Navidad de Santiago

Participamos como copatrocinadores de la tercera versión de este importante evento, el cual es presidido por la Fundación Voluntariado Ciudad Santa María. Nuestra presencia contó con el patrocinio de la casita de jengibre de la Vieja Belén, así como de carrozas para el desfile, actividad que disfrutaron más de trescientas mil personas, con el fin de recaudar fondos para el Centro Educativo y Comunitario Ciudad Santa María, que cuenta con 1,700 estudiantes.

Almuerzo en el dique del Ozama y la Ciénaga

Como gran cierre del 2017, por quinto año consecutivo se ofreció el tradicional almuerzo navideño para los niños del dique, donde más de 800 infantes disfrutaron de una mañana cargada de amor, cariño y felicidad, en el marco de un *show* con Santa Claus, quién junto a la presidenta del Voluntariado entregaron regalos a los niños. Al mismo tiempo, el sacerdote Manuel Ruiz recibió un aporte económico para ayuda de esa comunidad.

ACTIVIDADES, CONFERENCIAS Y TALLERES

Conferencias *El poder de la actitud.*

Se realizaron seis conferencias, a cargo de la ingeniera Francina Hungría, con la finalidad de promover en nuestros colaboradores la importancia de una actitud positiva frente a



situaciones difíciles. Fueron impartidas en diferentes zonas del país, tales como el Distrito Nacional, Santiago, Baní y La Romana, entre otras.

Conferencia para prevención del cáncer en la mujer

Dos conferencias impartidas por el doctor Ángel Caputo, con el propósito de concienciar a nuestros colaboradores sobre la prevención y detección temprana de esta enfermedad.

Talleres creativos artesanales

En conmemoración del mes de la familia, nuestros colaboradores y sus familiares disfrutaron en las instalaciones del Club Banreservas, un ciclo de talleres creativos artesanales llevados a cabo por la escuela SorMed, durante tres sábados consecutivos, donde pudieron descubrir sus inclinaciones artísticas, desarrollar habilidades manuales y fortalecer lazos afectivos; siendo ellos los protagonistas de obras de arte, que con orgullo exhibieron luego de una divertida jornada.

Además, fueron impartidos cursos de confección de carteras, creatividad para niños, bisutería, hilografía, tarjetería y cajas creativas, y flores gigantes, entre otros.

Obra teatral *Colorín colorado... este cuento si ha cambiado*

Presentación exclusiva para los colaboradores de la satírica comedia producida y dirigida por Guillermo Cordero, donde muestra de forma divertida el empoderamiento de la mujer, que sabe lo que quiere, sin comprometer su integridad para obtener sus objetivos.

PROGRAMA VIDA

Vida para el Ozama y Vida para el Yaque del Norte

Mantiene su iniciativa de responsabilidad social con el saneamiento del río Ozama y Yaque del Norte, a través de la cual los habitantes de estas comunidades intercambian fundas de plásticos extraídos del río por raciones de alimentos. Se realizaron un total de 45 operativos -22 en el Dique del Ozama y 23 en el Yaque del Norte-, con los siguientes resultados: 37,688 raciones entregadas y 467,988 libras de plásticos retirados del río.

Desde diciembre de 2013, hemos completado 219 operativos a nivel nacional, con un total de 2,843,942 libras de plásticos retirados de los ríos, beneficiando a 199,857 familias.

Charlas Separación de desechos y cuidado del medioambiente

Se impartieron más de 185 charlas sobre la concienciación de separación de desechos, reciclaje, cuidado del medio ambiente y ahorro, tanto en las oficinas del Banreservas a nivel nacional, como en diversos centros educativos, campamentos, ferias y empresas privadas, referidas por las entidades recicladoras, en: oficinas Banreservas en la Zona Norte, conjuntamente con la Academia Banreservas, durante la inducción de ingreso de nuevos colaboradores, junto a SOECI –Santiago– en las universidades y fundaciones; oficinas socias de la recicladora Green Love; sedes de las religiosas Siervas de María; embajada de Suiza; Grupo Cisneros y Fundación Tropicalia; Prodeinca; Fundación Dream and Hope; embajada de los EE.UU.; SIPEN y parroquia Santísima Trinidad. También se realizaron charlas en Cathedral School; Carol Morgan; Escuela Básica San Miguel; Escuela Juana Saltitopa; Colegio Evangélico Central; Colegio Apostolado; Colegio New Horizon; King's Christian School: Colegio Veritas.

Tiempo escolar

Por tercer año consecutivo realizamos el programa solidario de intercambio de libros, para beneficiar a nuestros colaboradores de menos ingresos. Con esta labor, el Voluntariado aumenta su banco de libros a la disposición de todos los que forman parte de la familia Banreservas. En este año beneficiamos a más de 150 empleados de la Institución y entregamos para el reciclaje más de 1,600 libros y cuadernos.

OPERATIVOS DE PREVENCIÓN Y LIMPIEZA

Soporte a la campaña mundial de limpieza de costas, con donación de gorras para más de 100 voluntarios que dieron apoyo en una jornada realizada en el Malecón de Santo Domingo y gestión logística con motivo del día mundial de limpieza de costas en Santiago con donación de fundas, donde se impartieron charlas a más de un centenar de voluntarios en diez comunidades.



voluntario

Reforestación

Comprometidos con preservar la naturaleza, conjuntamente con el Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales, durante el mes de octubre, mes de la reforestación, se sembraron más de 3,500 árboles de caoba, mara y tamarindo en la Autovía del Coral, en San Pedro de Macorís. Estas reforestaciones se lograron gracias al esfuerzo de más cien colaborados de la familia Banreservas. Asimismo, realizamos una jornada adicional en conjunto con la Dirección de Sostenibilidad y Responsabilidad Social del Banco, donde fueron plantados 2,000 árboles de *Pino caribbea*, en la cuenca del río Maimón, en la provincia Monseñor Nouel.

Ruta de Reciclaje

A través de la Ruta de Reciclaje, junto a la Dirección de Servicios Generales, se reciclaron los siguientes tipos y cantidades de materiales:

PAPEL	CARTÓN	PLÁSTICO	ARCHIVOS PROCESADOS	PAPEL TRITURADO	TÓNER	CHATARRA ELÉCTRICA Y METAL
12,462 k.	3,988 kg.	237 lb.	144,759 kg.	10,191 kg.	1,478 uds.	14,902 kg.

COOPERACIONES VARIAS

Donaciones

Fueron efectuadas donaciones diversas y las compras de boletos y ayudas solidarias a las siguientes instituciones: Fundación Pediátrica por un Mañana; Instituto de Ayuda al Sordo Santa Rosa; Patronato Nacional de Ciegos; Junta de Vecinos Piantini y Zonas Aleñañas; Liga de Pelota de los Independientes del Evaristo Morales; Fundación Dominicana de Ciegos; Fundación Renacer; Fundación Corazones Entrelazados; Fundación Furesan; Parroquia Nuestra Señora de la Divina Providencia; Fundación Lagos y Fundación Escuela Rayo de Sol.

Además de las donaciones a estas instituciones, se realizaron otros aportes para procedimientos médicos en situaciones críticas de salud, en beneficio de distintas personas relacionadas con la familia Banreservas.

RESERVAS DEL PAÍS





La Fundación Reservas del País es una asociación sin fines de lucro –ASFL– de naturaleza y carácter público, regulada bajo la Ley núm. 122-05, cuya Presidenta Ejecutiva es la señora Rosa Rita Álvarez. La misma forma parte de la estrategia y del plan de Gobierno puesto en marcha por el presidente Danilo Medina a favor de las micro, pequeñas y medianas empresas –Mipymes–, por su contribución a la democratización del crédito de estas unidades de negocio. Opera brindando financiamiento de segundo piso a cooperativas y asociaciones sin fines de lucro con programas de crédito, esto les permite aumentar la financiación a las microempresas, y estas, a su vez, pueden obtener mayores ingresos y aumentar el número de empleos. Por igual, al contribuir al fortalecimiento de las instituciones de intermediación solidaria mediante asistencias técnicas, capacitación y contribución a la resiliencia climática, aporta a la mejora de las capacidades de los propietarios de las Mipymes y brinda apoyo a las acciones colectivas para el desarrollo del sector.

FINANCIAMIENTO

En el cumplimiento de su principal rol, el de financiamiento, Reservas del País ha aprobado un total acumulado de RD\$2,787.8 millones, impactando a 46 cooperativas y ASFL. De dicho monto se ha desembolsado el 98%, es decir RD\$2,742 millones, atendiendo a los planes de colocación acordados con las instituciones.

Durante el año fueron aprobados RD\$625.0 millones, y se desembolsaron RD\$737.4 millones, en 23 operaciones de crédito, favoreciendo tanto a entidades pequeñas con activos que van desde RD\$5.0 millones hasta aquellas con mayor dimensión, brindándoles la oportunidad a las primeras de iniciar relaciones financieras e impulsar su desarrollo, y a las demás de incentivar su expansión a partir del fortalecimiento de sus servicios de microcrédito.



Reservas del País, a través de sus prestatarias, al cierre del 2017 había beneficiado a más de 67 mil microempresas, y con ellas alrededor de 137 mil empleos fueron creados y/o fortalecidos, manejando un crédito promedio de RD\$62,653.

De igual forma, este programa contribuyó al aumento de las carteras de nuestras prestatarias, las cuales han experimentado un crecimiento promedio que supera el 52% en relación al momento en que iniciaron sus operaciones con la Fundación.

MEJORA DE CAPACIDADES A MICROEMPRESARIOS

Desde su reactivación, Reservas del País ha desarrollado el programa de capacitación para microempresarios y grupos vinculados a las visitas sorpresa del presidente Danilo Medina, enfocado especialmente en educación financiera. En el mismo participaron 10,929 personas, de las cuales 3,936 recibieron talleres durante el 2017.

La oferta formativa incide favorablemente sobre el buen desempeño en el manejo de los negocios, registros de operaciones y comercialización de los productos.

En dichos talleres se evidenció una mayor participación femenina en las diferentes jornadas realizadas: las mujeres usuarias de este servicio alcanzaron el 56% y los hombres el 44%.

El programa de capacitación ha sido de alta aceptación y valoración entre los participantes de las diferentes actividades de formación, otorgándole 95 puntos promedio en las encuestas de satisfacción realizadas al final de cada evento.

FORTALECIMIENTO Y APOYO

Con el propósito de respaldar y contribuir al crecimiento de las cooperativas y ASFL vinculadas a la Fundación, se llevaron a cabo 43 asistencias técnicas, dentro de las cuales 17 corresponden al presente año. Las mismas se enfocaron en planificación estratégica, planes de negocio, gobernabilidad, mejora de procesos, fábrica de créditos y otras aplicaciones tecnológicas.

A la par de lo anterior, se realizaron capacitaciones para sus directivos y su personal fortaleciendo capacidades técnicas y gerenciales, lo que favorece la buena gestión interna y redundante positivamente en mejores servicios prestados a sus clientes. En total, 2,047

personas han formado parte de 106 actividades formativas, de las cuales 35 talleres contaron con la asistencia de 803 personas en el 2017.

Se destacaron los temas sobre calidad y manejo de cartera, tendencias macro y microeconómicas y su incidencia en el desempeño de empresas de mujeres, competencia y su impacto en las instituciones de financiamiento solidario y financiación climática.

INNOVACIÓN Y PROGRAMAS ESPECIALES

En sintonía con los avances tecnológicos en nuestro país, la Fundación desarrolla proyectos que promueven el uso de las nuevas tecnologías de la información y la comunicación como vía para mejorar la eficiencia en las entidades prestatarias y contribuir a la inclusión financiera de sus socios.

En el 2017, se avanzó con la implementación del proyecto sobre tecnologías de la información y comunicación como herramienta para la inclusión financiera, que incluye la automatización y optimización de los procesos de otorgamiento de crédito para las prestatarias, obteniendo ganancia de eficiencia operacional. Asimismo, con el desarrollo de aplicaciones tecnológicas que fortalecen aspectos educativos, financieros y comerciales para la población microempresarial y productiva.

Reservas del País continuó en el 2017 con el apoyo y la coordinación de los Subagentes Bancarios Cerca Banreservas para las entidades de microfinanzas solidarias que respaldamos, lo que le facilita la realización de transacciones de pago a su clientela.

Con el objetivo de contribuir a impulsar un cambio de paradigma hacia un desarrollo con bajas emisiones de gases de efecto invernadero y resiliente ante el cambio climático, participamos ante el Fondo Verde del Clima como Entidad Nacional Implementadora de los fondos preparatorios-país del Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales.

Por otro lado, en este año Reservas del País lideró la iniciativa y acciones de coordinación para el inicio de un estudio relacionado con el endeudamiento saludable y el riesgo de sobreendeudamiento en las microempresas, con el fin de que al conocer la capacidad financiera de los negocios en relación al crédito, se identifiquen acciones que protejan al cliente y se diseñen propuestas pertinentes que sean de beneficio para los sectores involucrados.

ALIANZAS

Continuamos articulando estrategias con instituciones gubernamentales y de la comunidad empresarial, nacionales e internacionales, desde la perspectiva de sus ámbitos y dinámicas de trabajo, con el propósito de ampliar los beneficios al sector de las microempresas y las microfinanzas.

En ese sentido, Reservas del País ha establecido acuerdos y apoyo mutuo con 23 entidades, entre las que encuentran en 2017 el Ministerio de la Mujer y la Asociación Dominicana de Mujeres Empresarias –ADME–. Mediante la primera se impulsa la autonomía económica de las mujeres en nuestro país. Mientras que con la segunda asumimos el compromiso de facilitar programas de capacitación para las socias de la agrupación empresarial y ofrecer respuestas crediticias a través de nuestras prestatarias.

TESTIMONIO DE MANUEL GARCÍA

Colmado Mi Sueño. La Toronja, Invivienda

Manuel García, oriundo de San Juan de la Maguana, vino a cumplir su sueño a la capital. Comenzó su negocio con solo cuatro mil pesos, con los que compró plátanos en el mercado y los puso a la venta en la esquina del garaje donde era empleado en ese momento. Cuenta que perdió aquella inversión por desconocimiento y porque empezó fiando.

Conoció acerca de la Fundación Dominicana de Desarrollo –FDD–, prestataria de Reservas del País, mediante un amigo, y la visita de un oficial de negocios de esa entidad.

Manuel nos contó que cuando el oficial se presentó le dijo: «ahí no hay nada», y él le respondió «hermano mío ayúdeme en eso, ahí no hay nada pero yo le pago».

Inició su historial con un préstamo de cinco mil pesos para abrir el colmado Mi Sueño, que hoy es su realidad. Lo que empezó con plátanos fue creciendo progresivamente gracias a la educación financiera y al crédito otorgado por esa entidad con el apoyo de Reservas del País.

Manuel es el ejemplo de que los más necesitados no son mala paga; le ha ido tan bien que ahora le prestaron 50 mil pesos. Con mucho orgullo Manuel expresa: «ellos creyeron en mí, me siguieron prestando y yo seguí creciendo».

The Banker

LATIN FINANCE

EUROMONEY

WORLD

FINANCE

RECONOCIMIENTOS

En los últimos años Banreservas ha sido reconocido internacional, regional y localmente. Desde el 2014, ha obtenido un promedio de cinco reconocimientos anuales, otorgados por las publicaciones más prestigiosas y destacadas en el escenario financiero y económico mundial. En términos generales, entre los parámetros que estas importantes publicaciones consideraron, a los fines de realizar tales reconocimientos a Banreservas, se resaltan los siguientes: crecimiento del Banco en activos; crecimiento de depósitos; crecimiento de la cartera de crédito en el sector privado; posicionamiento de la institución en el mercado; transformación de la institución hacia ser líder en créditos al sector privado; aumento en créditos al sector privado; aumento de ingresos de la institución; capitalización anticipada de la institución; red mundial de corresponsales, al considerar que el Banco tiene una de las redes más grandes de la región; desarrollo y sindicación de proyectos por la banca de inversión; apoyo a las pymes y a los segmentos productivos de la economía; desarrollo de proyectos de responsabilidad social en cuanto a bancarización a diferentes segmentos; realización de un préstamo sindicado de comercio exterior junto al Banco Interamericano de Desarrollo –BID– para la institución, la cual fue premiada y resultó ser la operación de esta índole con más bancos participantes; proyectos de tecnología realizados, como por ejemplo desde la nueva App hasta el *Core Bancario*; aumento de la penetración de los productos en la cartera de clientes y mejora en los índices de eficiencia, entre otros.

« BANCO DEL AÑO 2017 »
REVISTA THE BANKER

« BANCO DEL AÑO REPÚBLICA DOMINICANA »
« BANCO DEL AÑO DEL CARIBE »
REVISTA LATIN FINANCE

« MEJOR BANCO DE LA REPÚBLICA DOMINICANA 2017 »
REVISTA EUROMONEY

« MEJOR BANCO COMERCIAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA 2017 »,
« MEJOR BANCA PERSONAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA 2017 »
« MEJOR BANCA DE INVERSIÓN DE LA REPÚBLICA DOMINICANA 2017 »
REVISTA WORLD FINANCE

« PREMIO ARGENTARIUM 2017 »
ARGENTARIUM

« FIRME ALIADO DEL TURISMO DOMINICANO »
ASONAHORES

CONSEJO DE DIRECTORES

Biografías



DONALD GUERRERO ORTIZ



SIMÓN LIZARDO MÉZQUITA



MÍCALO E. BERMÚDEZ



LUIS MANUEL BONETTI MESA

DONALD GUERRERO ORTIZ. Actualmente, es Ministro de Hacienda y miembro en calidad de Presidente *ex officio* del Consejo de Directores del Banco de Reservas. A partir de la promulgación de la Ley 155-17, del primero de julio de 2017, fue designado como Presidente del Comité Nacional contra el Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo –CONCLAFIT–. Desde 1996 ha ejercido diversos cargos del sector privado en compañías como Autocentro Toyota, Presidente; Autogermana BMW, Vicepresidente; Autocentro Nissan, Presidente; Autocentro Chrysler, Presidente; y Mid America Insurance Agency, Presidente; todas con base en Puerto Rico. En el pasado, fue Vicepresidente de Tivalsa, Puesto de Bolsa, en Santo Domingo; Vicepresidente Ejecutivo del *Listín Diario*, 1997-2000; Director Comercial en Reid & Pellerano, 1995-1996; Vicepresidente de Crédito del Banco Intercontinental, 1993-1995; Segundo Vicepresidente de la Banca Institucional en el Chase Manhattan Bank 1986-1988; y Vicepresidente de Banca Corporativa para la misma institución, 1988-1993. Académicamente, es licenciado en Economía, egresado del Instituto Tecnológico de Santo Domingo –INTEC–, con un postgrado en Administración. Asimismo, cuenta con una maestría en Finanzas de la Universidad de Maryland, tiene un postgrado en Banca y Finanzas del Chase Manhattan Bank de Puerto Rico y un postgrado en Formación Gerencial de la Universidad Toyota, en California. Además, ha realizado diversos diplomados del mercado financiero: Mercado de Capitales, Bonos, Acciones e Instrumentos de Deuda Derivados; Mercados Financieros Internacionales; Bonos de Tesorería e Instrumentos Convertibles; Productos Financieros Derivados; Estrategias de Protección de Riesgos; y Permuta de Intereses y Tipos de Cambio, entre otros; todos del Chase Manhattan Bank de Nueva York.

SIMÓN LIZARDO MÉZQUITA. Al presente, es Administrador General del Banco de Reservas. De 2012 a 2016 fue Ministro de Hacienda, posición que implicó que ejerciera funciones de Gobernador del Banco Interamericano de Desarrollo –BID– para la República Dominicana y Presidente *ex officio* del Consejo de Directores del Banco de Reservas. Asimismo, fue miembro *ex officio* de la Junta Monetaria. De 2004 a 2012 fue Contralor General de la República, cargo que ocupó previamente entre 1996 y 1998. De 1998 a 2000 fue Secretario Administrativo de la Presidencia. También, ha ocupado numerosos cargos dentro del ámbito privado y, de manera específica, en el

sector financiero para el Banco BHD, entidad donde se desempeñó como Vicepresidente de Créditos, Banca Especializada y Banca Electrónica. Igualmente, ejerció funciones de Auditor Interno en la empresa Alambres Lisos y de Púas –ALIPU–. Adicionalmente, ha sido consultor en las áreas de Contabilidad, Finanzas y Auditoría del BID, período en el cual participó en calidad de expositor en diversos congresos y seminarios sobre estos temas, así como de Banca y Presupuesto. Es licenciado en Contabilidad de la Universidad Autónoma de Santo Domingo –UASD–, graduado en 1983. En el ámbito académico ha desarrollado una amplia labor, integrando el cuerpo docente de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra –PUCMM– y del Instituto Tecnológico de Santo Domingo –INTEC–, en los cuales impartió clases y seminarios de Contabilidad, Auditoría, Finanzas y Presupuesto.

MÍCALO E. BERMÚDEZ. Desde 2004, es Vicepresidente del Consejo de Directores del Banco de Reservas. También preside el Comité del Plan de Retiro y Pensiones y es miembro del Comité Superior de Crédito del Banco. Desde 1991, es Presidente y CEO del Parque Industrial de Zona Franca Tamboril, y del grupo productor de calzados Margarita Industries. Es miembro vocal del Consejo de Accionistas del periódico *Listín Diario*. Entre 1989 y 1991 se desempeñó en el área de Auditoría Interna y Planificación de la empresa J. Armando Bermúdez, C. por A. Previamente, entre 1985 y 1989, laboró como Gerente General en la empresa industrial Dominican Shoes, Inc. También, ha sido directivo de la Asociación de Zona Franca de Santiago, directivo de la Asociación Dominicana de Zonas Francas –ADOZONA–, directivo de la Asociación de Comerciantes e Industriales de Santiago –ACIS–, miembro de la Asociación de Industriales de la Región Norte –AIREN–, miembro de la Cámara de Comercio y Producción de Santiago y miembro de la Cámara Americana de Comercio. Es graduado de Licenciado en Economía de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra –PUCMM–, y estudió Economía y Negocios en Hofstra University, Long Island, Estados Unidos.

LUIS MANUEL BONETTI MESA. Desde el 20 de septiembre de 2008 es miembro vocal del Consejo de Directores del Banco de Reservas. Asimismo, es miembro del Comité Tecnología de Información –CTI– del Banco. También desde ese año, es miembro del Consejo de Administración y



KENIA IVETTE LORA-ALONZO



OSCAR MEDINA CALDERÓN



ENRIQUE RADHAMÉS SEGURA QUIÑONES



LUIS RAFAEL MEJÍA OVIEDO

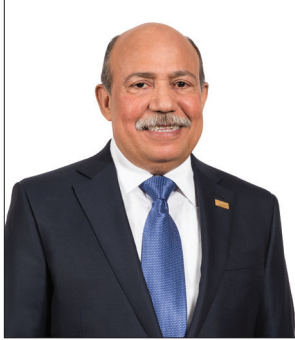
Vicepresidente Ejecutivo de Procomunicaciones, cargo en el que se desempeña como responsable de los destinos de la empresa, desde la producción de sus productos, hasta el mercadeo y ventas de los mismos, así como del alcance de los objetivos financieros y la rentabilidad de esta. Además, es Vicepresidente y Ejecutivo del Escogido Baseball Club. Previamente laboró en la Sociedad Industrial Dominicana, Manicera Dominicana, como Gerente de Promoción y Ventas Rancheras; además, implementó el Centro de Asistencia al Consumidor y el Centro de Educación al Consumidor. Estudió Business Administration y Marketing en la University of Miami, en la Florida, Estados Unidos.

KENIA IVETTE LORA-ALONZO. Desde el 15 de septiembre de 2014 es miembro vocal del Consejo de Directores del Banco de Reservas, así como miembro de los comités de Nombramientos y Remuneraciones y de Cumplimiento de esta entidad. Es comunicadora social con especialización en Administración Pública. Tiene, asimismo, más de 12 años de experiencia en comunicación estratégica y marketing político, asociados a procesos electorales nacionales y de alto gobierno. Cuenta también con sólida experiencia en la comunicación institucional e interinstitucional a nivel nacional e internacional, tanto con altas esferas de Gobierno como con el sector privado y las organizaciones ciudadanas. Empresaria. Domina con fluidez el español, inglés, francés e italiano.

OSCAR MEDINA CALDERÓN. Desde el 6 de agosto de 2015 es miembro vocal del Consejo de Directores del Banco de Reservas y miembro del Comité de Nombramientos y Remuneraciones del Banco. Desde el 2006 hasta el presente es Presidente de Media & Events, una empresa dedicada a la producción y comercialización de espacios radiales y televisivos. Actualmente es productor y conductor del programa 360 Grados y co-conductor del programa *Hoy Mismo*. Mientras que anteriormente fue co-conductor del programa *El Poder de la Tarde* y co-conductor del programa *Hola Matinal*. Es Ingeniero Industrial, graduado del Instituto Tecnológico de Santo Domingo -INTEC-, y en la misma entidad universitaria tiene una Maestría en Alta Gerencia, Mención Economía. Posteriormente cursó un Diplomado en Marketing Político de la Universidad George Washington, en Estados Unidos, y tiene un Diplomado en Comunicación Política de la Fundación Global y Desarrollo -FUNGLODE-.

ENRIQUE RADHAMÉS SEGURA QUIÑONES. Desde el 2016 es miembro vocal del Consejo de Directores del Banco de Reservas. También es miembro de los Comités de Auditoría, Auditoría Corporativa y de Cumplimiento del Banco. Desde el 2009 ejerce los siguientes cargos: Socio Director, de Segura & Asociados, despacho legal, con especialización en Sectores Regulados e Inversión Extranjera; Consultor Asociado de UHY Mosard, en República Dominicana, firma internacional de asesores financieros y fiscales; y ha sido Profesor de las asignaturas Derecho Administrativo, Derecho Internacional Privado, Derecho Internacional Público, Derecho Notarial y Derecho Ambiental en la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra -PUCMM-. Entre febrero y septiembre de 2016, ejerció como Viceministro de Comercio del Ministerio de Industria y Comercio. Es licenciado en Ciencias Jurídicas de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra -PUCMM-. Tiene una maestría en International Business Law, LLM y Especialidades en Sectores Regulados de la Escuela de Negocios de la Universidad San Pablo CEU, Madrid, España. Tiene una Maestría en Derecho de la Administración del Estado de la Universidad de Salamanca, España, en aulas del Instituto Global de Altos Estudios Sociales. Además, cuenta con los siguientes diplomados en diferentes países, como República Dominicana, España y Estados Unidos: Desarrollo del Mercado Hipotecario y Fideicomiso, Curso de Arbitraje Comercial Internacional, Diplomado en Diplomacia y Relaciones Internacionales, Diplomado en Derecho Inmobiliario y Diplomado Internacional en Derecho Comercial, entre otros.

LUIS RAFAEL MEJÍA OVIEDO. Desde el 2004 es miembro vocal del Consejo de Directores del Banco de Reservas. También preside el Comité de Cumplimiento y es miembro de los Comités de Gestión de Riesgos y de Nombramientos y Remuneraciones del Banco. Es conductor de programas televisivos y radiales. Desde 1991 ha trabajado en diferentes cargos como Gerente General en la Publicitaria Nandy Rivas, Subadministrador en la Fábrica Textil de Los Mina. Actualmente, ocupa cargos honoríficos como Presidente del Comité Olímpico Dominicano y Miembro del Patronato Nacional Penitenciario. Estudió Economía en la Universidad Autónoma Santo Domingo -UASD- y cursó un diplomado en Derecho Público en la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra -PUCMM-.



JUAN HERNÁNDEZ BATISTA



MANUEL AGUSTÍN SINGER VERDEJA



HÉCTOR HERRERA CABRAL



EMILIO JACOBO HASBÚN JOSÉ

JUAN HERNÁNDEZ BATISTA. Desde el 2017 es miembro vocal del Consejo de Directores del Banco de Reservas. Posee una gran experiencia en actividades relacionadas con la formulación, capacitación y administración de políticas fiscales y tributarias. Se desempeñó en diferentes niveles de la Administración Pública y Tributaria, entre las que destaca la Subsecretaría de Estado de Finanzas en 1984. En 1996 es designado Director General de la Dirección General de Impuesto sobre la Renta, con la encomienda de iniciar el proceso de modernización de la Administración Tributaria Nacional, unificando la Dirección General de Impuestos Internos -DGII-. En el 2004 fue designado por segunda vez Director General de la DGII. En el 2008 fue ratificado en el mismo cargo, para en el año 2009 ser designado Presidente del Consejo Directivo del Centro Interamericano de las Administraciones Tributarias -CIAT-. En el 2012, mediante el Decreto 338-12, recibe la condecoración de la Orden del Mérito de Duarte, Sánchez y Mella, en el grado de Gran Cruz Placa de Plata, por sus méritos sobresalientes en la DGII. Para ese mismo año, es condecorado con la Orden Duarte, Sánchez y Mella, en el grado de Caballero, por los servicios brindados en calidad de funcionario público. Desde el 2013 es socio fundador de la firma Consultores para el Desarrollo -CPED-, especializada en consultas impositivas, estudios económicos-tributarios y proyectos de automatización. Graduado en Economía de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra -PUCMM- en Santiago. Realizó estudios de Post Grado en Técnicas Tributarias en el Instituto de Estudios Fiscales de Madrid, España.

MANUEL AGUSTÍN SINGER VERDEJA. Desde el 7 de septiembre de 2012 es miembro suplente de vocal del Consejo de Directores del Banco de Reservas. Es presidente del Comité Tecnología de la Información -CTI-, miembro del Comité de Auditoría y participante en la Mesa de Negociación del Banco. En la actualidad se desempeña como presidente de Editora de Formas y también como Director de Exportaciones de la empresa Termo Envases, S. A. En el pasado, ejerció como Encargado de Operaciones en Termo Envases y estuvo a cargo del programa de Verano del Banco Metropolitano. Tiene una Licenciatura en Administración de Empresas y un Minor en Comunicación de Negocios de la Univer-

sidad de Lynn, en la Florida, Estados Unidos. Además, realizó el seminario Negocios Financieros en JP Morgan, entre otros.

HÉCTOR HERRERA CABRAL. Desde el 16 de septiembre de 2004 es miembro suplente de vocal del Consejo de Directores del Banco de Reservas. También es miembro de los comités de Auditoría Corporativa y de Nombres y Remuneraciones del Banco. Desde esa fecha es, a su vez, conductor del programa radial *El Imperio de la Tarde*. Previamente, trabajó como comentarista, productor y conductor de los programas *D'Agenda* y *De Entero Crédito*. También, se desempeñó como asesor de comunicaciones para la Universidad del Caribe. Entre 1984 y 1990 fue Subencargado de Estudios Económicos, Redactor Económico del periódico *El Caribe*, Director del periódico *El Semanario* y Reportero, Editor Económico y Comentarista de Telemicro y Digital 15. Cuenta con una Maestría en Derecho Constitucional y Libertades Fundamentales de IGLOBAL - Universidad de París I Panthéon-Sorbonne. Tiene dos licenciaturas, una en Economía, de la Universidad Autónoma de Santo Domingo -UASD-, y la otra en Derecho, de la Universidad de la Tercera Edad; asimismo, realizó estudios de Periodismo en el Instituto Dominicano de Periodismo, así como de Evaluación y Formulación de Proyectos, y de Organización y Metodología.

EMILIO JACOBO HASBÚN JOSÉ. Desde el 2016 es miembro suplente de vocal del Consejo de Directores del Banco de Reservas. Preside y ocupa altos cargos directivos en diversas empresas comerciales del sector privado. En el pasado, fue CEO de diferentes empresas financieras y también se desempeñó como asesor financiero. Desde el 2007 al presente, representa a la República Dominicana como Cónsul Honorífico de Barbados. Es graduado en Administración de Empresas y en Derecho, con maestría en Derecho Internacional, y cuenta con Post-gradados en Diplomacia y otras disciplinas relacionadas. También ha realizado un Master en Administración de Empresas y un Master en Finanzas, además de diversos diplomados, cursos y seminarios en áreas relacionadas a las anteriormente descritas. Es miembro activo de diferentes Consejos de Directores y de entidades como



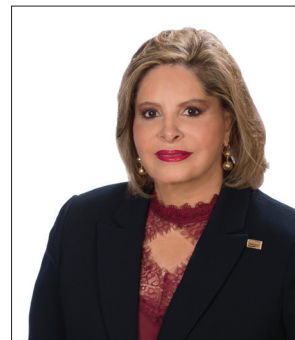
JULIO ERNESTO BÁEZ BÁEZ



ESTELA FERNÁNDEZ DE ABREU



ADA NILDA WISCOVITCH CARLO



EDITA CASTILLO MARTÍNEZ

el Cuerpo Consular Dominicano, el Hogar Nuestros Pequeños Hermanos, Fundapec – Universidad Apec, y de la Asociación Dominicana de Abogados, Clúster de Mangos, entre otras.

JULIO ERNESTO BÁEZ BÁEZ. Desde el 11 de septiembre de 2008 es miembro suplente de vocal del Consejo de Directores del Banco de Reservas. Es presidente de los Comités de Nombramientos y Remuneraciones y del Plan de Retiro y Pensiones, y miembro del Comité de Auditoría Corporativa del Banco. Fue Subdirector de Promese, y del 2005 al 2008 ocupó el cargo de Subdirector de la Corporación del Acueducto y Alcantarillado de Santo Domingo –CAASD–, en el Laboratorio de Calidad del Agua. También, desde 1995 al presente, es Presidente de Movimed y Movilab, y actualmente se desempeña como Vicepresidente en Auto Refricentro M y B. Es graduado como doctor en Medicina, Cum Laude, de la Universidad Autónoma de Santo Domingo –UASD–, con un postgrado en Pediatría de la Universidad Nacional de La Plata, en Buenos Aires, Argentina. Además, tiene una maestría en Terapia Intensiva Neonatal.

ESTELA FERNÁNDEZ DE ABREU. Desde el 24 de agosto de 2004 es miembro suplente del Consejo de Directores del Banco de Reservas, donde fue Presidente del Comité de Nombramientos y Remuneraciones. Actualmente, es miembro de los Comités de Tecnología de la Información –CTI–, de Auditoría y de Auditoría Corporativa. Se desempeñó como Presidente en el Intelligent Construction Development Group, Vicepresidente Ejecutiva de la Corporación de Servicios Abreu & Collado, y Directora de Organización y Sistemas del Banco de Reservas, donde también laboró como Directora de Contabilidad y de Presupuesto, y Gerente de Entrenamiento y de Recursos Humanos. Fue profesora y coordinadora general de la cátedra de Administración de la Facultad de Economía y Administración, de la Universidad Autónoma de Santo Domingo –UASD–, y profesora de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra –PUCMM– en la Facultad de Administración y Economía. Es miembro fundador de la Asociación Dominicana de Profesionales de la Administración –ADOPA–, y Encargada de la Comisión de Medio Ambiente del Voluntariado Banreservas. Graduada

de Licenciada en Administración de Empresas, Magna Cum Laude, de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra –PUCMM–, con un Magister en Administración, Magna Cum Laude, con mención en Administración Financiera.

ADA NILDA WISCOVITCH CARLO. Desde el 16 de septiembre de 2004 es miembro suplente de vocal del Consejo de Directores del Banco de Reservas. A partir de diciembre de 2005 preside el Comité de Auditoría y es miembro del Comité de Gestión de Riesgos del Banco. Además, es vocal del Consejo de la Fundación Reservas del País, y preside el Comité de Sustentabilidad y Responsabilidad Social. Es economista, graduada Magna Cum Laude de la Universidad de Puerto Rico. Se inicia en la banca en Citibank Santo Domingo, donde alcanzó la posición de Vicepresidente Residente. En el Banco del Comercio Dominicano fue Vicepresidente de Negocios, Vicepresidente de Administración de Crédito y Vicepresidente de la Banca Electrónica.

EDITA CASTILLO MARTÍNEZ. Desde el 2013 es Secretaria General del Banco de Reservas y Secretaria del Consejo de Directores del Banco. Anteriormente se desempeñó como Secretaria General Corporativa, Directora Asistente de la Dirección General Legal y Abogada de la Dirección de Créditos Especiales. Tiene 27 años laborando en la Institución. Es graduada en Derecho, Cum Laude, de la Universidad APEC, Santo Domingo. Tiene un Magister en Derecho Empresarial y Legislación Económica de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra –PUCMM–. Además, tiene en su haber cursos y seminarios sobre Gobernabilidad Corporativa y Análisis Financiero, de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra –PUCMM–. También, ha participado en varios Congresos de Derecho Financiero y Administrativo, y en los Congresos Latinoamericanos de Derecho Financiero, Felaban, impartidos en Paraguay, Panamá, El Salvador, Chile, Costa Rica y en La Romana, República Dominicana, entre otros.

ANNUAL REPORT 2017

FINANCIAL PERFORMANCE

	IN MILLIONS OF RD\$	
	2016	2017
Total Assets	451.072,7	453,765.9
Funds in hand	84.549,6	58,816.9
Total Net Investment	61.422,5	88,235.6
Net Loan Portfolio	281.602,3	283,335.8
Total Deposits	349.441,3	363,004.5
Demand Deposits	50.637,5	58,701.0
Savings Deposits	102.654,1	127,000.9
Financial and Time Certificates	176.020,3	150,856.8
In Financial Institutions local and foreign	20.129,3	26,445.8
Total Equity	29.605,8	32,079.9
Total Income	50.707,2	53,793.1
Total Expenditures	44.554,0	47,323.3
Financial Income	39.514,1	43,108.9
Operating Income	7.927,1	8,068.3
Earnings before Income Tax	6.281,3	6,632.7
Income Tax	128,1	163.0
Net Earnings	6.153,2	6,469.8
Indicators (%)		
Return on Assets	1,54	1.50
Return on Equity	22,97	21.68
Credit Rating	17,96	17.35
Equity over Assets	6,56	7.07
Assets / Deposits	129,08	125.00
Net Equity / Deposits	8,47	8.84
Loans/Deposits	81,35	78.31
Delinquency of the Loan Portfolio	1,53	1.99
Funds in Hand / Deposits	24,20	16.20

MEASURING THE ECONOMIC AND FINANCIAL PULSE

Simón Lizardo Mézquita, Banco de Reservas General Manager

How would you describe the macroeconomic environment in which Banreservas managed in 2017?

The year 2017 gave continuity to an exceptional macroeconomic performance trend. The country continued to be one of the fastest growth in the region, adding one more year to a historic sequence of expansion that started in 2004. In fact, to identify a comparable period of uninterrupted growth, we would have to go back to the 70's. This expansion has been accompanied by a reduction in the levels of poverty and unemployment, consistent with the increase observed in the middle class.

In terms of present economic trend, the timely monetary easing measures adopted during the second half of the year contributed to the growth of the economy around its potential, without this jeopardizing the evolution of inflation, which remained within the target range of the Central Bank.

At the same time, the fiscal position showed enhancement thanks to a strengthened tax administration that reached historic levels of collections; a reinforced control of spending which contributed to the achievement of the budgetary goal; and a successful debt management that given the trust placed by investors and the improvement in the risk perception of the Dominican Republic, allowed lifting of the funding required to cover the financing needs of the public sector, under the best market conditions.

In turn, the foreign sector evolved favorably; the current account deficit narrowed for the sixth consecutive year and registered the lowest level in more than a decade; and, additionally, exports,

remittances, tourism revenues and direct foreign investment increased steadily, which allowed for an unprecedented accumulation of international reserves, bringing them to record heights that strengthened our external position.

These results contributed positively to the maintenance of adequate levels of capitalization by multiple banks, with a solvency ratio that exceeded the regulatory limit and sustained profitability, reflected in a continuous growth of profits.

In this context, what highlighted Banco de Reservas with respect to the rest of the multiple banks?

In 2017 Banco de Reservas reaffirmed its leadership in Dominican banking. We are the largest bank of the system, leading in volume of assets and liabilities, the largest bank depositor and collector, leading the volume of loan portfolio and deposits, as well as being the banking institution with the highest level of profits. With around two million five hundred thousand customers, together with 285 branches and more than 1,200 bank subagents nationwide, we have the largest customer base and commercial network of multiple banks.

Overall, we managed to administer the entity more efficiently. Notwithstanding the overall improvement shown by banking in its efficiency rating, the one verified by Banreservas more than double that exhibited by the rest of the market. In turn, the composition of our deposits, the main source of funding, reached the second least expensive profile of the system, which together with a renewed treasury management resulted in the

greatest reduction in the average financial cost of all the multiple banks.

It should be remembered that Banreservas is the only bank of the system that holds bonds on global markets; bonds that today reflect a higher market value than at the time of issuance. This revaluation has even exceeded that reflected by sovereign bonds, which suggests that holders of our instruments value the management and performance of Banco de Reservas, beyond the exceptional performance evidenced by the economic environment. In addition, we maintain links with about 50 correspondent banks globally, leading multiple banks in this area. These and other achievements resulted in *Moody's* improving our credit rating in the middle of the year.

The year 2017 marked an additional milestone, as our bank completed the transformation of its entire technological platform, including points of contact with customers plus the entire portfolio of financial products and services it offers. As far as its scope, this was the biggest transformation in the bank's history. And, given its scope, in terms of implementation time, it constituted an unprecedented event in Dominican banking. Before the challenge of digitalization, this new platform allows greater agility and flexibility when developing new business solutions, benefiting personal customers, small and medium companies, as well as the corporate segment. It also contributes to minimize operational risks inherent to the business.

