



**FONDESA®**  
LA EDUCACIÓN TE DA PODER PARA REALIZAR TUS SUEÑOS





### **El Colibrí, belleza e inspiración.**

La misión de Fondesa tiene como centro a la familia, la comunidad y la microempresa. En la gestión de esta misión tomamos inspiración del incesante y ejemplar vuelo del Colibrí, en su perenne búsqueda del néctar vital.

La más pequeña de todas las aves, compensa su diminuta aunque vistosa contextura siendo también la única capaz de volar en todas direcciones: hacia atrás, hacia adelante, de arriba hacia abajo, y al revés, dándonos una gran lección de flexibilidad y versatilidad.

Su asombrosa travesía de 2000 millas al año nos enseña fortaleza, tenacidad y persistencia, mientras su valioso papel en la polinización nos recuerda el compromiso con la naturaleza y la defensa de nuestro entorno, familia y hogar común: la tierra.

Al integrar al Colibrí como parte de nuestra identidad y filosofía, queremos animar a nuestros beneficiarios, aliados y a toda la comunidad, en especial a los jóvenes, mujeres y emprendedores, a seguir el ejemplo y espíritu de esta maravillosa ave.



# ALAS DEL MISMO VUELO



 Dos instituciones al servicio de la población  
de bajos ingresos de la República Dominicana



# Perfil Institucional

**FONDESA** es una asociación sin fines de lucro que se rige por la Ley 122-05, de fecha 8 de abril del año 2005. Fue creada por la Asociación para el Desarrollo, Inc. (APEDI) el 31 de mayo de 1982, e incorporada legalmente mediante el Decreto del Poder Ejecutivo No. 2937, de fecha 30 de abril de 1985.

La Asamblea de Socios es el principal organismo de Gobierno Corporativo de FONDESA, seguido de la Junta Directiva, la cual se encuentra integrada por reconocidos profesionales y empresarios que ocupan posiciones de liderazgo en el ámbito corporativo y social de República Dominicana.

FONDESA surge en el 1983 como un programa de microcrédito enfocado en el financiamiento de actividades productivas en zonas urbanas y rurales del país.

A partir de mayo de 2015, FONDESA asume la misión de contribuir al desarrollo sostenible de la microempresa, la familia y la comunidad a través de la educación.

Inspirados en esta declaración de misión, FONDESA se ha planteado las siguientes líneas de acción en el ámbito de promoción de la educación y apoyo a la población más vulnerable:

- Facilitar el acceso a la educación técnica y superior a través de crédito educativo a jóvenes de escasos recursos económicos.
- Entregar servicios especializados que fortalezcan la capacidad de gestión de pequeñas y medianas empresas en la República Dominicana.
- Contribuir a la especialización de los recursos humanos que laboran en la Industria de las Microfinanzas del país.
- Coordinar y realizar planes de apoyo a los programas de desarrollo de entidades públicas o privadas que atiendan a la población de escasos recursos, y que ejecuten programas que faciliten la inserción laboral de los jóvenes dominicanos.
- Contribuir a la profundización financiera en República Dominicana a través de su Subsidiaria Banco de Ahorro y Crédito FONDESA (BANFONDESA)

Con estas líneas de intervención, FONDESA se ha propuesto construir capital social y económico en beneficio de las comunidades que siempre han sido su centro de atención.









# Nuestro Gobierno Corporativo



**CRISTIAN REYNA T.**  
Presidente

Maestría en Administración de Negocios, MBA. Pasado Presidente del Consejo de Directores de la Universidad ISA, Vicepresidente del Consejo de Directores FONDOMICRO, Presidente CRC Soluciones Gerenciales, Miembro del Consejo de Directores de la Asociación para el Desarrollo, Inc. (APEDI), Presidente CRC Soluciones Gerenciales, Presidente CBK Industries Zona Franca La Vega, Presidente Consejo de Administración de BANFONDESA



**CARLOS FONDEUR VICTORIA**  
Vice Presidente

Licenciatura en Administración de Empresas, Gerente General de Hoyo de Lima Industrial, C.por A. Miembro de los Consejos de Directores de Hoyo de Lima Industrial, C. por A., Mera Muñoz y Fondeur, S.A., Constructora del Mañana, Grupo Financiero BHD, S.A., Ex-Miembro de la Junta Monetaria del Banco Central y Director de la Asociación para el Desarrollo, Inc. (APEDI). Ex-Presidente de la Asociación de Comerciantes de Industriales de Santiago.



**JUAN MERA**  
Tesorero

Licenciatura en Administración de Empresas con Maestría en Alta Gestión Financiera. Vicepresidente Consejo de Administración de BANFONDESA. Vicepresidente de la Asociación para el Desarrollo, Inc. (APEDI). Expresidente de la Cámara de Comercio y Producción de Santiago. Vocal del Consejo para el Desarrollo Estratégico de Santiago (CDES). Presidente del Consejo de Directores de la Corporación del Acueducto y Alcantarillado de Santiago (CORAASAN).