These achievements were possible thanks to the trust placed in Banreservas by its customers, our main allies, and supported by the service, dedication and commitment of all our staff, who, in my

opinion, represent one of the largest concentration of human talent of Dominican banking.

Regarding the social impact of the bank, how does Banreservas contribute to the socioeconomic development of Dominicans?

For several years, Banreservas has implemented a series of programs that contribute to improving the living conditions of Dominicans and the socioeconomic and environmental development of our communities.

These initiatives include financial education programs, such as *Preserva*, which promotes a savings culture, provides mechanisms of insertion and reinsertion to the financial system, and offers tools, methodologies and processes to better administer personal finances. In addition, we have *Cree*, a program which through investments in start-up companies contributes to the development of entrepreneurs of various sectors and industries.

Contributing to the development of the community also requires that our work be sustainable, and in that sense, the Banreservas Volunteer supports the preservation of the environment through various reforestation and conservation programs.

Our institution has also promoted culture, and our Cultural Center Banreservas constitutes a production and dissemination platform of various cultural activities, promoting local talents in a wide range of disciplines within the arts.

Each one of these initiatives guarantees that our relationship with citizens, communities and the environment is balanced and sustainable, and promotes

the social, economic, cultural and environmental development of our country, for which we will continue to promote and support these activities.

**Looking ahead,
what are the main challenges facing
the banking sector?**

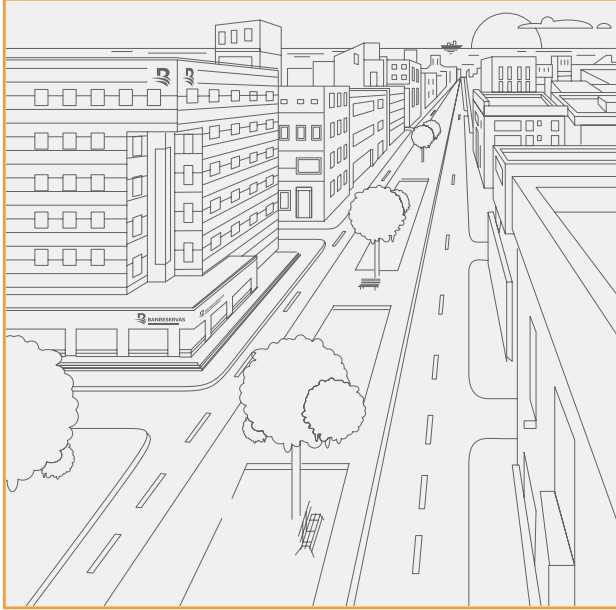
I would say two, both intrinsically related. The first has to do with the impact the millennials have had on the demand of financial products and services. By being a digital generation, they demand a more customized and authentic customer experience, which includes products and prices based on customized profiles, instant loan approvals, digital authentication, payments in real time, cyber security, and all of this available in their preferred digital platforms, which continue to be highly disruptive.

The second challenge faced by the industry is on the side of the offer, and are the technological financial companies, also known as fintechs. By operating within a regulatory frame different than that of banks, the fintechs have focused on specific lines of business offering banking services for a fraction of the price, directly on the digital platforms preferred by the millennials.

I think that both challenges also represent opportunities. Regarding the millennials, keeping competitive advantages to satisfy the demands of these new customers will require a reformulation of the traditional business model, towards an integral digital transformation. This will imply a larger investment in technology, particularly the one associated to the analysis of massive data bases or Big Data, that allows designing of products and services according to their needs. I see the renovation of our technological platform as a step ahead to satisfy the new market demands; at the same time we will continue to address emerging trends.

As for the fintechs, the industry should recognize that in the long term the benefits of collaboration will outweigh those of the competition; the vision should not be: banks versus fintechs, but rather: strategically allied banks and fintechs.

From Banco de Reservas we maintain an optimistic vision of the future of the industry, understanding that together with a regulatory framework adapted to this new environment, technology will entail lower risks and greater promises for consumers and financial services providers.



CORPORATE GOVERNANCE

Board of Directors and General Management

The Organic Law of Banco de Reservas No. 6133, dated December 17, 1962, the Bylaws and the Internal Regulation of the Board of Directors constitute the legal basis for the composition and functioning of the corporate governance and are the decision-making foundation of the institution. Also, the Bank is ruled by the laws and norms set forth by the monetary and financial authorities for financial intermediation institutions established in the country.

In compliance with Article 5 of the Corporate Government Regulation, approved by the Monetary Board through the Second Resolution dated April 19, 2007 and modified by the First Resolution of July 2, 2015, the Banco de Reservas Board of Directors, in its Ordinary Session of February 9, 2016, approved the Corporate Governance Framework of the Bank.

The corporate governance of the Bank is formed by the Board of Directors, the General Administration,

and the various Committees created by the Board, within the framework to comply with the Social Bylaws of the Bank.

The Rules of Procedures of the Board of Directors define the organization and the general functioning of the Board, including norms of conduct, confidentiality commitment, frequency of sessions, etc., and was approved by the First Resolution of the Board of Directors, in session held on December 26, 2007.

Members of the Board of Directors

The Board of Directors is the body with the highest authority in the administration and management of the business and administrative affairs of the Institution, as determined by the Organic Law and the Bank's Bylaws.

The Board is formed by nine members and six alternates, and is chaired by the Minister of Finance, who like the General Manager is an ex officio member. Of the seven remaining members, four are appointed by the Executive Power with three alternates, and three are appointed by the Monetary Board, with their respective alternates.

The vocals and their alternates are appointed for a fixed period of three years, in a staggered manner; each year one of the appointed members is renewed by the Executive Branch and one is appointed by the Monetary Board. It is the exclusive authority of the Executive Branch and the Monetary Board to suspend or separate from the position the members of the Board of Directors.

The Board of Directors is responsible for the approval and supervision of the implementation of all the Bank's activities, including the strategic plan for the executions and succession plans that contain the parameters of personnel development to ensure the growth of the organization over time.

As of December 31, 2017, the Board of Directors is comprised as follows: Donald Guerrero Orti, Presi-

dent Ex officio, Finance Minister; Mícalo E. Bermúdez, Vice President, Member; Simón Lizardo Mézquita, General Manager, Member Ex officio. Vocals: Luis Manuel Bonetti Mesa, Kenia Lora-Alonzo, Oscar Augusto Medina Calderón, Enrique Radhamés Segura Quiñones, Luis Mejía Oviedo, Juan Hernández Batista. Vocal Alternate: Manuel Agustín Singer Verdeja, Héctor Herrera Cabral, Emilio Jacobo Hasbún José, Julio E. Báez Báez, Estela Fernández de Abreu, Ada N. Wiscovitch C. General Secretary Edita A. Castillo Martínez.

Main Officials of the Institution

Following are the main officials of the Banco de Reservas of the Dominican Republic, and the positions they occupy: Donald Guerrero Ortiz, Board of Directors', Ex officio President; Simón Lizardo Mézquita, General Manager; Aracelis Medina Sánchez, Administrative Deputy Manager; Rienzi Manfredo Pared Pérez, Subsidiary Companies Deputy Manager; William Rafael Read Ortiz, Business Deputy Manager; José Manuel Guzmán Ibarra, Government Business Administrative Deputy Manager; Julio Enrique Páez Presbot, General Auditor; Andrés Guerrero, Comptroller; Melvin Felipe Deschamps, Treasurer;

Yéssica Alejandrina Sosa Germán, General Director of Strategic Planning; Mariel Abreu Fernández, General Director of Risk Control Management; Arellis Margarita Ramírez Pepén, Management General Director; Saida Fernández Javier, General Director of Human Resources; Rebeca Ynés Meléndez Limardo, General Director of Business Companies; Mirjan Abreu Rosa, General Director of Personal Business; Ramona Antonia Subero Martínez, General Director of Electronic Business; Roberto José Jiménez Lubrano, Corporate Business General Director; Junior Nain Rondón Castillo, Operations General Director; María Cristiana Collado Guzmán, General Director of Processes and Quality Assurance; Rafael Mercedes Reyes Moquete, General Director of Security; Josefina Antonia Abreu Yarull, Legal; Doris Laura Uribe Velásquez, General Director of Government Business; José Manuel Obregón Alburquerque, General Director of International and Institutional Business; Orión Mejía, General Director of Communications and Marketing; Serguey Forcade Fadeev, General Director of Technology; Ramón Nicolás Jiménez Díaz, General Director of Compliance.



THE SOCIAL IMPACT OF THE BANK OF THE DOMINICAN PEOPLE

During the year 2017, Banco de Reservas made a firm commitment in favor of the strategic sectors of the national economy and undertook initiatives of social impact aligned with the development plans of the Dominican Republic. Tourism, SMEs, and innovation were the focus of our business actions, as were sustainability and social responsibility an essential part of our institutional management.

This strategy boosted highly satisfactory financial and business results, while allowing us to continue our sustainability initiatives in education and financial inclusion, of protection of the environment and contributions to arts and culture as emblematic areas of our social responsibility.

Our education and financial inclusion programs up to 2017 have benefited to a wide of different social sectors, specially to young entrepreneurs oriented

towards innovation and technology, as well as women entrepreneurs oriented towards economic empowerment.

In addition to the social impact actions that we carry out through the Banreservas Volunteering, and the different support programs for entrepreneurship, the incorporation of a set of tools to prevent and mitigate environmental risks in the projects we finance should be highlighted, as a way of introducing sustainability in the nucleus of our operations and generate a positive change that impacts present and future generations of Dominicans.

THE PILLARS OF OUR ECONOMY

During the past years, the main productive sectors of the Dominican economy have been characterized by a very high impact on the sectors of tourism, agriculture, exports and SMEs, among other outstanding economic activities.

Promoting the growth of Tourism

Part of the objectives achieved during 2017 were possible to a great extent to the dynamism of the tourism sector, whose revenues grew by 6.8%. According to the Central Bank of the Dominican Republic, the tourism activity in 2017 generated US\$7,177.5 million. Precisely, of the goals of the government of the President of the Republic, Lic. Danilo Medina Sánchez, is for the country to receive 10 million tourists a year.

It should be highlighted that for the consecutive fifteenth year, the arrival of tourists in the Dominican Republic registered a positive growth and, at the closing of 2017, close to 6.2 million people had visited the country.

In this regard, Banreservas has identified business opportunities, granting credit for the implementation of projects and providing counselling and technical support to this sector, with the objective of

promoting the expansion and diversification of the tourist offer of the country.

As of December 2017, RD\$109,400 million had been given in credits to this sector, for an inter-annual growth of 35% with respect to December 2016. At the end of 2017, for every three dollars disbursed by the banking sector to tourism, one dollar was provided by our Institution.

Banreservas has financed great hotel projects, of which we should highlight Royalton Bávaro Resorts and Blue Mall Punta Cana, among others. At the same time, with the objective of promoting tourist investment, we participated in national and international fairs and events, such as FITUR, ITB-Berlin, DATE, CTN Fair and Caribbean Tourism Bourse, among others of great relevance.

In addition, Banco de Reservas was recognized by ASONAHORES, within the framework of the XXXI ASONAHORES Trade Exhibit 2017. We were also distinguished during the celebration of the XVI awards, The Caribbean Gold Coast Awards, one of the most important awards of the tourism industry of the country.

Boost to Agribusiness

We are pleased to highlight that by financing tourism projects, Banreservas has contributed to creating around 3,400 jobs in the sector and expanding the hotel offer with 730 new rooms.

Specifically in the case of rice cultivation, whose harvesting, storage and marketing generates around 250,000 direct and indirect jobs, Banreservas provides great support to its producers, through the Rice Pledge Program, with disbursements of RD\$5,677.3 million, which are granted at competitive interest rates, as part of the Bank's and the Government's support to the national productive apparatus. In turn, Banreservas has available RD\$6,000 million to finance rice producers during the years 2017-2018.

Also, Banreservas continues to offer support to agriculture production through its *Prospera* Program. During 2017, RD\$130,976,251.30 and US\$3,196,131.04 were disbursed for the Northwest Line banana producers.

The Dominican Republic is the largest world producer of organic bananas, representing more than 55% of world production. Its production is concentrated in the northwestern provinces of Valverde and Montecristi, and the southern provinces of Azua and Barahona, where the bank has had a strong presence financing its producers.

Through the *Prospera* program vegetable producers harvested in a controlled environment in the municipality of Rancho Arriba, in the province of San José de Ocoa, received credit for RD\$15.0 million, allowing its products to maintain a preferential place in the population's demand.

Also, Banreservas, together with the Junta Agro Empresarial Dominicana, granted credit in the amount of RD\$571.73 million to 70 agricultural organizations, benefitting more than 24,000 producers.

We wish to highlight the support granted by Banreservas to 779 agricultural producers in the municipalities of Vallejuelo and the municipal district Jorgillo of the San Juan Province, with the formalization and legal constitution of 16 associations which contribute to improving merchandising of its main agricultural products.

Also significant was the financing of small and medium companies, SMEs, amounting to RD\$3,645.7 million, since they played a significant role in the economic development of the country, contributing 27% to the Gross Domestic Product and generating 57% of jobs. In 2017 we increased to 75,162 thousand clients for a growth in the number of customers of 10,715.

During 2017 we participated in important events to support MSMEs, as were HUB of the Santo Domingo Commerce and Production Chamber, the MSMEs

week of the Ministry of Industry and Commerce and MSMEs, Expo Vega in the province of La Vega, and Expo Cibao in Santiago.

On the other hand, with the objective of boosting and promoting the development of goods and services production cooperatives, not financial, our organization has the *Coopera* program. This program promotes the association and best cooperatives practices, providing technical capacities, counselling and coaching required to guarantee sustainability.

Our *Coopera* program has more than 3,764 members, and gives support to 24 cooperatives with training which allow the promotion of inclusion and bankization of over 300 of its members and endeavors to improve the quality of life of the families of those communities.

Both, from agriculture itself and from SMEs, we continue working to expand the offer of products and services to national sectors, as well as extend our proposal to export, with the objective of promoting these activities, in addition to the United States and the United Kingdom, to other world markets.

It should be mentioned that, according to the Dominican Republic Export and Investment Center –CEI-RD–, the country continues to develop and promote its exporting culture, our products reaching six continents and 106 countries, with an offer recognized worldwide for its high quality standards.

Creating more and better opportunities

Increasingly, the advanced and emerging countries give greater support to the entrepreneurial culture, for the capacity of this sector to promote new projects, generating a multiplier effect in the economy through the creation of new jobs, technological innovation and social development.

That is why the Dominican Republic is committed to the formulation of policies to strategically promote

this sector, that in the medium and long term favor a new dynamic in the economic development of society. In this context, our Bank, through its *Preserva* program, has developed important initiatives to promote entrepreneurship, bankization, and financial education of students, teachers and institutions' employees, which also promotes a savings culture for sustainable economic well-being.

In order to fulfill the above-mentioned objectives, in 2017 *Preserva* trained 39,693 people, and since the beginning of the program 112,770 people, nationwide. Also, more than 69,500 low-cost products, promoted by this program, were placed on the market.

Through another initiative, the Milkcash Platform of online financial education in the year registered 2,064 young people and since the implementation of this tool, around 18,006 young people have been registered.

Through its program *Cree* our organization also promotes the sustainable development of innovative projects of Dominican youth, while providing them with technical advice and financial instruments required for the implementation of their entrepreneurial projects.

Through the *Cree* Banreservas program, 10 entrepreneurship projects have received investments of more than RD\$24.09 million. At the end of 2017 more than 1,300 projects had been evaluated and four pre-acceleration programs had been organized.

Pre-acceleration is one of the *Cree* Banreservas program actions, focusing on the development of projects and on the increase of successful possibilities of the business, to strengthen financing of general entrepreneurship in the country.

In this regard, the *Cree* Banreservas program provides participating entrepreneurs the necessary tools to transform their business ideas in start-up projects, coached in such a way that their chances of success increase and their risks decrease, which strengthens the entrepreneurial ecosystem in the

country. Through this program 62 Dominican entrepreneur projects are provided counselling.

In addition, *Cree* Banreservas gives support to 190 events, including the organization of two entrepreneurship global weeks, which have contributed to the promotion and development of the entrepreneurial ecosystem.

On the other hand, *Cree* Banreservas completed the training of 15 Dominican women entrepreneurs, which strengthened their companies with the knowledge acquired during two months of incubation and acceleration program which counts on the support of IncubatecUFRO and the Bucaramanga Chamber of Commerce of Colombia.

Cree Banreservas was acknowledged at the Seventh Entrepreneurial Development Program –PRODEM– in Panama. Also TIC Americas has awarded us in the Talent and Innovation Competition of the Americas held in Mexico.

Since its inception, three years ago, *Cree* Banreservas promotes and facilitates to Dominican citizens the possibility to undertake, innovate and risk a new business. It is our leading program, accompanying and developing entrepreneurial projects, as well as providing them with technical advice, financial instruments and putting them in contact with potential investors. This initiative has been consolidated and will be increasingly stronger in line with creating opportunities for the demand of our young Dominicans, who will change the economic and productive scenario of our country towards the future we want.

Optimization and Technology

During the last two decades, at a global level companies have improved and optimized operations, as well as its relationship with its customers through technology, offering added value to the way of doing business, increasing revenues, improving processes

and implementing new tools within the organizations in the midst of an increasingly competitive environment.

In fact, today the implementation of technology is not an optional luxury, but a fundamental need that allows institutions around the world to be up to the new competitive processes.

In this regard, Banreservas deserves special mention for the implementation of the new Banking Core with a state-of-the art software called Signature, by the company Fiserve International, as an essential step in the technological modernization of the institution, in view of modern banking demands.

Also in 2017 our organization introduced important innovations in its electronic banking services, which included innovative banking solutions for its customers, with functions that in some cases were placed for the first time in the Dominican market.

At present our customers have access to an App Banreservas with several functions: it performs financial transactions and transfers money among nearby users without exchanging account numbers or other type of financial information, through geolocation.

Another of its functionalities facilitates to a group of people, in a simple manner, to pay a common account through the traditional *serrucho* –money collected for a common purpose–, for which transfers are made between two or more users that have the App Banreservas installed in their cell phones.

Through the new application, you have the option to carry out multiple transactions without having to repeat the origin of the funds or require multiple authentications, with which the user saves time, using a single screen.

Another novelty of these technological transformations is the availability of an identifier by voice biometrics for more than 380,000 telephone service users.

To be authenticated in the automated telephone assistance system, known by its acronym as IVR, as a self-assisted channel, as well as to contact a representative, the client enrolled in the service only has to say the phrase: «At Banreservas my voice is heard». In addition to other advantages, this type of user identification increases the security of the bank transaction. The Banreservas customer service improved considerably by simplifying identification and authentication of the user by voice biometrics.

In addition, the 'Cont@cto Center' carried out the pre-approved loans campaign, managing to disburse more than 1,258 million pesos. Also, the channel assisted more than 2,500,000 calls and received and channeled more than 800 thousand requests from our personal and corporate customers, strengthening the service through the various service channels. Likewise, the Bank's corporate portal was redesigned to facilitate information according to personal or corporate needs.

In order to expand the Bank's national coverage network, it is pertinent to highlight that our Institution continued to install new offices in localities with little access to banking services, in order to improve the financial inclusion of those who live in communities far from the main urban centers. In 2017, 6 new offices and 7 government banking points were inaugurated.

For the third trimester of 2017, Banreservas reached an agreement with Banco BHD León to unify ATMs, thus creating the largest network in the country. With this alliance, Banreservas went from 669 ATMs available to its customers, to 1,321 ATMS available nationwide.

In the same way, at the end of this year, the channel of Subagents Close to Banreservas exceeded 1.2 million financial transactions and received more than 590,000 queries, positioning us for the second consecutive year as leaders in the market in transactions

and transaction volume of the network of bank sub-agents nationwide.

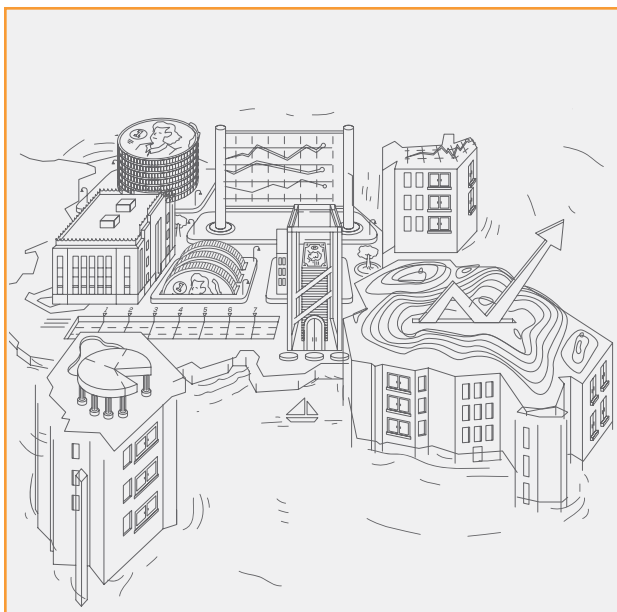
With the continuous management of the Channels, the Bank, managed to achieve more than 57.9% of its transactions through its alternate channels at the end of December 2017, increasing by 27.2% in relation to 2016, which represented more than 14.8 million additional transactions through these.

TOWARDS A NEW WAY OF ECONOMIC AND SOCIAL DEVELOPMENT

Today with great pride we certify that Banreservas continued with its vigorous financial performance during 2017, showing indicators that have reaffirmed its privileged position as one of the 900 best banks of the world. Banreservas achievements were recognized last year by the most prestigious international magazines specializing in finances, such as The Banker, LatinFinance, Global Finance, World Finance and Euromoney; and in the Dominican Republic by Argentarium, for its advances in Education and Financial Inclusion; and ASONAHORES, by being considered a «Firm ally of Dominican tourism».

We believe that our work contributed to reaching the achievements obtained in the country during 2017, of which we highlight the arrival of tourists, the attraction of foreign capital, access to credit, creation of opportunities for thousands of producers and entrepreneurs, the modernization of our technological structures, and above all, in initiatives conceived for a better life of the Dominican people.

We bet on 2018 with new motivations and initiatives to continue transforming the Bank, making it more modern, more efficient and more humane, which commits us to continue working with greater commitment in programs and actions that favor the strengthening of the financial, economic and social future of our country.



THE BANK IN 2017

Financial performance 2017

During the year 2017, the Dominican economy registered growth of 4.6%, measured in terms of the actual Gross National Product, according to preliminary figures of the Central Bank that places it as one of the countries of fastest growing economy of Latin America and the Caribbean. Annualized inflation closed at 4.20% around the target goal established in the Central Bank's Monetary Program.

Similarly, the Financial System continued with a strong and healthy growth. As of November 2017 assets totaled RD\$1,650,806.3 million, net loan portfolio RD\$959,873.6 million and deposits RD\$1,299.365.2 million, showing a growth of 8.7%, 8.1% and 9.8%, respectively, in relation to December 2016. Net earnings amounted to RD\$25,114.2 million, an inter-annual increase of 0.2%. The strength of the system is shown by the credit rating of 18.2%, delinquency of 2.1% and return on equity of 16.7%.

Within this context, Banco de Reservas achieved a robust financial performance, which included the change of the Banking Core with a state-of-the-art technology called Signature, kept the Institution as the leader of the national financial system with 32% of the market of multiple banking and is focusing on offering customers world class products and services.

The performance and achievements obtained by Banco de Reservas have been acknowledged by the most prestigious and valued financial magazines of the banking world: Bank of the year of the Dominican Republic 2017, magazine *The Banker*; Bank of the year of the Dominican Republic 2017, magazine *LatinFinance*; Bank of the year of the Caribbean Region 2017, magazine *LatinFinance*; Best bank of the Dominican Republic 2017, magazine *Euromoney*; Best commercial bank of the Dominican Republic 2017, magazine *World Finance*; Best personal bank of the Dominican Republic 2017, magazine *World Finance*; Best investment bank of the Dominican Republic 2017, magazine *World Finance*; Acknowledgement as a «Strong Ally of Dominican Tourism» year 2017, ASONAHORES: Acknowledgement granted to the program *Cree Banreservas* during the Seventh Entrepreneur Development Program –PRODEM– in Panama, May 2017; Acknowledgement by Young Americas Business Trust for its contributions to entrepreneurship in the Dominican Republic, during the event TIC Americas, Talent and Innovation Competition of the Americas, held within the framework of the General Assembly of the Organization of American States –OAS– in the city of Cancun, Mexico; Argentarium 2017 award, for advances in education and financial inclusion, Argentarium Financial Portal; Acknowledgement by the Patronato Cibao de Rehabilitación «Amigo Solidario», for the constant social contribution in favor of people with physical and motor disabilities; Seal

of Good Practices from RD INCLUYE, thanks to the social inclusion project Banreservas Accesible, developed by our organization.

Banco de Reservas has generated continuous improvements in the perception of risks of international rating agencies. In July 2017, the rating firm Moody's improved the rating of long-term deposits in national currency from B1 to Ba3; while deposits in foreign currency went from B2 to B1. Moody's highlighted the Banreservas robust performance, pointing out its sustained profitability and comfortable liquidity levels, as well as the stable access to diversified sources of financing. Also, in August 2017, Fitch Rating International improved its rating from B+ to BB-. The local risk rating firm Feller Rate ratified its solvency rating of AA+ with a stable perspective.

As part of its technological modernization process, Banreservas implemented the new Banking Core with a state of the art technology called Signature from the international company Fiserv. It responds to the demand of modern banking and endeavors to centralize all the Bank's operations, allowing the automation and management of all the institution's products and services in optimal form.

As of closing of December 2017, assets totaled RD\$453,765.9 million, an increase of RD\$2,693.3 with regards to 2016, explained mainly by the increase in

net investments in RD\$26,813.2 million equivalent to 43.7%. Also, the net credit portfolio was increased in RD\$1,733.5 million and other assets in RD\$1,878.9 million. *(See graphic in page 29).*

The gross loan portfolio closed with RD\$291,603.1 million, which compared to December 2016 shows an increase of RD\$3,306.2 million. Credit channeled to the private sector totaled RD\$226,186.4 million which is 77.6% of the total. In relation to 2016, it expanded in RD\$5,073.8 million. While credit to the public sector amounted to RD\$65,416.8 million, equivalent to 22.4% of total loans and showed a reduction of RD\$1,767.5 million.

Net portfolio totaled RD\$283,335.8 million, a growth of 0.6%, equivalent to RD\$1,733.5 million in relation to the closing of 2016. *(See graphics in pages 29 and 30).*

The economic sectors that registered greater growth in the loan portfolio were the following: Other non-specified activities, that had an increase of RD\$9,778.8 million, where consumer and housing acquisition loans were concentrated; Wholesale and retail trade, with an increase of RD\$5,619.7 million; Hotels and restaurants grew RD\$2,780.8 million; Manufacturing industry, with an increase of RD\$2,215.7 million; and credits to Agriculture were increased to RD\$1,612.6 million.

VARIATION OF THE PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR

(In millions of RD\$)

ECONOMIC SECTORS	DEC. 2016	DEC. 2017	VARIATION	
			ABSOLUTE	RELATIVE (%)
Other non-specified activities	77,969.6	87,748.4	9,778.8	12.5
Wholesale and retail trade	39,228.5	44,848.3	5,619.7	14.3
Hotels and restaurants	12,510.9	15,291.7	2,780.8	22.2
Manufacturing industries	10,625.4	12,841.1	2,215.7	20.9
Agriculture, hunting and forestry	3,497.3	5,109.9	1,612.6	46.1
Private homes with domestic service	6,705.5	7,947.4	1,239.0	18.5
Financial sector	4,649.8	4,992.2	342.4	7.4
Transportation, storage and communications	1,787.7	1,965.2	177.5	9.9

Support to rice producers was given through a pledge program with disbursements of RD\$5,677.3 million, which were granted at preferential interest rates as part of the Bank's support to the national productive sector. In addition, Banreservas has at its disposal RD\$6,000 million to finance rice producers during the years 2017-2018.

Vehicles financed, including freight vehicles, totaled 3,807 units for an amount of RD\$4,627.0 million. Of this total, at the 2017 Expómovil Banreservas Fair, 2,337 cars were financed for family and companies' use, with a disbursement of RD\$3,639.0 million. Financing was offered up to 90% of the cost of the vehicle, rates ranged from 6.76% to 10.76% with various payment terms which included flexible quotas, vehicle insurance and other facilities.

Also significant was the financing given to the SMEs, amounting to RD\$3,645.7 million, as well as to low cost housing for which RD\$2,721.2 million were disbursed, granted to 1,808 families.

The total amount of mortgage loans amounted to RD\$11,892.6 million. At the Banreservas Expo Home Fair held in June 2017, with fixed rates starting at 8.76%, 1,799 loans were granted for RD\$5,180.4 million. In addition, RD\$229.9 million were granted to 184 clients of the Ciudad Juan Bosch project, with resources freed from the legal reserve.

It should be noted that the expansion of the loan portfolio took place in a healthy and quality environment. Default was 2.0%, while the coverage for possible risks of non-payment of delinquent loans amounted to 142.6%. *(See graphic in page 31).*

On the other hand, deposits totaled RD\$363,004.5 million, an increase of RD\$13,563.2 million, or 3.9%, with regards to December 2016. Private sector deposits rose to RD\$306,434.9 million, constituting 84.4% of the total; an increase of RD\$5,312.5 million with respect to 2016. While public sector deposits amounted to RD\$56,569.5 million, equivalent

to 15.6% of deposits and reflected an expansion of RD\$8,250.8 million.

The main collection instruments were financial certificates and savings deposits, which constituted 65.7% of total collected. Savings amounted to RD\$127,000.9 million, financial certificates RD\$111,289.0 million, demand certificates RD\$58,701.0 million and time deposits RD\$39,567.8 million. Deposits from financial institutions amounted to RD\$26,445.8 million.

It should be pointed out that low-cost deposits, demand and savings, represented 56.0% of total deposits; while the liquidity indicator, which relates funds in hand with total deposits, was 16.2% at the closing of 2017. *(See graphics in page 32).*

Net worth rose to RD\$32,079.9 million, showing a 15.1% growth as a result of the distribution of dividends to the Dominican Government, as well as the increase in results for the year. *(See graphic in page 33).* The significant achievements reached in the year 2017 are expressed in net earnings amounting to RD\$6,469.8 million, an increase of RD\$316.6 million equivalent to 5.1% in relation to year 2016. Return on equity -ROE- stood at 21.7%. *(See graphic in page 33).*

PERSONAL, CORPORATE AND GOVERNMENT BUSINESS

Personal Business

The various areas of the Bank managed an important performance during the year 2017. Personal business registered an increase in deposits of RD\$20,693.1 million, reaching a total of RD\$205,901.6 million. The loan portfolio increased by RD\$10,645.7 million totaling RD\$105,933.1 million. In addition, the credit card area showed an impressive performance increasing 20.1%, which placed it at RD\$12,469.2 million; while active credit cards went from 565,939 in the year 2016 to 649,483 in 2017, for an increase of 14.7%.

Also, at the closing of 2017, active debit cards totaled 2,169,373 and 666,631 cards were issued, an

increase of 58% over the number of cards issued in the past year. Banreservas continues as leader in the debit card market with a participation of 47.5% of the Dominican market.

During 2017 the modality of pledge card was launched, which will allow customers to have access to credit card products placing as guarantee the funds in their savings or current account.

Corporate Business

The Corporate Business Division achieved important goals during the year 2017, with a loan portfolio of RD\$25,617.7 million and deposits of RD\$19,620.9 million. Compared to December 2016 it shows a growth of 13.5% and 8.7% respectively. With respect to December 2016, it registers growth of 14.4% and 12.9% in these items.

The Bank has offered continued counselling and coaching, through a specialized area, in the various aspects required by the developers of the country project Ciudad Juan Bosch and those acquiring low-cost houses.

The loans approved for the Ciudad Juan Bosch project amount to RD\$4,540.9 million of which RD\$2,222.4 million have been disbursed for the direct construction of works. In addition to this, our staff has participated in spaces devoted to give support to the buyers of the different lots, responding to their concerns and guiding them to fulfill the dream of their first home.

Tourism

Banreservas acknowledges the strategic importance of tourism and is committed to its development, granting credit for the implementation of projects and providing advice and technical support with the objective of promoting the expansion and diversification of the Dominican tourist offer. In fact, at the end of 2017, of every three dollars disbursed by banks to the sector, one dollar came from our Institution. (See graphic in page 36).

As of December 2017, RD\$15,291.7 million were allocated in loans to the tourism sector, representing an increase of 22.2% with respect to December 2016. For the year 2018 we have prospective projects for an approximate amount of financing of more than US\$ 500.00 million, with the inclusion of new hotel chains in the country –present hotel customers and emerging world-class groups–, which will contribute to the sustainable development of our nation.

By participating in the financing of tourism projects we have impacted in a positive way the creation of 3,400 jobs in the sector, and in turn contributed to the expansion of the hotel offer with 730 new rooms.

NEW HOTEL PROJECTS FINANCED AND UPCOMING OPENINGS

HOTEL COMPANY	OPENING DATE	AMOUNT APPROVED (IN US\$)
Hotel Royalton Bávaro	December 2017	95.400.000
Blue Mall Punta Cana	May 2018	14.000.000
Total		109.400.000

In order to promote investment in tourism, the Bank participated in several fairs, summits and national and international events, such as: International Tourism Fair –FITUR–, in Madrid; Seatrade Cruise Global, in Miami; Tourism and Production Fair «Discover Barahona: Towards Sustainable Development»; III Accessible Tourism Summit; Exotourismo Santiago; Social, Solidary and Sustainable Tourism Summit –TURISSOL–; Xterra, in Barahona; Asonahores Fair; Discover Fair POP, in Puerto Plata; Tourist Investment Asonahores Forum; Santo Domingo Fair Capital Destination; International Tourism Fair Tourisk Bourse –ITB–, in Berlin. Also participated in DATE Fair, in Punta Cana; CTN Fair, in Santo Domingo; Caribbean Tourist Mart Fair, held in Santo Domingo; among others.

The National Association of Hotels and Restaurants of the Dominican Republic –ASONAHORES– within the framework of the XXXI ASONAHORES 2017 Trade

Show, granted a recognition to Banreservas, highlighting our financial institution as a «Firm Ally of Dominican Tourism» for the trajectory of support and participation before the proposals demanded by the constant growth of the tourism sector, and the willingness to welcome initiatives that have an impact from the industry to the whole national economy.

Remittances

Banreservas expanded its red of remittance houses to facilitate remittances and receipt of foreign currencies through its offices, with the option of credit to accounts to withdraw through ATMs and bank subagents nationwide. The new institutions added are Univisión Remesas, InterCambio Express, Boss Revolution, Monty Global Payments, BARRI, Intermex, Pangea, Worldremit, MoneyTrans, Choice Money Transfer, Small World and Ázimo.

With these new twelve companies, Banreservas raises to 20 the number of affiliated agencies. At present the network of remittance houses with which we have a relationship are MoneyGram, Envíos de Dinero Bancomer, Ría, Grupo Banco Popular Español, Xoom, La Caixa, Xpress Money and Wells Fargo. In 2017, approximately 337,709 transactions were carried out, which represents a growth of 19% compared to 2016. Foreign currency received amounted to US\$90.5 million.

International and Institutional Business

Main achievements were attained by the international and institutional business area. Authorized lines of credit for international correspondent banks totaled US\$1,469.0 and obtained limits of US\$200.0 million to finance special programs with the Central American Bank for Economic Integration –BCIE– and the Commodity Credit Corporation of the Agricultural Department of the United States, under its program GSM-102.

Banco de Reservas was made part of the pilot phase SWIFT GPI, being the first institution chosen from the Caribbean. This is a new initiative of global payments innovation, destined to improve the customer's experience in correspondent banking by increasing speed, transparency and predictability of cross border payments. At present, Banreservas volume of transfers represents 32% of the local market, and with the implementation of SWIFT GPI this participation in international transfers may be increased.

Banco de Reservas was formally introduced before the 49th Factors Chain International –FCI– Annual Meeting held in Lima, Peru. FCI is the leading global factoring group formed by more than 400 members in over 90 countries. This will allow us to expand the international factoring business and to offer our export and import customers a financing solution, credit risk coverage and management of collections of its international sales.

Government Business

Through our Government Business area our institution supports Government initiatives with the financing of priority works for national development and support to special programs of social impact, such as Solidarity Banking. The main financing for construction of priority works were granted to the following government bodies: National Treasury, for budgetary support US\$248.0 million and RD\$11,782.6 million; contractors financing program of the Ministry of Education for the construction and reconstruction of schools RD\$726.6 million; road network trust, for the maintenance and reconstruction of the main road network of the Dominican Republic RD\$2,489.5 million; trust for the construction of low-cost housing, RD\$520.2 million, in order to contribute to the reduction of the housing deficit; electricity distribution companies –EDES–. Through a pool of banks led by Banco de Reservas,

financing of US\$400.0 million was granted with a participation on the part of Banreservas of US\$12.0 million. Other disbursements were also made to that sector of US\$266.6 million; agricultural Bank, to support the agricultural and dairy projects, granted RD\$2,000.0 million, and Treasury –legal reserve release– to deal with damages caused by natural disasters RD\$4,000.0 million and US\$35.8 million as a credit line.

Bancarization and Alternate Channels

Banreservas continued to open new offices in areas with limited access to banking services, with the objective of improving financial inclusion of those people who live in communities far away from main urban centers. In the year 2017 six new offices were opened and seven government outlets, 54 ATMs and nine bank subagents.

OFFICES OPENED IN 2017

NUMBER	LOCATION	ZONE / PROVINCE
1	Iberia, SPM	San Pedro de Macorís
1	Lope de Vega	National District
1	Spring Center	National District
1	Jumbo Moca	Moca
1	Aprezio Engombe	Santo Domingo Oeste
1	Jumbo La Vega	La Vega
1	Invienda Public Prosecutor*	Santo Domingo Este
1	Courthouse Puerto Plata*	Puerto Plata
1	Hospital Simón Striddels*	Azua
1	Dominican Postal Institute Bonao*	Bonao
1	Villa Jaragua*	Neyba
1	City Hall Los Llanos *	San Pedro de Macorís
1	City Hall San José del Puerto*	Villa Altigracia
13		

*Government Bank Outlet –PBG–

Our wide network of distribution channels comprises 250 offices, 10 teller centers, 18 vans and bank-mobiles, one boxcar, 10 exchange points, 22 government outlets, one university point, 702 ATMs and 1,258 bank subagents, constituting a network of

2,272 physical units throughout the country. Added to these channels is a digital platform composed of 'TuB@nco', *960#, 'Centro de Cont@cto' and APP Banreservas.

CANALES DE DISTRIBUCIÓN

CHANNEL	NUMBER
Offices	250
Teller Centers	10
Vans, Bxcar, and Bankmobiles	11
Government Outlets	22
University Points	1
Exchange Points	10
ATMs	702
Bank Subagents	1,258
Total Channels	2,272

This year we introduced the modern voice authentication system, Voice ID, which allows access to our automated Contact Center without the need of a typed password; your password is your voice. This system has been accessed by over 341,000 customers. We have also made available to the public our modern APP Banreservas, which already has more than 325,000 downloads. (See graphics in page 41).

Within the innovation process, Banreservas and BHD León signed an agreement to launch to the Dominican market the largest network of their own ATMs, with coverage in all the provinces, becoming the first of its nature within the national financial system. The project makes available to customers of both banks the possibility of using over 1,300 Banreservas and BHD León ATMs at the national level to make inquiries and withdrawals with debit products from both banks without paying commissions.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Banreservas continues to make important efforts in education and financial inclusion in order to raise

the population's capacity to make responsible and informed economic and financial decisions, with a view to improving their living conditions and contribute to the socioeconomic development of the country. In addition, the institution promotes programs for young entrepreneurs, sponsors the creation of producers' cooperatives and fosters culture and protection of the environment.

The *Preserva* program, of education and financial inclusion, has made inter-institutional alliances and workshops for adoption of a savings culture and recovery of the credit history throughout the country's provinces. The total number of trained persons as of December 2017 is 39,693, and since the program started over 112,770 people have been trained in the *Preserva* workshops and more than 948 individuals received training at *Preserva* workshops for Leaders. Twenty-four *Preserva* Argentarium Conferences have been held in Santo Domingo, Santiago and Higüey attended by 5,385 people. Also, eighteen strategic alliances have been entered into with education public and private institutions to carry on education and financial inclusion programs, impacting 26,609 people.

In the same way, 69,587 financial products were placed and through the initiative of bankarization six savings groups were benefited. During the year 2017, 18,396 *Preserva* savings accounts were opened, reaching a total of 46,042 accounts opened since the beginning of the program. In addition, this year 8,032 *Preserva* credit cards were granted and 23,545 cards have been granted since this financial inclusion project began.

The *Cree* program, created to promote young entrepreneurs projects, has sponsored ten projects, with technical assistance and financial facilities in the amount of RD\$12 million. To date, 1,331 projects have been evaluated and four pre-acceleration programs were organized. Banreservas accompanies

and advises 62 projects of Dominican entrepreneurs, in addition to providing support to 190 events, including the organization of two weeks of global entrepreneurship, which have contributed to the promotion and development of the entrepreneur ecosystem.

On the other hand, *Cree* Banreservas completed the training of 15 Dominican women entrepreneurs, which strengthened their businesses with the knowledge acquired during two months of the incubation and acceleration program. The program counts with the support of IncubatecUFRO and the Bucaramanga Chamber of Commerce, Colombia.

Cree Banreservas received recognition during the Seventh Entrepreneur Development Program –PRODEM– in Panama. Also, TIC Americas awarded us a prize at the Innovation and Talent Competition of the Americas held in Mexico.