**LUIS E. GRULLÓN F.**  
Vocal

Ingeniero Industrial con postgrado en Dirección General de Empresas; socio de la Asociación para el Desarrollo Inc. (APEDI), miembro del Consejo de Administración de Fiduciaria Universal, actualmente es Vicepresidente Zona Norte de Seguros Universal

### JOSÉ LUIS ROJAS

Vocal

Maestría en Economía Agrícola. Fue Profesor y Director Académico de la Universidad ISA. También Director Ejecutivo de la Asociación para el Desarrollo, Inc. (APEDI). En la actualidad es Vicepresidente Administrativo y Financiero de Envases Antillanos, S.R.L. Miembro del cuerpo Administrativo del Aeropuerto Internacional del Cibao. Miembro del Consejo de Directores de BANFONDESA.



### NAVI LANTIGUA

Vocal

Licenciado en Derecho, Ex-Presidente de la Asociación de Egresados de la PUCMM. Ex-Comisario de la Asociación La Previsora de Ahorros y Préstamos. Ex-Vicepresidente del Área Corporativa de la Zona Norte del Banco BHD. Vicepresidente del Voluntariado por la Seguridad Pública de Santiago. (VOSES), Miembro del Consejo de Directores de BANFONDESA. Fundador y actual Secretario del consejo directivo de Fundación Vanessa Inc. y el Consejo para la Seguridad de Santiago (COSESA).

### FERNANDO PUIG

Secretario

Economista con Maestría en Alta Gestión Financiera y en Comercio Exterior. Miembro de la Asamblea de la Corporación Zona Franca Santiago, Ex-Presidente de la Cámara de Comercio y Producción de Puerto Plata; actualmente es Vicepresidente Ejecutivo de la Cámara de Comercio y Producción de Santiago, docente en la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra. Miembro del Consejo de Directores de BANFONDESA.



### JUAN CARLOS ORTIZ

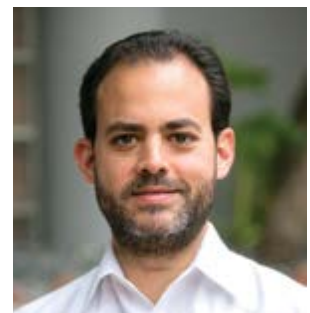
Vocal

Licenciado en Derecho. Postgrado en Derecho del Trabajo y la Seguridad Social, Postgrado en Derecho Procesal Civil. Maestría en Derecho del Trabajo y la Seguridad Social. Socio Fundador y Gerente de Consultores O & C., S. R. L. (Oficina Ortiz & Compres). Miembro del Consejo de Directores de BANFONDESA. Abogado Coordinador en República Dominicana de la firma internacional ZUMPANO PATRICIOS & WINKER.

### CARLOS IGLESIAS

Vocal

Ingeniero de Sistemas y Cómputos. Maestría en Administración de Empresas, Gestión Logística y Gestión Financiera. Director General y miembro del Consejo de Administración de Ferretería Bellón, S A. Vicepresidente de la Cámara de Comercio y Producción de Santiago. Miembro del Consejo de Administración del Semanario Católico Camino. Miembro del Consejo de Directores de BANFONDESA. Profesor universitario.







# Informe del Presidente

Reafirmamos nuestro compromiso con una educación  
inclusiva y un desarrollo sostenible para todos





# Informe del Presidente

Nos sentimos honrados de presentar ante esta distinguida Asamblea General Ordinaria Anual del **Fondo para el Desarrollo, Inc. (FONDESA)**, los Estados Financieros Auditados correspondientes al ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2018, el balance social logrado a través de las ejecutorias operativas de FONDESA y su Subsidiaria Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S.A. (BANFONDESA), así como nuestras perspectivas futuras hacia el corto y mediano plazo.

A partir de la presente asamblea, vamos a dedicar la Memoria Anual de FONDESA a alguna persona o institución meritoria relacionada directamente con nuestra entidad. En esta ocasión, queremos dedicar estas memorias de manera muy especial a la **Agencia Francesa de Desarrollo (AFD)**, un aliado especial y de primer nivel, ya que gracias a su confianza, apoyo, financiamiento y acompañamiento, hemos podido lograr en 2018 el trabajo y resultados económicos y sociales que presentaremos a continuación a ustedes.

---



## Desempeño Operativo y Financiero Casa Matriz

Consideramos importante informar a esta Asamblea que, por primera vez en nuestra historia, los estados financieros auditados de FONDESA han sido elaborados por KPMG de conformidad con las Normas de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Durante todo el año 2018, FONDESA reafirmó ante todos sus relacionados y grupos de interés su estrategia inspirada en los Objetivos de Desarrollo Sostenible 2030, específicamente su elección estratégica y programática por el **ODS4** que procura una educación inclusiva y de calidad, promoviendo oportunidades de aprendizaje para todos y para toda la vida; y el **ODS17** que busca fortalecer y revitalizar la Alianza Mundial para el Desarrollo Sostenible.