The *Coopera* program was created with the purpose of promoting and fostering the development of cooperatives for the production of goods and services –non financial–, located in vulnerable communities. *Coopera* provides support to 24 production of goods and non-financial services cooperatives, and trains the more than 4,700 members on the subjects of association, governance, cooperatives, financial education and finances for non-accountants.

These trainings allow the inclusion and bankarization of more than 300 of its members and seek to improve the quality of life of more than 700 families that live in the impacted communities.

Banreservas joined the United Nations Global Compact, a corporate responsibility world initiative with more than 8,000 participants, entrepreneurial and non-entrepreneurial, from 135 countries. By joining this global network, our organization is committed to support the Ten Principles of the Compact through the strategic guidelines, organizational culture and daily operations.

Banreservas joined the compliance of national and international regulations for the management of an environmental and social agenda through the structuring of the Environmental and Social Risk Management System –SARAS–.

This provides the credit processes and the tools and procedures that allow identification, evaluation and mitigation of environmental and social risks. Some of its benefits are: promote a high degree of awareness and culture of environmental and social management in all sectors of our country; strengthen the system of administration and control of risks in credit processes; improve the risk profile of the client portfolio; the creation of new products; the development of technical knowledge; and provide opportunities for obtaining international funds.

Committed to comply with Law No. 05-13 on disability, Banreservas implements this project at its model office at Lope de Vega, certified by the seal of RD INCLUYE 2017 Inclusive Good Practices.

This seal is set forth under Art. 26 of Organic Law No. 5-13 regarding the role of the Disability National Council –CONADIS–, which gives the agency the function of executing and supervising programs, plans and projects aimed at achieving the integral development of persons with disabilities and their full inclusion in society under equal conditions.

HUMAN CAPITAL

Alignment with objectives

Alignment, of the Human Capital objectives with the Banreservas organizational focus or perspectives, as well as its affiliate companies, establishing management indicators and frequent measures through its Annual Operating Plan –AOP– was achieved. (See graphic in page 45).

Training plan to form collaborators Integrated to the Business Culture

The training plan to train employees integrating them into the business culture during 2017 included: design of a specialized program to promote internal and external service in response to the gaps and needs detected in the Detection of Training Needs process, resulting from the evaluation of competences and requirements of the Quality Department; optimization of the use of the Success factors Technological Platform, with the migration of 85% of the Training Management processes; and the expansion of the Talent Management and Development Program, with the aim of having a qualified staff to occupy higher-level positions.

ACTIONS DEVELOPED DURING 2017

TRAININ	
ITEM	QUANTITY
Number of employees benefited	8,772

PROJECTS' SUPPORT

PROJECT NAME	NUMBER TRAINED
Core Bank Project –Teller Module–	4,493
Core Bank Project –Signature Module–	7,266
Bizagi Project	1,084
Br Accessible –Sign Language And Sensitization Lecture–	62
Quality Week (In Progress–	1,000
Geomarketing	108
Process Management –Megaprocess–	1,598
Transparency Line	123

VIRTUAL TRAINING

PROJECT NAME	NUMBER TRAINED
Staff Trained In Several Virtual Subjects	66

INTERINSTITUTIONAL AGREEMENT

Itla Practice Subject Networks
Intec Scholarship Holders In Degree In Mathematics

ACTION LEADER

Training Of Internal Facilitators	26
First Stage Training Of Managers	262

ORGANIZATIONAL CULTURE AND CLIMATE

Organizational Climate Study -Work Thermometer-

Survey carried out every two years in order to ascertain the collaborators' perception of the Banco de Reservas with regards to the main variables that affect the working environment.

In the survey carried out in 2017 an increase in participation of 14% was registered, which translates into greater confidence in the process on the part of the collaborators. More than 500 interventions and management of labor cases were carried out. (See graphic in page 47).

ACKNOWLEDGEMENT PROGRAMS

Banco de Reservas, through the Human Capital General Directorate, acknowledges the excellence and commitment of the collaborators who constitute the Banreservas family. These recognitions include the following items:

➤ **IMMEDIATE RECOGNITION-GOOD WORK:** this is a program designed to publicly recognize the employees of the Reservas Group who go the extra mile in their daily functions. It operates in a web application available in Extranet and Intranet and its objective is to promote high performance in the collaborators day to day. Any collaborator qualifies for the recognition, up to directors. The number of times a year a collaborator may be recognized is unlimited. When recognition for Good Work is received, the collaborator accumulates points, which can be exchanged for several promotional articles.

➤ **RECOGNITION FOR INNOVATION:** this is a program that seeks to reward those employees who have developed and implemented best practices, which translate into cost reduction, increased revenue or improvement in the quality of service to our internal or external customers. This is an annual program, and at the end of each year a multidisciplinary

team selects those initiatives that have been implemented successfully during this period. Any collaborator may be recognized up to the level of Directors.

➤ **RECOGNITION TO EXCELLENCE:** this program seeks to recognize collaborators who have significantly exceeded their goals and objectives and who also evidenced the values esteemed as positive by the organization. It applies to all collaborators after two years of service. Each year, after an arduous evaluation process, four collaborators are recognized in the categories: Business Leader, Business Collaborator, Administrative Leader and Administrative Collaborator.

➤ **RECOGNITION TO VALUES:** its objective is to recognize those collaborators who consistently represent our organizational values. It applies to all collaborators after six months of service and will be biannual. It will be available through a web app and will be implemented in 2018.

IMPLEMENTATION OF THE ORGANIZATIONAL CULTURE PROGRAM

In order to strengthen the organizational culture and foster pride and a sense of identity with Banreservas, the following efforts: the diffusion of vision, mission and values through a campaign of internal communication. At the same time, the Let's Be Better Leaders Program was held, which consisted of 16 face-to-face and 10 virtual modules, benefiting 68 leaders.

PERFORMANCE MANAGEMENT

During 2017, we implemented different actions, such as: the management of performance indicators through Success Factors tool, which encompasses more than 80% of the administrative areas collaborators of the executive, managerial and middle management occupational groups; the performance evaluation 1800 application to the managerial and

middle management groups; the implementation of the performance management measurement scheme at AFP Reservas and Reservas Cooperative, and the increase of the business area collaborators' level of competence as to: achievement orientation; analytical thought; leadership; customer orientation; business vision; and order and quality.



With the objective of continuing with the creation and implementation of solutions that will affect the integral development of the productive sectors of the national economy, through its *Prospera* program, Banreservas continues providing financial support to

the national agribusiness production. During 2017, RD\$130,976,251.30 were disbursed to banana producers of the Northwest Zone and US\$3,196,131.04 to vegetables producers in a controlled environment at Rancho Arriba, which has allowed the latter to maintain a preferential place in the demand for these vegetables. In addition, the producers received credit facilities for RD\$15.0 million.

The *Prospera* program, in collaboration with the Junta Agro Empresarial Dominicana, manages funds provided by the Cooperation General Directorate, an institution dependent on the Presidency of the Republic. At the end of 2017, RD\$571.73 million were disbursed to 70 rural organizations which have benefitted 24,928 producers.



CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY AND SUSTAINABILITY

In 2016, Banreservas, with its mission of promoting the prosperity and wellbeing of all Dominicans, created the Directorate of Sustainability and Social Responsibility. It is responsible for the design and implementation of strategies that support the sustainable development of the institution, as well as the management of social responsibility programs aligned with the Bank's business strategy, in order to achieve the socioeconomic development of the communities served.

This 2017 annual report, presents the actions carried out by the sustainability programs managed by the Directorate in terms of financial inclusion, support to innovative entrepreneurship, promotion of the creation of cooperatives for the production of goods and non financial services in vulnerable communities, and management of social responsibility actions.

These actions are directly related to the commitments assumed by the country with the formulation

of the National Development Strategy, to achieve the Sustainable Development Goals –SDGs–.

In this regard, on August 17, 2017, Banreservas joined the Global Compact, a United Nations instrument whose goal is to promote actions based on ten principles in areas related to: human rights, labor standards, the environment and anti-corruption. As a socially responsible organization, we identified with these principles and the work developed by the network of companies of the Compact, which develop strategic guidelines which allow the promotion of a sustainability and socially responsible culture in the institution and the country.

Similarly, Banco de Reservas was asked by the United Nations Children's Fund –UNICEF–, to become part of the National Campaign in favor of the development and protection of childhood. This initiative reaffirms the institutional commitment of social responsibility and support UNICEF's work promoting the social wellbeing of all Dominican children.

In November 2017, Banreservas carried out its first Sustainability Breakfast, covering subjects such as the Sustainable Development in the Financial Market and the Impact of Responsibility on Companies' Profitability. The main conference was given by Luciana Mermet, expert in Policies, Commerce and Poverty, from the United Nations Development Programme –UNDP–, and was attended by more than 70 guests of various economic sectors of the country.

During 2017, Banco de Reservas received several acknowledgements for the sustainability and social responsibility programs it implements. Among these stand out: Recognition for the instructive experience that the *Cree* Banreservas program has been for the entrepreneurial ecosystem of Latin America during the Seventh Entrepreneurial Development Program –7th PRODEM– held in Panama, in May of last year; Recognition for the contribution to the Sustainable Development Objectives –SDOs– through its entrepreneurial

program *Cree* Banreservas, during the OAS Assembly held in Cancun, Mexico, within the framework of the Talent and Innovation Competition of the Americas –TIC Americas– in June; Argentarium 2017 award to Banco de Reservas, for the implementation of one of the most ambitious banking programs of education and financial inclusion, and community and business development. Among these stand out its innovative digital initiatives: sponsorship of the digital platform Milkcash.do; education activities through its *Preserva* program; social development with his *Coopera* program; and entrepreneurship through the already recognized *Cree* program; Seal of Good inclusive practices for people with disabilities «RD Incluye 2017», received in December, as recognition for Banreservas commitment to act in favor of total social and financial inclusion for people with disabilities, through the project Banreservas Accessible; Also in December 2017, Banreservas was acknowledged by Fundación Prosperanza, for its contribution to the economic empowerment of women; with its valuable social program *Preserva* regarding financial culture, promoting good management of the Dominican family resources. Following are Banreservas advances and achievements in sustainability and social responsibility, for each one of its initiatives:

PROGRAMA **preserva**

This program promotes a savings culture for economic and sustainable wellbeing and provides the opportunity of financial insertion and/or reinsertion, through its education and financial culture workshops, and the access to low cost bank products that promote savings and good credit.

Preserva workshops and products

With the education and financial inclusion workshops the program achieved a total of: 39,693 trained people

during 2017, 112,770 trained people since the beginning of the program in June 2014 to date.

Through the low cost financial products, such as the *Preserva* savings account and the *Preserva* credit card, beneficiaries have been able to put into practice the tools and knowledge acquired during the workshop for the adoption of a savings culture and recovery of credit history. During 2017, 18,396 *Preserva* savings accounts opened during the year 2017 and 46,042 accounts opened since the beginning of the program until December 2017. At the same time, 8,032 *Preserva* cards were issued in 2017 and 23,545 cards were issued since the beginning of the program until December 2017. Also, in January 2017, the *Preserva* Program included within its strategy the intervention route to customers, in particular those in credit recovery, with a total of 8,390 beneficiaries in 2017.

Financial education platform for young people Milkcash.do

Banco de Reservas has the goal of becoming a promoter of financial education in the country. That is why it develops and sponsors in the Dominican Republic the first financial education platform for young people, conceived and designed specially to instruct them free of charge in the good management of their personal finances. To date the following results have been achieved: 18,006 young people registered with the platform since its inception in March 2016. While 3,613 young people benefited through face-to-face talks.

Strategic alliances with public, private and academic institutions

Within the framework of its socioeconomic development focus, Banreservas has developed strategic alliances with institutions in disadvantaged areas, public, private and educational institutions of our country, as well as alliances with economic sectors with high

employment. In 2017 an interinstitutional agreement was signed with the Ministry of Industry, Commerce and MSMEs for the development of financial education materials for SMEs. The following have been carried out: 18 strategic alliances benefitting 26,609 people since 2015 to date. Sixteen of these alliances have signed interinstitutional agreements, in addition to joint work with important actors of the tourism sector, free zones and educational institutions.

Financial Education Day

For the second time the Financial Education Day was carried out, in this occasion in the Barahona community, with the assistance of 149 adults and 294 children. In this event a program of activities to promote integration and learning of the community about the importance of financial education and the adoption of a savings culture with the *Preserva* Program, *Ballenita* and *Milkcash*, as well as resources and waste management through the *Banreservas* Volunteers.

Savings Groups Bancarization

During 2017 we approached savings groups in low-income communities, which were being served at a national level by the *Progressing with Solidarity -PROSOLI* by its initials in Spanish- a program of the Vice Presidency. During this activity six of these savings groups were banked, accessing the services and products of formal banking.

***Preserva* Argentarium and *Preserva* Leaders Conferences**

During 2017 conferences were held on various Personal Finances subjects, with the assistance of *Argentarium*, where people were trained in the subjects of finances for couples, entrepreneurs, stock market, independent professionals, and investment among others. During the year the following conferences were given: 13 conferences attended by 3,306 participants held in

Santo Domingo, Santiago and Higüey. To date: 24 conferences with 5,385 participants were held in Santo Domingo, Santiago and Higüey.

On the other hand, this is an education and financial culture program in order to provide the target group with the necessary knowledge to better manage personal finances, and consider the impact their actions could generate and professional decisions concerning their wellbeing. At the closing of 2017 were benefitted 152 senior executives with a total of 948 people since its beginning in 2015.

Activities

Banco de Reservas through the initiatives of financial education participated: in the III Financial and Economic Week, an activity organized by the Central Bank of the Dominican Republic in March 2017, with personal finance talks through the platform for *Milkcash* young people; as well as *Preserva* Workshop to promote financial education and saving culture. Also participated in the Economic and Financial Education Work Table together with other twelve public and private institutions, being *Banreservas* the only commercial bank, for realization of the Strategic Plan for Financial and Economic Education; and participated in the «XII International Reserves Managers Meeting», organized by the Center for Latin American Monetary Studies -CEMLA- in October 2017, with the objective of creating synergies and to share implementation mechanisms of successful programs on education and financial inclusion.



The *Cree* *Banreservas* entrepreneurship program supports the sustainable development of innovative projects of Dominican entrepreneurs, involving them with the local entrepreneurship ecosystem, potential investors, mentors, technicians and businessmen

experts in the areas required by their projects. This program provides the necessary resources for the development of prototypes and working capital to start up these ventures.

At the closing of 2017, the program had ten projects approved with an investment exceeding RD\$24 million, having disbursed so far closed to RD\$12 million pesos. These investments to the projects is managed by the Tu Reserva Philanthropic Trust, which counts on a donation approved by the Banco de Reservas of RD\$40 million.

These approved entrepreneurship projects belong to various economic sectors, and its scope goes from apiculture, electronic commerce; research, development and generation of electricity, and education through technology, among others.

Of the initiatives implemented in 2017 by *Cree* Banreservas, the second edition of its Pre-Acceleration Program stands out. This is structured to speed up the development process of a business idea through talks, workshops and follow-up by mentors. In this edition, ten entrepreneurship projects were accompanied of which two were approved by the evaluating committee, to receive up to RD\$3 million in capital.

Also in 2017, *Cree* Banreservas provided support with its Methodology of the Pre-Acceleration Program to the Project of «Commercial and Urban Revitalization of the Colonial City of Santo Domingo», executed in the Tourist Cluster of Santo Domingo, in coordination with the Tourism Promotion Program in Ciudad Colonial and the Ministry of Industry and Commerce, with funds from the IDB-FOMIN, where 13 entrepreneurship projects received the tools to carry the projects from the business idea to its implementation.

In addition, together with the incubatec UFROM Acceleration Program, Chile, and the Chamber of Commerce of Bucaramanga, Colombia, 15 projects of Dominican entrepreneur women were accompanied, totaling the

development of four pre-acceleration programs organized and supported by *Cree* Banreservas and 62 entrepreneurship projects accompanied since 2015.

To date, the *Cree* Banreservas program has evaluated 1,331 entrepreneurship projects, 624 of them in 2017. Also, *Cree* Banreservas has given support to 190 events since its beginnings, 70% of which in 2017.

In collaboration with institutions with which Banreservas has signed interinstitutional agreements to continue promoting an entrepreneurial culture in our country, the *Cree* Banreservas program endorsed 130 events in 2017, such as: sponsor of the Global Student Entrepreneur Award, a prize awarded to the winner of the Young Entrepreneurs contest of the Entrepreneurs Organization, Dominican Republic Chapter; sponsorship of the Sustainable Entrepreneurship Expo Marketing at the PUCMM, Santo Domingo Campus; participation as mentors and juror of THE PITCH contest held by the Ministry of Industry, Commerce and MSMEs; sponsorship of ten conferences «Startup Grind» carried out during 2017, with the goal of motivating potential entrepreneurs through the initiatives offered by the Banreservas *Cree* program; participated in the Panel on Aspects of the Entrepreneurial Ecosystem of the Dominican Republic, organized by PUCMM Emprende, in Santiago; sponsorship of graduate courses Market Readiness and Investment Readiness; participation at the Youth Speak Forum 2017; sponsorship of the reality «An entrepreneur is born»; sponsorship and participation as juror of The Fintech Competition; participation at the ITLA Emprende: Business Plan Competition and the sponsorship of the Entrepreneur Youth Contest «The Plan», where young people from schools develop and demonstrate their abilities to make decisions and implement business strategies.

In November 2017, Banreservas launched the Global Entrepreneurship Week in alliance with the Ministry

of Industry, Commerce and MSME and the Ministry of Higher Education, Science and Technology. From November 13 to 19, more than 20 workshops, talks and contests were sponsored within the country, with the goal of promoting entrepreneurship at the national level.

PROGRAMA **coopera**

Through the Cooperate Program, Banreservas promotes the socioeconomic development of national producers, through the promotion of production of goods and non-financial services cooperatives located in vulnerable communities.

As part of the deployment and expansion of the program, assistance has been given to 35 groups of producers in the formation and training of its members to promote its associativity, as well as in the process of creation and incorporation of their cooperatives. Since the end of 2017, 24 of these new groups are part of the Cooperate program, also assisting them in starting their cooperatives. These groups are dedicated to agriculture, poultry, livestock, mining production, crafts and tourism services.

The 24 cooperative groups integrated with the program are constituted by a total of 3,764 members, of whom more than 300 members and their families have received financial education workshops; in addition 15,500 people were benefited in the national territory.

An example of this is the support provided to the Vallejuelo municipality and the Jorgillo municipal district, of the San Juan province, where Banreservas, through its *Coopera* program, collaborated in the formalization and incorporation of 16 associations which will contribute to improve the commercialization of the main agricultural products of 779 producers of the zone. These associations were incorporated in the Agriculture Producers Cooperative

of Vallejuelo and Jorgillo –COOPVALLEJO–, which will benefit 3,899 people of these communities.

In addition, the program contributed to the incorporation of cooperatives located in the provinces of Montecristi and Espaillat, of 63 producers of sea salt and 42 cattle ranchers, respectively. These will positively impact over 40,000 inhabitants of these communities, which is evidence of the Bank's commitment to the Dominican productive sector.

At the closing of 2017, constituent assemblies of the Yuna Agriculture, Animal Husbandry and Multiple Services Cooperative in the Monseñor Nouel province, the Yabonico Agriculture and Animal Husbandry Producers in the San Juan province, the Agricultural Cooperative of Citrus Producers of San Juan and the Producers Agricultural and Animal Husbandry Cooperative of the Dos Bocas in Elías Piña were carried out. These assemblies are requested by the regulation body in order to obtain the incorporation decree granted by the Executive.

In addition, the *Coopera* program has worked in collaboration with the General Directorate of Special Programs of the Presidency, in identifying the illiterate members of the various cooperatives supported, in order to be included in the Institution literacy programs.

On the other hand, Banreservas has attended outstanding fairs and seminars, promoting cooperatives and associations throughout the country. Among these stand out: the First Tourism and Production Fair: Discover Barahona: Towards Sustainable Development; the Agricultural and Animal Husbandry Fair of San Juan de la Maguana; the Social Entrepreneurship Fair of the South Region, where the Banreservas *Coopera* program received special recognition for the coaching to groups sponsored by the Ministry of Industry, Commerce and MSME, through the Interinstitutional Follow-up Committee of the project Support to the Growth of the Local Productive Fabric of the

Enriquillo Region, Artisan Sector, MICM-AECID; and the first Seminar-Training Workshop for Craftsmen and Cooperatives' Leaders, attended by 75 craftsmen and groups of the sector. During this event participants were offered the *Preserva* workshop on savings culture and financial education.

Social Inclusion

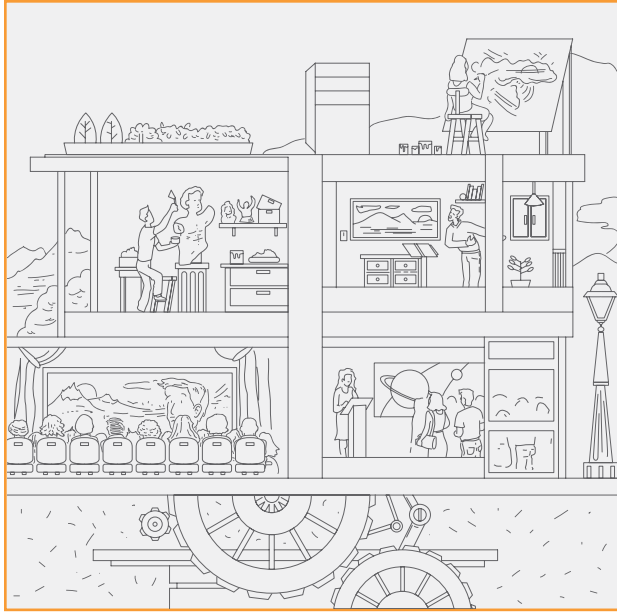
With the goal of promoting the development of vulnerable communities and to improve the wellbeing of its inhabitants, Banco de Reservas develops diagnostics to identify the characteristics of these populations and their needs. This diagnosis makes it possible to design community proposals with a comprehensive approach to the bank's social programs. In 2017 two community diagnoses were carried out in Vallejuelo, San Juan province, and Anamuya, La Altagracia province. Among the results obtained stand out the need for bancarization and financial education, the low level of an entrepreneurship culture and cooperation among its inhabitants. In addition, and to complement these actions, Banreservas entered into three strategic alliances to promote innovative entrepreneurship, financial inclusion and bancarization among the collaborators and beneficiaries of the Dominican Republic World Vision programs of the Technological Institute of the Americas and the

Santo Domingo Tourism Cluster. In addition, this agreement will serve to promote sustainable tourism through the Banreservas Adjunct Direction of Tourism Corporate Business.

In order to offer people with disabilities the opportunity to carry out their banking transactions in commercial offices in an autonomous, comfortable and adequate manner, in addition to complying with Law 5-13 on disability, the Bank creates the social inclusion project Banreservas Accessible. This project also facilitates the implementation of policies and procedures to guarantee access to employment opportunities in the institution to persons with disabilities.

The project was initiated in 2017 with the premises physical adaptation of the Lope de Vega office, the first to be adapted to the requirements of: staffed trained in sign language; signs installed; accessible tellers; accessible ATMs; and size of doors, ramps and parking lot adapted to existing regulations.

After having completed the adaptation of the Lope de Vega Office, Banreservas received the Seal of Good Inclusive Practices for Persons with Disabilities «RD Incluye 2017», by the National Council on Disability –CONADIS– and the United Nations Development Programme –UNDP–, on December 5 of last year.



The Banreservas Cultural Center –CCBR– is an institution created to promote arts and culture in the Dominican Republic. Its main objective is to steadily support the most genuine values of human activity, evidenced through music, literature, painting, theater, dance, and folklore, among other artistic activities. In addition, it aims to encourage debates and analysis on those issues that contribute to strengthening the body, mind and spirit. In order to fulfill the objectives established, and in accordance with the institutional mission, vision and values of our bank, we hereby present a report of activities implemented by the Banreservas Cultural Center during 2017.

ACTIVITIES CARRIED OUT DURING 2017

Arteforum

Arteforum is an activity organized expressly for students in order to introduce them to and raise awareness about the main manifestations of pure art; in

this case, painting. Through Arteforum participants are taught to interpret, listen, observe and appreciate works of art.

Of particular importance was the Arteforum directed by the renowned visual artist Eliú Abréu, who gave the speech Permanency of realism in the arts. Eliú explained in detail the historical origin of realism and how its creators had the need to express and represent characters, situations and objects of everyday life in a credible way. The activity was attended by a large number of young students and was carried out within the framework of the Santo Domingo International Book Fair 2017.

Library

Specializing in economic and financial subjects, the library offers its services to students as well as professionals, both within and outside the institution. Following are some of the tasks developed in 2017: complete restructuring and reorganization of books located in the storage at Km. 23 of Duarte Highway, in coordination with the Banreservas Volunteers; organization of the distribution and delivery process of the posters and registration forms of the 48th Edition of the Children´s Paintings National Christmas Contest 2017 «Paint the Dominican Christmas», to all offices and branches of Banreservas both in the Capital and in the interior of the country; cataloging, classifying and labeling of 125 books donated by Lic. Mariano Mella, which were incorporated into the institutional bibliographic collection; organization and coordination of the Child-Youth Evenings dedicated to students of public and private schools of the Capital, with various entertainment and refreshment programs. These activities included motivation to reading, listening to good music and child savings. A speech about Child Savings and Recycling, was given by Adalgiza Pérez of the Business Management Office and Robert Mateo, from Banreservas Volunteers,

within the context of the Book Fair 2017. The activity took place at the Ministry of Education –MINERD– pavilion, which provided us the facilities free of charge.

Cinema and theater

The objective of this area is to divulge classic or modern films and theater productions of various genres both from the country and other regions of the world. In this regard, films are classified in three large groups: Dominican, classical and international.

➤ **DOMINICAN CINEMA:** it seeks to promote the works of the seventh art nationwide. In this way, local directors are given space to promote their initiatives and, at the same time, stimulate the population to enjoy and support our film productions. At the end of each presentation an interesting film forum is conducted by an expert or movie critic.

On the occasion of the International Day of Non-Violence against Women, the Dominican film series, *Esencia de Mujer*, was organized in recognition of the cinematographic work that a group of Dominican women filmmakers have been carrying out. The movies shown were *Dólares de Arena* –Laura Amelia Guzmán–, *Cristo Rey* –Leticia Tonos–, and *Caribbean Fantasy* –Joanné Gómez–. Each presentation had its respective film forum led by a renowned film critic. In addition, recognition was given to each director.

➤ **CLASSICAL CINEMA:** through classical cinema we try to learn about the beginnings of the seventh art and project those emblematic films that have been awarded for their level of quality and that have motivated the boom of current cinema. During the cycle of classical cinema in the month of November, four of the best films of the renowned actor Dustin Hoffman were shown: *The Graduate*, *Midnight Cowboy*, *Straw Dogs*, and *Kramer vs. Kramer*. These sessions were conducted by Mr. Rienzi Pared, who is well versed on the art of cinematography.

➤ **INTERNATIONAL CINEMA:** the cycles of international cinema are dedicated to various countries and they seek to strengthen cultural links with those nations that have a diplomatic representation in the Dominican Republic. The projection of their cinematographic works allows an in-depth knowledge of their cultural dynamics, which gives the viewer a more comprehensive view of the guest country and to learn other ways of producing films.

During 2017, various cinema cycles were held with the participation of outstanding countries among which are Argentina, Paraguay, Taiwan, The Netherlands, and some countries from Central America, such as Nicaragua, Honduras, Guatemala and El Salvador. The latter had a resounding success in terms of assistance. Following are some of the great international films shown: *Miskitu*, *Un Lugar en el Caribe*, *El Regreso*, *Archivos Perdidos del Conflicto* and *Cárcel de Árboles*.

Conferences

The conferences held at the Banreservas Cultural Center seek to gather groups of people interested in knowing, discussing and analyzing the details of a previously determined specific topic. These are carried out under the guidance of expert professionals, in order for them to transmit to participants ideas and information related to the subject matter of their field. During 2017, nine conferences were held, which achieved a high attendance and the acceptance of the public, being the most outstanding: «The Holy See in international diplomacy», dictated by the Apostolic Nuncio Jude Thaddeus Okolo; «History of Dominican carnival», given by the sociologist, folklorist and researcher Dagoberto Tejeda, and «Encounter between Shakespeare and Cervantes», dictated by the famed playwright, actor and theater director Giovanni Cruz Durán.

Among other issues addressed are: «Participation of frogmen in the Duarte bridge battle», by historian

Armando Radhamés Valera; «Solutions to violence against women», by renowned psychiatrist Vicente Vargas Lemonier; «Contributions of Spanish republican exiles to the Dominican Republic», dictated by Catalina González; «How to obtain a scholarship in Taiwan», by Mr. Iván Gatón, in coordination with the embassy of the Republic of Taiwán; and «Literature, promotion and reader», by José Fernández Pequeño.

DISCUSSION GROUPS

The organization of discussion groups about illustrious persons aims at making known the history, life, dreams, projects and experiences of great personalities of national life, told by them, to inspire participants with their experiences. During 2017 we had the following discussion groups:

➤ **ART EXHIBITS:** the Ada Balcácer exhibition hall is a space dedicated to exhibits of visual arts of a temporary nature; its objective is for users and visitors of the Center to know the works of promising young artists and masters of various manifestations of art and science: painting, sculpture, photography, engraving, inventions and other expressions of human ingenuity. In the year that has just elapsed, the CCBR developed an extensive program of exhibits with national and international artists. One of the most relevant international exhibitions and with a great attendance of public and diplomatic representatives of Central America was the exhibition Honduras Artística al Descubier-to, which included 28 original paintings by painters Rubén Salgado, Wilmer Sandré, Keyla Morel, Sulim Trejo, Mario Leonel Flores, Elmer Cicerón and Ada Margarita Rodríguez.

This activity was the result of a successful coordination with the diplomatic delegation and the Honduran Institute of Inter-American Culture. The exhibit Honduras Artística al Descubier-to showed

the paintings of seven Honduran artists whose contributions to the creative environment make them true exponents of the renovation of the plastic arts of Honduras.

The exhibit Visual memory of Dominican carnival characters by photographer Tony Matías was later inaugurated during the month of October. The sample consisted of 58 photographs compiled by the artist during the past 15 years, which present various carnival characters and were selected by the sociologist and folklorist Dagoberto Tejeda.

➤ **OTHER EXHIBITS AT THIS HALL WERE:** Argentinian child, by famous artist Nora Iniesta; Confluences II, in coordination with the Cuban embassy; Maurits Escher works; photographs by Miguel Ángel Asturias, in coordination with the Guatemalan embassy; trade painter, Carlos Grullón; and five special youth, in coordination with the Down Syndrome Association –ADOSID–.

Musiforum

Musifórum is an activity organized in an express way to educate and stimulate people's interest in culture; in this particular case, for classical and popular music, teaching them to listen, interpret and appreciate a musical piece. The most outstanding music forums carried out last year, are the dissertation by violinist Hipólito Guerrero Javier on How to interpret music, which was presented within the framework of the Book Fair, and the Let's listen to music sessions, conducted by the renowned writer José Bobadilla, which were aimed at teaching about the life and work of great icons of classical music.

Museums Long Night

This event is done in coordination with the Ministry of Culture. For the occasion, the Center organizes cultural and entertainment activities for all sorts of

public: children, youth and adults. During 2017 two versions of this magnificent event were held, corresponding to summer and winter.

In this version of the Long Night we had an exhibition of traditional musical instruments, whose organization and installation was under the responsibility of folklorist Eddy Sánchez. Musicologist Ismael Hernández G. was responsible for the organization of the conference Merengue's trajectory. The event closed with the presentation of three musical groups: Merengue de Cámara, Jóvenes acordeonistas of the Ramón Martínez School and the Doncella del Acordéon and its typical group.

On this occasion the program featured an individual exhibition by the prestigious Dominican artist Gabino Rosario, titled «Between the absurd and reason: Options, drawings and recent paintings»; while the young audience enjoyed the presentation of the play The Supplicants, under the direction of Margaret Sosa. The central activity of the night consisted of the presentation of the cultural manager Mairení Gautreau, who spoke on the theme Villa Francisca, origins, development and outstanding personalities. After the conference there was the musical launch of several songs of Dr. Marcio Veloz Maggiolo authorship, interpreted by the group Son Urbano, masterfully directed by Roberto Bobadilla.

Workshops

The workshops are organized with the purpose of covering the needs and demands of a high percentage of the Dominican population and are conceived for various segments of the population. With that objective workshops have been given free of charge on several subjects, such as: photography, theater, dance, and finances, among others.

➤ **PHOTOGRAPH YOUR ENVIRONMENT –THIRD VERSION–, PHOTOGRAPHY WORKSHOP:** this workshop was given by Karina Narpier, renowned Dominican

filmmaker residing in Spain, and in coordination with the Universidad Complutense of Madrid.

➤ **BEAUTIES OF LOMA QUITAESPUELA PHOTOGRAPHY WORKSHOP:** this initiative was developed in coordination with the Loma Quita Espuela Foundation with the objective of promoting ecological tourism and to develop in participants a high level of sensitivity to environmental problems. This workshop included visits to natural reserves and national parks; exhibit of photographs taken and award ceremony for the best photographs.

➤ **THEATER WORKSHOP ON CREATION AND INTERPRETATION OF THE CHARACTER:** the workshop was the result of the collaboration between the Banreservas Cultural Center and the Las Máscaras Theater, directed by Germana Quintana and Lidia Ariza, renowned theater director and prestigious artist respectively. This was addressed to a young audience from public schools and poor neighborhoods of Santo Domingo. Its realization involves the presentation of a play where the participants themselves are the main characters.

➤ **WORKSHOP OF MUSIC IN EXTINCTION –FOLK DANCES–:** renowned folklorist Juan José Pita led the workshop for a group of teenagers who are part of the Youth Police. The workshop was coordinated through the Community Affairs Department of the National Police.

➤ **OTHER ACTIVITIES CARRIED OUT:** CoopReservas Literary Youth conversation; Rock and Ink Women Literary conversation; Science and Culture Philosophical conversation; Cacibajagua Cultural Group conversation; César Sánchez Beras conversation –10 lines verse–; conversation with Magaly Pineda; Homage to Astor Piazzolla, with the participation of the prestigious musician Gabriel Parra and a tango dancing couple; and VII version of the Guitar International Festival ICPNA; Music festival, in coordination with the Santo Domingo French Alliance

PUBLICATIONS

In 2017, the following works were published: *El hombre que se fue* –The man who left–; *Filosofía del lenguaje en la región norte* –Philosophy of the language in the Northern region–; *Los tonos del arcoíris* –The shades of the rainbow–; *Caléndula* –novel–; *Inventé buscar blancas flores* –I invented to look for white flowers–; and *Donde habita el recuerdo* –Where memories dwell–, –poems–.

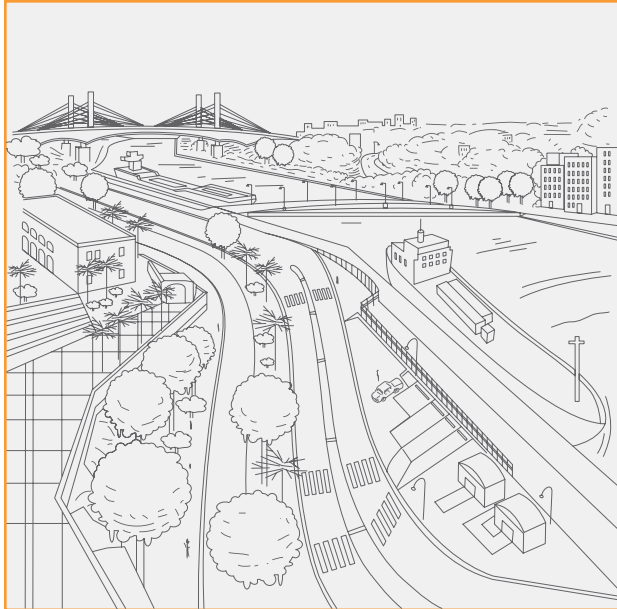
BANRESERVAS CHOIR PRESENTATION

On occasion of the Christmas season, the administrative area of the Center was responsible for pro-

gramming several presentations of the choir both in external entities and in the different branches and offices of the Reservas´ group.

ACKNOWLEDGEMENTS RECEIVED

Diverse personalities and entities of artistic and cultural activity have valued the praiseworthy work developed by the Banreservas Cultural Center through the delivery of recognition certificates and scrolls. Among these are the Honduran Cultural Institute and Máxima Hernández, coordinator of the Philosophical, Scientific and Cultural Debate.



*Through small gestures
great accomplishments are achieved*

The Banreservas Volunteers are focused on developing solidarity programs and social commitment starting with the identification of the needs of the less fortunate sectors of Dominican society and families linked to the institution, in order to contribute to their solutions.

In order to achieve its goals, the Volunteers rely on the solidarity work and cooperation of each member of the Banreservas Family, based on the fact that every small gesture we make contributes to the attainment of great achievements.

In October 2017, Mrs. Jacqueline Ortiz de Lizardo, president of our Volunteers, together with the Board and the work team, reaffirm its commitment to continue contributing with actions and programs oriented to the implementation of humanitarian actions to help those in need.

Below the activities and projects implemented in favor of our collaborators and their communities are presented.

San Francisco de Assis Nursing Home Christmas Lunch

Among hugs, gestures of love and joy, more than 250 elderly residents in this Home enjoyed a day full of entertainment and Christmas spirit. More than 60 collaborators were the actors of various amenities such as: lighting the Christmas tree, magic show, presentation of a folkloric music group and interpretation of carols by the Banreservas Choir. Also, donations of basic products and an economic contribution for the Christmas dinner were made.

48th Banreservas National Christmas Children's Painting Contest

Fulfilling the promise to cultivate the cultural and social development of the Dominican community, in coordination with the Nidia Serra Art Center and the Banreservas Cultural Center, the 48th edition of the Contest was held. In this occasion a new category called «Volunteers Mention» was created, selecting 12 semi-finalist paintings, of the 1,200 received, whose authors illustrated this year's Christmas cards. In addition, the works of 12 winners of the first three places became the image of every month of the 2018 Volunteers calendar. Winners were also granted scholarships and economic contributions.

Santiago Heart of Christmas

We participated as co-sponsors of the third version of this important event, which is presided by the Ciudad Santa María Volunteers Foundation. We sponsored the Vieja Belén gingerbread house, as well as floats for the parade, an activity enjoyed by more than three hundred thousand people, with the objective of raising funds for the Ciudad Santa María

Educational and Community Center, which has 1,700 students.

Lunch at the Ozama and la Ciénaga Levees

As a grand closing for the year 2017, for the fifth consecutive year, a traditional Christmas lunch was offered to the Levees' children. Over 800 children enjoyed a morning filled with love, care and joy, within the framework of a Santa Claus show, who, together with the president of the Volunteers gave gifts to the children. At the same time, Father Manuel Ruiz received an economic donation for assistance to that community.

ACTIVITIES, CONFERENCES AND WORKSHOPS

The Power of Attitude Lectures

Six lectures were given by Eng. Francina Hungría, with the objective of promoting in our collaborators the importance of a positive attitude before difficult situations. Said talks were given in various zones of the country, such as the National District, Santiago, Baní, and La Romana, among others.

Prevention of Cancer in Women Lecture

Two lectures were given by Dr. Angel Caputo, with the purpose of creating awareness in our collaborators of the importance of early prevention and detection of this illness.

Craft Creative Workshops

In commemoration of the Family Month, our collaborators and their families enjoyed at the facilities of our Club, a cycle of creative craft workshops carried out by the SorMed school, during three consecutive Saturdays, where they were able to discover their artistic inclinations, develop manual skills, and strengthen affective ties; being the creators of works of art, that they proudly exhibited after a fun day.

In addition, courses were given to learn to make pocketbooks, creativity for children, costume jewelry, wire drawing, card and creative boxes, and giant flowers, among others.

«Colorín Colorado... este cuento si ha cambiado» Play

Exclusive presentation for our collaborators of the satirical comedy produced and directed by Guillermo Cordero, where it shows the empowerment of women in a funny way, who knows what she wants, without compromising the integrity of her objectives.

LIFE PROGRAM

Life for Ozama and Life for Yaque del Norte Rivers

Maintaining its initiative of social responsibility with the sanitation of both the Ozama River and the Yaque del Norte River, through which the inhabitants of these communities exchange bags filled with plastics extracted from the river for rations of staple foods. In 2017, 45 sanitation operations were carried out -22 in the Ozama levee and 23 in the Yaque del Norte- with the following results: 37,688 rations delivered and 467,988 bags of plastic removed from the rivers. Since December 2013, 219 operations at the national level were completed, with a total of 2,843,942 pounds of plastic removed from the rivers, benefitting 199,857 families.

Lectures Waste Separation and Environmental Care

More than 185 lectures on awareness on the separation of waste, recycling, care of the environment and savings were given, both at the Banreservas offices nationwide, as well as in various education centers, camps, fairs and private companies, referred by recycling institutions in the following places: Banreservas offices in the North zone, together with the Banreservas Academy during the

induction of new collaborators; together with SOECI –Santiago– at universities and foundations; associate offices of Green Love recycler; venues of the Siervas de María religious order; Swiss Embassy; Grupo Cisneros and Tropicalia Foundation; Prodeinca; Dream and Hope Foundation; Embassy of the U.S.A.; SIPEN; and Holy Trinity Parish. Also other lectures were presented in the several educational centers at the national level such us: Cathedral School; Carol Morgan; San Miguel Basic School; Juana Saltitopa School; Evangélico Central School; Apostolado School; New Horizon School; King’s Christian School; and Veritas School.