En atención al compromiso de cumplimiento con el **ODS4**, FONDESA aprobó **RD\$62.3** millones en líneas de crédito para financiar los estudios de grado, postgrados y certificaciones de Jóvenes que cursan programas en diferentes universidades locales y extranjeras.

En el período fiscal terminado el 31 de diciembre de 2018, **FONDESA** generó ingresos financieros ascendentes a RD\$48.7 millones. Los gastos financieros del programa de financiamiento a la educación fueron de RD\$18.9 millones, para un margen financiero neto del Programa de Crédito Educativo de RD\$29.8 millones. Los gastos financieros totales fueron de RD\$43.8 millones, arrojando un margen financiero neto de la Casa

### Matriz de RD\$4.9 millones

El renglón más importante para la generación de ingresos de la institución lo constituye la inversión en el patrimonio de la Subsidiaria BAN-FONDESA; a través de la cual se alcanzaron ingresos por la suma de RD\$88.2 millones.

Para la ejecución de sus diferentes programas y actividades, FONDESA incurrió en gastos operativos totales por un monto de RD\$44.0 millones, para un resultado final del ejercicio fiscal 2018 de la Casa Matriz ascendente a RD\$40.2 millones.

Al 31 de diciembre 2018, FONDESA tenía activos totales de RD\$1,513.2 millones, monto que representa un incremento de un 22.2% con relación a los activos totales reportados al 31 de diciembre de 2017<sup>1</sup>.

En mayo de 2018, FONDESA recibió un financiamiento de la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) por €5.0 millones (cinco millones de euros); a 10 años de plazo, cuatro años de gracia para las amortizaciones de capital, sin riesgo cambiario dado el propósito social para el que fue concedido, y a una tasa de interés inferior al 7.5% anual, para ser destinado a financiar los estudios superiores de jóvenes de escasos recursos de nuestro país.

Por efecto de los préstamos amortizados y el referido financiamiento de la AFD, los pasivos financieros al 31 de diciembre 2018 ascendieron a RD\$605.2 millones.

Como resultado de las actividades operativas y financieras, los Activos Netos no Restringidos de FONDESA cerraron en RD\$893.8 millones, significando un fortalecimiento de RD\$40.1 millones en el Patrimonio de la Casa Matriz al 31 de diciembre de 2018.

En su Balance General, FONDESA tiene RD\$687.0 millones en Cuentas de Orden,

“ En esta ocasión, queremos dedicar estas memorias de manera muy especial a la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD), un aliado especial y de primer nivel, ya que gracias a su confianza, apoyo, financiamiento y acompañamiento, hemos podido lograr en 2018 el trabajo y resultados económicos y sociales que presentaremos a continuación a ustedes. ”



<sup>1</sup> Activos Totales al 31 de diciembre 2017: RD\$1,238,632,837 (cifras auditadas)



constituidas en un 95% por carteras cedidas en administración por la Universidad ISA y la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM), y el restante 5% corresponde a líneas de crédito pendientes de desembolso, así como intereses en suspenso de la cartera educativa financiada con recursos propios.

## Desempeño Operativo y Financiero Consolidado (FONDESA & BANFONDESA)

Como resultado de su actividad de intermediación financiera durante el año 2018, la Subsidiaria BANFONDESA reportó ingresos por RD\$1,494.3 millones, con los cuales Los ingresos totales consolidados (Casa Matriz y Subsidiaria) sumaron RD\$1,502.7 millones.

Los gastos financieros consolidados durante el 2018 ascendieron a RD\$325.7 millones.

Por su parte, los gastos operativos consolidados del año 2018 ascendieron a RD\$1,363.5 millones, para un ingreso neto consolidado de RD\$84.9 millones después de impuesto sobre la renta.

La gestión gerencial del año 2018 estuvo caracterizada por una mayor eficiencia operativa. En efecto, los activos totales consolidados crecieron un 13%, para un monto de RD\$5,353.4 millones al 31 de diciembre de 2018. De estos activos consolidados, el 86% está representado por activos productivos (carteras de crédito e inversiones financieras transitorias).

En el balance consolidado al 31 de diciem-

bre de 2018, los pasivos totales representan RD\$4,216.2 millones, de los cuales RD\$2,522.9 millones corresponden a pasivos que devengan intereses – destacando el hecho de que un 59% de estos pasivos se encuentran contratados a mediano y largo plazo. Con este esquema de financiamiento, FONDESA y su Subsidiaria BANFONDESA muestran una adecuada estructura financiera.

Como resultado de las actividades operativas, financieras y de su política de reinversión de dividendos en su Subsidiaria, FONDESA reporta un patrimonio neto consolidado por valor de RD\$1,137.1 millones, para un crecimiento de 11% con relación al año 2017.

Con este nivel de capitalización, la solvencia de la Casa Matriz es de un 57% y la solvencia de la Subsidiaria es de un 18.41%, muy superior a la posición de solvencia del 2017 que fue 17.2%.

## El Balance Social: Valor Económico Generado y Distribuido

El valor económico generado durante el ejercicio fiscal 2018 nos anima a perseguir mayores eficiencias y metas más altas para los años venideros. A pesar de los logros económicos alcanzados, nos satisface presentar ante esta distinguida Asamblea el valor e impacto logrado y creado para nuestros clientes y Grupos de Interés:

### I. CLIENTES ACTIVOS

FONDESA y BANFONDESA atendieron más de 86,400 clientes de crédito durante el año 2018,

cerrando el ejercicio con 90,874 Clientes Activos.

• **Jóvenes de ingresos bajos y medio:**

FONDESA aprobó líneas de crédito por un monto global de **RD\$62.3** para facilitar el acceso a educación de calidad de 177 jóvenes procedentes de toda la geografía nacional. Un 57% de estos jóvenes pertenecen a familias cuyos ingresos se sitúan entre 1 y 3 salarios mínimos.

FONDESA apoya la especialización y la internacionalización de la educación superior; por tales razones estratégicas, dentro de las líneas de crédito otorgadas, un 58% de los financiamientos están destinados a cubrir programas de postgrados y maestrías en universidades locales y del exterior, con lo cual se espera impactar en la vida de 72 profesionales.

El financiamiento a la educación otorgado por FONDESA durante el ejercicio 2018 tuvo una tasa de interés de 10.67% anual, seguro educativo, y gracias a Alianzas con Entidades de Estudios Especializados, un 17% de los financiamientos para programas de maestrías y certificaciones han sido otorgados en condiciones

concesionales para beneficios de estos profesionales.

Nuestra declaración de misión incluye a las **“microempresas y a las familias”** como grupos de interés de primer orden. En consonancia con esta declaración de misión, presentamos la actividad de colocación realizada por BANFONDESA en beneficio de estos Grupos de Interés:

**a) Micro y Pequeñas Empresas.**

**BANFONDESA** otorgó facilidades crediticias por valor de RD\$1,911.1 millones distribuidas en más de 28,358 micro y pequeños negocios; un 84% de los cuales operan en zonas rurales y periurbanas de nuestro país. Este monto de financiamiento a las MIPYMES priorizó a los micronegocios que tienen entre 1 y 3 empleados, cuyas operaciones las realizan en los sectores comercio, servicio y agricultura.

**b) Familias.** Durante el 2018, la Subsidiaria BANFONDESA destinó la suma de RD\$2,362.0 millones a préstamos de consumo y familiares para mejoras de vivien-

“ El valor económico generado durante el ejercicio fiscal 2018 nos anima a perseguir mayores eficiencias y metas más altas para los años por venir ”







“FONDESA tiene un compromiso y una opción preferencial por mujeres Jóvenes; por lo cual nos honra informar que un 73% de las líneas de crédito educativas han sido aprobadas para estudiantes de sexo femenino, cuyos índices académicos oscilan en el rango de 3.25 medido como valor de la Mediana”



da, atender necesidades personales, para empleados y operarios de Zonas Francas, y soluciones de transporte para las familias. Con este monto otorgado, se atendieron 58,000 familias, cuyos niveles de ingreso se sitúan entre el segundo y cuarto quintil de ingresos de las familias dominicanas.

## II. COLABORADORES INTERNOS Y ALTA GERENCIA

Durante el ejercicio 2018, FONDESA y BANFONDESA destinaron la suma de RD\$577.3 millones para compensar el trabajo y productividad de sus Colaboradores y Alta Gerencia. En adición al capital económico distribuido, FONDESA ejecutó en provecho del equipo de colaboradores su programa de entrenamiento dirigido al personal de nuevo ingreso de las Áreas de Negocios y Servicio al Cliente.

En el 2018, FONDESA introdujo mejoras metodológicas y de contenido en sus programas de entrenamiento cerrado para los Colaboradores de BANFONDESA, impartiendo 1,189 horas de formación dirigida a 342 colaboradores. Dentro de este programa, se destaca la serie de Talleres de Capacitación en **Crédito Agrícola** enfocado en 23 rubros agrícolas y pecuarios que son los renglones en los que la Subsidiaria BANFONDESA tiene concentrada su cartera agropecuaria.

## III. CLIENTES AHORRANTES

La Subsidiaria BANFONDESA desplegó una activa agenda de profundización financiera, mediante la cual logró diversificar su cartera pasiva, captando recursos del público por la suma de RD\$484.3 millones. BANFONDESA compensó a sus ahorrantes pagándoles intereses por un monto de RD\$244.2 millones – reportándoles un rendimiento promedio de 7.52% anual. Siendo consistente con su opción preferencial por los clientes que se encuentran en la base

de la pirámide, la Cartera Pasiva en número de clientes de BANFONDESA, está representada en un 98% por Cuentas de Ahorro (más de 157,000 ahorrantes) cuyos saldos promedio son de RD\$2,500.