School Season

For the third consecutive year we implemented the book exchange solidarity program, to benefit our lower income collaborators. With this program the Volunteers increase the book bank available to all of those who are part of the Banreservas family. This year more than 150 employees of the institution benefitted, and 1,600 books and notebooks were delivered to be recycled.

PREVENTION AND CLEANING OPERATIONS

Support to the World Campaign of coast cleaning, with the donation of caps for more than 100 volunteers who gave their support to the cleaning done at the Santo Domingo waterfront and logistical support given in Santiago on the World day of coasts cleaning with the donation of bags, where lectures were given to one hundred volunteers in ten communities.

Reforestation

Committed with nature preservation, together with the Ministry of the Environment and Natural Resources, during the month of October, reforestation month,

more than 3,500 mahogany, mara and tamarind trees were planted in the Coral Highway in San Pedro de Macorís. These reforestations were achieved thanks to the efforts of more than one hundred collaborators of the Banreservas family. In addition, together with the Sustainability and Responsibility Directorate of the Bank, we planted 2,000 caribbea pine trees in the basin of the Maimón River in the Monseñor Nouel province.

Recycling Route

Through the Recycling Route, together with the General Services Directorate, the following types and quantities of materials were recycled:

Paper	12,462 k.
Cardboard	3,988 kg.
Plastic	237 lb.
Files	144,759 kg.
Paper Crushed	10,191 kg.
Toner	1,478 units
Electric scrap and metal	14,902 kg.

VARIOUS CONTRIBUTIONS

Donations

Various donations and cash purchases of tickets and solidarity grants were made to the following institutions: Pediatric Foundation for a Better Tomorrow; Santa Rosa Institute for the Deaf; National Foundation for the Blind; Piantini Neighborhood Council and Surrounding Areas; Evaristo Morales Independents Baseball League Dominican Foundation for the Blind; Renacer Foundation; Linked Hearts Foundation; Furesan Foundation; Our Lady of Divine Providence Parish; Lagos Foundation; and Rayo de Sol School Foundation.

In addition to the donations to these institutions, other contributions were made for medical procedures in critical health situations, for the benefit of different people related to the Banreservas family.



The Fundación Reservas del País is a non-profit association –NPA–, of public nature and character, regulated under law 122-05, whose Executive Vice President is Mrs. Rosa Rita Álvarez. The Foundation is part of the strategy and Government plan implemented by President Danilo Medina in favor of the micro, small and medium enterprises –MSME– for their contribution to the democratization of credit.

It operates providing second tier financing to cooperatives and non-profit associations with credit programs, this allows them to increase financing to micro-enterprises and these in turn, can obtain greater income and increase the number of jobs.

Also, by contributing to the strengthening of solidarity intermediation institutions through technical assistance, training and contribution to climate resilience, it contributes to the improvement of the capacities of the MSMEs owners and provides support for collective actions for the development of the sector.

FINANCING

In fulfilling its main role, that of financing, Reservas del País has approved an accumulated total of RD\$2,787.8 million, impacting 46 cooperatives and NPOs. Ninety-eight per cent of that amount has been disbursed, that is, RD\$2,742 million, according to the placement plans agreed with the institutions.

During the year, RD\$625.0 million were approved, and RD\$737.4 million were disbursed, in 23 credit operations, favoring both, entities with assets ranging from RD\$5.0 million to larger ones, giving them the opportunity to initiate financial relationships and promote their development, and others to encourage their expansion by strengthening their microcredit services.

Through its borrowers, Reservas del País, at the closing of 2017 had benefitted over 67 thousand micro-enterprises, and with them had created and/or strengthened about 137 thousand jobs, with an average credit of RD\$62,653.

Similarly, this program contributed to the increase of the borrowers' portfolio, which experienced an average growth in excess of 52% in relation to the time that they started their operations with the Foundation.

CAPACITY IMPROVEMENT FOR MICROENTREPRENEURS

Since its reactivation, Reservas del País has developed a training program for micro entrepreneurs and groups linked to President Medina surprise visits, focusing especially in financial education. At the program 10,929 people participated, of which 3,936 attended workshops during 2017.

The training favorably impacts the good performance in business management, recording of operations and products commercialization.

A greater participation of women was evident in the workshops: the women who benefitted from this service reached 56% and men 44%.

The training program has been highly valued and accepted among the participants of the several training activities, giving an average of ninety-five points in the satisfaction surveys conducted at the end of each event.

STRENGTHENING AND SUPPORT

With the goal of giving support and to contribute to the growth of cooperatives and NPA linked to the Foundation, 43 technical assistances were given, of which 17 correspond to the present year. These focused on strategic planning, business plans, governance, process improvement, credit factory and other technological applications.

Along with the above, training was provided to their managers and staff strengthening technical and managerial capabilities, which favors good internal management and positively results in better services provided to its customers. In total, 2,047 people have been part of the 106 training activities held, of which 35 workshops were attended by 803 people during 2017.

The issues of quality and portfolio management, macro and microeconomic trends and their impact on the performance of women's companies, competence and their impact on solidarity financing and climate financing institutions were highlighted.

INNOVATION AND SPECIAL PROGRAMS

In tune with the technological advances in our country, the Foundation develops projects that promote the use of new information and communication technologies as a means to improve the efficiency of lending institutions and to contribute to the financial inclusion of its partners.

In 2017, progress was made with the implementation of the project on information and communication technologies as a tool for financial inclusion, which includes the automation and optimization of credit granting processes for borrowers, obtaining oper-

ational efficiency gains. In addition, development of technological applications were achieved which strengthen educational, financial and commercial aspects for the micro entrepreneurial and productive population.

In 2017, Reservas del País continued providing support and coordinating the Banking Subagents CER-CA Banreservas for the microfinance solidarity institutions which we support, that facilitates payment transactions to its clientele.

With the objective of contributing to a change of paradigm towards development with low greenhouse gas emissions and resilient to climate change, we participated in the Climate Green Fund as the National Implementing Institution of the preparatory country funds of the Ministry of the Environment and Natural Resources.

On the other hand, during the year Reservas del País led the initiative and coordination actions for the beginning of a study related to the healthy indebtedness and the risk of over-indebtedness of micro-enterprises, so that, when the financial capacity of the businesses in relation to the credit is known, actions can be identified to protect the client and design relevant proposals that could benefit the sectors involved.

ALLIANCES

We continue developing strategies with governmental agencies, and national and international entrepreneurial communities, from the perspective of their scope and work dynamics, with the purpose of expanding the benefits to the micro-enterprise and microfinance sector.

In this regard, Reservas del País has entered into agreements and mutual support with 23 institutions, among which in 2017 were the Ministry of Women and the Dominican Associations of Women Entrepreneurs –ADME–. Through the first, the economic autonomy of women in our country is promoted,

and with the second, we assume the commitment to provide training programs for the members of the business group and offer credit responses through our borrowers.

**TESTIMONY OF MANUEL GARCÍA,
GROCERY STORE MI SUEÑO. LA TORONJA.
INVIVIENDA**

Manuel García, native of San Juan de la Maguana, came to the capital to fulfill his dream.

He started his business with only four thousand pesos, with which he bought plantains in the market

and sold them at the corner of the garage where he was employed at the time.

He recalls that he lost that investment due to ignorance and because he started giving credit. He learnt about the Dominican Development Foundation –FDD–, a borrower of Reservas del País, from a friend, and managed to be visited by a business officer from that institution.

Manuel told us that when the officer came he told him: «there is nothing here» and he answered «my brother help me with that, there is nothing but I will pay you».

ACKNOWLEDGEMENTS

In recent years the Banreservas has been internationally, regionally and locally recognized. Since 2014 has received an average of five recognitions per year, awarded by the most prestigious and prominent publications in the financial and economic scenario. In general terms, among the parameters that these renowned publications take into account in order to grant such acknowledgements to Banreservas, the following stand out: growth of the Bank's assets, deposits and loan portfolio in the private sector; positioning of the institution in the market; the institution's transformation towards becoming the credit leader in the private sector; income growth; advanced capitalization of the institution; global network of correspondents, considering that the Bank has one of the largest networks in the region; development and syndication of projects by investment banking; support to SMEs and the productive sector of the economy; development of social responsibility projects in terms of bankarization of various segments; implementation of a syndicated foreign trade loan for the institution with the Inter-American Development Bank -IDB-, which was awarded and proved to be the operation of this nature with more participating banks; technological projects implemented, such as a new app and the bank core; increase in the penetration of products in the client portfolio and improvement in efficiency rates, among others. For such reasons, in 2017 Banco de Reservas received the following recognitions:

The **Banker**
L **ATIN** F **INANCE**
E **UROMONEY**
W **ORLD**
F **INANCE**

The Banker magazine acknowledged Banreservas with the award «Bank of the year 2017», for penetration in the market, development of alternative channels, efficiency approach and income increase. In addition, the magazine acknowledged the Bank for the investment in technology; social responsibility and financial inclusion programs, which to date have benefitted more than 100,000 people throughout the country, in a period of three years.

Latin Finance also awarded the institution as the «Dominican Republic's Bank of the Year» and the «Caribbean Bank of the Year», for its financial performance and its business and administrative management, which raised its efficiency rates.

On its part, Euromoney awarded the institution the prize as the «Best Bank of the Dominican Republic 2017».

While the World Finance, granted the awards as «Best Commercial Bank of the Dominican Republic 2017», «Best Personal Banking of the Dominican Republic 2017», and «Best Investment Bank of the Dominican Republic 2017».

Regarding the local scenario, Banreservas received the Argentarium 2017 award, for promoting initiatives aimed at improving financial education, banking inclusion and protection of the rights of users in the Dominican Republic.

Also at the national level, the Association of Hotels and Tourism of the Dominican Republic -ASONAHORES- awarded the Bank for being a «Firm ally of Dominican tourism».

BOARD OF DIRECTORS, BIOGRAPHIES

DONALD GUERRERO ORTIZ. Presently he is Minister of Finance and, as an ex-officio member, is President of the Board of Directors of Banco de Reservas. After promulgation of Law 155-17 on July 1, 2017, he was appointed Chairman of the National Committee against Assets Laundering and Financing of Terrorism –CONCLAFIT–. Since 1996 he has held various positions in the private sector in several companies: as President of Autocentro Totoya, Vice President of Autogerma BMW, President of Autocentro Nissan, Autocentro Chrysler, and Mid America Insurance Agency all with headquarters in Puerto Rico. In the past he was Vice President of Tivalsa Stock Exchange in Santo Domingo; Executive Vice President of Listín Diario, 1997-2000; Commercial Director of Reid & Pellerano, 1995-1996; Vice President of Credit at Banco Intercontinental, 1993-1995; Second Vice President of Institutional Banking at Chase Manhattan Bank, 1986-1988; and Vice President of Corporate Banking at the same institution in 1988-1993. He holds a degree in Economics from the Technological Institute of Santo Domingo –INTEC– with graduate studies in Management. He also holds a Master's degree in Finance from the University of Maryland, a post-graduate degree in Banking and Finance from the Chase Manhattan Bank of Puerto Rico and a graduate degree in Management Training from Toyota University, in California. In addition, he has taken several graduate courses on financial market: Capital Markets, Bonds, Stocks and Derivative Debt Instruments; International Financial Markets; Treasury Bonds and Convertible Instruments; Derivative Financial Products; Risk Protection Strategies; and Exchange of Interest and Exchange Rates, among others; all at the Chase Manhattan Bank of New York.

SIMÓN LIZARDO MÉZQUITA. At present he is the General Manager of Banco de Reservas. From 2012 to 2016 he held the position of Minister of Finance, acting as Governor of the Inter-American Development Bank –IDB– for the Dominican Republic and ex-officio Chairman of the Board of Directors of the Banco de Reservas. He was also an ex-officio member of the

Monetary Board. From 2004 to 2012 was the General Comptroller of the Republic, a post he had previously held between 1996 and 1998. From 1998 to 2000 he was the Administrative Secretary to the Presidency. He has also held numerous positions in the private sector, specifically in the financial sector for Bank BHD where he was Vice President of Credit, Specialized Banking and Electronic Banking. He also worked as Internal Auditor for the company Alambres Lisos y de Púas –ALIPU–. He has worked as consultant in the fields of Accounting, Finances and Auditing for IDB, during which time he was a speaker at several summits and seminars on these subjects, as well as banking and budgeting. He has a Bachelor of Accounting from the Universidad Autónoma de Santo Domingo –UASD–, graduated in 1983. He has also played an important role in the academic sector, being part of the faculty of the Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra –PUCMM– and the Instituto Tecnológico de Santo Domingo –INTEC–.

MÍCALO E. BERMÚDEZ. He has been Banco de Reservas Vice President since 2004. He has also chaired the Retirement and Pensions Plan Committee and member of the Bank's Senior Credit Committee. Since 1991, he has been the Chairman and CEO of the Tamboril Free Zone Industrial Park, and the shoe making group Margarita Industries. He is a vocal member of the Listín Diario newspaper Board of Directors. Between 1989 and 1991 he worked in the Internal Audit and Planning department of the J. Armando Bermúdez, C. por A. company. Previously, between 1985 and 1989 worked as General Manager of the industrial company Dominican Shoes, Inc. He has also been in the board of directors of the Santiago Free Zone Association, the Dominican Association of Free Zones –ADOZONA–, the Santiago Merchants and Industrial Association –ACIS–, the Industrial Association of the Northern Region –AIREN–, member of the Santiago Chamber of Commerce and Production and member of the American Chamber of Commerce. He has a degree in Economics from the Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra

-PUCMM-, and Economics and Business from Hofstra University, Long Island, USA.

LUIS MANUEL BONETTI MESA. He has been a vocal member of the Banco de Reservas Board of Directors since September 20, 2008. He is also a member of the bank's Information Technology Committee -ITC-. Since that year, he has also been a member of the Board of Management and Executive Vice President of Procomunicaciones. From that post he is responsible for the company's endeavors, from production of its products, marketing and sales of them, as well as the scope of its financial objectives and its profitability. He is also the Vice President and executive of the Escogido Baseball Club. Previously he worked at Sociedad Industrial Dominicana, Manicera Dominicana, as Promotion and Recurring Sales Manager. He also implemented the Consumer Assistance Center and the Consumer Education Center. He studied Business Administration and Marketing at the University of Miami, Florida, USA.

KENIA IVETTE LORA-ALONZO. Since September 15, 2014, she has been a vocal member at the Banco de Reservas Board of Directors, as well as a member of the Appointment, Remuneration and Compliance committees of this institution. She is a social communicator with a major in Public Administration. She has over 12 years of experience in strategic communications and political marketing, linked to national electoral processes and senior government. She has a solid experience in institutional and inter-institutional communication at the national and international level, both in high levels of government, the private sector and citizens' organizations. She is an entrepreneur and speaks fluently Spanish, English, French and Italian.

OSCAR MEDINA CALDERÓN. Since August 6, 2015, he has been a vocal member of the Banco de Reservas Board of Directors and member of the Appointment and Remuneration Committee of the Bank. Since 2006 to date has been President of Media &

Events, a company dedicated to the production and commercialization of radio and television spots. He is the producer and conductor of the 360 Degrees program and co-conductor of the Today program. Previously he was co-conductor of the programs The Power of the Afternoon and Hello Morning. He is an Industrial Engineer, graduated from the Technological Institute of Santo Domingo -INTEC- and holds a Master's degree from that University in Senior Management, major in Economics. Later he took a graduate course in Political Marketing at the George Washington University in the USA, also a graduate course in Political Communication at Fundación Global y Desarrollo -FUNGLODE-.

ENRIQUE RADHAMÉS SEGURA QUIÑONES. Since 2016 has been a vocal member of the Banco de Reservas Board of Directors. He is also a member of the Audit, Corporate Audit and Compliance Committees of the Bank. Since 2009 has held the following posts: Partner Director of Segura & Asociados, legal office, specializing in regulated sectors and foreign investment; Associate Consultant of UHY Mosard in the Dominican republic, an international financial and fiscal consultant firm; he has been a professor of Administrative Law, Private International Law, Public International Law, Notarial Law and Environmental Law at the Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra -PUCMM-. Between February and September of 2016 he performed as Vice Minister of Commerce of the Ministry of Industry and Commerce. He has a degree in Legal Sciences from the Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra -PUCMM-; has a Master's degree in International Business Law LLM and Majors in Regulated Sectors at the Business School of the Universidad San Pablo CEU, Madrid, Spain. Has a Master's degree in Government Administration Law from the Universidad de Salamanca, Spain, from the classrooms of the Global Institute of Higher Social Studies. Also he holds several certificates from various countries such as the Dominican Republic, Spain and the United States in: Development of the Mortgage Market and Trust, International Commercial Arbitration

Course, Diplomacy and Foreign Relations, Mortgage Law and International Commercial Law, among others.

LUIS RAFAEL MEJÍA OVIEDO. He has been a vocal member of the Board of Directors of Banco de Reservas since 2004. He chairs the Compliance Committee and is a member of the Risk Management and Appointment and Remuneration Committees of the Bank. He is a host of television and radio programs. Since 1991 has held various positions such as General Manager of Nandy Rivas Advertising Agency, Deputy Administrator of the Los Mina Textile Factory. At present he holds several honorary posts such as President of the Dominican Olympic Committee and Member of the National Penitentiary Board. He studied Economics at the Universidad Autónoma Santo Domingo –UASD– and took a certified course in Public Law at the Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra –PUCMM–.

JUAN HERNÁNDEZ BATISTA. Since 2017 has been a vocal member of the Banco de Reservas Board of Directors. He has extensive experience in activities related to the formulation, training and administration of fiscal and tax policies. He worked in several posts of the Public and Tax Administration, among which in 1984 the post of Undersecretary of the State of Finance stands out. In 1966 he was appointed General Director of the General Directorate of Income Tax, with the task of initiating the process of modernization of the National Tax Administration, consolidating it as the General Directorate of Internal Taxes –DGII–. For the second time in 2004 he was appointed General Director of the DGII. In 2008 was reaffirmed in the same post and in 2009 was appointed Chairman of the Board of Directors of the Inter-American Center of Tax Administrations –CIAT–. In 2012, through Decree No. 338-12, he was awarded the medal of the Duarte, Sánchez and Mella Order, in the degree of Knight, for services rendered as a public official. Since 2013 has been a founding partner of the firm Consultants for Development –CPED–, specializing in tax consultations, economic-tax studies and automation projects. He has a degree in Economics from the Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra –PUCMM– of Santiago. He completed Post Graduate studies in Tax Techniques at the Institute of Fiscal Studies of Madrid, Spain.

MANUEL AGUSTÍN SINGER VERDEJA. Since September 7, 2012, has been an alternate vocal member of the Board of Directors of Banco de Reservas. He is Chairman of the Information Technology Committee –CTI–, member of the Audit Committee and participates at the Negotiation Table of the Bank. At present he is the President of Editora de Formas and Export Director of the Termo Envases, S.A. Company. In the past, he worked as Chief of Operations at Termo Envases and was responsible for the Summer Program of the Banco Metropolitano. He holds a degree in Business Administration and a Minor in Business Communications from Lynn University in Florida, USA. He also attended the seminar Financial Business at JP Morgan, among others.

HÉCTOR HERRERA CABRAL. Since September 16, 2004, has been an alternate vocal member of the Board of Directors of Banco de Reservas. He is also a member of the Corporate Audit and Appointment and Remuneration Committees of the Bank. From that date he has also been the host of the radio program The Empire of the Afternoon. Previously, he worked as commentator, producer and host of the programs D'Agenda and Of Entire Credit. He also worked as communications adviser to the Universidad del Caribe. Between 1984 and 1990 he was Deputy Chief of Economic Studies, Economic Editor of the El Caribe newspaper, Director of El Semanario newspaper and journalist, Economic Editor and Commentator of Telemicro and Digital 15. He has a Master's degree in Constitutional Law and Fundamental Liberties from IGLOBAL- University of Paris I Panthéon-Sorbonne. He has degrees in Economics from the Universidad Autónoma de Santo Domingo –USAD– and in Law from the Universidad de la Tercera Edad. He studied journalism at the Dominican Journalism Institute, as well as Evaluation and Formulation of Projects and Organization and Methodology.

EMILIO JACOBO HASBÚN JOSÉ. Since 2016, has been an alternate vocal member of the Board of Directors of Banco de Reservas. He chairs and occupies senior management positions in several commercial companies of the private sector. In the past he was the CEO of various financial companies and also worked as financial consultant. Since 2007, he has been the Honorary Consul of the Dominican Republic

to Barbados. He has a degree in Business Administration and Law and a Master's degree in International Law, also post graduate studies in Diplomacy and other related fields. Has a Master in Business Administration and in Finances. He has attended numerous courses and seminars in related areas. He is an active member of several Board of Directors and institutions such as the Dominican Consular Body, Our Little Brothers Home, Fundapec-Apec University, the Dominican Lawyers Association, Mangoes Cluster, among others.

JULIO ERNESTO BÁEZ BÁEZ. Since September 11, 2008, has been an alternate vocal member of the Board of Directors of Banco de Reservas. He chairs the Appointment and Remuneration and Retirement and Pension Plan Committees, and is a member of the Corporate Audit Committee of the Bank. He was Deputy Director of Promese, and from 2005 to 2008 occupied the position of Deputy Director of the Corporación del Acueducto y Alcantarillado de Santo Domingo –CAASD–, at the Water Quality Laboratory. Since 1995 to present, has been the President of Movimed and Movilab, and at present is the Vice President of Auto Refricentro M y B. He graduated Cum Laude as a medical physician at the Universidad Autónoma de Santo Domingo –USAD–, with post graduate studies in Pediatrics at the Universidad Nacional de La Plata in Buenos Aires, Argentina, has a Master's degree in Neonatal Intensive Therapy.

ESTELA FERNÁNDEZ DE ABREU. Since August 24, 2004, she has been an alternate member of the Board of Directors of Banco de Reservas, where she was President of the Appointment and Remuneration Committee. At present, she is a member of the Technology and Information –CTI–, Audit, and Corporate Audit Committees. She was President of the Intelligent Construction Development Group, Executive Vice President of the Corporación de Servicios Abreu & Collado, and Director of Organization and Systems of the Banco de Reservas, where she also worked as Director of Accounting and Budget, and Human Resources Training Manager. She was a professor and general coordinator of the Administration professorship of the Faculty of Economics and Administration of the Universidad Autónoma de Santo Domingo –USAD–, and Professor at the Pontificia

Universidad Católica Madre y Maestra –PUCMM– in the Faculty of Administration and Economics. She is a founding member of the Dominican Association of Management Professionals –ADOPA–, and is in charge of the Environmental Commission of the Banreservas Volunteers. She graduated Cum Laude in Business Administration at the Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra –PUCMM–, with a Cum Laude Magister in Management, with a major in Financial Administration.

ADA NILDA WISCOVITCH CARLO. Since September 16, 2004, she has been an alternate vocal member of the Board of Directors of Banco de Reservas. Since December 2005 she has chaired the Audit Committee and is a member of the Risk Management Committee of the Bank. She is also a vocal member of the Board of the Fundación Reservas del País, and chairs the Sustainability and Social Responsibility Committee. She is an Economist graduated Magna Cum Laude at the University of Puerto Rico. Her first work at a bank was at Citibank in Santo Domingo where she reached the position of Resident Vice President. At the Banco del Comercio Dominicano she occupied the position of Business Vice President, Credit Management Vice President and Electronic Banking Vice President.

EDITA CASTILLO MARTÍNEZ. Since 2013 she has been the Banco de Reservas General Secretary and Secretary of the Bank's Board of Directors. Previously she worked as Corporate General Secretary, Assistant Director to the Legal General Directorate and Attorney of the Special Credits Directorate. She has been with the institution for 27 years. She graduated Cum Laude in Law at Universidad APEC in Santo Domingo. She holds a Magister in Entrepreneurial Law and Economic Legislation from the Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra –PUCMM–. In addition she attended courses and seminars on Corporate Governance and Financial Analysis at the Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra –PUCMM–. She has also participated in several Financial and Administrative Summits, and in the Latin American Summits on Financial Law, Felaban, in Paraguay, Panamá, El Salvador, Chile, Costa Rica and in La Romana, Dominican Republic, among others.

BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

**BANCO DE SERVICIOS MÚLTIPLES MULTIPLE SERVICES BANK
(CASA MATRIZ) (HEADQUARTERS)**

ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS UNCONSOLIDATED BANK STATEMENTS
(Con el Informe de los Auditores Independientes) (Includes the Independent Auditors Report)

31 DE DICIEMBRE DE 2017 DECEMBER 31th, 2017



BANRESERVAS
El banco de los dominicanos



KPMG Dominicana
Acrópolis Center, Suite 1500
Ave. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566 -3468
Internet www-kpmg.com.do

RNC 1-01025913

Informe de los auditores independientes

Al Consejo de Directores de
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros no consolidados del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (el Banco), que comprenden el balance general no consolidado al 31 de diciembre de 2017, y los estados no consolidados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio, 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 no consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos, según se describe en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Banco, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros no consolidados 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.

Asunto de énfasis

Llamamos la atención al contenido de las notas 1 y 33 a los estados financieros no consolidados. Al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado a esa fecha, por su condición de ser el Banco del Estado Dominicano,

(Continúa)



una proporción importante de los activos y los pasivos, así como ingresos y gastos financieros, corresponden a saldos mantenidos y transacciones realizadas con entidades del sector público. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

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 no consolidados del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros no consolidados 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 la cartera de créditos

Véanse las notas 2.4.1, 7 y 14, a los estados financieros no consolidados que se acompañan.

Asuntos clave de la auditoría

La estimación de provisiones para la cartera de créditos es un asunto clave de la auditoría debido a que implica juicios y análisis significativos por parte de la dirección del Banco.

La cartera de crédito representa el 62 % de los activos del Banco. La misma está clasificada en: mayores, medianos y menores deudores comerciales; hipotecarios y de consumo. Las provisiones son determinadas siguiendo los criterios establecidos por la Autoridad Monetaria y Financiera, los cuales aplican a los distintos tipos de cartera, y la no aplicación correcta de los mismos podría afectar los resultados del Banco, así como el adecuado cumplimiento de lo establecido por el organismo regulador.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

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

- ◆ Evaluamos los controles relevantes relacionados con la determinación, contabilización y revelación de las provisiones para la cartera de créditos.
- ◆ Realizamos un análisis de relaciones, tendencias y cobertura de las provisiones para la cartera de créditos.
- ◆ Utilizando una herramienta de muestreo, seleccionamos una muestra representativa de la cartera de créditos comerciales, recalculamos la provisión requerida con base en los parámetros establecidos por la normativa vigente y comparamos los resultados obtenidos con las provisiones reportadas a la Superintendencia de Bancos y contabilizadas en los estados financieros no consolidados.
- ◆ Recalculamos las provisiones para la cartera de créditos de consumo e hipotecarios con base en su historial de pago.
- ◆ Recalculamos las antigüedades asignadas por el sistema del Banco y reportadas a la Superintendencia de Bancos, para todos los créditos.
- ◆ Evaluamos que en los casos aplicables, el Banco cuente con la debida autorización por parte de la Autoridad Monetaria y Financiera para tratar de forma específica la determinación de las provisiones y clasificación de algunos créditos otorgados en sectores específicos de la economía dominicana.

(Continúa)



Cambio del Core Bancario

Véanse la nota 1, a los estados financieros no consolidados que se acompañan.

Asuntos clave de la auditoría

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el Banco finalizó la implementación y puso en producción un nuevo Core Bancario.

El cambio del Core Bancario originó cambios en las configuraciones, sistemas y controles internos del Banco, con el objetivo de hacer más eficientes sus operaciones.

Consideramos el cambio del Core Bancario como un asunto clave de la auditoría debido a que requirió atención significativa durante la auditoría por los efectos que esto tiene a nivel global en los estados financieros no consolidados.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes para evaluar los riesgos significativos de errores materiales, en relación con la integridad de las informaciones financieras generadas por el nuevo Core Bancario del Banco, consideraron los siguientes factores:

- ◆ Entendimiento de los cambios importantes producidos en los sistemas operativos y financieros del Banco producto de la implementación del nuevo Core Bancario e identificación de los controles relevantes asociados.
- ◆ Pruebas sobre la migración de la data del Core Bancario anterior al nuevo.
- ◆ Pruebas de eficacia operativa de los controles relevantes de tecnología de información relacionados con el Core Bancario anterior y con el nuevo.
- ◆ Identificación de las excepciones ocurridas durante el proceso de cambio y análisis de su adecuada corrección.

Otros asuntos

Los estados financieros no consolidados 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.

Los estados financieros no consolidados que se acompañan incluyen solamente las cifras de Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (Casa Matriz), los cuales fueron preparados para cumplir requisitos legales y de organismos reguladores. El Banco prepara también estados financieros consolidados para propósitos generales y requisitos de administración monetaria y financiera.

Otra información

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

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

(Continúa)



En relación con nuestra auditoría de los estados financieros no consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros no consolidados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error material.

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

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

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

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o por 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 no consolidados, 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.

(Continúa)



- ◆ 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 no consolidados 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 no consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros no consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

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

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

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Banco, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros no consolidados 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.

Registro en la SB No. A-006-0101

CPA Euclides Reyes O.

Registro en el ICPARD No. 3616

14 de marzo de 2018

Santo Domingo,
República Dominicana

BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA,
BANCO DE SERVICIOS MÚLTIPLES
(Casa Matriz)

BALANCES GENERALES NO CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

VALORES EN PESOS DOMINICANOS (RD\$)

	2017 RD\$	2016 RD\$
ACTIVOS		
Fondos disponibles (notas 3, 4, 23, 31, 32 y 33)		
Caja	7,685,453,752	5,753,032,253
Banco Central	40,670,202,597	65,360,064,746
Bancos del país	304,768,712	859,473,347
Bancos del extranjero	7,713,978,020	12,189,931,050
Otras disponibilidades	2,441,877,938	386,541,114
Rendimientos por cobrar	661,982	541,385
Subtotal	<u>58,816,943,001</u>	<u>84,549,583,895</u>
Inversiones (notas 3, 6, 14, 31, 32, 33 y 35)		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	78,612,420,849	53,597,016,936
Rendimientos por cobrar	1,251,481,451	1,199,555,621
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	(35,773,594)	(47,014,013)
Subtotal	<u>79,828,128,706</u>	<u>54,749,558,544</u>
Cartera de créditos (notas 3, 7, 14, 23, 31, 32, 33 y 35)		
Vigente	275,233,619,451	277,421,089,919
Reestructurada	3,769,705,374	2,888,529,575
Vencida	3,726,843,867	2,708,098,322
Cobranza judicial	1,542,688,740	1,267,407,805
Rendimientos por cobrar	7,330,274,780	4,011,778,205
Provisiones para créditos	(8,267,296,857)	(6,694,595,659)
Subtotal	<u>283,335,835,355</u>	<u>281,602,308,167</u>
Deudores por aceptaciones (notas 3, 8 y 31)	1,586,460,659	2,726,201,849
Cuentas por cobrar (notas 3, 9, 31, 33 y 35)	876,376,717	1,168,817,599
Bienes recibidos en recuperación de créditos (notas 10, 14 y 35)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	8,581,592,022	8,237,323,706
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(6,356,176,568)	(5,960,003,504)
Subtotal	<u>2,225,415,454</u>	<u>2,277,320,202</u>
Inversiones en acciones (notas 3, 11, 14, 23, 31, 32, 33 y 35)		
Inversiones en acciones	8,672,546,544	6,893,798,081
Provisión para inversiones en acciones	(265,031,344)	(220,885,060)
Subtotal	<u>8,407,515,200</u>	<u>6,672,913,021</u>
Propiedades, muebles y equipos (notas 12, 22 y 23)		
Propiedad, muebles y equipos	15,310,600,803	15,170,588,900
Depreciación acumulada	(3,613,657,425)	(2,957,990,034)
Subtotal	<u>11,696,943,378</u>	<u>12,212,598,866</u>
Otros activos (notas 3, 13, 21 y 31)		
Cargos diferidos	2,559,093,763	1,849,656,938
Intangibles	33,528,389	33,528,389
Activos diversos	4,424,935,483	3,249,737,859
Amortización acumulada	(25,241,042)	(19,552,580)
	<u>6,992,316,593</u>	<u>5,113,370,606</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>453,765,935,063</u>	<u>451,072,672,749</u>
Cuentas contingentes (notas 23 y 24)	<u>25,204,608,853</u>	<u>19,654,846,536</u>
Cuentas de orden (notas 3 y 25)	<u>1,498,448,959,009</u>	<u>1,322,303,902,776</u>

BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA,
BANCO DE SERVICIOS MÚLTIPLES
(Casa Matriz)

BALANCES GENERALES NO CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

VALORES EN PESOS DOMINICANOS (RD\$)

	2017 RD\$	2016 RD\$
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (notas 3, 15, 31, 32 y 33)		
A la vista	58,700,979,871	50,637,514,151
De ahorro	127,000,868,795	102,654,074,026
A plazo	39,567,808,035	49,117,573,544
Subtotal	<u>225,269,656,701</u>	<u>202,409,161,721</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (notas 3, 16, 31 y 32)		
De instituciones financieras del país	26,445,805,429	20,113,683,074
De instituciones financieras del exterior	-	15,664,466
	<u>26,445,805,429</u>	<u>20,129,347,540</u>
Fondos tomados a préstamo (notas 3, 17, 31 y 32)		
De instituciones financieras del exterior	22,974,646,760	36,452,328,507
Intereses por pagar	172,447,846	345,741,739
	<u>23,147,094,606</u>	<u>36,798,070,246</u>
Aceptaciones en circulación (notas 3, 8 y 31)		
Valores en circulación (notas 18, 31, 32 y 33)	1,586,460,659	2,726,201,849
Títulos y valores	111,288,991,934	126,902,746,498
Otros pasivos (notas 3, 14, 19, 24, 31 y 35)		
	9,283,292,620	8,355,779,236
Obligaciones subordinadas (notas 3, 20, 31 y 32)		
Deudas subordinadas	24,236,666,255	23,729,309,450
Intereses por pagar	428,050,394	416,283,187
	<u>24,664,716,649</u>	<u>24,145,592,637</u>
Total pasivos	<u>421,686,018,598</u>	<u>421,466,899,727</u>
PATRIMONIO NETO (notas 12, 22, 23, 35 y 37)		
Capital pagado	10,000,000,000	10,000,000,000
Otras reservas patrimoniales	17,137,232,141	14,872,807,355
Superávit por revaluación	711,104,855	722,244,904
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	15,079,106	11,140,049
Resultado del ejercicio	4,216,500,363	3,999,580,714
Total patrimonio neto	<u>32,079,916,465</u>	<u>29,605,773,022</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>453,765,935,063</u>	<u>451,072,672,749</u>
Cuentas contingentes (notas 23 y 24)	<u>25,204,608,853</u>	<u>19,654,846,536</u>
Cuentas de orden (notas 3 y 25)	<u>1,498,448,959,009</u>	<u>1,322,303,902,777</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros no consolidados.

Simón Lizardo Mézquita
Administrador General

Andrés Guerrero
Contralor

BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA,
BANCO DE SERVICIOS MÚLTIPLES
(Casa Matriz)

ESTADOS NO CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

VALORES EN PESOS DOMINICANOS (RD\$)

	2017 RD\$	2016 RD\$
Ingresos financieros (notas 6, 7, 26 y 33)		
Intereses y comisiones por crédito	34,530,267,473	33,531,112,055
Intereses por inversiones	6,539,172,652	4,566,164,269
Ganancias por inversiones	2,039,467,244	1,416,862,637
Subtotal	<u>43,108,907,369</u>	<u>39,514,138,961</u>
Gastos financieros (notas 16, 17, 18, 20, 26 y 33)		
Intereses por captaciones	(13,791,445,829)	(13,392,867,803)
Pérdidas por inversiones	(375,199,993)	(202,556,024)
Intereses y comisiones por financiamiento	(756,107,804)	(957,545,656)
Subtotal	<u>(14,922,753,626)</u>	<u>(14,552,969,483)</u>
Margen financiero bruto	<u>28,186,153,743</u>	<u>24,961,169,478</u>
Provisiones para cartera de créditos (nota 14)	(3,467,447,774)	(2,143,124,031)
Provisión para inversiones (nota 14)	-	(1,086,149)
Margen financiero neto	<u>24,718,705,969</u>	<u>22,816,959,298</u>
Ingresos (gastos) por diferencia de cambio (notas 3 y 27)	<u>(192,497,304)</u>	<u>(391,307,596)</u>
Otros ingresos operacionales (notas 28 y 33)		
Comisiones por servicios	6,566,267,613	5,965,908,028
Comisiones por cambio	1,349,148,899	1,875,267,575
Ingresos diversos	152,840,807	85,930,496
Subtotal	<u>8,068,257,319</u>	<u>7,927,106,099</u>
Otros gastos operacionales (notas 28 y 33)		
Comisiones por servicios	(732,168,224)	(485,021,852)
Gastos diversos	(526,017,603)	(322,389,786)
Subtotal	<u>(1,258,185,827)</u>	<u>(807,411,638)</u>
Gastos operativos (notas 12, 13, 14, 24, 30 y 33)		
Sueldos y compensaciones al personal	(14,775,672,203)	(13,737,272,493)
Servicios de terceros	(2,560,797,287)	(2,655,932,891)
Depreciación y amortizaciones	(1,011,978,638)	(939,081,088)
Otras provisiones	(908,075,624)	(1,627,757,569)
Otros gastos	(7,372,747,472)	(6,979,862,875)
Subtotal	<u>(26,629,271,224)</u>	<u>(25,939,906,916)</u>
Resultado operacional	<u>4,707,008,933</u>	<u>3,605,439,247</u>
Otros ingresos (gastos) (notas 29 y 35)		
Otros ingresos	2,615,931,906	3,265,916,860
Otros gastos	(690,203,287)	(590,068,861)
Subtotal	<u>1,925,728,619</u>	<u>2,675,847,999</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>6,632,737,552</u>	<u>6,281,287,246</u>
Impuesto sobre la renta (nota 21)	(162,952,452)	(128,086,148)
Resultado del ejercicio	<u>6,469,785,100</u>	<u>6,153,201,098</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros no consolidados.

Simón Lizardo Mézquita
Administrador General

Andrés Guerrero
Contralor

BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA,
BANCO DE SERVICIOS MÚLTIPLES
(Casa Matriz)

ESTADOS NO CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

VALORES EN PESOS DOMINICANOS (RD\$)

	Capital pagado	Otras reservas patrimoniales	Superávit por revaluación	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Total patrimonio
Saldos al 1ro. de enero de 2016	8,300,000,000	12,719,186,971	733,384,953	11,140,049	3,965,133,708	25,728,845,681
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	3,965,133,708	(3,965,133,708)	-
Dividendos pagados al Estado Dominicano (nota 22):						
Efectivo	-	-	-	(1,275,293,592)	-	(1,275,293,592)
Acciones	1,700,000,000	-	-	(1,700,000,000)	-	-
Amortización vales del Tesoro Nacional Ley 121-05	-	-	-	(75,000,000)	-	(75,000,000)
Amortización vales del Tesoro Nacional Ley 99-01	-	-	-	(3,000,000)	-	(3,000,000)
Intereses vales del Tesoro Nacional Ley 99-01	-	-	-	(922,980,165)	-	(922,980,165)
Amortización de deuda del Estado Dominicano	-	-	-	-	-	-
Efecto de depreciación de activos revaluados (nota 22)	-	-	(11,140,049)	11,140,049	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	6,153,201,098	6,153,201,098
Transferencia a otras reservas patrimoniales (nota 22)	-	2,153,620,384	-	-	(2,153,620,384)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	10,000,000,000	14,872,807,355	722,244,904	11,140,049	3,999,580,714	29,605,773,022
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	3,999,580,714	(3,999,580,714)	-
Dividendos pagados al Estado Dominicano en (nota 22):						
Efectivo	-	-	-	(2,999,350,549)	-	(2,999,350,549)
Amortización vales del Tesoro Nacional Ley 99-01	-	-	-	(75,000,000)	-	(75,000,000)
Intereses vales del Tesoro Nacional Ley 99-01	-	-	-	(2,250,000)	-	(2,250,000)
Amortización deuda del Estado Dominicano	-	-	-	(919,041,108)	-	(919,041,108)
Efecto de depreciación de activos revaluados (nota 22)	-	-	(11,140,049)	-	11,140,049	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	6,469,785,100	6,469,785,100
Transferencia a otras reservas patrimoniales (nota 22)	-	2,264,424,786	-	-	(2,264,424,786)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	10,000,000,000	17,137,232,141	711,104,855	15,079,106	4,216,500,363	32,079,916,465

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros no consolidados.