## IV. GÉNERO

En su programa de financiamiento a la educación, FONDESA tiene un compromiso y una opción preferencial por mujeres jóvenes; por lo cual nos honra informar que un 73% de las líneas de crédito educativas han sido aprobadas para estudiantes de sexo femenino, cuyos índices académicos oscilan en el rango de 3.25 medido como valor de la Mediana.

Por su parte, la Subsidiaria BANFONDESA otorgó 9,525 préstamos a micro y pequeños negocios de propiedad femenina. En el renglón de crédito, un 43.7% de los clientes beneficiados son mujeres. Asimismo, en la cartera pasiva, un 54% de los titulares de las cuentas son del género femenino.



## 5. ACCIONISTAS

A raíz de la celebración de su asamblea anual celebrada en abril de 2018, la Subsidiaria BANFONDESA decidió capitalizar el 100% de los beneficios distribuibles que fueron obtenidos en el ejercicio fiscal 2017 (RD\$90 millones).

Como resultado de esta capitalización, las acciones de los Accionistas Individuales pasaron de 1,440 millones de acciones emitidas al cierre



del período 2017, a 1,880 millones de acciones emitidas al cierre del ejercicio fiscal 2018.

## El Futuro

En el presente año y en los años venideros, FONDESA espera profundizar su trabajo en torno a los **ODS4** y **ODS17**.

En Asambleas anteriores reiteramos nuestro compromiso de contribuir a crear capital social y humano en beneficio de nuestros jóvenes.

Estamos enfocados en desarrollar un programa de financiamiento a la educación diferenciado y cargado de propósito. En este orden, nos identificamos con el **Proyecto de Capital Humano del Banco Mundial**, cuyo propósito es impulsar la acción mundial para cerrar las brechas de capital humano existentes en los países de menor desarrollo.

Es nuestro interés ampliar el enfoque estratégico de FONDESA, y para el año 2019 hemos decidido integrar a nuestra agenda de trabajo el **ODS8 “Trabajo decente y crecimiento económico”**. De modo especial, nos anima el **Objetivo 8.6** que: “pretende reducir sustancialmente la proporción de jóvenes que no están empleados y no cursan estudios ni reciben capacitación”. FONDESA contribuirá al logro de este objetivo hacia el 2030 mediante el diseño e implementación de Programas específicos con nuestros aliados estratégicos actuales y potenciales.

En sus primeros 25 años de operación, los emprendedores y pequeños artesanos constituyeron la razón de ser de FONDESA. Para el presente año, participaremos en la formación de un **Fondo para el Apoyo de Emprendimientos Sociales** – que ejecutaremos conjuntamente con el Centro de Emprendimiento de la

Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM).

Sumado a nuestro entusiasmo por la educación y por los jóvenes, nos hemos comprometido con el **logro de un clima más limpio como forma de mitigar los efectos del cambio climático**. Para hacer realidad este objetivo, en diciembre de 2018 formalizamos con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) un financiamiento por la suma de €1.6 millones, destinado a financiar soluciones de eficiencia energética y la habilitación de espacios idóneos para la enseñanza en colegios y universidades privadas.

Para terminar, los exhorto a que luchemos por una mejor y mayor educación a todos los niveles del país, y hagamos nuestras las palabras de Confucio, quien dijo: **“La educación genera confianza. La confianza genera esperanza. La esperanza genera paz”**.

Muchas gracias

  
**Cristian Reyna T.**  
Presidente



# **Alianzas Estratégicas**

## **Informe de la Dirección Ejecutiva**





← CASAS  
• SALÓN DE ACTOS  
• AUDITORIO 204 - 205  
• ADMISIONES  
• BIBLIOTECA

↓ REGISTRO - CAJAS  
• SALÓN DE PROFESORES  
• ECONOMATO  
• FINANCIAD AID  
• ASCENSORES

→ FINANCIAS



## EL TRABAJO CON NUESTROS ALIADOS

Desde el año 2017, FONDESA ha elegido el **ODS17** para impulsar a través de alianzas, el acceso a educación y empleos de calidad en beneficio de los jóvenes de nuestro país.

Nos alegra informar a esta Asamblea Ordinaria Anual que durante el 2018 fue posible fortalecer las alianzas y acuerdos con las Universidades y otros actores importantes del Sector Educación en República Dominicana; año en el cual la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM) y el Instituto Tecnológico de las Américas (ITLA) nos cedieron sus espacios para participar en tres Expo-ferias, facilitándole a FONDESA el escenario idóneo para presentar su oferta de financiamiento a más de 700 estudiantes.

En junio de 2018, formalizamos un convenio para financiar estudios de postgrado y maestrías con la

**Escuela de Alta Dirección Barna, Inc. (Barna)**, institución especializada de Estudios Superiores que tiene un enfoque de internacionalización y diferenciado por su metodología de enseñanza basada en el “método de Casos”.

En procura de ampliar el acceso a la educación de calidad, durante el año 2018, FONDESA formalizó convenios con la **Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña (UNPHU)** y con el **Instituto Tecnológico de Santo Domingo (INTEC)**. Mediante las alianzas con estas altas Casas de Estudios Superiores se amplían las posibilidades para realizar estudios en las Áreas de Ciencias, Matemáticas, Mecatrónica e Ingenierías con diferentes especialidades del mundo de la tecnología, así como la oportunidad para FONDESA de financiar las carreras de una población cercana a los 15,000 jóvenes.

En los meses de julio – agosto 2018 ejecutamos en la **Universidad Iberoamericana (UNIBE)** el Programa Academia Juvenil 2030. Como resultado de estos talleres, se formaron 60 jóvenes que esperamos se integren a la Red de Voluntarios para promover los valores y principios de la Agenda de Desarrollo Sostenible.

En el verano de 2018 colaboramos con el **Centro de Innovación y Capacitación Profesional (CAPEX)** en la realización de los **Talleres de Padres: Viviendo en Valores**, un espacio formativo y de promoción de valores con un enfoque de prevención de violencia dirigido a empleados del Parque Industrial de la Zona Franca de Santiago.

Sentimos especial gratificación de haber colaborado con **CAPEX** en la realización del **Programa Desarrollo Tecnológico: Futuros Empresarios**, programa de verano ejecutado dentro de las actividades de responsabilidad social del Parque Industrial de Zona Franca Víctor Espaillet Mera, que introduce a nuestros adolescentes en el mundo de la tecnología; con el mismo se pretende sembrar la semilla del emprendimiento y llamar el interés de nuestros jóvenes para que se embarquen en iniciativas con vocación de autogeneración de ingresos.





# Academia JUVENIL 2030

EDÚCATE

INSPIRATE

ACCIONA



En octubre pasado, nos unimos a la **Universidad Católica Nordestana (UCNE)** en la celebración del **Congreso sobre Educación, Investigación y Tecnología**, evento dirigido a 500 profesionales y estudiantes de postgrados y maestrías del área de educación; en el cual FONDESA participó con charlas de educación financiera, esperando influir en la planificación financiera de los participantes de dicho evento.



En noviembre 2018 incursionamos junto a CAPEX en el mágico mundo de los Adolescentes, esta vez en el espacio de los Politécnicos, con el Programa **“Habilidades blandas para la empleabilidad”**, en el que FONDESA impartió las charlas Master Class en tres Talleres de educación financiera en los Politécnicos Instituto Tecnológico México, Politécnico Las Mercedes y el Politécnico Industrial Don Bosco, en los que participaron unos 600 Jóvenes.

Con las acciones ejecutadas, pretendemos contribuir a la construcción de una sociedad con mayor equidad de género, a la creación de una cultura de más paz y menos violencia, y sobre todo, facilitar educación de calidad de manera que más jóvenes adquieran las competencias técnicas y profesionales para acceder a un empleo bien remunerado, al trabajo decente y al emprendimiento.

De acuerdo al Banco Mundial: “mejorar tanto la cantidad como la calidad de la educación es fundamental para empoderar a los jóvenes a fin de que desarrollen su potencial; más aún: la educación en ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas (CTIM) es crucial no solo para satisfacer las necesidades de la futura fuerza de trabajo, sino también para formar investigadores e innovadores que puedan ayudar a resolver desafíos muy difíciles”.

En el presente año 2019, conjuntamente con las universidades aliadas, trataremos de contribuir a una mayor paridad de género; de manera que se eleve el número de estudiantes de sexo femenino que se matriculen en las carreras de ciencias, tecnología, ingenierías y matemáticas.

“Mejorar tanto la cantidad como la calidad de la educación es fundamental para empoderar a los jóvenes a fin de que desarrollen su potencial; más aún: la educación en ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas (CTIM) es crucial no solo para satisfacer las necesidades de la futura fuerza de trabajo, sino también para formar investigadores e innovadores que puedan ayudar a resolver desafíos muy difíciles”





Al integrar el **ODS8** como parte de nuestros objetivos estratégicos, para el 2019 estamos formalizando el **Programa de Pasantías** con los jóvenes que se están formando en los Politécnicos del país, en una alianza público privada que permita una inserción más efectiva de los jóvenes en la educación terciaria y en mayor acceso a empleos de calidad.

A fin de lograr mayor impacto en torno a los **ODS4** y **ODS8**, habilitaremos un espacio donde se puedan generar capacidades para la empleabilidad y para promover la cultura y las bellas artes, con el propósito de crear capital social y económico en beneficio de Santiago y de toda la sociedad dominicana.