Simón Lizardo Mézquita
Administrador General

Andrés Guerrero
Contralor

BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA,
BANCO DE SERVICIOS MÚLTIPLES
(Casa Matriz)

ESTADOS NO CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

VALORES EN PESOS DOMINICANOS (RD\$)

	2017 RD\$	2016 RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	30,836,818,834	33,320,215,782
Otros ingresos financieros cobrados	8,149,264,073	5,350,363,526
Otros ingresos operacionales cobrados	8,334,788,623	7,798,971,018
Intereses pagados por captaciones	(13,742,629,508)	(13,346,541,429)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(929,401,697)	(755,299,810)
Gastos generales y administrativos pagados	(24,688,939,731)	(23,340,153,081)
Otros gastos operacionales pagados	(1,258,185,827)	(807,411,638)
Impuesto sobre la renta pagado	(192,919,292)	(292,846,171)
Cobros (pagos) diversos por actividades de operación	(628,826,528)	935,314,409
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	5,879,968,947	8,862,612,606
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento neto en inversiones	(25,039,362,701)	(16,631,024,507)
Créditos otorgados	(290,961,149,222)	(269,490,091,145)
Créditos cobrados	287,364,834,317	254,349,311,571
Interbancarios otorgados	(11,066,000,000)	(18,115,000,000)
Interbancarios cobrados	11,066,000,000	18,115,000,000
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(525,397,960)	(3,628,925,072)
Producto de la venta de activos fijos	32,759,068	2,738,157
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	429,540,648	750,314,542
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(28,698,775,850)	(34,647,676,454)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	3,073,232,174,605	3,547,511,469,866
Devolución de captaciones	(3,059,668,976,300)	(3,499,200,059,945)
Operaciones de fondos tomados a préstamos	81,760,646,174	59,389,104,449
Operaciones de fondos pagados	(95,238,327,921)	(57,876,266,322)
Dividendos pagados y otros pagos a los accionistas	(2,999,350,549)	(1,275,293,592)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	(2,913,833,991)	48,548,954,456
AUMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(25,732,640,894)	22,763,890,608
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	84,549,583,895	61,785,693,287
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	58,816,943,001	84,549,583,895

(Continúa)

BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA,
BANCO DE SERVICIOS MÚLTIPLES
(Casa Matriz)

ESTADOS NO CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

VALORES EN PESOS DOMINICANOS (RD\$)

	2017 RD\$	2016 RD\$
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	6,469,785,100	6,153,201,098
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	3,467,447,774	2,143,124,031
Inversiones	32,951,632	7,186,149
Bienes recibidos en recuperación de créditos	297,666,043	647,095,513
Rendimientos por cobrar	490,659,217	901,950,709
Otras provisiones	86,798,732	72,611,347
Liberación de provisiones - rendimientos por cobrar	-	(807,985,592)
Depreciación y amortización	1,032,255,869	958,305,881
Pérdida (ganancia neta) en venta de propiedad, muebles y equipos	(14,890,081)	2,993,122
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(39,737,065)	(67,041,190)
Efecto fluctuación cambiaria, neta	510,708,886	356,912,297
Amortización del costo y descuento de la emisión de la deuda subordinada	37,049,114	36,108,771
Participación patrimonial en otras empresas	(1,831,093,723)	(1,102,999,315)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(3,747,624,469)	(641,003,629)
Deudores por aceptaciones	(1,139,741,190)	(2,133,734,980)
Cuentas por cobrar	256,249,185	(2,141,268)
Cargos diferidos	(709,436,825)	(451,331,091)
Intangibles	-	(33,528,389)
Activos diversos	(1,175,197,624)	(33,089,494)
Aceptaciones en circulación	1,139,741,190	2,133,734,980
Intereses por pagar	(161,526,686)	212,463,449
Otros pasivos	877,903,868	509,780,207
Total de ajustes	(589,816,153)	2,709,411,508
Efectivo neto provisto por en actividades de operación	5,879,968,947	8,862,612,606

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros no consolidados.

Simón Lizardo Mézquita
Administrador General

Andrés Guerrero
Contralor

BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA,
BANCO DE SERVICIOS MÚLTIPLES
(Casa Matriz)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

VALORES EN PESOS DOMINICANOS (RD\$)

1 Entidad

El Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (en lo adelante el Banco), es propiedad del Estado Dominicano y fue constituido por la Ley No. 581 del 24 de octubre de 1941, modificada por la Ley No. 6133 del 17 de diciembre de 1962, a su vez modificada por la Ley No. 281 del 1ro. de enero de 1976 y sus modificaciones.

El Banco ofrece servicios múltiples bancarios al Gobierno Dominicano, sus entidades autónomas y empresas estatales (sector público), así como a empresas de propiedad privada y público en general (sector privado). Sus principales actividades son las de otorgamiento de préstamos, colocación de inversiones, captación de depósitos y financiamientos, entre otros.

A mediados del mes de agosto de 2017, el Banco finalizó la implementación y puso en producción un nuevo Core Bancario. El cambio del Core Bancario originó cambios en las configuraciones, sistemas y controles internos del Banco, con el objetivo de hacer más eficientes sus operaciones.

Los estados financieros no consolidados que se acompañan incluyen solamente las cifras del Banco (Casa Matriz), los cuales fueron preparados para cumplir requisitos de los organismos reguladores. Adicionalmente el Banco prepara estados financieros consolidados para propósitos generales y cumplir igualmente con requerimientos de la Autoridad Monetaria y Financiera.

La Administración General tiene su sede en la Torre Banreservas de la avenida Winston Churchill, Santo Domingo, República Dominicana.

El detalle de los principales funcionarios, es como sigue:

Nombre	Posición
Donald Guerrero Ortiz	Ministro de Hacienda - Presidente <i>Ex Officio</i>
Simón Lizardo Mézquita	Administrador General
Aracelis Medina Sánchez	Subadministradora Administrativa
José Manuel Guzmán Ibarra	Subadministrador Negocios Gubernamentales
William Read Ortiz	Subadministrador Negocios
Rienzi M. Pared Pérez	Subadministrador Empresas Subsidiarias
Andrés Guerrero	Contralor
Melvin Felipe Deschamps	Director Tesorería
Julio Enrique Páez Presbot	Auditor General

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

El detalle de las oficinas y cajeros automáticos del Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

Ubicación	2017			2016		
	Oficinas (*)	Cajeros automáticos	Estafetas	Oficinas (*)	Cajeros automáticos	Estafetas
Zona metropolitana	109	346	-	98	331	-
Interior del país	176	356	10	193	317	10
	285	702	10	291	648	10

(*) Corresponde a sucursales, agencias y centros de servicios.

El Banco mantiene acuerdos de servicios con comercios en diferentes localidades del país, denominados subagentes bancarios, a través de los cuales facilita a la población el acceso a los servicios financieros ofrecidos. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la red de subagentes era de 1,258 (428 en la zona metropolitana y 830 en el interior del país) y 1,249 (912 en la zona metropolitana y 337 en el interior del país) comercios autorizados, respectivamente.

Los presentes estados financieros no consolidados fueron aprobados por el Consejo de Directores para su emisión en fecha 14 de marzo de 2018.

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad

2.1 Base contable de los estados financieros no consolidados

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, según enmendado, los reglamentos, circulares, resoluciones, instructivos y disposiciones específicas 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 prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos en forma y contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) aplicables para bancos e instituciones financieras. En consecuencia, los estados financieros no consolidados que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros no consolidados que se acompañan están preparados en base al costo histórico, excepto por algunos terrenos y edificios que fueron revaluados para llevarlos a su valor de mercado al 31 de diciembre de 2004.

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

- i) La provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos realizada por el Banco y los niveles de provisiones requeridos para la clasificación asignada a cada crédito (para los créditos comerciales denominados mayores y medianos deudores), los días de atraso (en el caso de los créditos de consumo, microcréditos, hipotecarios y menores deudores comerciales). Esta evaluación (para los mayores y medianos deudores comerciales), incluye la documentación de los expedientes de crédito, considerando las cifras de los estados financieros del prestatario, el historial de pago y los niveles de garantía; y 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. Para ambos tipos de deudores comerciales, las garantías solo son consideradas para la determinación de la provisión según los lineamientos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos (REA). De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, para la evaluación de la cartera de créditos, se separan los préstamos en individual y colectivamente evaluados. El análisis de los préstamos individualmente evaluados se realiza préstamo por préstamo.

De conformidad con las NIIF, para la evaluación de la cartera de créditos se separan los préstamos en individual y colectivamente evaluados. El análisis de los préstamos individualmente evaluados se realiza préstamo por préstamo.

En el caso de los créditos colectivamente evaluados, para determinar si existe un deterioro, se considera la estimación de los flujos de efectivo contractuales de los activos del grupo de créditos, análisis de experiencia de pérdida histórica y opiniones de la gerencia sobre si la situación económica actual y las condiciones de los créditos puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas. La provisión se reconoce si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, la cual resultaría ser el monto de la diferencia entre el valor en libros de los préstamos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de dichos créditos, descontados a la tasa de interés efectiva original y no considera ninguna dispensa.

- 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, las provisiones para rendimientos por cobrar se determinan en base a los riesgos existentes en la cartera. Si hubiese deterioro, los préstamos son ajustados y posteriormente continúa el devengo de rendimientos sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.
- 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.
- vi) De conformidad con las prácticas bancarias, los ingresos por renovación de tarjetas de crédito, operaciones de cartas de crédito y aceptaciones en circulación son reconocidos inmediatamente. De acuerdo con las NIIF, estos se difieren y se reconocen como ingresos durante el período de vigencia de las tarjetas de crédito, cartas de crédito y aceptaciones en circulación.
- vii) 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.
- viii) El Banco determina la vida útil estimada de las propiedades, muebles y equipo al momento de su adquisición, y registra en cuentas de orden los activos fijos que están totalmente depreciados. Las NIIF requieren que el valor residual y la vida útil de un activo sea revisado, como mínimo, al término de cada período anual, y si las expectativas difieren de las estimaciones previas se realicen los cambios en estimados correspondientes.
- ix) 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.
- x) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en cuatro categorías, las cuales son: a negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. Asimismo, permite clasificar en una de las tres primeras categorías solo aquellas que se coticen en un mercado activo. Las inversiones a negociar y disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable y las inversiones mantenidas a vencimiento y las otras inversiones en instrumentos de deuda a su costo amortizado. Las NIIF no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia.

La 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 determinar provisiones en base a la evaluación de los riesgos existentes basado en un modelo de pérdidas incurridas en lugar de un modelo de pérdidas esperadas.

- xi) La Superintendencia de Bancos requiere que se califiquen como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las NIIF requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de las actividades de operación.
- xii) La Superintendencia de Bancos permitió a los bancos de servicios múltiples la revaluación de los inmuebles al 31 de diciembre de 2004 y no ha requerido la actualización de estos valores posterior a esa fecha. Las NIIF establecen que estas actualizaciones deben hacerse cada vez que hayan cambios significativos en el valor de dichos activos.
- xiii) La Superintendencia de Bancos requiere que los bancos registren una provisión para operaciones contingentes, las cuales incluyen, entre otras, garantías otorgadas, cartas de créditos emitidos no negociados y montos no utilizados de líneas de crédito de utilización automática, en base a una clasificación por categoría de riesgo siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos. Las NIIF requieren registrar una provisión cuando tenga una obligación presente como resultado de un suceso pasado, sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- xiv) La Superintendencia de Bancos otorgó su no objeción para que el Banco contabilice el pasivo actuarial relacionado con el Fondo de Pensiones y Jubilaciones y las pensiones efectuadas con cargo al Banco, en un período de nueve años a partir del año 2011. Las NIIF establecen que este pasivo sea reconocido inicialmente en su totalidad y luego se realicen actualizaciones periódicas afectando los resultados del ejercicio y otros resultados integrales.
- xv) 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.
- xvi) La Superintendencia de Bancos no permite la liberación de provisiones de bienes adjudicados sin autorización previa. En la venta de bienes adjudicados que están provisionados, si se produce la venta a un valor mayor que su valor en libros, no puede ser reconocida una ganancia tal y como requieren las NIIF sino que las provisiones liberadas deben ser transferidas a otras provisiones regulatorias o solicitarse autorización a la Superintendencia de Bancos para reconocerlas como ingresos.
- xvii) La Superintendencia de Bancos autorizó al Banco a registrar las inversiones en subsidiarias y asociadas utilizando el método de la participación patrimonial en sus estados financieros no consolidados (Casa Matriz) sobre los resultados de las subsidiarias y asociadas, sin homologar las prácticas contables de subsidiarias y asociadas que siguen prácticas contables diferentes. Las NIIF requieren que una entidad que registre sus inversiones utilizando el método de participación patrimonial, realice ajustes a fin de lograr que las políticas contables de las entidades en la que se reconoce la participación sean homólogas a la de la entidad que reporta.
- xviii) La Superintendencia de Bancos autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. Las NIIF requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.

- xix) Las NIIF requieren que si el Banco mantiene otros resultados integrales, se presente un estado financiero de resultados y resultados integrales o que se presente un estado financiero separado de resultados integrales en el cual se muestre la naturaleza e importe de las partidas correspondientes a otros resultados integrales durante el período en el que se informa. La Superintendencia de Bancos no incluye este requerimiento en sus modelos de preparación de estados financieros.
- xx) 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 no consolidados de estas diferencias entre las bases de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y las NIIF, no han sido cuantificados.

2.2 Uso de estimados

La preparación de los estados financieros no consolidados 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 no consolidados y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones para activos riesgosos, valor razonable de instrumentos financieros, depreciación y amortización de activos de largo plazo, deterioro de los activos de largo plazo, impuesto sobre la renta, contingencias y obligaciones por pensiones y jubilaciones. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

2.3 Cartera de créditos

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

Para fines de la determinación del cálculo de rendimientos de créditos a tarjetahabientes, el Banco considera como base del cálculo el saldo del capital correspondiente.

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

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 y 60 días para las tarjetas de crédito (ver nota 2.4.3).

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 crédito

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 en su Primera Resolución de fecha 29 de diciembre de 2004, circulares complementarias, instructivos y observaciones realizadas por la Superintendencia de Bancos (base de determinación de provisiones), la Primera Resolución de la Junta Monetaria de fecha 9 de julio de 2015 y en el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente emitido por la Superintendencia de Bancos el 7 de marzo de 2008 y las disposiciones contenidas en la segunda resolución de la Junta Monetaria de fecha 26 de octubre de 2017.

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

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

Los mayores deudores comerciales son clasificados trimestralmente considerando el análisis categorizado de cada deudor en función a su capacidad de pago, tal y como establece el Reglamento de Evaluación de Activos y evaluando otros factores tales como: índices de liquidez, rentabilidad, apalancamiento, análisis de mercado, comportamiento histórico de pagos, riesgo país y alineación. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de crédito, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias para el caso de los deudores comerciales (mayores, medianos y menores deudores comerciales).

Los mayores deudores comerciales son aquellos cuyas operaciones totales de crédito adeudados en el sistema financiero, sean iguales o superiores a RD\$40 millones, tanto a nivel individual como consolidado en el sistema. En fecha 12 de agosto de 2016, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, emitió la Circular SIB No. 005/16 según la cual estos parámetros fueron cambiados para que en vez de considerar las operaciones totales de créditos aprobadas en el sistema financiero, se consideren solo los totales de créditos adeudados.

Adicionalmente, dicho reglamento establece constituir una provisión por el efecto de fluctuación de la tasa de cambio positivo sobre los créditos en moneda extranjera clasificados D y E, y se considera como riesgo expuesto el 20 % de la deuda para aquellos créditos garantizados clasificados D y E, con más de 90 días de atrasos.

La Superintendencia de Bancos otorgó una prórroga a todas las entidades financieras para requerir provisión por diferencia en cambio positivas por créditos en moneda extranjera, solamente para aquellos créditos clasificados como "D" y "E" con más de 90 días de atraso, hasta que sea modificado el Reglamento de Evaluación de Activos.

Para el registro de las provisiones sobre los medianos deudores comerciales, se requiere una evaluación simplificada considerando pérdidas operativas y relación con el patrimonio ajustado, además del historial de pago y los niveles de garantía. Entiéndase por patrimonio ajustado, el que para su determinación considera los importes del capital pagado, reservas, utilidades acumuladas y del ejercicio, prima sobre acciones, los aportes para futuras capitalizaciones y deuda subordinada. Los aportes para futuras capitalizaciones se considerarán siempre que estén autorizados de manera escrita por los aportantes a estos fines, reconociendo además la condición de que los fondos aportados no son sujetos de devolución.

Los medianos deudores comerciales son aquellos cuyas operaciones totales de crédito adeudadas al sistema financiero, sean iguales o superiores a RD\$25 millones y menores a RD\$40 millones, tanto a nivel individual como consolidado en el sistema financiero.

Para los créditos de menores deudores comerciales, de consumo e hipotecarios, la clasificación es determinada en base a los días de atraso. Las garantías para fines de provisión no son consideradas, excepto para el caso de los créditos menores deudores comerciales.

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 la entidad de intermediación financiera 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.

La Circular 005/08 de fecha 4 de marzo de 2008, de aprobación y puesta en vigencia del Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente establece que no se requerirá autorización previa para transferir los excesos de provisiones que se generen de cancelaciones y mejorías en las calificaciones de deudores y emisores, formalización de garantías, venta de bienes recibidos en recuperación de créditos, entre otros. Los citados excesos podrían ser transferidos de un renglón del activo a otro que refleje faltante de provisiones debiendo informar dicha situación a la Superintendencia de Bancos. Los excesos en provisión para cartera de crédito no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos, excepto las provisiones para rendimientos por cobrar a más de 90 días.

Mediante la segunda resolución de fecha 28 de septiembre de 2017, la Junta Monetaria aprobó la versión definitiva de la propuesta de modificación integral del Reglamento de Evaluación de Activos, que establece la metodología que deben seguir las entidades de intermediación financiera para evaluar el riesgo de crédito asociado a sus activos financieros, cuentas contingentes y otros activos riesgosos con entrada en vigencia a partir del 2 de enero del 2018. Posteriormente, mediante la segunda resolución de la Junta Monetaria de fecha 26 de octubre de 2017, autorizó la entrada en vigencia de forma inmediata de varios artículos incluidos en el nuevo Reglamento.

De acuerdo a dicha resolución, los mayores deudores comerciales se segmentarán en tres grupos, en función de su deuda consolidada en el sistema, excluyendo las contingencias, conforme a lo siguiente:

- ◆ Mayores deudores comerciales: con obligaciones superiores a RD\$40,000,000 (cuarenta millones de pesos dominicanos 00/100) o su equivalente en moneda extranjera.
- ◆ Medianos deudores comerciales: con obligaciones iguales o mayores a RD\$25,000,000 (veinticinco millones de pesos dominicanos 00/100) y menores a RD\$40,000,000 (cuarenta millones de pesos dominicanos 00/100) o su equivalente en moneda extranjera.
- ◆ Menores deudores comerciales: con obligaciones menores a RD\$25,000,000 (veinticinco millones de pesos dominicanos 00/100) o su equivalente en moneda extranjera.

Para el registro de las provisiones sobre los medianos deudores comerciales, se requiere una evaluación simplificada considerando pérdidas operativas y relación con el patrimonio ajustado, además del historial de pago y los niveles de garantía. Entiéndase por patrimonio ajustado, el que para su determinación considera los importes del capital pagado, reservas, utilidades acumuladas y del ejercicio, prima sobre acciones, los aportes para futuras capitalizaciones y deuda subordinada. Los aportes para futuras capitalizaciones se considerarán siempre que estén autorizados de manera escrita por los aportantes a estos fines, reconociendo además la condición de que los fondos aportados no son sujetos de devolución.

Garantías

Las garantías que respaldan las operaciones de crédito son clasificadas según el Reglamento de Evaluación de Activos y las modificaciones realizadas a través de la Circular SIB No. CC/010/17, 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.

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 No. 5 (tabla No. 8 2016) 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.

Otras consideraciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco ha recibido dispensas y no objeciones del Banco Central de la República Dominicana y de la Superintendencia de Bancos para contabilizar y reportar, de forma específica, algunos créditos otorgados a ciertos sectores de la economía dominicana, tales como: contratistas de obras prioritarias del Estado Dominicano, desarrollo de red vial, créditos otorgados a algunos generadores eléctricos y otras operaciones ligadas al sector, algunos créditos al sector agrícola y cartera de crédito adquirida a una institución financiera local.

Según la séptima y sexta resolución de la Junta Monetaria de fecha 20 de diciembre de 2017 y de 2016, respectivamente, los créditos otorgados por el Banco al Estado Dominicano, así como las facilidades concedidas mediante el programa de contratistas y suplidores del Estado Dominicano, serán clasificados en categoría de riesgo "A" con un 0 % de requerimiento de provisión y reportados como cartera vigente. Las facilidades concedidas mediante el programa de contratista y suplidores del Estado Dominicano serán reportado como sector privado.

Se otorgó una no objeción hasta el 30 de abril de 2017 para que el Banco clasifique estos créditos con categoría de riesgo "A" y requerimiento de provisión al 0 %, así como su contabilización como créditos vigentes del sector privado. Estos términos fueron extendidos hasta el 31 de diciembre de 2018, mediante la séptima resolución de la Junta Monetaria de fecha 20 de diciembre de 2017.

2.4.2 Provisión para cartera de créditos del sector público

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco evaluó la cartera de mayores deudores comerciales del sector público, siguiendo los lineamientos del Instructivo para la Evaluación de Créditos Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público y las circulares relacionadas. Las provisiones para los créditos del sector público que cuenten con la garantía del mismo o con flujos reales consignados en la ley de presupuesto general del Estado Dominicano son clasificados como "A" y tienen un requerimiento de provisión de 0 %" según la primera resolución de la Junta Monetaria de fecha 9 de julio de 2015.

2.4.3 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 a 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.

2.4.4 Provisión para otros activos

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

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

La provisión correspondiente a la cartera de crédito para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor del Banco, se transfiere a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos. La provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos que hayan sido vendidos, no puede liberarse sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos; sin embargo, la misma puede ser transferida a otros activos riesgosos sin previa autorización.

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.

2.4.5 Provisión para contingencias

La provisión para operaciones contingentes, las cuales incluyen fianzas, avales, cartas de crédito emitidas no negociadas y fondos para líneas y tarjetas de crédito no utilizadas, entre otros, y que se registran en el renglón de otros pasivos, se determinan conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de créditos, constituyéndose dicha provisión con base en la clasificación de riesgo del deudor y en la garantía admisible deducible a los fines del cálculo de la provisión. La naturaleza y los montos de las contingencias se detallan en la nota 24 a los estados financieros no consolidados.

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 beneficios definidos

El Banco mantiene un plan de retiro y pensiones de beneficios definidos para los empleados que laboraban en el Banco cuando entró en vigencia la Ley de Seguridad Social No. 87-01 del 9 de mayo de 2001 que estableció el Sistema de Seguridad Social de la República Dominicana.

La contribución del Banco a este plan consiste en el 5.40 % de los sueldos que mensualmente se paguen a los funcionarios y empleados, más el 2.5 % de las utilidades brutas del Banco y aportes extraordinarios, según establecen los estatutos del Plan de Pensiones aprobado por el Consejo de Directores del Banco. En diciembre del 2010, la Superintendencia de Bancos autorizó al Banco a reconocer de manera prospectiva el pasivo generado por el plan de beneficios y los pensionados con cargo al Banco en un período de nueve años a partir del 31 de diciembre de 2011.

En adición, el Consejo de Directores aprueba pensiones con cargo al Banco, los cuales se incluyen en la determinación del pasivo actuarial del Banco.

La obligación neta del Banco relacionada con planes de beneficios definidos, se calcula estimando el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el período actual y en períodos anteriores, descontando ese importe y deduciendo el valor razonable de los activos del plan.

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos, es efectuado anualmente por un actuario cualificado usando el método de unidad de crédito proyectada.

2.5.3 Plan de aportaciones definidas

El Banco realiza aportes al plan de pensiones contributivo establecido con la entrada en vigencia de la Ley de Seguridad Social No. 87-01, anteriormente del 9 de mayo de 2001, mediante la cual fue creado el Sistema Social de la República Dominicana. Este sistema, funciona bajo el esquema de capitalización individual y consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por Administradoras 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 de la AFP, el monto de los aportes realizados por el empleador y el empleado mismo, más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

2.5.4 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 Valores en circulación y deuda subordinada

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.

El Banco mantiene deudas subordinadas correspondientes a financiamientos obtenidos en dólares estadounidenses (US\$) mediante la emisión de títulos de deuda denominados "Notas de Deuda Subordinada", emitidas en los Estados Unidos y bonos de deudas subordinadas en pesos dominicanos emitidos en el mercado de la República Dominicana. La deuda subordinada se registra inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción, 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 la amortización de los costos de emisión y otros cargos financieros originados de las referidas obligaciones, se registran en resultados en el período en que se incurren.

2.7 Valuación de los distintos tipos de inversiones

2.7.1 Inversiones en valores y provisión

Las inversiones son registradas al costo menos las provisiones requeridas.

El Instructivo para la Clasificación, Valoración y Medición de las Inversiones en Instrumentos de Deuda 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.

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.

Otras consideraciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco mantiene dispensas de la Superintendencia de Bancos para valuar con categoría de riesgo A y 0 % de provisión las inversiones mantenidas por el Banco en instrumentos de deudas del sector eléctrico dominicano.

El tipo de valor o instrumento financiero y su monto, se presenta en la nota 6.

2.7.2 Inversiones en acciones y provisión

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

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

Las características, restricciones, valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones de las inversiones en acciones se presentan en la nota 11.

2.8 Valuación de las propiedades, muebles y equipos y método de depreciación utilizado

2.8.1 Base de registro

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

2.8.2 Depreciación

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

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

<u>Descripción</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificaciones	40
Muebles y equipos de oficina	8
Equipos de transporte	4
Equipos de cómputos	5
Cajeros automáticos	10
Mejoras a propiedades arrendadas	<u>5</u>

2.9 Valuación de los bienes recibidos en recuperación de créditos

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

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

La provisión sobre estos bienes se determina siguiendo los criterios establecidos por la Superintendencia de Bancos, que se describen en la nota 2.4.4.

2.10 Cargos diferidos

Los cargos diferidos incluyen anticipos de impuesto sobre la renta y otros pagos adelantados.

Los otros pagos adelantados se amortizan durante el plazo en el cual el Banco recibe el servicio pagado.

2.11 Activos y pasivos en moneda extranjera

Las cantidades en los estados financieros no consolidados 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 no consolidados.

Las transacciones ocurridas durante el año 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 bajo el renglón de ingresos (gastos) por diferencia de cambio, neto en los estados no consolidados de resultados que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la tasa de cambio utilizada para convertir los saldos en dólares estadounidenses a pesos dominicanos fue de RD\$48.1930 y RD\$46.6171, respectivamente, en relación con el dólar estadounidense (US\$).

2.12 Reconocimiento de los ingresos y gastos

Ingresos y gastos financieros

El Banco registra sus ingresos por rendimientos sobre créditos e inversiones por el método de lo devengado. Los rendimientos sobre préstamos se calculan utilizando el método de interés simple sobre los montos de capital pendientes. Los rendimientos sobre préstamos dejan de reconocerse cuando el préstamo llega a los 90 días de atraso, excepto por el caso de las operaciones de tarjetas de crédito las cuales dejan de reconocerse a los 60 días. A partir de estas fechas se registran en una cuenta de orden. Una vez puestos en esta condición, los ingresos por rendimientos son reconocidos cuando se cobran.

Para el año 2017, 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 rendimientos ganados sobre inversiones se reconocen sobre la base del saldo del instrumento. La prima o los descuentos en la adquisición de estos instrumentos son amortizados durante la vida del instrumento y reconocidos como parte de los rendimientos ganados o gastos financieros, según corresponda.

Los gastos por intereses sobre captaciones se registran en los estados no consolidados de resultados sobre bases de acumulación de interés simple, excepto los correspondientes a cuentas de ahorro y certificados financieros con rendimientos capitalizables, los cuales se acumulan utilizando el método del interés compuesto (aplicado al saldo mínimo para las cuentas de ahorro).

Los costos directamente relacionados con la emisión de la deuda subordinada son amortizados y registrados como gastos de intereses utilizando el método de línea recta durante el período de vigencia de la deuda.

Ingresos y gastos por disposición de otras inversiones en instrumentos de deudas

Las ganancias y pérdidas obtenidas en las disposiciones de otras inversiones en instrumentos de deudas, son reconocidas en los estados no consolidados de resultados, por la diferencia entre el valor de venta y el valor en libros de los instrumentos cuando los riesgos y beneficios asociados con la inversión son transferidos al comprador.

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 incurrir. Los ingresos por comisiones y otros servicios provenientes del manejo de cuentas, giros y transferencias, garantías y avales, compra y venta de divisas, tarjetas de crédito, uso de cajeros automáticos y puntos de venta, cobranzas por cuenta ajena y otros, son reconocidos sobre bases de acumulación cuando los servicios han sido provistos a los clientes.

Otros ingresos y gastos

Los otros ingresos por sobrantes en operaciones, arrendamientos de bienes, ventas de bienes y otros que se contabilizan cuando se devengan, y los otros gastos cuando se generan.

Los otros ingresos por recuperación de activos castigados y disminución de provisiones de rendimientos por cobrar, son reconocidos cuando se cobran.

2.13 Provisiones

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

2.14 Impuesto sobre la renta

De acuerdo con su Ley Orgánica, el Banco está exento del pago del impuesto sobre la renta; no obstante, el Banco realiza el cómputo y paga de manera voluntaria el impuesto sobre la renta siguiendo algunos lineamientos del Código Tributario y criterios especiales, después de considerar que el beneficiario final es el mismo Estado Dominicano. Asimismo, reconoce los efectos impositivos de las transacciones que considera tienen efectos fiscales, en el año en que las mismas se incluyen en los resultados para fines impositivos.

El gasto total causado por el impuesto sobre la renta, es reconocido en los estados no consolidados de resultados.

El Banco no reconoce impuesto sobre la renta diferido debido que la gerencia no puede garantizar si por el hecho del pago voluntario de impuesto sobre la renta las partidas que lo originan podrían ser fiscalmente deducibles en el futuro.

2.15 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero se define como efectivo, instrumento de patrimonio de otra entidad, o un contrato que crea un derecho contractual de recibir o una obligación contractual de entregar efectivo u otro instrumento financiero de otra entidad.

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

Instrumentos financieros a corto plazo

El valor razonable de los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, se estima sea igual a su valor en libros según están reflejados en los balances generales no consolidados del Banco, debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: fondos disponibles, depósitos a plazo fijo en otros bancos, aceptaciones bancarias, obligaciones de clientes en aceptaciones, rendimientos por cobrar, obligaciones con el público, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior, fondos tomados a préstamos, aceptaciones pendientes e intereses por pagar.

Inversiones en valores y en acciones

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

Valores en circulación

Para los valores en circulación no fue posible estimar el valor razonable, debido a que para estos no existe un mercado activo en la República Dominicana.

Cartera de créditos

La cartera de créditos está valuada a su valor en libros, ajustada por el estimado aplicado a los créditos dudosos, según establecen las autoridades reguladoras. Los créditos fueron segregados por tipos, en comerciales, consumo, tarjetas de crédito e hipotecarios para la vivienda.

Rendimientos y costos de activos y pasivos financieros

Los rendimientos sobre los activos financieros son reconocidos bajo el método de lo devengado, calculado bajo el método de interés simple sobre los montos de capital pendientes y los costos de los depósitos son igualmente reconocidos como gasto bajo el mismo método.

2.16 Baja en un activo financiero

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

2.17 Deterioro del valor de los activos

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

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

2.18 Contingencias

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

2.19 Cuentas por cobrar

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

2.20 Distribución de dividendos

El Banco tiene como política disponer lo relativo al destino de las utilidades del ejercicio, de conformidad con lo que apruebe el Consejo de Directores, considerando lo establecido en la Resolución No. 12-2001, dictada por la Superintendencia de Bancos en fecha 5 de diciembre de 2001, la cual dispone que el monto máximo de dividendos en efectivo a ser distribuidos a los accionistas no deberá ser mayor al monto de los beneficios acumulados efectivamente percibidos y considerando lo establecido en la Ley Orgánica del Banco No. 6133 y sus modificaciones (ver nota 37).

2.21 Superávit por revaluación

El superávit por revaluación corresponde a la diferencia entre el valor tasado por peritos independientes y el valor en libros de los terrenos y edificios al momento de la revaluación, neto de la depreciación correspondiente.

3 Transacciones en moneda extranjera y exposición a riesgo cambiario

En los balances generales no consolidados se incluyen derechos y obligaciones en moneda extranjera cuyo saldo incluye el importe de la conversión a moneda nacional por los montos que se resumen a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Importe en moneda extranjera	Total en	Importe en moneda extranjera	Total en
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activos				
Fondos disponibles	682,978,705	32,914,792,730	983,876,196	45,865,455,017
Inversiones	579,371,723	27,921,661,446	430,501,921	20,068,751,103
Cartera de crédito, neto	1,636,417,057	78,863,847,228	1,826,089,932	85,127,016,969
Deudores por aceptación	32,918,902	1,586,460,659	58,480,726	2,726,201,849
Cuentas por cobrar	4,368,447	210,528,566	3,259,047	151,927,320
Inversiones en acciones, neto	827,494	39,879,418	831,728	38,772,755
Otros activos	3,039,707	146,492,599	732,106	34,128,659
Contingencias (a)	250,000,000	12,048,250,000	150,000,000	6,992,565,000
Total activos	3,189,922,035	153,731,912,646	3,453,771,656	161,004,818,672
Pasivos				
Obligaciones con el público	1,850,995,357	89,205,019,241	1,838,781,194	85,718,646,804
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	455,386,234	21,946,428,775	338,339,564	15,772,409,300
Fondos tomados a préstamo	480,304,835	23,147,330,865	790,354,779	36,844,047,744
Aceptaciones en circulación	32,918,902	1,586,460,659	58,480,726	2,726,201,849
Otros pasivos	39,041,718	1,881,537,515	56,157,125	2,617,882,312
Obligaciones subordinadas	307,187,522	14,804,288,248	306,942,021	14,308,746,885
Total pasivos	3,165,834,568	152,571,065,303	3,389,055,409	157,987,934,894
Posición larga (corta) De moneda extranjera	(24,087,467)	(1,160,847,343)	64,716,247	3,016,883,778

(a) Corresponde al valor nominal de operación mediante un "Contratos de Cobertura Cambiaria" con el Banco Central de la República Dominicana (BCRD), por los cuales el Banco vendió al BCRD al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la suma de US\$250 millones y US\$150 millones, respectivamente, para ser canjeados por pesos dominicanos a la tasa vigente a la fecha por cada US\$, ofreciendo el BCRD cobertura cambiaria sobre el monto del canje de las divisas pactadas por la diferencia entre la tasa de la operación original y la tasa de cambio de venta del BCRD vigente en cada fecha de cobertura.

La contabilización y presentación de estas transacciones se efectuaron de conformidad a la Carta Circular CC/07/10 emitida por la Superintendencia de Bancos de fecha 26 de mayo de 2010.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las tasas de cambio utilizadas para convertir de dólares estadounidenses a pesos dominicanos fueron de RD\$48.1930 y RD\$46.6171, respectivamente.

4 Fondos disponibles

Los fondos disponibles consisten de:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Caja (a)	7,685,453,752	5,753,032,253
Banco Central de la República Dominicana (b)	40,670,202,597	65,360,064,746
Bancos del país (c)	304,768,712	859,473,347
Bancos del extranjero (d)	7,713,978,020	12,189,931,050
Otras disponibilidades - remesas en tránsito (e)	2,441,877,938	386,541,114
Rendimientos por cobrar (f)	661,982	541,385
	58,816,943,001	84,549,583,895

(a) Incluye US\$20,935,593 en el 2017 y US\$21,093,574 en el 2016.

(b) Incluye US\$458,171,504 en el 2017 y US\$689,321,233 en el 2016.

(c) Incluye US\$5,956,298 en el 2017 y US\$8,523,918 en el 2016.

(d) Incluye US\$160,064,284 en el 2017 y US\$261,490,548 en el 2016.

(e) Representan efectos recibidos de otros bancos pendientes de ser cobrados en la Cámara de Compensación. Incluye US\$37,837,290 en el 2017 y US\$3,438,527 en el 2016.

(f) Corresponde a US\$13,736 en el 2017 y US\$8,396 en el 2016 pendientes de ser cobrados.

El encaje legal requerido asciende a RD\$30,454,749,911 y US\$379,784,694 para el 2017 y RD\$35,299,032,799 y US\$382,902,549 para el 2016. Para estos fines el Banco mantiene montos ascendentes a RD\$30,898,039,458 y US\$458,196,926 para el 2017 y de RD\$35,634,201,102 y US\$688,835,540, para el 2016.

5 Fondos interbancarios

Los movimientos de los fondos interbancarios obtenidos y otorgados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

Entidad	Fondos interbancarios activos			
	Cantidad	Monto en RD\$	No. días	Tasa promedio ponderada %
2017				
Banco Múltiple BHD León, S. A.	7	3,700,000,000	4	5.71
Banco Múltiple BDI, S. A.	3	81,000,000	3	6.39
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	22	2,155,000,000	3	6.50
Citibank, N. A.	7	3,070,000,000	3	5.66
Banco Dominicano del Progreso, S. A., Banco Múltiple	3	1,200,000,000	4	6.49
Banesco, Banco Múltiple, S. A.	2	500,000,000	2	7.00
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	3	360,000,000	4	6.72
		11,066,000,000		
2016				
Banco Múltiple BHD León, S. A.	25	11,995,000,000	2	5.01
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	2	65,000,000	3	6.50
Banco Múltiple BDI, S. A.	21	685,000,000	3	6.45
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	17	1,665,000,000	3	6.48
Citibank, N. A.	4	875,000,000	2	5.16
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	15	1,420,000,000	4	7.11
Banco Dominicano del Progreso, S. A., Banco Múltiple	3	400,000,000	2	7.00
Banesco, Banco Múltiple, S. A.	4	300,000,000	2	6.42
Banco de Ahorro y Créditos Providencial, S. A.	12	300,000,000	7	7.54
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	4	410,000,000	3	6.66
		18,115,000,000		

Durante los años 2017 y 2016, el Banco negoció fondos interbancarios con diferentes instituciones financieras; no obstante, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no mantiene saldos pendientes por este concepto.

6 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las inversiones del Banco clasificadas como otras inversiones en instrumentos de deuda, se detallan a continuación:

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés	Vencimiento
2017				
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Certificados financieros	Banco Agrícola de la República Dominicana	685,000,000	7.00 %	2018
Certificados de depósitos	Banco Central de la República Dominicana	23,103,969,636	3.75 % hasta 15.50 %	2018 hasta 2024
Bonos de las leyes 366-09, 131-11, 361-11, 193-11, 175-12, 58-13, 143-13, 151-14, 152-14, 58-14, 331-15 y 693-16, (a)	Estado Dominicano, incluye US\$23,232,679	25,652,122,341	5.50 % hasta 18.50 %	2018 hasta 2044
Bonos de Ley 99-01	Estado Dominicano	150,000,000	1.00 %	2021
Valores de Fideicomiso (b)	Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana	2,248,890,047	10.50 %	2026
Acuerdo de reconocimiento de deuda del sector eléctrico dominicano (b)	EDESUR Dominicana ,S. A., corresponde a US\$128,981,920	6,216,025,648	10.00 %	2020
	Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. corresponde a US\$197,606,572	9,523,253,515	7.75 % hasta 10.00 %	2020
	EDENORTE Dominicana, S. A. corresponde a US\$221,793,844	10,688,910,735	7.75 % hasta 10.00 %	2020
Otras inversiones en Instrumentos de deuda:				
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. incluye US\$1,353,511	82,500,265	5.75 % hasta 11.00 %	2020 hasta 2027
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad de Puerto Plata, S. A., corresponde a US\$1,152,412	55,538,213	5.90 % hasta 6.00 %	2027
Bonos	Consorcio Energético Punta Cana Macao, corresponde a US\$2,593,892	125,007,418	5.15 % hasta 5.50 %	2025 hasta 2027
Cédulas hipotecarias (c)	Banco Múltiple BHD León, S. A.	200,681	7.30 %	2018
Certificados financieros (c)	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	3,000,000	5.00 %	2018
Otras inversiones (b)	Fideicomiso Viviendas Bajo Costo	78,002,350	-	-
		78,612,420,849		
	Rendimientos por cobrar, incluye US\$2,811,553	1,251,481,451		
	Provisión para inversiones, incluye (US\$154,660)	(35,773,594)		
		79,828,128,706		

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés	Vencimiento
2016				
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Certificados financieros	Banco Agrícola de la República Dominicana	1,185,000,000	6.00 % y 7.00 %	2017
Certificados de depósitos	Banco Central de la República Dominicana	9,370,456,804	4.00 % hasta 15.50 %	2017 hasta 2023
Bonos de las leyes 366-09, 131-11, 361-11, 193-11, 58-13, 152-14 y 548-14 (a)	Estado Dominicano, incluye US\$111,512,605	25,521,914,299	2.50 % hasta 18 %	2017 hasta 2044
Bonos de Ley 99-01	Estado Dominicano	225,000,000	1.00 %	2021
Valores de Fideicomiso (b)	Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana	2,498,630,047	10.50 %	2026
Acuerdo de Reconocimiento de deuda del sector eléctrico dominicano (b)	EDESUR Dominicana, S. A. corresponde a US\$118,219,019	5,511,027,847	10.00 %	2020
	Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. corresponde a US\$123,459,456	5,755,321,797	10.00 %	2020
	EDENORTE Dominicana, S. A. corresponde a US\$70,497,283	3,286,378,897	10.0 %	2020
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. corresponde a US\$1,719,540	80,159,946	5.75 % hasta 11.25 %	2020 hasta 2026
Bonos	Empresa Generadora de Electricidad de Puerto Plata, S. A., corresponde a US\$545,311	25,420,804	6.00 %	2019
Bonos	Consorcio Energético Punta Cana Macao, corresponde a US\$490,064	22,845,367	5.15 %	2025
Cédulas hipotecarias (c)	Banco Múltiple BHD León, S. A.	200,681	5.20 %	2017
Certificados financieros (c)	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	3,000,000	5.00 %	2017
Otras inversiones (b)	Fideicomiso Viviendas Bajo Costo	78,462,351	-	-
Bonos	Tesoro de los Estados Unidos de América, corresponde a US\$712,144	33,198,096	13.16 %	2024
		53,597,016,936		
	Rendimientos por cobrar, incluye US\$3,530,851	1,199,555,621		
	Provisión para inversiones, incluye (US\$184,352)	(47,014,013)		
		54,749,558,544		

(a) Al 31 de diciembre de 2016, incluye títulos por un monto de RD\$2,893,476,132, los cuales son considerados para fines de cobertura del encaje legal, al amparo de la primera resolución de la Junta Monetaria del 26 de marzo de 2015.