Nos sentimos orgullosos por las Alianzas logradas con las Universidades, Institutos Especializados y con la Agencia Francesa de Desarrollo, quien se ha convertido en el principal proveedor de financiamiento de largo plazo para FONDESA. Gracias a estas alianzas, en corto tiempo hemos contribuido a facilitarle a 155 jóvenes el acceso al conocimiento, a despertar su interés por la innovación, y el entusiasmo por la tecnología.

Con la ruta estratégica delineada, nos identificamos plenamente con el objetivo que la Agencia Francesa

de Desarrollo ha declarado para el 2019: “Un mundo en común”.

Me complace reconocer el trabajo realizado por nuestra Junta Directiva, a quienes debo el más alto agradecimiento por apoyar nuestras iniciativas y planes.



**Yudelka Flores**  
Directora Ejecutiva







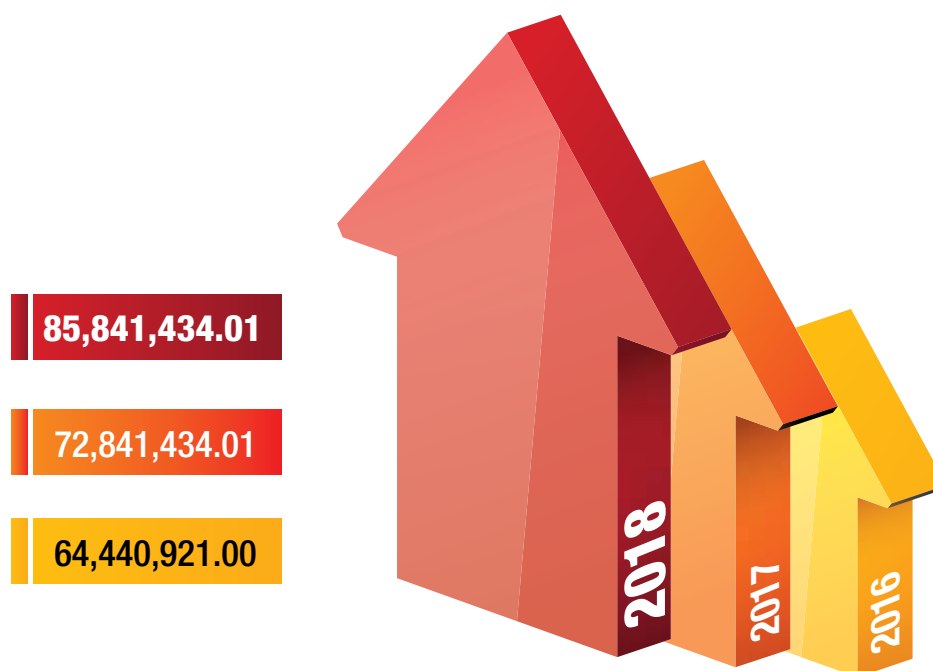


# Programa de Financiamiento a la Educación en Cifras



## MONTO DE LINEAS DE CRÉDITO OTORGADAS

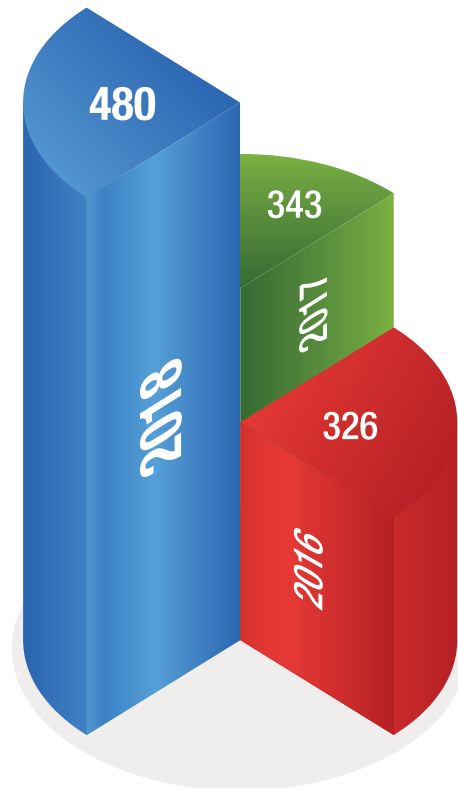
Cifras en RD\$



FONDESA otorga líneas de crédito para la educación de grado y postgrado - con el interés de favorecer el acceso a una educación de calidad en beneficio de la juventud dominicana - esperando contribuir a reducir las brechas de capital humano de nuestra sociedad.