(b) El Banco recibió la no objeción de la Superintendencia de Bancos para otorgar el tratamiento regulatorio a estas inversiones, similar al que actualmente se otorga a las facilidades concedidas al Gobierno Central, es decir, clasificar con categoría de riesgo "A", con 0 % de requerimiento de provisión y ponderación 0 % para fines del cálculo del índice de solvencia.

(c) Inversiones afectadas por embargos en procesos judiciales contra el Banco.

7 Cartera de créditos

a) El desglose de la modalidad de la cartera por tipos de créditos se presenta a continuación:

	2017			2016		
	Sector público RD\$	Sector privado RD\$	Total RD\$	Sector público RD\$	Sector privado RD\$	Total RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>						
Adelantos en cuentas corrientes	-	52,136,428	52,136,428	-	14,398,729	14,398,729
Préstamos (incluye US\$1,615,463,352 y US\$1,572,059,304 en 2017 y 2016)	63,433,384,622	128,595,228,103	192,028,612,725	66,979,832,609	127,472,008,902	194,451,841,511
Documentos descontados	-	101,207	101,207	-	2,901,775	2,901,775
Descuentos de facturas (incluye US\$2,312,324 y US\$250,530,485 en 2017 y 2016)	-	115,522,435	115,522,435	-	11,701,651,857	11,701,651,857
Arrendamientos financieros	1,487,874,536	2,448,742	1,490,323,278	31,862,259	3,156,824	35,019,083
Anticipo sobre documento de exportación (incluye US\$23,319 y US\$739,989 en 2017 y 2016)	-	1,123,811	1,123,811	-	34,496,153	34,496,153
Cartas de créditos (incluye US\$1,866,968 en 2016)	-	171,600	171,600	-	87,032,651	87,032,651
Otros créditos	-	5,266,876	5,266,876	-	5,931,776	15,931,776
	64,921,259,158	128,771,999,202	193,693,258,360	67,011,694,868	139,331,578,667	206,343,273,535
<u>Créditos de consumo:</u>						
Tarjetas de crédito personales (incluye US\$20,592,431 y US\$17,220,073 en 2017 y 2016)	-	7,899,922,283	7,899,922,283	-	6,631,397,405	6,631,397,405
Préstamos de consumo (incluye US\$1,521,729 y US\$1,732,143 en 2017 y 2016)	-	43,816,586,592	43,816,586,592	-	37,844,444,492	37,844,444,492
	-	51,716,508,875	51,716,508,875	-	44,475,841,897	44,475,841,897

	2017			2016		
	Sector público RD\$	Sector privado RD\$	Total RD\$	Sector público RD\$	Sector privado RD\$	Total RD\$
Créditos hipotecarios:						
Adquisición de viviendas (incluye US\$1,770,130 y US\$1,520,306 en 2017 y 2016)	-	37,877,515,794	37,877,515,794	-	32,490,618,988	32,490,618,988
Construcción, remodelación, reparación, y otros	-	985,574,403	985,574,403	-	975,391,201	975,391,201
	-	38,863,090,197	38,863,090,197	-	33,466,010,189	33,466,010,189
	64,921,259,158	219,351,598,274	284,272,857,432	67,011,694,868	217,273,430,753	284,285,125,621
Rendimientos por cobrar (incluye US\$21,193,245 y US\$8,696,695 en 2017 y 2016)	495,494,605	6,834,780,175	7,330,274,780	172,606,021	3,839,172,184	4,011,778,205
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar (incluye (US\$26,459,473) y (US\$28,276,031) en 2017 y 2016)	-	(8,267,296,857)	(8,267,296,857)	-	(6,694,595,659)	(6,694,595,659)
	65,416,753,763	217,919,081,592	283,335,835,355	67,184,300,889	214,418,007,278	281,602,308,167

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2017			2016		
	Sector público RD\$	Sector privado RD\$	Total RD\$	Sector público RD\$	Sector privado RD\$	Total RD\$
Créditos comerciales:						
Vigente (i) (incluye US\$1,561,530,599 y US\$1,775,625,524 en 2017 y 2016)	64,921,112,150	119,162,003,288	184,083,115,438	67,011,088,615	129,495,420,569	196,506,509,184
Reestructurada (ii) (incluye US\$46,659,038 y US\$37,911,977 en 2017 y 2016)	-	3,525,242,858	3,525,242,858	-	2,832,985,882	2,832,985,882
Vencida:						
De 31 a 90 días (iii) (incluye US\$587,653 y US\$33,730 en 2017 y 2016)	-	140,292,629	140,292,629	-	44,583,071	44,583,071
Por más de 90 días (iv) (incluye US\$1,755,366 y US\$2,069,404 en 2017 y 2016)	147,008	1,179,620,100	1,179,767,108	606,253	867,878,031	868,484,284
En cobranza judicial (v) (incluye US\$7,192,883 y US\$7,258,907 en 2017 y 2016)	-	1,057,214,833	1,057,214,833	-	833,820,014	833,820,014
	64,921,259,158	125,064,373,708	189,985,632,866	67,011,694,868	134,074,687,567	201,086,382,435

	2017			2016		
	Sector público RD\$	Sector privado RD\$	Total RD\$	Sector público RD\$	Sector privado RD\$	Total RD\$
<u>Microcréditos:</u>						
Vigente	-	5,126,253	5,126,253	-	14,887,713	14,887,713
Vencida:						
De 31 a 90 días (iii)	-	98,510	98,510	-	-	-
Por más de 90 días (iv)	-	280,796	280,796	-	-	-
	-	5,505,559	5,505,559	-	14,887,713	14,887,713
<u>Créditos</u>						
<u>a la microempresa:</u>						
Vigente (i) (incluye US\$54,613 y US\$ 2,252,351 en 2017 y 2016)	-	3,408,817,413	3,408,817,413	-	5,005,215,714	5,005,215,714
Reestructurada (ii)	-	44,092,392	44,092,392	-	3,251,329	3,251,329
Vencida:						
De 31 a 90 días (iii) (incluye US\$3,489 y US\$4,218 en 2017 y 2016)	-	20,227,088	20,227,088	-	12,511,866	12,511,866
Por más de 90 días (iv) (incluye US\$25,282 en 2016)	-	185,658,504	185,658,504	-	150,026,764	150,026,764
Cobranza judicial (v) (incluye US\$ 15,354 en 2017 y 2016)	-	43,324,538	43,324,538	-	70,997,714	70,997,714
	-	3,702,119,935	3,702,119,935	-	5,242,003,387	5,242,003,387
<u>Créditos de consumo:</u>						
Vigente (i) (incluye US\$21,163,134 y US\$18,039,725 en 2017 y 2016)	-	49,885,872,753	49,885,872,753	-	43,149,618,918	43,149,618,918
Reestructurada	-	97,198,600	97,198,600	-	10,960,157	10,960,157
Vencida:						
De 31 a 90 días (iii) (incluye US\$560 y US\$412 en 2017 y 2016)	-	261,841,160	261,841,160	-	198,460,664	198,460,664
Por más de 90 días (iv) (incluye US\$950,159 y US\$807,664 en 2017 y 2016)	-	1,330,814,120	1,330,814,120	-	992,133,431	992,133,431
En cobranza judicial (v) (incluye US\$307 y US\$104,416 en 2017 y 2016)	-	140,782,243	140,782,243	-	124,668,727	124,668,727
	-	51,716,508,876	51,716,508,876	-	44,475,841,897	44,475,841,897

	2017			2016		
	Sector público RD\$	Sector privado RD\$	Total RD\$	Sector público RD\$	Sector privado RD\$	Total RD\$
<u>Créditos hipotecarios:</u>						
Vigente (i) (incluye US\$1,298,352 y US\$1,057,560 en 2017 y 2016)	-	37,850,687,594	37,850,687,594	-	32,744,858,390	32,744,858,390
Reestructurada (ii)	-	103,171,524	103,171,524	-	41,332,207	41,332,207
Vencida:						
De 31 a 90 días (iii) (incluye US\$635 US\$714 en 2017 y 2016)	-	7,933,076	7,933,076	-	3,728,316	3,728,316
Por más de 90 días (iv) (incluye US\$462,032 en 2016)	-	599,930,876	599,930,876	-	438,169,926	438,169,926
En cobranza judicial (v) (incluye US\$471,143 en 2017)	-	301,367,126	301,367,126	-	237,921,350	237,921,350
	-	38,863,090,196	38,863,090,196	-	33,466,010,189	33,466,010,189
<u>Rendimientos por cobrar:</u>						
Vigentes (i) (incluye US\$18,471,139 y US\$5,986,165 en 2017 y 2016)	495,325,557	6,191,570,612	6,686,896,169	172,530,529	3,406,502,089	3,579,032,618
Reestructurados (ii) (incluye US\$1,551,055 y US\$230,602 en 2017 y 2016)	149,427	116,287,525	116,436,952	-	11,588,521	11,588,521
Vencidos:						
De 31 a 90 días (iii) (incluye US\$64,765 y US\$18,806 en 2017 y 2016)	-	141,403,447	141,403,447	-	89,953,468	89,953,468
Por más de 90 días (iv) (incluye US\$166,137 y US\$2,325,876 en 2017 y 2016)	19,621	250,169,847	250,189,468	75,492	284,957,737	285,033,229
En cobranza judicial (v) (incluye US\$940,149 y US\$135,246 en 2017 y 2016)	-	135,348,744	135,348,744	-	46,170,369	46,170,369
	495,494,605	6,834,780,175	7,330,274,780	172,606,021	3,839,172,184	4,011,778,205
	65,416,753,763	226,186,378,449	291,603,132,212	67,184,300,889	221,112,602,937	288,296,903,826

	2017			2016		
	Sector público RD\$	Sector privado RD\$	Total RD\$	Sector público RD\$	Sector privado RD\$	Total RD\$
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar (incluye US\$26,459,473 y US\$28,276,031 en 2017 y 2016)	-	(8,267,296,857)	(8,267,296,857)	-	(6,694,595,659)	(6,694,595,659)
	65,416,753,763	217,919,081,592	283,335,835,355	67,184,300,889	214,418,007,278	281,602,308,167

- (i) Representan créditos que se encuentran al día en el cumplimiento del plan de pago pactado o que no presenten atrasos mayores de 30 días contados a partir de la fecha en que se hayan hecho exigibles sus pagos, con excepción de los créditos de consumo bajo la modalidad de tarjeta de crédito, que permanecerán vigentes hasta 60 días contados a partir de la fecha en que se hayan hecho exigibles sus pagos.
- (ii) Representan capital y rendimientos por cobrar de préstamos que estando vigentes o vencidos se les han cambiado los términos y condiciones de pago, resultando en una variación en la tasa de interés y/o el plazo de vencimiento del contrato original del préstamo, así como los créditos que se originan en la capitalización de rendimientos, comisiones por moras y otros cargos de un 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.
- (iv) Corresponde al total de capital y rendimientos que presentan atrasos en sus pagos de capital por un plazo mayor de 90 días. Para los créditos pagaderos en cuota, estos son llevados a cartera vencida mediante el mecanismo de arrastre considerando los atrasos en el pago de las cuotas mayor a 90 días. También incluye los anticipos en cuentas corrientes con más de tres días de antigüedad.
- (v) Corresponde al capital y rendimientos de préstamos que se encuentran en proceso de cobro mediante la vía judicial.

c) Por tipo de garantías:

	2017			2016		
	Sector público RD\$	Sector privado RD\$	Total RD\$	Sector público RD\$	Sector privado RD\$	Total RD\$
<u>Con garantías</u>						
polivalentes (i)	1,486,382,703	97,726,361,297	99,212,744,000	31,862,257	62,933,532,496	62,965,394,753
<u>Con garantías no polivalentes (ii)</u>	-	3,076,291,346	3,076,291,346	-	5,581,690,696	5,581,690,696
<u>Sin garantía (iii)</u>	63,434,876,455	118,548,945,631	181,983,822,086	66,979,832,611	148,758,207,561	215,738,040,172
	64,921,259,158	219,351,598,274	284,272,857,432	67,011,694,868	217,273,430,753	284,285,125,621
<u>Rendimientos por cobrar</u>	495,494,605	6,834,780,175	7,330,274,780	172,606,021	3,839,172,184	4,011,778,205
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	-	(8,267,296,857)	(8,267,296,857)	-	(6,694,595,659)	(6,694,595,659)
	65,416,753,763	217,919,081,592	283,335,835,355	67,184,300,889	214,418,007,278	281,602,308,167

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, igualmente incluyó algunos nuevos tipo de garantía.

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

Tipo de garantía	Porcentaje de admisión	
	2017	2016
Títulos representativos de deuda emitidos o garantizados por el Estado Dominicano (Banco Central y Ministerio de Hacienda)	100	100
Títulos representativos de deuda emitidos por entidades de intermediación financiera	95	95

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Porcentaje de admisión</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Títulos representativos de deuda emitidos o garantizados por el Estado Dominicano (Banco Central y Ministerio de Hacienda)	100	100
Títulos representativos de deuda emitidos por entidades de intermediación financiera	95	95
Depósitos a plazo en moneda nacional o extranjera de la propia entidad de intermediación financiera	100	100
Depósitos a plazo en moneda nacional o extranjera de otras entidades de intermediación financiera	95	95
Avales o fianzas, cartas de crédito irrevocables y cartas de crédito <i>stand-by</i>	95	95
Certificados de garantías recíprocas	80	-
Cuotas de participación de fondos de inversión (a)	-	-
Solares o terrenos	80	80
Solares o terrenos exclusivos para fines agropecuarios	80	80
Edificios residenciales, viviendas o apartamentos	80	80
Edificios y locales comerciales	80	80
Hoteles en operación (c)	80	70
Proyectos hoteleros en construcción (c)	70	50
Naves industriales (c)	80	80
Aeronaves	80	-
Vehículos de motor con antigüedad menor a cinco años	50	50
Equipos de energías renovables (c)	80	-
Maquinarias y equipos de uso múltiple	70	70
<i>Warrants</i> de inventario	90	90
Valores de fideicomisos garantizados por fideicomisos de oferta pública constituidos sobre títulos valores del Banco Central y del Ministerio de Hacienda (b)	-	-
Certificados de garantía fiduciaria sobre fideicomisos en garantía (b)	-	-
Flujos de fideicomisos de fuentes de pago	50	50
Otras garantías polivalentes	-	70

- (a) 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.
- (b) 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 fideicomitado.
- (c) Mediante al segunda resolución de la Junta Monetaria de fecha 26 de octubre de 2017 se modificaron este tipos de garantías para que en lo adelante sean consideradas polivalentes.
- (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:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Porcentaje de admisión</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos pesados	50	50
Zonas francas	60	80
Maquinarias y equipos de uso especializado	50	50
Otras garantías no polivalentes	-	50

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

d) *Por origen de los fondos:*

	<u>2017</u>			<u>2016</u>		
	<u>Sector público RD\$</u>	<u>Sector privado RD\$</u>	<u>Total RD\$</u>	<u>Sector público RD\$</u>	<u>Sector privado RD\$</u>	<u>Total RD\$</u>
Propios	64,921,259,158	219,326,351,199	284,247,610,357	67,011,694,868	217,243,297,888	284,254,992,756
Otros organismos nacionales	-	25,247,075	25,247,075	-	30,132,865	30,132,865
	<u>64,921,259,158</u>	<u>219,351,598,274</u>	<u>284,272,857,432</u>	<u>67,011,694,868</u>	<u>217,273,430,753</u>	<u>284,285,125,621</u>
Rendimientos por cobrar	495,494,605	6,834,780,175	7,330,274,780	172,606,021	3,839,172,184	4,011,778,205
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	-	(8,267,296,857)	(8,267,296,857)	-	(6,694,595,659)	(6,694,595,659)
	<u>65,416,753,763</u>	<u>217,919,081,592</u>	<u>283,335,835,355</u>	<u>67,184,300,889</u>	<u>214,418,007,278</u>	<u>281,602,308,167</u>

e) Por plazos:

	2017			2016		
	Sector público RD\$	Sector privado RD\$	Total RD\$	Sector público RD\$	Sector privado RD\$	Total RD\$
Corto plazo (hasta un año)	46,789,166,162	78,834,563,010	125,623,729,172	49,507,874,480	101,042,350,412	150,550,224,892
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	8,769,375,621	104,103,598,607	112,872,974,228	14,630,229,245	84,449,880,612	99,080,109,857
Largo plazo (más de tres años)	9,362,717,375	36,413,436,657	45,776,154,032	2,873,591,143	31,781,199,7293	34,654,790,872
	64,921,259,158	219,351,598,274	284,272,857,432	67,011,694,868	217,273,430,753	284,285,125,621
Rendimientos por cobrar	495,494,605	6,834,780,175	7,330,274,780	172,606,021	3,839,172,184	4,011,778,205
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	-	(8,267,296,857)	(8,267,296,857)	-	(6,694,595,659)	(6,694,595,659)
	65,416,753,763	217,919,081,592	283,335,835,355	67,184,300,889	214,418,007,278	281,602,308,167

f) Por sectores económicos:

	2017			2016		
	Sector público RD\$	Sector privado RD\$	Total RD\$	Sector público RD\$	Sector privado RD\$	Total RD\$
Gobierno	62,919,774,415	-	62,919,774,415	67,010,556,203	-	67,010,556,203
Sector financiero	2,001,484,743	2,990,722,762	4,992,207,505	1,138,665	4,648,673,435	4,649,812,100
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	-	5,109,917,295	5,109,917,295	-	3,497,322,479	3,497,322,479
Pesca	-	5,919,955	5,919,955	-	9,675,291	9,675,291
Explotación de minas y canteras	-	450,698,846	450,698,846	-	463,560,976	463,560,976
Industrias manufactureras	-	12,841,119,745	12,841,119,745	-	10,625,370,151	10,625,370,151
Suministro de electricidad, gas y agua	-	3,913,565,613	3,913,565,613	-	4,997,872,450	4,997,872,450
Construcción	-	29,008,673,171	29,008,673,171	-	47,331,260,645	47,331,260,645
Comercio al por mayor y menor	-	44,848,255,603	44,848,255,603	-	39,228,519,055	39,228,519,055
Hoteles y restaurantes	-	15,291,666,684	15,291,666,684	-	12,510,870,143	12,510,870,143
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	1,965,208,382	1,965,208,382	-	1,787,715,682	1,787,715,682
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	-	6,826,255,966	6,826,255,966	-	7,002,710,093	7,002,710,093
Enseñanza	-	276,648,810	276,648,810	-	319,306,606	319,306,606
Servicios sociales y de salud	-	127,112,445	127,112,445	-	172,507,146	172,507,146
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	-	87,748,414,600	87,748,414,600	-	77,969,613,435	77,969,613,435
Hogares privados con servicios domésticos	-	7,947,418,397	7,947,418,397	-	6,708,453,166	6,708,453,166
	64,921,259,158	219,351,598,274	284,272,857,432	67,011,694,868	217,273,430,753	284,285,125,621

	Sector público RD\$	2017 Sector privado RD\$	Total RD\$	Sector público RD\$	2016 Sector privado RD\$	Total RD\$
Rendimientos						
por cobrar	495,494,605	6,834,780,175	7,330,274,780	172,606,021	3,839,172,184	4,011,778,205
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	-	(8,267,296,857)	(8,267,296,857)	-	(6,694,595,659)	(6,694,595,659)
	65,416,753,763	217,919,081,592	283,335,835,355	67,184,300,889	214,418,007,278	281,602,308,167

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los créditos al sector privado incluyen RD\$34,400 millones y RD\$43,800 millones, respectivamente, que corresponden a operaciones de línea de crédito a contratistas y suplidores que están realizando obras al Estado Dominicano y que están garantizados por este. Hasta el 20 de diciembre de 2016, estos créditos contaban con la no objeción de la Superintendencia de Bancos para que los mismos sean clasificados en categoría de riesgo "A", provisionar al 1 % y su contabilización como créditos del sector privado. Mediante la sexta resolución de la Junta Monetaria de fecha 20 de diciembre de 2016 se otorgó una no objeción hasta el 30 de abril de 2017 para que el Banco clasifique estos créditos con categoría de riesgo "A" y requerimiento de provisión al 0 %, así como su contabilización como créditos vigentes del sector privado. Estos términos fueron extendidos hasta el 31 de diciembre de 2018, mediante la séptima Resolución de la Junta Monetaria de fecha 20 de diciembre de 2017.

Según la primera resolución de la Junta Monetaria de fecha 9 de julio de 2015, los financiamientos directos e indirectos otorgados al Estado Dominicano que cuenten con la garantía del mismo o con los fondos para el repago de la deuda provenientes de flujos reales consignados en la ley de presupuesto general de Estado Dominicano, serán clasificados con categoría de riesgo "A" y un requerimiento de provisión de un 0 %. Según la sexta resolución de la Junta Monetaria de fecha 20 de diciembre de 2016, se otorgó una no objeción hasta el 30 de abril de 2017 para que los créditos otorgados al Estado Dominicano que se encuentren en su portafolio de créditos al 31 de diciembre de 2016, serán clasificados en categoría de riesgo "A", requerimiento de provisión al 0 % y reportados como créditos vigentes. Esta no objeción fue extendida hasta el 31 de diciembre de 2018, mediante la séptima resolución de la Junta Monetaria de fecha 20 de diciembre de 2017.

En fecha 27 de marzo de 2014, el Banco firmó un acuerdo marco transaccional con una institución financiera local, según el cual se pactó lo siguiente:

- ◆ La institución financiera local traspasó al Banco su cartera de créditos, clasificada por la Superintendencia de Bancos en las categorías de riesgos D y E, con un valor en libros de aproximadamente RD\$800,000,000. Por la administración de esta cartera, el Banco cobra una comisión sobre los valores recuperados. Durante los años 2017 y 2016, los ingresos por esta comisión, ascendieron a aproximadamente RD\$6,200,000 y RD\$8,500,000, respectivamente y se presentan como parte de los otros ingresos operacionales en los estados de resultados no consolidados de esos años que se acompañan.

El Banco vendió a entidades locales y del exterior, una porción de su participación en créditos con el Ministerio de Hacienda y otros deudores, cuyos montos ascendieron a US\$62,133,559 y RD\$9,621,081,471 en el 2016. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, estas operaciones generaron beneficios para el Banco por aproximadamente RD\$59,100,000, los cuales se incluyen en el renglón de otros ingresos en el estado de resultados no consolidado de ese año que se acompaña.

8 Aceptaciones bancarias

Un resumen de las aceptaciones bancarias se presenta a continuación:

Banco Corresponsal	2017		2016	
	Monto en RD\$	Fecha de vencimiento	Monto en RD\$	Fecha de vencimiento
Wells Fargo Bank (corresponde a US\$7,604,030 en 2017 y US\$9,817,648 en 2016)	366,461,003	2018	457,670,269	2017
Commerzbank (corresponde a US\$227,306 en 2017 y US\$2,679,639 en 2016)	10,954,616	2018	124,917,005	2017
Bank of América (corresponde a US\$120,000 en 2016)	-		5,594,052	2017
Societe Generale (corresponde a US\$10,514,146 en 2017 y US\$6,860,621 en 2016)	506,708,223	2018	319,822,255	2017
Deutsche Bank (corresponde a US\$4,410,000 en 2017 y US\$7,887,866 en 2016)	212,531,130	2018	367,709,447	2017
CoBank (corresponde a US\$9,999,950 en 2017 y US\$30,011,420 en 2016)	481,927,578	2018	1,399,045,360	2017
Citibank (corresponde a US\$163,470 en 2017)	7,878,109	2018	-	-
The Bank of Tokyo-Mitsubishi (corresponde a US\$1,103,532 en 2016)	-		51,443,461	2017
	<u>1,586,460,659</u>		<u>2,726,201,849</u>	

9 Cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2017 RD\$	2016 RD\$
Derecho por contrato a futuro con divisas (incluye US\$967,585 en 2016)	-	45,106,015
Comisiones por cobrar (incluye US\$181,737 en 2017 y US\$61,419 en 2016)	221,536,256	34,497,708
Cuentas a recibir diversas:		
Anticipos a proveedores	259,735	9,017,420
Cuentas por cobrar al personal	13,808,810	504,348,167
Gastos por recuperar	6,571,219	5,961,683
Depósitos en garantía	46,460,507	46,437,312
Depósitos judiciales y administrativos	2,013,551	2,013,551
Cheques devueltos (incluye US\$20 en 2017 y US\$1,800 en 2016)	320,362	113,911
Anticipos en cuentas corrientes	5,000	2,082,881
Cargos por cobrar por tarjetas de crédito	93,489,979	47,868,588
Otras (incluye US\$4,186,690 y US\$2,228,243 en 2017 y 2016)	491,911,298	471,370,363
	<u>876,376,717</u>	<u>1,168,817,599</u>

10 Bienes recibidos en recuperación de créditos

Un resumen de los bienes recibidos en recuperación de créditos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, consiste en:

	<u>2017</u> RD\$	<u>2016</u> RD\$
Mobiliario y equipos	491,541,639	486,919,610
Bienes inmuebles	8,090,050,383	7,750,404,096
	8,581,592,022	8,237,323,706
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(6,356,176,568)	(5,960,003,504)
	<u>2,225,415,454</u>	<u>2,277,320,202</u>

Los bienes recibidos en recuperación de créditos por antigüedad, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son como sigue:

	<u>Monto</u> RD\$	<u>Provisión</u> RD\$
2017		
Hasta 40 meses:		
Mobiliario y equipos	491,325,389	(491,325,389)
Bienes inmuebles	3,285,942,904	(1,060,527,450)
Con más de 40 meses:		
Mobiliario y equipos	216,250	(216,250)
Bienes inmuebles	4,804,107,479	(4,804,107,479)
Total	<u>8,581,592,022</u>	<u>(6,356,176,568)</u>
2016		
Hasta 40 meses:		
Mobiliario y equipos	486,232,424	(486,232,424)
Bienes inmuebles	3,954,152,811	(1,676,832,609)
Con más de 40 meses:		
Mobiliario y equipos	687,186	(687,186)
Bienes inmuebles	3,796,251,285	(3,796,251,285)
Total	<u>8,237,323,706</u>	<u>(5,960,003,504)</u>

11 Inversiones en acciones

Un resumen de las inversiones en acciones en sociedades jurídicas se presenta a continuación:

<u>Monto</u> <u>de la inversión</u> RD\$	<u>Porcentaje</u> <u>de</u> <u>participación</u>	<u>Tipos de</u> <u>acciones</u>	<u>Valor</u> <u>nominal</u> RD\$	<u>Valor de</u> <u>mercado</u> RD\$	<u>Cantidad de</u> <u>acciones en</u> <u>circulación</u>
31 de diciembre de 2017					
<u>Acciones en subsidiarias:</u>					
7,630,476,784	97.74%	Comunes	1,000	(a)	1,527,135
<u>25,799,477</u>	10.0 %	Comunes	1,000	(a)	38,374
<u>7,656,276,261</u>					

Monto de la inversión RD\$	Porcentaje de participación	Tipos de acciones	Valor nominal RD\$	Valor de mercado RD\$	Cantidad de acciones en circulación
31 de diciembre de 2017					
<u>Acciones en asociadas:</u>					
685,259,216	24.53 %	Comunes	100	(a)	4,866,613
<u>249,266,511</u>	27.08 %	Comunes	1,000	(a)	161,888
<u>934,525,727</u>					
<u>Acciones en otras empresas:</u>					
41,374,172 (a)	0.0 %	Comunes	311	1,295	128,776
<u>40,370,384 (b)</u>					
<u>81,744,556</u>					
8,672,546,544					
<u>(265,031,344) (c)</u>					
Total					
<u>8,407,515,200</u>					

31 de diciembre de 2016

Acciones en subsidiarias:

5,937,764,452	97.74 %	Comunes	1,000	(a)	1,527,135
<u>25,799,477</u>	10.0 %	Comunes	1,000	(a)	38,374
<u>5,963,563,929</u>					

Acciones en asociadas:

647,507,782	24.53 %	Comunes	100	(a)	4,866,613
<u>202,334,740</u>	27.08 %	Comunes	1,000	(a)	161,888
<u>849,842,522</u>					

Acciones en otras empresas:

40,021,246 (a)	0.0 %	Comunes	311	1,372	128,776
<u>40,370,384 (b)</u>					
<u>80,391,630</u>					
6,893,798,081					
<u>(220,885,060) (c)</u>					

Total **6,672,913,021**

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde el Banco pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones locales; no obstante, para las inversiones en acciones de entidades que cotizan en mercados activos, cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendía a RD\$41,374,172 y RD\$40,021,246, el valor de mercado era de RD\$166,820,016 y RD\$176,733,138, respectivamente.

(b) Corresponde a inversiones menores en varias entidades.

(c) Corresponde a provisión para inversiones en acciones.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en acciones incluyen US\$827,494 y US\$831,728, neto de provisión, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un resumen de la inversión, dividendos recibidos y participación en los resultados de las subsidiarias, es como sigue:

	Tenedora Banreservas, S. A. y Subsidiarias RD\$	Reservas Inmobiliaria, S. A. y Subsidiaria RD\$	Total RD\$
Saldos de la inversión al 1ro. de enero de de 2016	4,876,635,145	25,799,477	4,902,434,622
Participación en los resultados del período	1,061,129,307	-	1,061,129,307
Saldos de la inversión al 31 de diciembre de 2016	5,937,764,452	25,799,477	5,963,563,929
Participación en los resultados del período	1,692,712,332	-	1,692,712,332
Saldos de la inversión al 31 de diciembre de 2017	7,630,476,784	25,799,477	7,656,276,261

Los activos, pasivos, ingresos, gastos y resultados netos de las subsidiarias contabilizadas bajo el método de participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran a continuación:

Sociedad	Participación %	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Al 31 de diciembre de 2017						
Tenedora Banreservas, S. A. y Subsidiarias	97.74 %	19,527,803,096	11,420,477,247	12,199,816,481	10,305,925,316	1,893,891,164
Reservas Inmobiliaria, S. A. y Subsidiaria (a)	10.00 %	408,794,830	110,281,448	46,811,281	67,824,618	(21,013,337)
		19,936,597,926	11,530,758,695	12,246,627,762	10,373,749,934	1,872,877,827
Al 31 de diciembre de 2016						
Tenedora Banreservas, S. A. y Subsidiarias	97.74 %	14,994,713,776	8,738,722,611	10,745,945,260	9,517,037,831	1,228,906,677
Reservas Inmobiliaria, S. A. y Subsidiaria (a)	10.00 %	414,771,373	128,622,353	64,796,838	41,933,396	22,863,442
		15,409,485,149	8,867,344,964	10,810,742,098	9,558,971,227	1,251,770,119

(a) El Banco posee participación de 90.00 %, reconocidos indirectamente a través de la subsidiaria Tenedora Banreservas, S. A.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un movimiento de la inversión, así como de los dividendos recibidos y la participación en los resultados de las asociadas es como sigue:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Saldos de la inversión al 1ro. de enero	849,842,522	863,552,056
Participación patrimonial reconocida	138,381,391	41,870,008
Dividendos recibidos en efectivo	(53,698,186)	(55,579,542)
Saldos de la inversión al 31 de diciembre	934,525,727	849,842,522

12 Propiedades, muebles y equipos

Un resumen de las propiedades, muebles y equipos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

	Terrenos	Edificaciones	Mobiliario	Mejoras	Construcciones y	Total
	RD\$	RD\$	y equipos	propiedades	adquisiciones	RD\$
			RD\$	arrendadas	en proceso (a)	
				RD\$	RD\$	RD\$
2017						
Saldos al 1ro. de enero de 2017	1,283,672,142	4,304,174,072	4,564,294,833	208,393,278	4,810,054,575	15,170,588,900
Adquisición	-	-	-	-	525,397,960	525,397,960
Transferencia	7,250,000	561,003,234	602,424,004	123,498,696	(1,290,792,988)	3,382,946
Retiros y descargos	-	(4,784,419)	(383,984,584)	-	-	(388,769,003)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,290,922,142	4,860,392,887	4,782,734,253	331,891,974	4,044,659,547	15,310,600,803
Depreciación acumulada al 1ro. de enero de 2017	-	(1,306,344,647)	(1,583,042,070)	(68,603,317)	-	(2,957,990,034)
Gasto de depreciación (b)	-	(156,754,906)	(795,729,524)	(74,082,977)	-	(1,026,567,407)
Retiros y descargos	-	4,784,419	366,115,597	-	-	370,900,016
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	(1,458,315,134)	(2,012,655,997)	(142,686,294)	-	(3,613,657,425)
Propiedad, muebles y equipos neto al 31 de diciembre de 2017	1,290,922,142	3,402,077,753	2,770,078,256	189,205,680	4,044,659,547	11,696,943,378
2016						
Saldos al 1ro. de enero de 2016	1,167,945,878	3,949,566,008	3,607,477,573	176,768,540	3,113,310,669	12,015,068,668
Adquisición	-	-	-	-	3,628,925,072	3,628,925,072
Transferencia	115,726,264	354,608,064	1,430,222,100	31,624,738	(1,932,181,166)	-
Retiros y descargos	-	-	(473,404,840)	-	-	(473,404,840)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,283,672,142	4,304,174,072	4,564,294,833	208,393,278	4,810,054,575	15,170,588,900
Depreciación acumulada al 1ro. de enero de 2016	-	(1,198,472,730)	(1,301,905,110)	(37,274,403)	-	(2,537,652,243)
Gasto de depreciación (b)	-	(107,871,917)	(736,665,773)	(43,473,662)	-	(888,011,352)
Retiros y descargos	-	-	455,528,813	12,144,748	-	467,673,561
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	(1,306,344,647)	(1,583,042,070)	(68,603,317)	-	(2,957,990,034)
Propiedad, muebles y equipos neto al 31 de diciembre de 2016	1,283,672,142	2,997,829,425	2,981,252,763	139,789,961	4,810,054,575	12,212,598,866

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

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye RD\$20,277,231 y RD\$19,224,793, respectivamente, correspondientes a gastos de depreciación de activos en uso de funcionarios y empleados que se presentan como parte de los sueldos y compensaciones al personal en los estados no consolidados de resultados a esas fechas que se acompañan.

Los terrenos y edificaciones que mantenía el Banco, al 31 de diciembre de 2004 están reconocidos a su valor razonable determinado por peritos externos. La diferencia entre el costo histórico de los terrenos y edificaciones y sus valores razonables a la fecha de la tasación ascendió a RD\$915,737,358 y se presenta como superávit por revaluación neto de la depreciación acumulada en los estados financieros no consolidados que se acompañan.

13 Otros activos

Un resumen de los otros activos se presenta a continuación:

	2017 RD\$	2016 RD\$
Cargos diferidos:		
Seguros pagados por anticipado	207,199,394	191,675,644
Pagos anticipados	1,226,443,627	562,497,392
Saldo a favor impuesto sobre la renta (nota 21)	1,125,450,742	1,095,483,902
	<u>2,559,093,763</u>	<u>1,849,656,938</u>
Intangibles:		
Programas de computadora	33,528,389	33,528,389
Amortización acumulada de programas de computadora	(25,241,042)	(19,552,580)
	<u>8,287,347</u>	<u>13,975,809</u>
Activos diversos:		
Bienes adquiridos para arrendamiento financiero	736,820,694	727,059,616
Papelería y útiles	79,971,643	117,085,192
Inventario de plástico de tarjeta de crédito	44,567,779	15,138,051
Bibliotecas y obras de arte	24,547,575	24,364,877
Otros bienes diversos (a)	2,998,129,975	2,254,441,199
Partidas por imputar (b) (incluye US\$3,039,707 en 2017 y US\$732,106 en 2016)	540,897,817	111,648,924
	<u>4,424,935,483</u>	<u>3,249,737,859</u>
	<u>6,992,316,593</u>	<u>5,113,370,606</u>

(a) Corresponde a avances de efectivo realizados para adquisición de programas de computadoras y otros desembolsos relacionados.

(b) El Banco registra en este renglón, los saldos deudores de las partidas que por razones operativas internas o por las características de la operación no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.

14 Resumen de provisiones para activos riesgosos

Un resumen del movimiento de las provisiones para activos riesgosos se presenta a continuación:

	Cartera de créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por cobrar RD\$	Otros activos (a) RD\$	Operaciones contingentes (b) RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2017						
Saldos al 1ro. de enero de 2016	6,276,242,234	267,114,202	419,138,296	5,960,003,504	212,371,632	13,134,869,868
Constitución de provisiones	3,467,447,774	32,951,631	490,659,218	297,666,043	86,798,732	4,375,523,398
Castigos contra provisiones	(1,833,278,838)	-	(374,952,064)	-	-	(2,208,230,902)
Transferencias de provisiones	(186,456,880)	(2,685,952)	(22,869,633)	253,507,021	(41,494,556)	-
Reverso de provisiones (e)	-	-	-	(155,000,000)	-	(155,000,000)
Efectos de revaluación cambiaria y otros	34,051,211	454,711	285,885	-	4,305,340	39,097,147
Saldos al 31 de diciembre de 2017	7,758,005,501	297,834,592	512,261,702	6,356,176,568	261,981,148	15,186,259,511
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2017 (c)	7,642,678,964	292,013,862	479,865,329	6,352,463,945	213,748,322	14,980,770,422
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2017 (d)	<u>115,326,537</u>	<u>5,820,730</u>	<u>32,396,373</u>	<u>3,712,623</u>	<u>48,232,826</u>	<u>205,489,089</u>

	Cartera de créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por cobrar RD\$	Otros activos (a) RD\$	Operaciones contingentes (b) RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2016						
Saldos al 1ro. de enero de 2016	5,432,913,281	238,515,508	336,324,917	5,257,238,194	194,789,970	11,459,781,870
Constitución de provisiones	2,143,124,031	7,186,149	901,950,709	647,095,513	72,611,347	3,771,967,749
Castigos contra provisiones	(1,132,269,183)	-	(172,276,467)	-	-	(1,304,545,650)
Transferencias de provisiones	(180,049,813)	21,173,571	160,909,444	55,669,797	(57,702,999)	-
Liberación de provisiones	-	-	(807,985,592)	-	-	(807,985,592)
Efectos de revaluación cambiaria y otros	12,523,918	238,974	215,285	-	2,673,314	15,651,491
Saldos al 31 de diciembre de 2016	6,276,242,234	267,114,202	419,138,296	5,960,003,504	212,371,632	13,134,869,868
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2016 (c)	6,218,208,567	248,835,651	331,203,596	5,959,067,730	195,251,493	12,952,567,037
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2016 (d)	58,033,667	18,278,551	87,934,700	935,774	17,120,139	182,302,831

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

(b) Esta provisión se incluye en el rubro de otros pasivos en la nota 19 y el gasto por constitución se incluye en el rubro de gastos operativos del estado no consolidado de resultados.

(c) Representan los montos de provisiones determinados en la autoevaluación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y otros ajustes efectuados.

(d) En caso de que las provisiones determinadas sean menores a las constituidas, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana no permite la liberación de provisiones sin previa autorización de dicha Superintendencia, excepto las provisiones para rendimientos por cobrar a más de 90 días.

(e) Corresponde a provisión reversada en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los créditos a cargo de algunas empresas importantes del sector eléctrico dominicano se clasificaron con riesgo "A" y un requerimiento de provisión de un 0 %, según se estableció en comunicación ADM/1028/15 emitida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en fecha 10 de septiembre de 2015. Igualmente, los créditos otorgados al sector del desarrollo vial de la República Dominicana se clasificaron con riesgo "A" y un requerimiento de provisión de 0 %, según se estableció en la circular ADM/0093/14 de fecha 26 de febrero de 2014.

La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana comunicó al Banco su no objeción para el desarrollo de un programa de financiamiento a favor de contratistas de obras prioritarias, tanto del Gobierno Central como empresas descentralizadas y autónomas y empresas públicas no financieras, para que estas sean clasificadas en categoría de riesgo "A" y por lo tanto, constituir el 1 % de provisión. A través de la sexta resolución de la Junta Monetaria del 20 de diciembre de 2016, se otorgó una dispensa hasta el 20 de abril de 2017 para otorgar una clasificación de riesgo "A" y requerimiento de provisión de un 0 % sobre estos créditos, estos términos fueron extendidos hasta el 31 de diciembre de 2018, mediante la séptima resolución de la Junta Monetaria de fecha 20 de diciembre de 2017. Al 31 de diciembre 2017 y 2016 el monto de la deuda bajo este programa asciende aproximadamente a RD\$34,400,000,000 y RD\$43,800,000,000, respectivamente y la disminución en la provisión requerida originada por esta dispensa fue de aproximadamente RD\$344,000,000 y RD\$438,000,000, respectivamente.

15 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público se detallan como sigue:

a) Por tipo

	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual %	Moneda extranjera RD\$	Tasa promedio ponderada anual %	Total RD\$
31 de diciembre de 2017					
A la vista	58,700,979,871	0.57	-	-	58,700,979,871
De ahorro	77,361,259,929	1.23	49,639,608,866	0.96	127,000,868,795
A plazo	2,397,660	3.49	39,565,410,375	2.11	39,567,808,035
	136,064,637,460	0.95	89,205,019,241	1.47	225,269,656,701
31 de diciembre de 2016					
A la vista	50,637,514,151	0.63	-	-	50,637,514,151
De ahorro	66,050,530,948	1.38	36,603,543,078	0.93	102,654,074,026
A plazo	2,469,818	6.12	49,115,103,726	2.49	49,117,573,544
	116,690,514,917	1.05	85,718,646,804	1.82	202,409,161,721

b) Por sector

31 de diciembre de 2017					
Público no financiero	26,077,862,118	0.58	11,173,666,398	1.05	37,251,528,516
Privado no financiero	109,973,105,274	1.03	78,010,745,022	1.53	187,983,850,296
No residente	13,670,068	0.67	20,607,821	1.14	34,277,889
	136,064,637,460	0.95	89,205,019,241	1.47	225,269,656,701
31 de diciembre de 2016					
Público no financiero	23,557,081,561	0.65	5,342,168,025	1.27	28,899,249,586
Privado no financiero	93,131,703,709	1.16	80,367,296,765	1.86	173,499,000,474
No residente	1,729,647	0.63	9,182,014	1.50	10,911,661
	116,690,514,917	1.05	85,718,646,804	1.82	202,409,161,721

c) Por plazo de vencimiento

31 de diciembre de 2017					
De 0 a 15 días	136,062,239,800	0.95	50,328,732,598	0.98	186,390,972,398
De 16 a 30 días	8,200	1.13	280,968,684	2.03	280,976,884
De 31 a 60 días	237,149	1.55	6,065,874,083	1.75	6,066,111,232
De 61 a 90 días	201,925	1.90	4,889,391,306	1.90	4,889,593,231
De 91 a 180 días	818,543	1.60	8,091,854,700	1.95	8,092,673,243
De 181 a 360 días	138,244	2.17	12,872,077,516	2.56	12,872,215,760
De más de un año	993,599	6.01	6,676,120,354	1.94	6,677,113,953
	136,064,637,460	0.95	89,205,019,241	1.47	225,269,656,701

	Tasa Moneda nacional RD\$	promedio ponderada anual %	Tasa Moneda extranjera RD\$	promedio ponderada anual %	Total RD\$
31 de diciembre de 2016					
De 0 a 15 días	116,688,122,281	1.05	40,158,119,652	1.05	156,846,241,933
De 16 a 30 días	463,405	6.93	12,292,439,692	2.86	12,292,903,097
De 31 a 60 días	396,230	5.89	5,757,509,809	2.53	5,757,906,039
De 61 a 90 días	186,013	0.01	4,643,291,744	2.40	4,643,477,757
De 91 a 180 días	332,897	5.71	11,292,797,901	2.58	11,293,130,798
De 181 a 360 días	-		7,810,662,466	1.94	7,810,662,466
De más de un año	1,014,091	6.01	3,763,825,540	2.35	3,764,839,631
	116,690,514,917	1.05	85,718,646,804	1.82 %	202,409,161,721

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones con el público incluyen montos restringidos por los siguientes conceptos:

	Cuentas inactivas	Fondos embargados	Cientes fallecidos	Depósitos en garantía	Total RD\$
31 de diciembre de 2017					
Obligaciones con el público:					
A la vista	94,190,466	797,558,648	26,920,560	-	918,669,674
De ahorro	723,676,580	503,478,738	831,257,980	-	2,058,413,298
A plazo	-	173,676,089	182,735,891	2,633,808,323	2,990,220,303
	817,867,046	1,474,713,475	1,040,914,431	2,633,808,323	5,967,303,275

31 de diciembre de 2016					
Obligaciones con el público:					
A la vista	62,909,247	593,198,600	25,806,676	-	681,914,523
De ahorro	783,004,210	479,742,861	780,740,666	165,207,466	2,208,695,203
A plazo	-	1,408,929	74,646,875	2,166,070,055	2,242,125,859
	845,913,457	1,074,350,390	881,194,217	2,331,277,521	5,132,735,585

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones con el público incluyen montos de cuentas inactivas según el siguiente detalle:

	Plazo de 3 a 10 años RD\$	Plazo de 10 años o más RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2017			
Obligaciones con el público:			
A la vista	90,881,999	3,308,467	94,190,466
De ahorro	560,097,803	163,578,777	723,676,580
	650,979,802	166,887,244	817,867,046
31 de diciembre de 2016			
Obligaciones con el público:			
A la vista	61,586,595	1,322,652	62,909,247
De ahorro	764,464,441	18,539,769	783,004,210
	826,051,036	19,862,421	845,913,457

16 Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior

Un resumen de los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior se presenta a continuación:

a) Por tipo y moneda

	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual %	Moneda extranjera RD\$	Tasa promedio ponderada anual %	Total RD\$
31 de diciembre de 2017					
A la vista	4,253,398,652	0.57	-	-	4,253,398,652
De ahorro	245,882,315	1.23	15,641,857,200	0.96	15,887,739,515
A plazo	95,687	2.27	6,304,571,575	1.57	6,304,667,262
	4,499,376,654	0.61	21,946,428,775	1.14	26,445,805,429
31 de diciembre de 2016					
A la vista	3,872,330,275	0.63	-	-	3,872,330,275
De ahorro	484,504,565	1.38	10,730,175,298	0.93	11,214,679,863
A plazo	103,400	3.68	5,042,234,002	1.69	5,042,337,402
	4,356,938,240	0.71	15,772,409,300	1.17	20,129,347,540

b) Por plazo de vencimiento

31 de diciembre de 2017					
De 0 a 15 días	4,499,293,781	0.61	15,641,857,386	0.96	20,141,138,167
De 16 a 30 días	-	-	-	-	-
De 31 a 60 días	50,294	2.25	5,792,873,736	1.57	5,792,924,030
De 61 a 90 días	-	-	296,267,375	1.17	296,267,375
De 91 a 180 días	30,179	2.05	116,439,593	1.95	116,469,772
De 181 a un año	-	-	59,516,562	2.46	59,516,562
De más de un año	2,400	-	39,487,123	2.80	39,489,523
	4,499,376,654	0.61	21,946,428,775	1.14	26,445,805,429
31 de diciembre de 2016					
De 0 a 15 días	4,356,855,840	0.71	14,816,773,492	1.11	19,173,629,332
De 16 a 30 días	-	-	575,803,490	2.05	575,803,490
De 31 a 60 días	50,000	3.10	42,869,501	1.93	42,919,501
De 61 a 90 días	-	-	58,517,110	2.18	58,517,110
De 91 a 180 días	30,000	3.25	152,279,765	2.04	152,309,765
De 181 a un año	-	-	26,665,319	2.69	26,665,319
De más de un año	2,400	5.63	99,500,623	2.91	99,503,023
	4,356,938,240	0.71	15,772,409,300	1.17	20,129,347,540

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco mantenía depósitos restringidos por embargos de terceros, cuentas inactivas, abandonadas y de clientes fallecidos en instituciones financieras del país por RD\$206,228,991 y RD\$149,811,858, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el estatus de las cuentas inactivas y/o abandonadas de los depósitos de instituciones financieras del país con plazo de tres a 10 años es de RD\$463,825 y RD\$296,889, respectivamente.

17 Fondos tomados a préstamo

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

Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	Saldo
31 de diciembre de 2017					
Instituciones financieras del exterior:					
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. (corresponde a US\$100,000,000)	Línea de crédito	Sin garantía	2.72 % hasta 2.77 %	2018	4,819,300,000
Citibank, N. A. (corresponde a US\$110,000,000)	Línea de crédito	Sin garantía	2.88 % hasta 2.93 %	2018	5,301,230,000
Eximbank, Republic of China - Taiwán (corresponde a US\$303,659)	Préstamo	Sin garantía	2.10 % hasta 2.40 %	2018 hasta 2019	14,634,238
Banco Interamericano de Desarrollo, BID (corresponde a US\$20,000,000)	Préstamo	Sin garantía	3.96 %	2018	963,860,000
Wells Fargo Bank, N. A. (corresponde a US\$91,422,900)	Préstamo	Sin garantía	2.64 % hasta 2.73 %	2018	4,405,943,819
Instituciones financieras del exterior:					
Mercantil Commercebank, N. A. (corresponde a US\$28,000,000)	Préstamo	Sin garantía	3.18 % hasta 3.29 %	2018	1,349,404,000
Sumitomo Mithsui Banking Corp. (corresponde a US\$29,000,000)	Préstamo	Sin garantía	2.70 % hasta 3.22 %	2018	1,397,597,000
Bank of America (corresponde a US\$15,000,000)	Préstamo	Sin garantía	2.75 %	2018	722,895,000
U. S. Century Bank (corresponde a US\$6,000,000)	Préstamo	Sin garantía	3.00 %	2018	289,158,000
Banco Centroamericano de Integración Económica (corresponde a US\$40,000,000)	Préstamo	Sin garantía	2.75 %	2018	1,927,720,000
Banco Internacional (corresponde a US\$5,000,000)	Préstamo	Sin garantía	3.96 %	2018	240,965,000
Bac Florida Bank (corresponde a US\$12,000,000)	Préstamo	Sin garantía	2.56 %	2018	578,316,000
Deutsche Bank (corresponde a US\$20,000,000) Costos por comisiones de Deuda (a)	Préstamo	Sin garantía	2.88 %	2018	963,860,000 (236,297)
					22,974,646,760
Intereses por pagar, incluye US\$3,578,275					172,447,846
					<u>23,147,094,606</u>

Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	Saldo
31 de diciembre de 2016					
Instituciones financieras del exterior:					
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. (corresponde a US\$146,000,000)	Línea de crédito	Sin garantía	2.30 % hasta 2.95 %	2016 hasta 2017	6,806,096,600
Citibank, N. A. (corresponde a US\$139,000,000)	Línea de crédito	Sin garantía	1.57 % hasta 2.52 %	2017	6,479,776,900
Eximbank, Republic of China - Taiwán (corresponde a US\$438,193)	Préstamo	Sin garantía	1.61 % hasta 2.04 %	2016 hasta 2017	20,427,283
Instituciones financieras del exterior:					
Banco Interamericano de Desarrollo, BID (corresponde a US\$180,000,000)	Préstamo	Sin garantía	2.70 % hasta 3.40 %	2016 hasta 2017	8,391,078,000
Wells Fargo Bank, N. A. (corresponde a US\$98,000,000)	Préstamo	Sin garantía	2.17 % hasta 2.61 %	2017	4,568,475,800
Mercantil Commercebank, N. A. (corresponde a US\$48,000,000)	Préstamo	Sin garantía	2.65 %	2017	2,237,620,800
Sumitomo Mithsui Banking Corp. (corresponde a US\$19,000,000)	Préstamo	Sin garantía	2.75 % hasta 3.06 %	2017	885,724,900
Bank of America (corresponde a US\$40,000,000)	Préstamo	Sin garantía	2.92 %	2017	1,864,684,000
U. S. Century Bank (corresponde a US\$7,500,000)	Préstamo	Sin garantía	2.50 %	2017	349,628,250
Deutsche Bank (corresponde a US\$105,000,000)	Préstamo	Sin garantía	2.67 % hasta 2.73 %	2017	4,894,795,500
Costos por comisiones de deuda (a)					(45,979,526)
Intereses por pagar, incluye US\$7,416,586					36,452,328,507
					345,741,739
					36,798,070,246

(a) Corresponden a los costos incurridos en la emisión de la deuda, los cuales son diferidos y amortizados utilizando el método de línea recta durante el período de vigencia de la deuda.

18 Valores en circulación

Un resumen de los valores en circulación se presenta a continuación:

	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual %
a) Por tipo		
31 de diciembre de 2017		
Certificados financieros	111,288,991,934	5.90
31 de diciembre de 2016		
Certificados financieros	126,902,746,498	8.08
b) Por sector		
31 de diciembre de 2017		
Público no financiero	18,618,705,816	6.34
Privado no financiero	75,324,219,804	5.78
Financiero	17,285,184,598	5.93
No residente	60,881,716	7.95
	111,288,991,934	5.90
31 de diciembre de 2016		
Público no financiero	18,575,573,728	7.71
Privado no financiero	77,378,886,333	7.52
Financiero	30,948,276,130	9.72
No residente	10,307	5.00
	126,902,746,498	8.08
c) Por plazo de vencimiento		
31 de diciembre de 2017		
De 0 a 15 días	207,763,783	5.86
De 16 a 30 días	299,754,571	5.63
De 31 a 60 días	17,378,848,319	5.45
De 61 a 90 días	18,633,844,322	6.19
De 91 a 180 días	29,381,951,319	5.81
De 181 a un año	27,394,318,648	5.96
Más de un año	17,992,510,972	6.08
	111,288,991,934	5.90
31 de diciembre de 2016		
De 0 a 15 días	12,669,330,902	8.21
De 16 a 30 días	22,487,782,124	8.35
De 31 a 60 días	23,293,546,550	8.75
De 61 a 90 días	20,918,187,585	8.87
De 91 a 180 días	22,274,489,402	7.51
De 181 a un año	16,497,845,536	6.83
Más de un año	8,761,564,399	7.35
	126,902,746,498	8.08

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los valores en circulación incluyen montos restringidos por los siguientes conceptos:

	Clientes fallecidos RD\$	Afectados en garantía RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2017			
Valores en circulación:			
Certificados financieros	324,732,759	8,605,139,473	8,929,872,232
31 de diciembre de 2016			
Valores en circulación:			
Certificados financieros	358,138,863	7,415,884,595	7,774,023,458

19 Otros pasivos

Un resumen de los otros pasivos se presenta a continuación:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Obligaciones financieras a la vista (incluye US\$12,423,253 en 2017 y US\$359,116 en 2016) (a)	1,793,757,755	671,810,765
Obligaciones financieras a plazo (incluye US\$22,299,625 en 2017 y US\$52,395,942 en 2016) (b)	1,386,266,406	3,043,694,046
Diferencial por posición de contratos a futuros con divisas (corresponde a US\$761 y US\$270 en 2017 y 2016)	36,654	12,580
Partidas no reclamadas por terceros, (incluye US\$466,610 en 2017 y US\$217,561 en 2016)	22,501,345	105,674,839
Acreeedores diversos:		
Comisiones por pagar	19,620,872	57,186,358
Acreeedores por adquisición de bienes y servicios (incluye US\$54,646 en 2017 y US\$126,254 en 2016)	119,789,990	111,650,270
Retenciones por orden judiciales	4,120,799	434,574
Impuestos retenidos al personal por pagar	43,079,436	39,823,703
Impuestos retenidos a terceros por pagar	160,712,188	86,416,286
Prima de seguro retenida por pagar	38,412,317	108,921,844
Otros acreeedores diversos (incluye (US\$3,236,865) en 2017 (c)	1,535,631,527	753,765,871
Provisión para operaciones contingentes (incluye US\$2,657,495 en 2016) (d)	261,981,148	212,371,632
Otras provisiones:		
Para litigios (ver la nota 24)	83,742,789	105,673,112
Bonificación funcionarios y empleados	2,377,074,480	2,170,122,593
Programa de Prevención de Riesgo Sistémico	154,388,404	148,512,535
Fondo de contingencia	86,264,370	99,510,755
Para tarjetas de crédito y transacciones electrónicas	159,044,289	137,816,568
Aportaciones extraordinarias al plan de Pensiones (ver la nota 34)	20,193,896	60,581,687
Otras provisiones (incluye US\$5,920 en 2017 y 2016)	638,386,650	175,779,383
Partidas por imputar (incluye US\$554,038 en 2017 y US\$394,567 en 2016) (e)	172,145,511	241,567,028
Otros créditos diferidos	1,048,022	-
Fondos en administración - Sector Público	205,093,772	24,452,807
	9,283,292,620	8,355,779,236

(a) Corresponden a obligaciones financieras que el Banco ha contraído y que son exigibles a la vista e incluyen cheques certificados y de administración, entre otros.

(b) En este renglón el Banco registra los saldos de los depósitos especiales en dólares del Estado Dominicano.

(c) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye RD\$1,029,451,878 y RD\$484,039,206, respectivamente, los cuales corresponden a pasivos originados de vehículos por financiamientos a favor de entidades concesionarias otorgados por el Banco en la feria vehicular.

(d) Corresponde a provisiones para cubrir operaciones contingentes según requerimiento de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (véase la nota 14).

(e) En este renglón se registran los saldos acreeedores de las partidas que por razones operativas internas o por las características de la operación, no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.

20 Obligaciones subordinadas

Un resumen de las obligaciones subordinadas se presenta a continuación:

<u>Tipo</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>Plazo</u>
31 de diciembre de 2017				
Deuda subordinada en moneda extranjera (corresponde a US\$300,000,000 valor nominal) (a)	14,457,900,000	7.12 %	Dólares	10 años
Deuda subordinada en moneda local valor nominal (b)	10,000,000,000	10.20 %	Pesos	10 años
Costos de emisión de deuda (c)	(145,933,232)	-	-	-
Descuento en la emisión de la deuda (corresponde a (US\$1,562,478) (d)	(75,300,513)	-	-	-
	<u>24,236,666,255</u>			
Intereses por pagar (Incluye US\$8,750,000)	<u>428,050,394</u>			
	<u>24,664,716,649</u>			
31 de diciembre de 2016				
Deuda subordinada en moneda extranjera (corresponde a US\$300,000,000 valor nominal) (a)	13,985,130,000	7.12 %	Dólares	10 años
Deuda subordinada en moneda local valor nominal (b)	10,000,000,000	10.20 %	Pesos	10 años
Costos de emisión de deuda (c)	(171,537,810)	-	-	-
Descuento en la emisión de la deuda (corresponde a US\$1,807,979) (d)	(84,282,740)	-	-	-
	<u>23,729,309,450</u>			
Intereses por pagar (incluye US\$8,750,000)	<u>416,283,187</u>			
	<u>24,145,592,637</u>			

(a) Corresponden a bonos emitidos por el Banco en fecha 1ro. de febrero de 2013 por un valor nominal de US\$300,000,000. Esta deuda genera un interés nominal de 7 % anual y tiene un vencimiento original de 10 años, hasta el 1ro. de febrero de 2023. Dicha emisión se realizó en los Estados Unidos de América a compradores institucionales calificados según se define en la Regla 144A de la *U.S. Securities Act of 1933* y en otros países fuera de los Estados Unidos de América de acuerdo a *Regulation S*.

Adicionalmente, los bonos cuentan con las siguientes características:

- ◆ Los intereses son pagaderos de forma semestral los días 1ro. de febrero y agosto de cada año.
- ◆ Los bonos no serán redimidos antes de la fecha de vencimiento de los mismos.
- ◆ Los bonos no cuentan con garantías del Banco.
- ◆ En caso de bancarrota, liquidación o disolución del Banco, bajo las leyes dominicanas, el pago de los bonos estará supeditado a todas las obligaciones existentes y futuras denominadas como *Senior Obligations*, las cuales incluyen los demás pasivos del Banco.
- ◆ Corresponden a bonos emitidos en el mercado de la República Dominicana por el Banco en fecha 29 de diciembre de 2014, por un valor nominal de RD\$10,000,000,000. El monto colocado corresponde a dos emisiones ofertadas simultáneamente, cada una de RD\$5,000 millones, con un vencimiento de 10 años, hasta el 29 de diciembre de 2024, y a una tasa de interés variable equivalente a la tasa de interés pasiva promedio ponderada (TIPPP) de los bancos múltiples, publicada por el Banco Central, más un margen fijo de 2.75% . La tasa efectiva al momento de colocación fue de 9.66%, revisable semestralmente. Estos bonos no cuentan con garantía colateral alguna y en caso de disolución o liquidación del Banco, el pago de los bonos está supeditado a todas las obligaciones del Banco.

Las deudas subordinadas pueden ser utilizadas para computar como parte del capital secundario a los fines de determinar el patrimonio técnico del Banco.

(b) Corresponden a los costos incurridos en la emisión de bonos, los cuales son diferidos y amortizados utilizando el método de línea recta durante el período de vigencia de los bonos.

(c) Corresponden a descuentos otorgados en la emisión de los bonos, los cuales son amortizados utilizando el método de línea recta durante el período de vigencia de los bonos.

21 Impuesto sobre la renta

De acuerdo con su Ley Orgánica, el Banco está exento del pago del impuesto sobre la renta; no obstante, el Banco realiza el cómputo y paga de manera voluntaria el impuesto sobre la renta, siguiendo algunos lineamientos del Código Tributario y criterios especiales después de considerar que el beneficiario final es el mismo Estado Dominicano. Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros no consolidados y para fines fiscales durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Resultado antes de impuesto sobre la renta	6,632,737,552	6,281,287,246
Más (menos) ajustes fiscales:		
Ajustes por ingresos exentos y otras partidas consideradas por el Banco	(4,897,153,918)	(5,023,134,070)
Ingresos exentos provenientes de inversiones en subsidiarias	(1,692,712,332)	(1,061,129,307)
Ingresos exentos provenientes de inversiones en asociadas	(138,381,390)	(41,870,008)
Impuesto sobre retribuciones complementarias	157,582,195	155,354,663
Efecto de depreciación de activos fijos	(91,641,433)	(112,846,788)
Ganancia en venta de activos fijos	(20,675,175)	(10,697,263)
Otras partidas no deducibles	703,968,960	383,405,898
Renta neta imponible	653,724,459	570,370,371

Un detalle del impuesto sobre la renta determinado, anticipos pagados y saldo a favor, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Renta neta imponible	653,724,459	570,370,371
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto sobre la renta determinado	176,505,604	154,000,000
Anticipos pagados	(184,636,915)	(294,505,558)
Saldo a favor de años anteriores	(1,095,483,902)	(920,640,120)
Ajuste al saldo a favor	(569,467)	(2,679,155)
Crédito fiscal por Ley de Cine	-	(19,000,000)
Crédito fiscal por Ley de Energías	(18,353,504)	(9,792,651)
Crédito por retención sobre pagos de instituciones del Estado	(2,912,558)	(2,866,418)
Saldo a favor al final del período (véase la nota 13)	(1,125,450,742)	(1,095,483,902)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado no consolidado de resultado, se compone como sigue:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Corriente	176,505,604	154,000,000
Impuesto años anteriores	(569,467)	(2,679,155)
Crédito fiscal por Ley de Cine	-	(19,000,000)
Crédito fiscal por Ley de Energía Renovable	(18,353,504)	(9,792,651)
Retenciones sobre dividendos recibidos	5,369,819	5,557,954
	162,952,452	128,086,148

22 Patrimonio neto

Un resumen del patrimonio del Banco, propiedad 100% del Estado Dominicano, se presenta a continuación:

	Acciones Comunes			
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto RD\$	Cantidad	Monto RD\$
Saldo al 31 diciembre de 2017	10,000,000	10,000,000,000	10,000,000	10,000,000,000
Saldo al 31 diciembre de 2016	10,000,000	10,000,000,000	10,000,000	10,000,000,000

Al 31 de diciembre de 2017, los aportes de capital del Banco se han originado de la siguiente manera:

- RD\$50,000,000 capital inicial según Ley No. 6133 de fecha 17 de diciembre de 1962, que modificó el Artículo No. 4 de la Ley Orgánica del Banco.
- RD\$200,000,000 mediante la entrega por el Estado en 1988 de vales certificados emitidos por la Tesorería Nacional.
- RD\$1,750,000,000 mediante bono emitido por el Estado de la República Dominicana a favor del Banco, conforme a la Ley No. 99-01 del 5 de abril de 2001, que modificó el Artículo 4 de la Ley Orgánica del Banco.
- RD\$1,500,000,000 mediante bono emitido por el Estado de la República Dominicana a favor del Banco, conforme a la Ley No. 121-05 del 7 abril de 2005.
- RD\$2,000,000,000 mediante la reinversión de dividendos con cargo a las utilidades generadas del año 2013, conforme a la Ley No. 543-14 del 5 de diciembre de 2014.
- RD\$2,800,000,000 mediante la reinversión de dividendos a las utilidades generadas del año 2014, conforme a la Ley No. 543-14 del 5 de diciembre de 2014.
- RD\$1,700,000,000 mediante la reinversión de dividendos a las utilidades generadas del año 2014, conforme a la Ley No. 543-14 del 5 de diciembre de 2014.

Las ganancias netas del Banco se deben destinar o distribuir de la siguiente manera:

- 50% - Para la amortización de no menos del 5% de los vales certificados del Tesorero Nacional por cuenta del Estado más los intereses. El excedente que resulte cubrirá deudas del Estado y sus dependencias con el Banco, así como otras necesidades, según disponga el Directorio del Banco previa comunicación al Poder Ejecutivo.
- 35% - A transferir a la cuenta de otras reservas patrimoniales del Banco.
- 15% - Para cubrir deudas del Estado y sus dependencias con el Banco.

Mediante la Décimo Segunda Resolución de las Sesiones Ordinarias de fecha 31 de enero de 2017, el Consejo de Directores aprobó la distribución de utilidades, tomando en consideración los lineamientos para la distribución de dividendos a los accionistas establecidos en la resolución 7-2002, emitida por la Superintendencia de Bancos en fecha 8 de marzo de 2002, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley No. 99-01 sobre distribución de las utilidades del Banco. El total de las utilidades a distribuir fue de RD\$6,153,201,098, según se detalla a continuación:

- RD\$2,153,620,384 transferidos a reserva patrimonial. Esta transferencia fue realizada con efectividad al 31 de diciembre de 2016.
- RD\$2,999,350,549 dividendos en efectivo para ser entregados al Estado Dominicano.
- RD\$75,000,000 para amortizar los vales del Tesoro Nacional, Ley No. 99-01.
- RD\$2,250,000 para compensar intereses de los vales del Tesoro Nacional, Ley No. 99-01.
- RD\$922,980,165 para compensación de deudas del Estado Dominicano.

Mediante la Décimo Segunda Resolución de las Sesiones Ordinarias de fecha 9 de febrero de 2016, el Consejo de Directores aprobó la distribución de utilidades, tomando en consideración los lineamientos para la distribución de dividendos a los accionistas establecidos en la resolución 7-2002, emitida por la Superintendencia de Bancos en fecha 8 de marzo de 2002, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley No. 99-01 sobre distribución de las utilidades del Banco. El total de las utilidades a distribuir fue de RD\$6,111,345,754, según se detalla a continuación:

- ii) RD\$2,135,071,997 transferidos a reserva patrimonial. Esta transferencia fue realizada con efectividad al 31 de diciembre de 2015.
- ii) RD\$1,275,293,592 dividendos en efectivo para ser entregados al Estado Dominicano.
- iii) RD\$1,700,000,000 para pago de dividendos en acciones.
- iv) RD\$75,000,000 para amortizar los vales del Tesoro Nacional, Ley No. 99-01.
- v) RD\$3,000,000 para compensar intereses de los vales del Tesoro Nacional, Ley No. 99-01.
- vii) RD\$922,980,165 para compensación de deudas del Estado Dominicano.

Aumento de capital autorizado y pagado

En cumplimiento con la Ley No. 543-14 de fecha 5 de diciembre de 2014, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el Banco incrementó el capital autorizado, suscrito y pagado de RD\$8,300,000,000 equivalentes a 8,300,000 acciones comunes a RD\$10,000,000,000, equivalente a 10,000,000 acciones comunes.

Otras reservas patrimoniales

El Banco, acorde con su Ley Orgánica, segrega hacia otras reservas patrimoniales el 35% de la ganancia neta anual. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco segregó por concepto de reserva patrimonial, un total de RD\$2,264,424,786 y RD\$2,153,620,384, respectivamente.

La Circular SB/0682 de la Superintendencia de Bancos de fecha 31 de diciembre de 2010, estableció su no objeción para la aplicación dentro del ejercicio fiscal de la segregación del 35% del total de utilidades netas como otras reservas patrimoniales, siempre y cuando se circunscriban a los lineamientos de distribución de utilidades establecidos por el organismo supervisor.

Superávit por revaluación

El Banco revaluó sus terrenos y edificios necesarios para el desarrollo de sus operaciones a su valor estimado de mercado determinado por tasadores independientes, según permiten las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial. El valor de los resultados netos por revaluación fue de RD\$915,737,358. El Banco, en función a la regulación establecida, consideró este monto como capital secundario, previa autorización de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el monto amortizado correspondiente a estos activos revaluados, ascendió a RD\$11,140,049 para ambos años.

23 Límites legales y relaciones técnicas

Concepto de límite	Según normativa	Según entidad
Al 31 de diciembre de 2017		
Requerimiento mínimo de:		
Encaje legal en RD\$	30,454,749,911	30,898,039,458
Encaje legal en US\$	379,784,694	458,196,926
Patrimonio técnico	23,193,545,307	40,705,848,212
Índice de solvencia (a)	10.00%	17.35%
Créditos individuales (b) (e):		
Con garantías reales	8,141,169,642	4,297,135,686
Sin garantías reales	4,070,584,821	1,445,849,714
Partes vinculadas	20,352,924,106	12,866,768,339
Inversiones en acciones:		
Entidades financieras en el exterior	2,000,000,000	41,374,172
Entidades no financieras (c)	1,000,000,000	26,049,477
Entidades de apoyo y servicios conexos (c)	2,000,000,000	8,605,122,895
Propiedades, muebles y equipos	40,705,848,212	11,696,943,378
Contingencias (b)	122,117,544,633	25,204,608,853
Financiamientos en moneda extranjera (d)	8,141,842,207	3,148,852,779

<u>Concepto de límite</u>	<u>Según normativa</u>	<u>Según entidad</u>
Al 31 de diciembre de 2016		
Requerimiento mínimo de:		
Encaje legal en RD\$	35,299,032,799	35,634,201,102
Encaje legal en US\$	382,902,549	688,835,540
Patrimonio técnico	20,772,347,053	37,309,211,033
Índice de solvencia (a)	10.00%	17.82%
Créditos individuales (b) (e):		
Con garantías reales	7,461,842,207	3,838,807,249
Sin garantías reales	3,730,921,103	2,427,202,730
Partes vinculadas	18,654,605,517	12,348,012,557
Inversiones en acciones:		
Entidades financieras en el exterior	2,000,000,000	40,021,247
Entidades no financieras (c)	1,000,000,000	26,049,477
Entidades de apoyo y servicios conexos (c)	2,000,000,000	6,827,727,358
Propiedades, muebles y equipos	37,309,211,033	12,212,598,866
Contingencias (b)	111,927,633,099	19,654,846,536
Financiamientos en moneda extranjera (d)	7,461,842,207	5,679,654,139

- (a) Mediante la Circular SB: ADM/0600/10 del 10 de diciembre de 2010, la Superintendencia de Bancos autorizó al Banco a no considerar para la determinación del coeficiente de solvencia, el riesgo de mercado para las inversiones en títulos, bonos y otras obligaciones financieras emitidas por empresas públicas, mixtas o privadas que cuenten con la garantía explícita del Estado Dominicano, al igual que se asigne cero ponderación de riesgo a las operaciones contingentes del mismo Estado Dominicano. Según las Circulares Nos. ADM/1278/14 de fechas 22 de diciembre de 2014 y ADM/268/14 de fecha 19 de diciembre de 2014, emitidas por la Superintendencia de Bancos, se otorga dispensa para ponderación al 0% en el índice de solvencias para las operaciones de créditos a algunas empresas contratistas de obras del Estado y generadoras de electricidad.
- (b) Mediante la Circular SB: ADM/0089/12 del 8 de febrero de 2012, la Superintendencia de Bancos autorizó que los préstamos otorgados a los Organismos del Sector Público definidos en el Artículo No. 3 de la Ley de Crédito Público, que cuentan con la garantía explícita del Estado Dominicano, no sean computados para los fines de la determinación de los excesos a los límites individuales ni para los límites de créditos a entes vinculados. Igualmente, mediante circular ADM/0093/14 de fecha 26 de febrero de 2014, la Superintendencia de Bancos autorizó que los préstamos otorgados a una empresa pública del sector vial dominicano, no sean computados para los fines de la determinación de los límites individuales.
- (c) El Banco posee exceso en inversiones en acciones, los cuales no fueron excluidos en la determinación del patrimonio técnico. El Artículo No. 86 b) de la Ley Monetaria y Financiera estableció un plazo de cinco años, contados a partir de la aprobación del reglamento correspondiente para que las entidades públicas de intermediación financiera se adapten a la disposición de la Ley. El Poder Ejecutivo otorgó al Banco cinco años terminados en el 2008, para transferir y/o colocar los excesos de inversiones. La Superintendencia de Bancos, en la Circular Administrativa ADM 0301/09 extendió dicho plazo hasta julio de 2012. Las inversiones mantenidas por el Banco en la Compañía de Seguros y la Administración de Fondos de Pensiones fueron transferidas a la Compañía Tenedora Banreservas, S. A. En fecha 5 de diciembre de 2012, mediante Comunicación No. 0970, la Superintendencia de Bancos emitió su no objeción a que se mantenga el tratamiento que se ha aplicado a las inversiones en participaciones que posee el Banco, hasta tanto se obtenga la aprobación de la modificación de la Ley Monetaria y Financiera.
- (d) Excluye los financiamientos obtenidos en el exterior a mediano y largo plazo, es decir, con vencimiento mayor a un año, los autorizados por el Banco Central para cubrir la factura petrolera de la Refinería Dominicana de Petróleo PDV, S. A. y las partidas que originalmente fueron operaciones contingentes de comercio exterior y que posteriormente se convierten en financiamientos directos por parte del Banco a sus clientes, acorde con la Comunicación No. 036395 del Banco Central de la República Dominicana del 12 de septiembre de 2001, que modifica el párrafo único del Ordinal 1 de la Segunda Resolución adoptada por la Junta Monetaria en fecha 7 de octubre de 1999.
- (e) Mediante las Circulares SB: ADM/0086/14 y SB: ADM/1124/15, de fechas 5 de octubre de 2015 y 21 de febrero de 2014, la Superintendencia de Bancos autorizó que los créditos otorgados a contratistas de obras de instituciones públicas, tanto del Gobierno Central como descentralizadas y autónomas y empresas públicas no financieras, no sean computados para los fines de la determinación de los excesos a los límites individuales establecidos en el Reglamento de Concentración de Riesgos, aprobado mediante la quinta Resolución de la Junta Monetaria de fecha 19 de diciembre de 2006. Según la Circular ADM/1291/14 de fecha 23 de diciembre de 2014 de la Superintendencia de Bancos, los créditos otorgados a algunos generadores eléctricos con los cuales el Estado Dominicano mantenía deudas a través del sector eléctrico, no sean computados para los excesos a los límites de créditos individuales. Según la sexta resolución de la Junta Monetaria de fecha 20 de diciembre de 2016, se otorgó una dispensa hasta el 30 de abril de 2017, para que los créditos otorgados a entidades del Estado Dominicano que se encuentren vigentes al 31 de diciembre de 2016, así como las facilidades concedidas mediante el programa de contratistas y suplidores del Estado Dominicano, se excluyan de los requerimientos de límites de concentración establecidos por el párrafo I del Artículo 6 del reglamento de concentración de riesgo. Estos términos fueron extendidos hasta el 31 de diciembre de 2018, mediante la séptima resolución de la Junta Monetaria de fecha 20 de diciembre de 2017.

24 Compromisos y contingencias

(a) Operaciones contingentes

En el curso normal de los negocios, el Banco adquiere distintos compromisos e incurre en determinados pasivos contingentes que no aparecen reflejados en los estados financieros no consolidados adjuntos. Los saldos más importantes de estos compromisos y pasivos contingentes incluyen:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Garantías otorgadas:		
Avales	3,469,440,710	2,969,145,415
Otras garantías otorgadas	166,983,172	44,090,859
Cartas de crédito emitidas no negociadas	282,252,896	575,938,787
Líneas de crédito de utilización automática	21,285,932,075	16,065,671,475
	<u>25,204,608,853</u>	<u>19,654,846,536</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco dispone de provisiones para enfrentar posibles pérdidas en estas operaciones por montos ascendentes a RD\$261,981,148 y RD\$212,371,632, respectivamente, los cuales se incluyen dentro de los otros pasivos en los balances generales no consolidados a esas fechas que se acompañan.

(b) Arrendamiento de locales, inmuebles y cajeros automáticos

El Banco mantiene contratos de alquiler de locales donde se ubican algunas de sus oficinas administrativas, sucursales, centros de negocios y cajeros automáticos. El 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto por este concepto ascendió a RD\$742,409,697 y RD\$688,217,629, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en los estados no consolidados de resultados que se acompañan. El compromiso de pago por el contrato de arrendamiento de las oficinas administrativas y sucursales para el 2018 es de aproximadamente RD\$755,000,000.

(c) Cuota Superintendencia de Bancos

La Junta Monetaria de la República Dominicana requiere que las entidades financieras realicen un aporte para cubrir los servicios de inspección de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. El gasto por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de RD\$791,214,682 y RD\$730,083,475, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados no consolidados de resultados que se acompañan.

(d) Fondo de contingencia

El Artículo 64 de la Ley Monetaria y Financiera No. 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 por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de RD\$325,447,795 y RD\$300,694,106, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en los estados no consolidados de resultados que se acompañan.

(e) Fondo de consolidación bancaria

Para la implementación del Programa Excepcional de Prevención del Riesgo de las Entidades de Intermediación Financiera de la Ley No. 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 Fondo de Consolidación Bancaria 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 del 0.17% pagadera de forma trimestral.

El gasto por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de RD\$607,199,479 y RD\$541,088,183, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados no consolidados de resultados que se acompañan.

(f) Licencias de tarjetas de crédito

Tarjetas de crédito MasterCard

El Banco mantiene un contrato con una compañía extranjera para la licencia no exclusiva del uso de la marca MasterCard en tarjeta de servicios de cargo, crédito o débito. El Banco no pagará derechos por la concesión del derecho a usar las marcas. Además, por cada tarjeta Gold MasterCard expedida se compromete a dar apertura a una línea de crédito por un monto no inferior a US\$5,000. La duración de la licencia es indefinida, sujeta a las estipulaciones de terminación establecidas en el contrato.

Tarjetas de crédito Visa

El Banco mantiene un contrato con una compañía extranjera para la licencia no exclusiva del uso de las marcas Visa y Electrón en tarjeta de servicios de cargo, crédito o débito. El Banco no pagará derechos por la concesión del derecho a usar las marcas. La duración de la licencia es ilimitada, sujeta a las estipulaciones de terminación establecidas en el contrato.

(g) Demandas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, existen varios litigios y demandas originadas en el curso normal de las operaciones del Banco. El Banco considera, junto con sus asesores legales, que la resolución de estos reclamos no resultará en un efecto material adverso. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el monto provisionado para hacer frente a estas demandas asciende a RD\$83,742,789 y RD\$105,673,112, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de otros pasivos en los balances generales no consolidados que se acompañan.

25 Cuentas de orden (administración de fondos)

Las cuentas de orden por fondos de administración que se presentan en los balances generales no consolidados, consisten de:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Fondos en administración:		
Fondo para préstamos PROMIPYME	2,880,448,175	2,482,231,096
Fondo para préstamos para PROMIPYME - PROCREA	252,906	302,749
Recursos SEH - PETROCARIBE	61,220	61,220
PROMICENTRAL	100,903,788	113,832,571
PROMIPYME - Fondos Fonper	60,404,661	60,717,188
Créditos PROMIPYME - PRESAAC	938,953	1,045,388
Créditos MI PRIMER PROGRESO	12,952,239	13,463,476
Créditos MI PRODEMICO	318,708,769	279,347,615
Banca solidaria	2,071,524,612	1,905,363,545
Créditos D y E del BNV	296,553,880	315,171,289
	<u>5,742,749,203</u>	<u>5,171,536,137</u>

26 Ingresos y gastos financieros

Un resumen de los ingresos y gastos financieros se presentan a continuación:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Ingresos financieros:		
Por cartera de créditos:		
Comerciales	20,701,668,417	21,875,874,723
Consumo	10,263,194,302	8,405,619,777
Hipotecarios	3,565,404,754	3,249,617,555
Subtotal	<u>34,530,267,473</u>	<u>33,531,112,055</u>
Por inversiones:		
Otros instrumentos de deuda	6,539,172,652	4,566,164,269
Ganancias por inversiones	2,039,467,244	1,416,862,637
Total	<u>43,108,907,369</u>	<u>39,514,138,961</u>
Gastos financieros:		
Por captaciones:		
Depósitos del público	(2,660,031,930)	(2,602,235,317)
Valores en poder del público	(9,029,080,261)	(8,729,032,703)
Obligaciones subordinadas	(2,102,333,638)	(2,061,599,783)
Subtotal	<u>(13,791,445,829)</u>	<u>(13,392,867,803)</u>
Por inversiones:		
Amortización de primas por otras inversiones en instrumentos de deuda	(373,702,488)	(201,896,092)
Pérdida en venta de inversiones	(1,497,505)	(659,932)
	<u>(375,199,993)</u>	<u>(202,556,024)</u>
Por financiamientos:		
Financiamientos obtenidos	(756,107,804)	(957,545,656)
Total	<u>(14,922,753,626)</u>	<u>(14,552,969,483)</u>

27 Ingresos (gastos) por diferencia de cambio

Un resumen de los principales ingresos (gastos) por diferencia de cambio reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Ingresos de cambio por:		
Cartera de crédito	3,685,407,002	3,592,482,510
Inversiones	488,693,609	405,002,935
Disponibilidades	2,704,819,073	2,617,993,999
Cuentas a recibir	9,679,173	4,916,797
Por contratos a futuros	25,448	4,346
Inversiones no financieras	2,662,900	2,240,294
Otros activos	43,860,405	39,337,771
Ajustes por diferencias en cambio	<u>2,228,047,818</u>	<u>1,668,319,757</u>
Subtotal	<u>9,163,195,428</u>	<u>8,330,298,409</u>

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Gastos de cambios por:		
Depósitos del público	(3,920,016,172)	(3,387,621,203)
Financiamientos obtenidos	(1,263,921,320)	(1,222,083,062)
Obligaciones subordinadas	(326,427,162)	(353,003,257)
Obligaciones financieras	(287,678,892)	(262,134,427)
Acreedores y provisiones diversos	(18,837,188)	(9,921,230)
Contratos a futuro con divisas	(18,200)	(4,539)
Otros pasivos	(145,514,774)	(123,525,149)
Ajustes por diferencias de cambio	<u>(3,393,279,024)</u>	<u>(3,363,313,138)</u>
Subtotal	<u>(9,355,692,732)</u>	<u>(8,721,606,005)</u>
	<u>(192,497,304)</u>	<u>(391,307,596)</u>

28 Otros ingresos (gastos) operacionales

Un resumen de los otros ingresos (gastos) operacionales reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

	2017	2016
	RD\$	RD\$
Otros ingresos operacionales:		
Comisiones por servicios:		
Giros y transferencias	294,090,726	184,596,096
Certificación de cheques y venta de cheques de administración	28,224,594	27,006,618
Cobranzas	44,832,649	36,104,537
Tarjetas de crédito	1,762,361,552	1,295,824,061
Otras comisiones	4,354,931,578	4,327,877,902
Cartas de crédito	36,933,976	48,215,573
Garantías otorgadas	<u>44,892,538</u>	<u>46,283,241</u>
	<u>6,566,267,613</u>	<u>5,965,908,028</u>
Comisiones por cambios:		
Ganancias por cambio de divisas al contado	993,003,554	1,791,499,748
Prima por contratos a futuro con divisas	<u>356,145,345</u>	<u>83,767,827</u>
	<u>1,349,148,899</u>	<u>1,875,267,575</u>
Ingresos diversos por disponibilidades	<u>152,840,807</u>	<u>85,930,496</u>
	<u>8,068,257,319</u>	<u>7,927,106,099</u>
Otros gastos operacionales:		
Comisiones por servicios:		
Corresponsalía	(95,401,743)	(29,991,643)
Servicios bursátiles	(196,745,401)	(168,248,832)
Otros servicios	<u>(440,021,080)</u>	<u>(286,781,377)</u>
	<u>(732,168,224)</u>	<u>(485,021,852)</u>
Gastos diversos:		
Cambios de divisas	(130,439,436)	(21,447,474)
Otros gastos operacionales diversos	<u>(395,578,167)</u>	<u>(300,942,312)</u>
	<u>(526,017,603)</u>	<u>(322,389,786)</u>
	<u>(1,258,185,827)</u>	<u>(807,411,638)</u>

29 Otros ingresos (gastos)

Un resumen de los otros ingresos (gastos) se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	RD\$	RD\$
Otros ingresos:		
Recuperación de activos castigados	453,696,806	392,590,722
Disminución de provisiones para activos riesgosos	-	807,985,592
Por inversiones no financieras	1,840,508,318	1,112,121,361
Ganancia en ventas de activos fijos	20,675,175	10,697,263
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	51,680,278	93,739,782
Arrendamientos de bienes	18,209,806	45,491,518
Otros	231,161,523	803,290,622
	<u>2,615,931,906</u>	<u>3,265,916,860</u>
Otros gastos:		
Por bienes recibidos en recuperación de créditos	(68,403,891)	(76,389,707)
Pérdida por ventas de activos fijos	(5,785,094)	(13,690,385)
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(11,943,213)	(26,698,592)
Otros gastos:		
Cuentas a recibir	(4,373,412)	(379,234)
Sanción por incumplimiento	(1,645,097)	(366,774)
Donaciones efectuadas	(134,005,394)	(92,569,841)
Pérdida por robos, asaltos y fraudes	(40,252,327)	(25,190,112)
Otros	(423,794,859)	(354,784,216)
	<u>(690,203,287)</u>	<u>(590,068,861)</u>
	<u>1,925,728,619</u>	<u>2,675,847,999</u>

30 Remuneraciones y beneficios sociales

Un resumen de las remuneraciones y beneficios sociales se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	RD\$	RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	8,747,797,093	8,116,488,273
Seguros sociales	730,353,450	647,176,578
Contribuciones al plan de pensiones y jubilaciones	1,150,013,621	1,094,730,855
Otros gastos del personal	4,147,508,039	3,878,876,787
	<u>14,775,672,203</u>	<u>13,737,272,493</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las remuneraciones y beneficios sociales incluyen aproximadamente RD\$1,530,000,000 y RD\$1,500,000,000, respectivamente, de retribución de personal directivo del Banco, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de director en adelante.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el número de empleados es de 10,034 y 9,874, respectivamente.

31 Evaluación de riesgos

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

Riesgo de tasas de interés

	2017		2016	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	227,981,288,300	86,994,310,088	208,471,125,822	98,443,494,335
Pasivos sensibles a tasas	(259,621,637,970)	(149,836,943,481)	(255,954,912,196)	(154,294,248,395)
Posición neta	(31,640,349,670)	(62,842,633,393)	(47,483,786,374)	(55,850,754,060)
Exposición a tasa de interés	162,410,441	437,283,306	39,535,884	997,800,642

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

Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos y pasivos más significativos agrupados según su fecha de vencimiento son los siguientes:

	Hasta 30 días RD\$	De 31 a 90 días RD\$	De 91 días a un año RD\$	De uno a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2017						
<i>Activos:</i>						
Fondos disponibles	58,816,943,001	-	-	-	-	58,816,943,001
Inversiones	7,891,614,095	2,979,848,451	20,739,591,781	18,011,312,922	30,241,535,051	79,863,902,300
Cartera de créditos	56,532,989,194	23,206,153,047	88,274,544,611	63,936,124,095	59,653,321,265	291,603,132,212
Deudores por aceptaciones	725,263,529	668,557,387	192,639,743	-	-	1,586,460,659
Cuentas por cobrar	609,751,408	-	-	-	266,625,309	876,376,717
Otros activos (i)	614,236,718	-	-	-	-	614,236,718
Inversiones en acciones	-	-	-	-	8,672,546,544	8,672,546,544
Total activos	125,190,797,945	26,854,558,885	109,206,776,135	81,947,437,017	98,834,028,169	442,033,598,151

	Hasta 30 días RD\$	De 31 a 90 días RD\$	De 91 días a un año RD\$	De uno a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2017						
<u>Pasivos:</u>						
Obligaciones con el público	191,133,301,231	10,760,718,219	17,147,261,572	3,404,173,633	2,824,202,046	225,269,656,701
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	25,380,167,227	749,854,143	140,391,611	24,326,829	151,065,621	26,445,805,431
Fondos tomados a préstamo	2,028	9,493,009,697	13,584,701,444	69,381,437	-	23,147,094,606
Valores en circulación	25,966,969,722	38,546,531,354	40,685,579,256	6,006,489,749	83,421,853	111,288,991,934
Aceptaciones en circulación	725,263,529	668,557,387	192,639,743	-	-	1,586,460,659
Otros pasivos (ii)	3,415,248,976	36,654	1,374,887,520	238,974,003	-	5,029,147,153
Obligaciones subordinadas	-	421,688,750	6,361,644	-	24,236,666,255	24,664,716,649
Total pasivos	246,620,952,713	60,640,396,204	73,131,822,790	9,743,345,651	27,295,355,775	417,431,873,133

31 de diciembre de 2016

Activos:

Fondos disponibles	84,549,583,895	-	-	-	-	84,549,583,895
Inversiones	3,018,847,031	6,877,157,084	3,634,309,628	13,182,756,127	28,083,502,687	54,796,572,557
Cartera de créditos	42,919,891,188	19,433,247,747	104,941,875,951	70,923,965,765	50,077,923,175	288,296,903,826
Deudores por aceptaciones	325,753,770	150,887,907	2,249,560,172	-	-	2,726,201,849
Cuentas por cobrar	1,055,576,566	-	-	-	113,241,033	1,168,817,599
Otros activos (i)	111,648,924	-	-	-	-	111,648,924
Inversiones en acciones	-	-	-	-	6,893,798,081	6,893,798,081
Total activo	131,981,301,374	26,461,292,738	110,825,745,751	84,106,721,892	85,168,464,976	438,543,526,731

31 de diciembre de 2016

Pasivos:

Obligaciones con el público	165,833,882,957	10,848,663,628	19,153,449,783	3,826,693,435	2,746,471,918	202,409,161,721
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	19,591,180,610	115,553,416	178,975,084	99,500,623	144,137,807	20,129,347,540
Fondos tomados a préstamo	3,133,033,267	9,896,494,393	22,870,026,264	898,516,322	-	36,798,070,246
Valores en circulación	33,881,538,736	45,099,759,495	39,080,422,071	8,841,026,196	-	126,902,746,498
Aceptaciones en circulación	325,753,770	150,887,907	2,249,560,172	-	-	2,726,201,849
Otros pasivos (ii)	1,883,275,120	12,580	2,854,617,204	141,134,445	3,264,368,255	8,143,407,604
Obligaciones subordinadas	-	407,899,625	8,383,562	-	23,729,309,450	24,145,592,637
Total pasivos	224,648,664,460	66,519,271,044	86,395,434,140	13,806,871,021	29,884,287,430	421,254,528,095

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

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

La razón de liquidez del Banco consiste en:

	Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	En moneda nacional RD\$	En moneda extranjera RD\$	En moneda nacional RD\$	En moneda extranjera RD\$
Razón de liquidez:				
A 15 días ajustada	126.60 %	214.72 %	104.61 %	313.03 %
A 30 días ajustada	148.45 %	177.31 %	165.96 %	286.89 %
A 60 días ajustada	127.74 %	207.97 %	223.49 %	210.69 %
A 90 días ajustada	138.73 %	163.05 %	234.52 %	181.70 %
Posición:				
A 15 días ajustada	5,380,046,506	447,776,695	637,366,957	772,334,088
A 30 días ajustada	10,068,775,664	379,918,766	10,071,452,802	767,486,273
A 60 días ajustada	7,932,732,763	587,183,491	23,090,107,949	652,633,798
A 90 días ajustada	11,711,008,240	463,095,425	26,472,978,656	576,007,697
Global (meses)	(29.83)	(22.89)	(44.24) %	(23.08) %

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que las entidades de intermediación financiera deberán presentar una razón de liquidez ajustada en ambas monedas a 15 y 30 días no inferior a 80 % y a 60 y 90 días no inferior a 70 %. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las razones de liquidez mantenidas por el Banco son superiores a las requeridas.

32 Valor razonable de los instrumentos financieros

Un resumen de la información del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

	2017		2016	
	Valor en libros RD\$	Valor de mercado RD\$	Valor en libros RD\$	Valor de mercado RD\$
Activos financieros:				
Fondos disponibles	58,816,943,001	58,816,943,001	84,549,583,895	84,549,583,895
Inversiones, neto (a)	79,828,128,706	N/D	54,749,558,544	N/D
Cartera de créditos, neto (a)	283,335,835,355	N/D	281,602,308,167	N/D
Inversiones en acciones, neto (b)	8,407,515,200	N/D	6,672,913,021	N/D
	430,388,422,262	58,816,943,001	427,574,363,627	84,549,583,895
Pasivos				
Obligaciones con el público	225,269,656,701	N/D	202,409,161,721	N/D
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	26,445,805,429	N/D	20,129,347,540	N/D
Fondos tomados a préstamo (a)	23,147,094,606	N/D	36,798,070,246	N/D
Valores en circulación (a)	111,288,991,934	N/D	126,902,746,498	N/D
Obligaciones subordinadas	24,664,716,649	25,347,060,850	24,145,592,637	23,832,028,417
	410,816,265,319	25,347,060,850	410,384,918,642	23,832,028,417

(N/D) No disponible.

(a) El Banco no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, obligaciones con el público, valores en circulación y fondos tomados a préstamo, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en las tasas de interés.

(b) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de las inversiones en acciones.

33 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 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son como sigue:

	Créditos vigentes RD\$	Créditos vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías reales RD\$
Al 31 de diciembre de 2017				
Vinculados a la propiedad	65,416,753,763	-	65,416,753,763	1,486,382,703
Vinculados a la Administración	12,805,249,660	61,518,679	12,866,768,339	8,366,536,229
Al 31 de diciembre de 2016				
Vinculados a la propiedad	67,011,694,868	-	67,011,694,868	31,862,259
Vinculados a la Administración	12,311,107,656	36,904,901	12,348,012,557	7,639,665,221

Los créditos vinculados a la propiedad corresponden a los créditos al Estado Dominicano y sus dependencias, los cuales son excluidos para la determinación de las relaciones técnicas relacionados con los límites de créditos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, existen créditos otorgados a contratistas y proveedores del Estado Dominicano por aproximadamente RD\$34,400 millones y RD\$43,800 millones, respectivamente, los cuales están garantizados por el Estado Dominicano y clasificados como deudores del sector privado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los créditos vinculados a la administración del Banco incluyen RD\$12,181 millones y RD\$9,110 millones, respectivamente, los cuales fueron concedidos a funcionarios empleados y vinculados por consanguinidad y afinidad a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas de conformidad con la política de incentivos al personal. De igual manera, los depósitos con partes vinculadas mantienen tasas de interés en condiciones distintas de aquellas partes no vinculadas.

Los principales saldos y operaciones con vinculados a la propiedad identificada por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluyen:

	2017		2016	
	Saldos RD\$	Efecto en resultados ingresos (gastos) RD\$	Saldos RD\$	Efecto en resultados ingresos (gastos) RD\$
Fondos disponibles	40,670,202,597	-	65,360,064,746	-
Cartera de créditos	64,921,259,158	5,518,562,058	67,011,694,868	7,239,295,210
Rendimientos por cobrar	1,745,577,565	-	1,036,171,808	-
Otras inversiones en instrumentos de deuda	78,350,626,366	6,525,564,575	42,883,974,753	3,635,377,217
Depósitos a la vista	26,450,418,097	(287,237,779)	23,819,105,404	(173,586,350)
Depósitos de ahorro	9,101,625,074	-	3,487,313,631	-
Valores en circulación	21,017,494,012	(2,475,838,464)	16,668,470,825	(1,507,956,078)
Otros pasivos	171,930,077	-	391,455,352	-

Otras operaciones con partes vinculadas identificables realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluyen:

	2017		2016	
	Saldos RD\$	Efecto en resultados ingresos (gastos) RD\$	Saldos RD\$	Efecto en resultados ingresos (gastos) RD\$
Cartera de crédito de empresas subsidiarias	46,746,916	62,034,208	585,886,563	56,022,070
Cartera de funcionarios y empleados	12,328,005,907	569,216,907	11,843,664,390	773,638,976
Cuentas corrientes de subsidiarias	396,151,087	(8,744,574)	382,507,378	(8,619,127)
Depósitos de ahorro de subsidiarias	7,898,556	(370,211)	15,447,687	(325,355)
Certificados de depósitos de empresas subsidiarias	1,900,417,285	(31,287,734)	2,514,063,133	(59,178,508)
Depósitos de funcionarios y empleados	5,160,533,513	(303,156,362)	6,901,773,251	(236,689,798)
Cuentas por cobrar:				
Empresas subsidiarias	56,898,329	-	37,652,831	-
Funcionarios y empleados	13,808,809	-	504,348,167	-
Otros pasivos	3,813,149	17,490,185	18,576,637	11,441,766
Inversión en acciones	7,656,276,261	1,692,712,332	5,963,563,928	1,061,129,307
Arrendamiento de bienes	6,362,106	(39,193,057)	-	(39,363,166)
Otros activos	745,919,299	(233,116,524)	191,675,644	(204,735,119)
Comisiones por transacciones bursátiles	-	(167,803,977)	-	159,254,793
Gastos de transporte y vigilancia	-	(967,476,016)	-	(966,291,672)
Gastos por Plan Patronal ARS Ley	-	(425,133,696)	-	(338,771,564)

34 Fondo de pensiones y jubilaciones

El Banco efectúa contribuciones a los siguientes planes de pensiones:

- a) Un plan de pensiones de beneficios definidos y otras pensiones para los empleados no cubiertos por la Ley de Seguridad Social No. 87-01 del 9 de mayo de 2001 que estableció el Sistema de Seguridad Social de la República Dominicana. Hasta el 30 de junio de 2014, las contribuciones a este Plan corresponden al 12.5 % de los sueldos que mensualmente se paguen a los funcionarios y empleados a partir del 1ro. de julio de 2014. Este aporte fue incrementado a 17.5 % más el 2.5 % de las utilidades brutas anuales del Banco, según lo establece el estatuto del Plan de Pensiones aprobado por el Consejo de Directores. El Banco también puede hacer aportaciones extraordinarias en base a resultados de estudios actuariales. Un resumen de la información financiera del plan (no auditada), es como sigue:

	2017 RD\$	2016 RD\$
Valor presente de las obligaciones por servicios pasados	(12,462,849,458)	(11,600,042,500)
Activos netos del Plan	12,733,009,756	11,207,069,531
Posición neta del Fondo	270,160,298	(392,972,969)

El gasto contabilizado durante los años 2017 y 2016 fue de RD\$1,150,013,621 y RD\$1,017,069,894, respectivamente, incluyendo aportaciones extraordinarias por RD\$242,326,746 para ambos años, con el propósito de cubrir el pasivo faltante hasta el año 2019, según autorización de la Superintendencia de Bancos.

La Superintendencia de Bancos mediante Circular SB: ADM/0681/10 del 31 de diciembre de 2010 no objetó que el Banco registrara a partir del año 2011, anualmente un cargo extraordinario de RD\$242.3 millones por un período de nueve años, para poder cubrir el déficit actuarial determinado conforme estudio actuarial realizado en el año 2007. Para tal efecto, se requería que el Banco remitiera a la SB el Acta de la Junta de Directores donde se aprueba la transacción, un estudio con sus recomendaciones relativas a la situación financiera y su viabilidad durante los próximos nueve años y el balance del déficit actuarial del plan al 31 de diciembre de 2010. Esta información fue suministrada a la SB con la Comunicación ADM-1384-11 del 14 de marzo de 2011.

Suposiciones actuariales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las principales asunciones actuariales y otras informaciones básicas del plan utilizadas en la determinación del pasivo actuarial, son las siguientes:

	2017 RD\$	2016 RD\$
Tabla de mortalidad	SIPEN 2011 (M-F)	SIPEN 2011 (M-F)
Tasa de rendimiento de los activos	10.40 %	10.40 %
Tasa de descuento anual a largo plazo	9.00 %	9.00 %
Escala de incremento salarial anual	8.00 %	8.50 %
Tasa de inflación anual a largo plazo	4.50 %	5.00 %

Un resumen del número y monto de pensiones vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017 RD\$	2016 RD\$
Cantidad de afiliados	1,791	1,904
Edad promedio en años de los pensionables	48	47
Salario promedio mensual	91,223	76,512

34 Fondo de pensiones y jubilaciones (continuación)

b) Los empleados que se encuentran afiliados al Sistema de Seguridad Social de República Dominicana, creado mediante la Ley No. 87-01 publicada el 9 de mayo de 2001, que consiste en Régimen Contributivo que abarca a los trabajadores públicos y privados y a los empleadores, financiado por estos últimos, incluyendo al Estado Dominicano como empleador. El Sistema de Seguridad Social de la República Dominicana incluye la afiliación obligatoria del trabajador asalariado y del empleador al régimen previsional a través de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) y a las Administradoras de Riesgos de Salud (ARS). Los funcionarios y empleados del Banco se encuentran afiliados en diversas administradoras de fondos de pensiones, estando principalmente afiliados en la Administradora de Fondos de Pensiones Reservas, S. A.

35 Transacciones no monetarias

Las transacciones no monetarias fueron:

	2017 RD\$	2016 RD\$
Castigos de cartera de créditos y rendimientos por cobrar	2,208,230,902	1,304,545,650
Liberación de provisión para Bienes recibidos en recuperación de créditos	155,000,000	-
Bienes adjudicados y recibidos como dación de pago	926,900,962	637,650,041
Transferencias entre provisión para activos riesgosos:		
Cartera de créditos	(186,456,880)	(180,049,813)
Inversiones	(2,685,952)	21,173,571)
Rendimientos por cobrar	(22,869,633)	160,909,444
Bienes recibidos en recuperación de créditos	253,507,021	55,669,797)
Contingencias	(41,494,556)	(57,702,999))
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos con facilidades de créditos	70,637,814	71,356,300
Trasferencia de saldos por cobrar Torre Atiemar a bienes recibidos en recuperación de créditos	36,191,697	-
Ganancia por participación en empresas vinculadas	1,692,712,332	1,061,129,307
Ganancia por participación en empresas asociadas	138,381,390	41,870,008
Intereses de los valores del Tesorero Nacional	2,250,000	3,000,000
Amortización de valores del Tesorero Nacional	75,000,000	75,000,000
Transferencia de las utilidades a otras reservas patrimoniales	2,264,424,785	2,153,620,384
Dividendos pagados en acciones	-	1,700,000,000
Pago de dividendos con compensación de deuda de instituciones del Estado:		
Patrimonio - resultados acumulados de ejercicios anteriores	919,041,108	922,980,165

36 Otras revelaciones

36.1 Futura aplicación de normas

La segunda resolución de la Junta Monetaria, de fecha 28 de septiembre de 2017, modifica integralmente el Reglamento de Evaluación de Activos (REA) y tiene por finalidad establecer la metodología que deben seguir las entidades de intermediación financiera para evaluar el riesgo de crédito asociado a sus activos financieros, cuentas contingentes y otros activos riesgosos. Lo anterior, derogando el Reglamento de Evaluación de Activos, aprobado mediante la primera Resolución dictada por la Junta Monetaria en fecha 29 de diciembre de 2004 y sus modificaciones, así como todas las disposiciones que le sean contrarias. Este nuevo reglamento entrará en vigencia a partir del 2 de enero de 2018.

Mediante la Circular SIB No. CC/010/17 de fecha 26 de octubre de 2017, se indicó que la entrada en vigencia integral del Reglamento de Evaluación de Activo (REA), es el 2 de enero de 2018.

La Circular SIB: No. 004/18 de fecha 22 de enero de 2018, que actualiza el mecanismo de determinación de menores, medianos y mayores deudores comerciales conforme al Reglamento de Evaluación de Activos (REA) del 28 de septiembre de 2017.

37 Hechos posteriores al cierre

En fecha 31 de enero de 2018, el Consejo de Directores aprobó la distribución de dividendos, según se detalla a continuación:

Dividendos en efectivo para entregar al Estado Dominicano	3,158,392,550
15 % para cubrir deudas del Estado Dominicano y de sus dependencias con el Banco	970,467,764
Amortización del 5 % de los vales certificados de la Tesorería Nacional Ley No. 99-01 y los rendimientos generados	75,000,000
1 % interés sobre los vales de los certificados Ley No. 99-01	1,500,000

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

La Resolución No. 13-94 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y sus modificaciones establece las notas mínimas que los estados financieros de las instituciones financieras deben incluir. Al 31 de diciembre de 2017 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- ◆ Cambios en las políticas contables.
- ◆ Reservas técnicas.
- ◆ Responsabilidades.
- ◆ Reaseguro.
- ◆ Utilidad por acción.
- ◆ Información financiera por segmento.
- ◆ Operaciones importantes descontinuadas.
- ◆ Cambios en la propiedad accionaria.
- ◆ Reclasificación de pasivos de regular significación.
- ◆ Ganancias o pérdidas por venta de activos fijos u otros activos, en subsidiarias, sucursales u oficinas en el exterior.
- ◆ Pérdidas originadas por siniestros.
- ◆ Efectos de cambio en el valor del mercado sobre el valor en libro de las inversiones en títulos de valores.



BANCOS CORRESPONSALES EN EL EXTERIOR
CORRESPONDENT BANKS ABROAD

COBERTURA NACIONAL
NATIONAL COVERAGE

RESUMEN 2017
SUMMARY

BANCOS CORRESPONSALES EN EL EXTERIOR CORRESPONDENT BANKS ABROAD

ABANCA

Paseo de Recoletos, 4 - 1º. Madrid
28001
Tel.: +34 902 12 13 14
SWIFT: CAGLESMM
www.abanca.com

Agencia Francesa de Desarrollo

5, rue Roland Barthes
75598 Paris Cedex 12, France
Tel.: +33 1 53 44 31 31
Fax: +33 1 44 87 99 39
www.afd.fr

AKA Ausfuhrkredit

Grosse Gallusstrasse 1-7
D-60311, Frankfurt
Tel.: +49 69 - 29891-00
SWIFT: AUSKDEFF
www.akabank.de

Apple Bank

1395 Northern Boulevard, Manhasset,
NY 11030, USA
Tel.: 914-902-2775
SWIFT: APPAUS33
www.applebank.com

BAC Florida Bank

169 Miracle Mile, Coral Gables,
FL 33134, USA
Tel.: +1-305-789-7000
SWIFT: BFLBUS3M
www.bacflorida.com

Bancaribe Curacao Bank, NV

World Trade Center Tmii 37 Tm.1.10
Piscadera Bay Willemstad 6087
Tel.: 08001-287265
SWIFT: CARACWCXXX
www.bcbbank.com

Banco Aliado

Urbanización Obarrio, Calle 50 y 56,
Panamá, Rep. de Panamá
Tel.: (507) 302-1555
Fax: (507) 302-1556
SWIFT: BAALPAPXXX
www.bancoaliado.com

Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)

16 CALLE 7-44, GUATEMALA
SWIFT: BCIEGTG1XXX
www.bcie.org

Banco de Crédito e Inversiones

Av. El Golf 125, Las Condes,
Santiago, Chile
Tel.: 600 692 8000
SWIFT: CREDCLRM
www.bci.cl

Banco Europeo de Inversión (BEI)

98-100, boulevard Konrad Adenauer -
2950, Luxembourg
Tel.: (+352) 43 79 1
Fax: (+352) 43 77 04
SWIFT: BEILLULL
www.eib.org

Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

1300 New York Avenue NW
Washington, DC 20577
Tel.: (202) 623-1000
Fax: (202) 623-3096
SWIFT: IADBUS3W
www.iadb.org

Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A. (BLADEX)

Torre V Bussiness Park, Ave.
La Rotonda, Panamá, República de
Panamá 0890-87350
Tel.: (507) 210-8615
Tel.: (507) 210-8500
Fax: (507) 269-6333
SWIFT: BLAEPAPA
www.bladex.com

Banco Popular Español

Calle VELAZQUEZ 34, Madrid, España
Tel.: 34-91-520-7000
Fax: 34-91-577-9209
SWIFT: POPUESMM
www.bancopopular.es

Bancoldex

Calle 28 No. 13 A 15, pisos 37 al 42,
Bogotá, Cundinamarca, Colombia
Tel.: +57 1 7420281
SWIFT: BCEXCOBB
www.bancoldex.com

Bank of America

Bank of America Corporate Center,
100 North Tryon Street,
Charlotte, NC 28255.
Tel: 704-386-5681
Fax: 980-386-6699
SWIFT: BOFAUS3N
www.bankofamerica.com

Bank of China

1 Fuxingmen Nei Dajie, Beijing
100818, China
Tel.: (86) 010-66596688
Fax: (86) 010-66593777
SWIFT: BKCHCNBJ110
www.boc.cn

Bank of New York Mellon

225 Liberty Street,
NY, NY 10286
Tel.: +1 212-495-1784
SWIFT: IRVTUS3N
www.bnymellon.com

BANKIA

Paseo de la Castellana 189. 28046
Madrid.
Tel.: +34 902 10 75 75
Fax: +34 91 791 16 00
SWIFT: CAHMESMMXXX
www.bankia.es

Bankinter

Paseo de la Castellana, 29, 28046
Madrid, Spain
Tel.: 916 234 295
SWIFT: BKBKESMM
www.bankinter.com

Banque de Commerce et Placements SA

Rue de la Fontaine 1,
1204 Genève, Suiza
Tel.: +41 22 909 19 19
SWIFT: BPCPCHGG
www.bcp-bank.com

BBVA

Calle Clara Del Rey 26, Madrid
SWIFT: BBVAESMMFXD
www.bbva.com

BNP Paribas

16 Boulevard des Italiens 75450 Paris,
France
SWIFT: BNPAFRPP
Tel.: 33 1 44835399
www.group.bnpparibas.com

CaixaBank

Ave. Diagonal, 621 08028 Barcelona,
España
Tel.: 34-93-404-8044
Fax: 34-93-404-6168
SWIFT: CAIXESBB
www.caixabank.com

Citibank, N.A.

388 Greenwich St, New York, NY
10013, US
Tel.: 1 (212) 816 0267
SWIFT: CITIUS33XXX
www.icg.citi.com/icg/

Cobank

6340 S. Fiddlers Green Circle,
Greenwood Village, CO 80111
Tel.: 800-542-8072
SWIFT: NBFCUS55
www.cobank.com

Commerzbank AG

Kaiserplatz, Frankfurt am Main 60261,
Germany
Tel.: 49 69 / 13624862
Fax: 49 69 / 13629742
SWIFT: COBADEFF
www.commerzbank.com

Credicorp Bank

Calle 50 Edif. Plaza Credicorp Bank,
Obarrio
Tel.: +507 210-1111
www.credicorpbank.com

**Deutsche Bank Trust
Company, N.A.**

60 Wall Street, New York City New
York, USA 10005
Tel.: (212) 250-2000
SWIFT: BKTRUS33
www.db.com

EFG Bank AG

Bleicherweg 8, Zurich,
Switzerland P.O. Box 6012 8022
Tel.: +41 44 226 1717
SWIFT: EFGBCHZZ
www.efgbank.com

Import Export Bank of Korea

38 Eunhaegn-ro,
Yeongdeungpo-gu,
Seoul, Korea 07242
Tel.: 02-3779-6114
SWIFT: EXIKKRSE
www.koreaexim.go.kr

Import Export Bank of Taiwan

8F, No.3, Nanhai Road,
Taipei (10066),
Taiwan, Republic of China
SWIFT: EROCTWTP
www.eximbank.com.tw

JPMorgan Chase Bank, N.A.

JPMorgan Chase & Co.
1 Chase Manhattan Plaza,
New York, NY 10005 USA
Tel.: (212) 552-3819
SWIFT: CHASUS33
www.jpmorganchase.com

Mercantil Commercebank, N.A.

220 Alhambra Circle, 11th Floor,
Coral Gables,
Florida 33134 USA
Tel.: (305) 441-5586
Fax: (305) 460-8761
SWIFT: MNBMUS33
www.commercebakfl.com

Rabobank

Croeselaan 18, 3521 CB Utrecht,
the Netherlands
SWIFT: RABONL2U
Tel.: + 31 30 216 0000
SWIFT: RABONL2U
www.rabobank.nl

Sabadell

Plaza Catalunya 1,
Sabadell, España
Tel.: +34 935 91 63 60
SWIFT: BSABESBB
www.bancsabadell.com

Santander

Grupo Santander
Avda. de Cantabria s/n 28660
Boadilla del Monte
MADRID – ESPAÑA
Tel.: +34 912 89 00 00
SWIFT: BSCHEM33
www.bancosantander.es

Société Générale

30 Rue du Faubourg Montmartre,
75009 Paris, Francia
Tel.: +33 1 47 70 79 99
www.societegenerale.fr

Sumitomo Mitsui Banking Corp.

1-1-2, Marunouchi, Chiyoda-ku,
Tokyo, Japan
Tel.: 81-3-3282-8111
SWIFT: SMBCUS33
www.smbc.co.jp

Taiwan Cooperative Bank

No. 77, Guan Qian Road, Jhongjheng
District Taipei, 100
Tel.: 886 2 2311 8811
SWIFT: TACBTWTP
www.tcb-bank.com.tw

U.S. Century Bank

2301 NW 87th Avenue, 3th Floor,
Miami, Florida 33172, USA
Tel.: (305)715-5301 / 5304
Fax: (305) 994-9390
SWIFT: USCEUS3M
www.uscentury.com

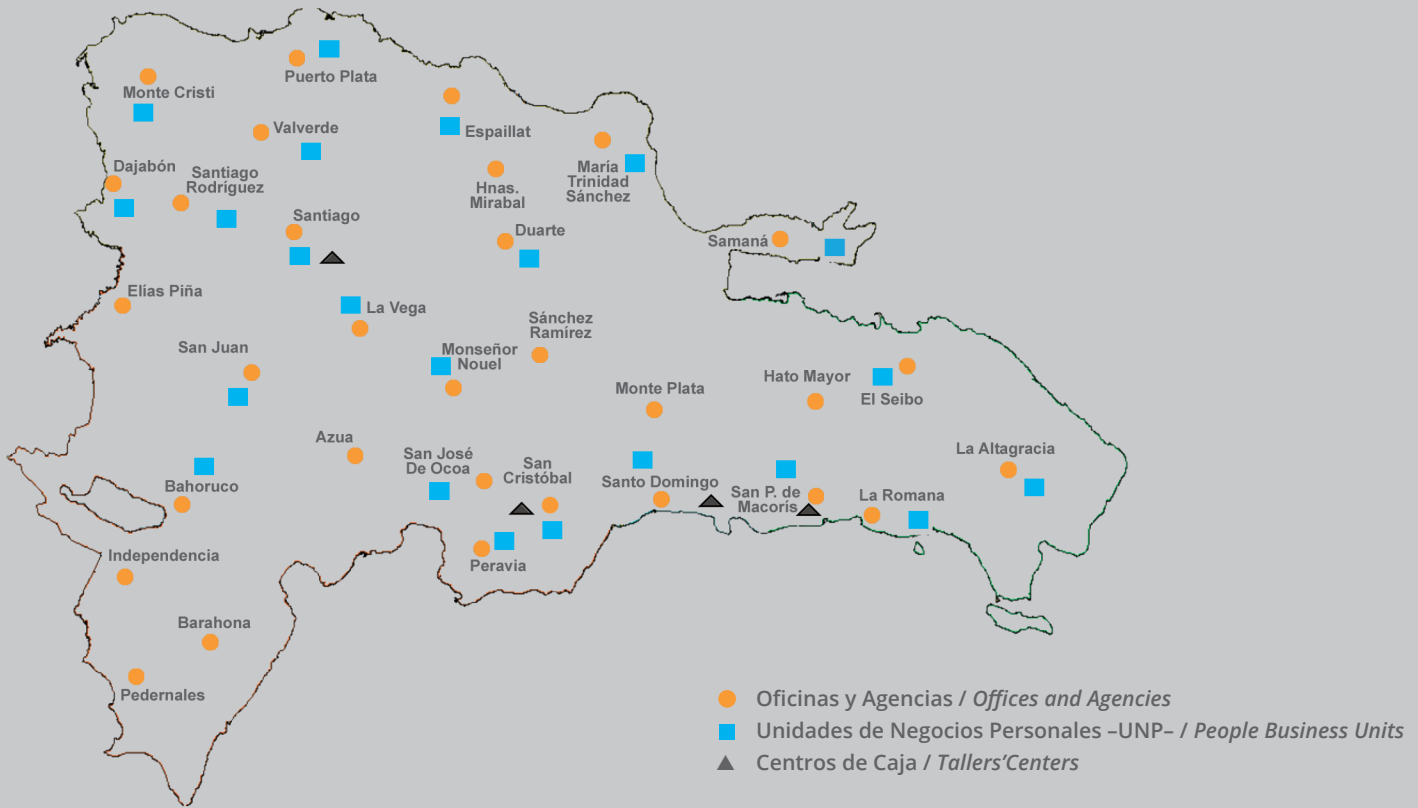
Unicredit Bank, S.P.A

Piazza Corducio, 20123 Milano, Italia
Tel.: 49-89-378-25673
Fax: 49-89-378-26598
SWIFT: UNCRITMM
www.unicreditgroup.eu

Wells Fargo Bank

420 Montgomery St., San Francisco,
CA 94104
Tel.: 800-869-3557
Fax: 1-415-975-7745
SWIFT: PNBPU33N
www.wellsfargo.com

COBERTURA NACIONAL NATIONAL COVERAGE



OFICINAS POR PROVINCIAS A DICIEMBRE DE 2017 OFFICE BY PROVINCES AS OF DECEMBER 2017

- 171 Oficinas / Offices
- 81 Unidades de Negocios Personales -UNP- / People Business Units
- 10 Centros de Caja / Tallers' Centers
- 22 Puntos Gubernamentales Bancarios -PGB- / Government Bank Outlets
- 1 Punto Bancario Universitario / University Bank Point
- 702 Cajeros Automáticos / ATMs

Azua, 2	Hato Mayor, 2	Nizao, 1	San Pedro de Macorís, 7
Bani, 4	Jarabacoa, 1	Perdernal, 1	Santiago, 32
Barahona, 2	Jimaní, 2	Padres de las Casas, 1	Sosúa, 2
Bavaro, 4	La Romana, 11	Pedro Brand, 1	Tamayo, 2
Boca Chica, 2	Las Matas de Farfán, 1	Playa Dorada, 1	Tamboril, 1
Bonao, 4	Las Terrenas, 1	Puerto Plata, 10	Tenares, 1
Constanza, 2	La Vega, 7	Sabana de la Mar, 1	Villa Altagracia, 2
Cotuí, 3	Licey al medio, 1	Sabaneta, 3	Vila Rivas, 1
Dajabón, 3	Maimón, 1	Salcedo, 1	Villa Tapia, 1
Distrito Nacional, 98	Mao, 3	Samaná, 2	Punta Cana, 1
Elías Piña, 1	Moca, 6	Sánchez, 1	Miches, 1
El Seybo, 1	Monte Cristi, 5	San Cristóbal, 5	Bayaguana, 1
Esperanza, 1	Monte Plata, 2	San Fco. de Macorís, 9	Yamasá, 1
Gaspar Henández, 1	Nagua, 4	San José de Ocoa, 2	
Haina, 3	Navarrete, 1	San José de las Matas, 1	
Higüey, 5	Neyba, 3	San Juan de la Maguana, 5	
			TOTAL, 285

RESUMEN 2017 SUMMARY

RD\$453,765.9	>	Millones de Activos <i>Millions of Assets</i>
32%	>	Participación en mercado de Bancos Múltiples –Líder– <i>Participation in the Multiple Banks Market –Leader–</i>
28%	>	Participación en Sistema Financiero Nacional –Líder– <i>Participation in the National Financial System –Leader–</i>
AA+	>	Calificación Largo Plazo (Dom). Fitch Ratings <i>Long Term Rating (Dom). Fitch Ratings</i>
F1+	>	Calificación Corto Plazo (Dom). Fitch Ratings <i>Short Term Rating (Dom). Fitch Ratings</i>
17.35%	>	Indice de Solvencia <i>Solvency Index</i>
303,767	>	Cantidad de Préstamos <i>Amount of Loans</i>
RD\$283,335.8	>	Millones de Préstamos Netos <i>Millions of Net Loans</i>
2,913,638	>	Cuentas en Captaciones <i>Accounts in Deposits</i>
RD\$363,004.5	>	Millones de Captaciones <i>Millions in Deposits</i>
702	>	Cajeros Automáticos <i>ATMs</i>
285	>	Oficinas (Oficinas, Unidades de Negocios Personales, Centros de Caja, Puntos Bancarios Gubernamentales y Punto Bancario Universitario) <i>Branch Offices (Offices, People Business Units, Tellers' Centers, Government Bank Outlets, University Bank Point)</i>
10	>	Estafetas –Centros de Cambio de Divisas– <i>Currency Exchange Points</i>
1,258	>	Subagentes <i>Subagents</i>

RESPONSABILIDAD EDITORIAL Y PRODUCCIÓN / EDITORIAL AND PRODUCTION RESPONSIBILITY
DIRECCIÓN GENERAL DE COMUNICACIONES Y MERCADEO / GENERAL MANAGEMENT OF COMMUNICATIONS AND MARKETING
BANCO DE RESERVAS

DIRECCIÓN EDITORIAL Y DE ARTE / EDITORIAL AND ART MANAGEMENT
LOLA NORIEGA

FOTOGRAFÍAS CORPORATIVAS / CORPORATE PHOTOGRAPHS
TIZIANO DE STÉFANO

FOTOGRAFÍAS INSTITUCIONALES / INSTITUTIONAL PHOTOGRAPHS
BANCO DE RESERVAS

ILUSTRADOR / ILLUSTRATOR
STALIN GONZÁLEZ

REVISIÓN Y CORRECCIÓN DE ESTILO / REVIEW AND CORRECTION OF STYLE
JANET CANALS

TRADUCCIÓN AL INGLÉS / ENGLISH TRANSLATION
MAGDA CANALS

DISEÑO, ARTE FINAL Y SUPERVISIÓN DE IMPRENTA / DESIGN, FINAL LAYOUT AND PRINTING SUPERVISION
NINÓN LEÓN DE SALEME

IMPRESIÓN / PRINTING
AMIGO DEL HOGAR

Agradecemos al Consejo de Directores, a las diversas Direcciones Generales, ejecutivos y colaboradores que participaron en la realización de la Memoria 2017 del Banco de Reservas.

We thank the Board of Directors, the various General Directions, executives and collaborators that participated in the preparation of the Banco de Reservas Annual Report 2017.

© Banreservas 2018 Santo Domingo,
República Dominicana / Dominican Republic.