## CLIENTES ATENDIDOS CON CRÉDITO EDUCATIVO



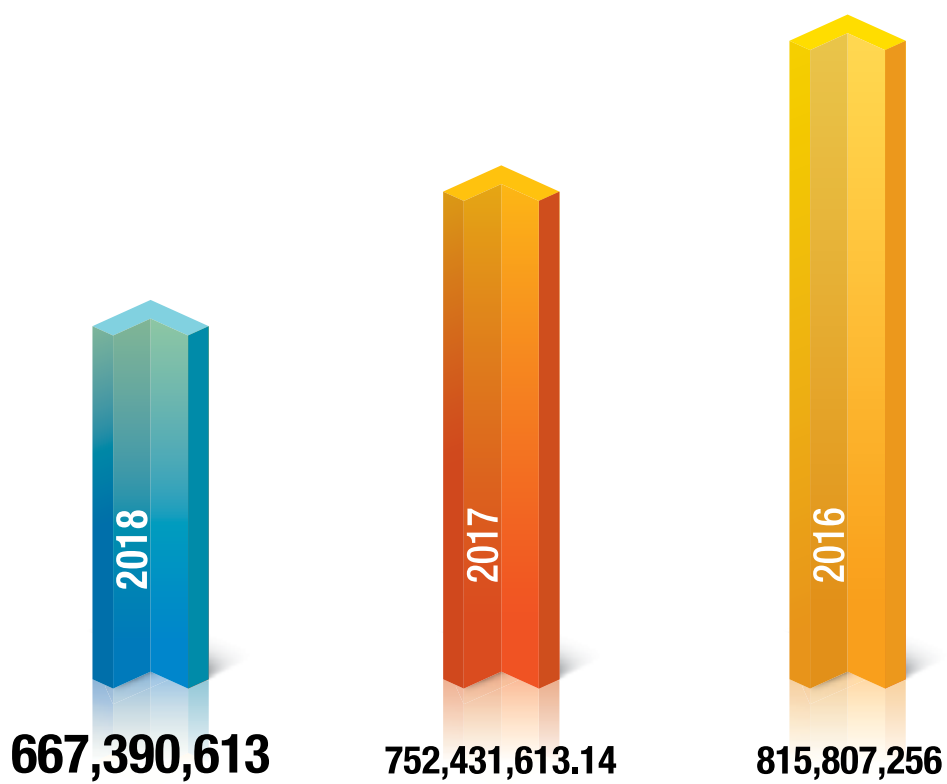
FONDESA inició su programa exclusivo de financiamiento a la educación para los Estudiantes de la Universidad ISA - favoreciendo las ciencias agronómicas y medioambientales.

A partir del 2018, expandimos el programa de financiamiento a la educación a todas las Universidades y Centros Especializados esperando impactar en la vida de más de 1,300 Jóvenes de ingresos bajos y medios.



## CARTERAS EDUCATIVAS EN ADMINISTRACION

Cifras en RD\$









# Cifras Consolidadas

Desempeño Casa Matriz y Subsidiaria

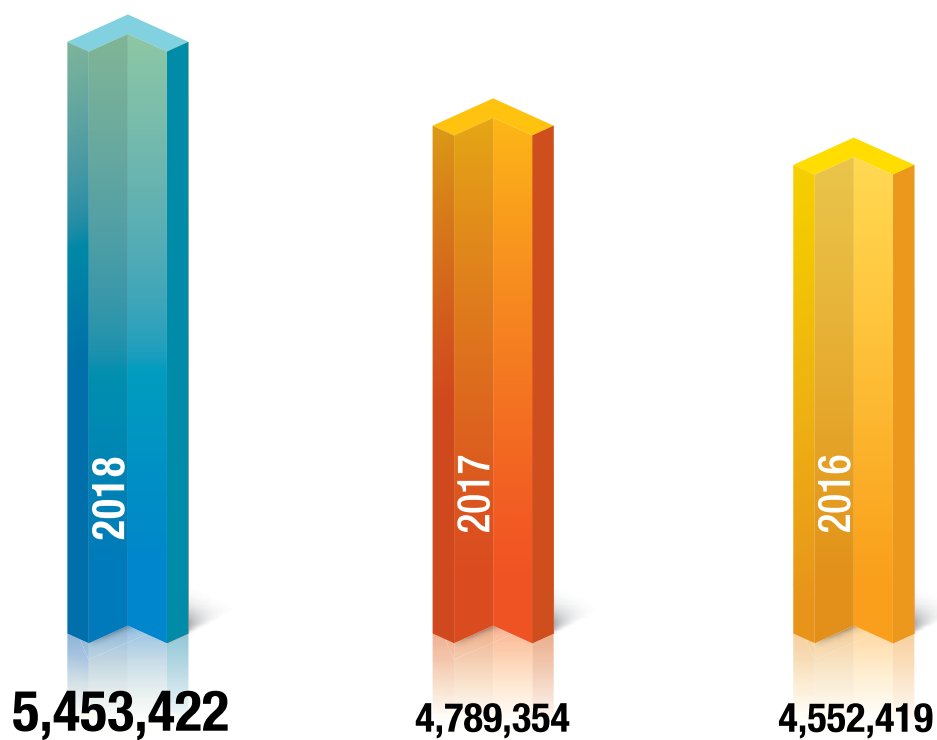






## ACTIVOS TOTALES CONSOLIDADOS

Cifras en Miles de RD\$

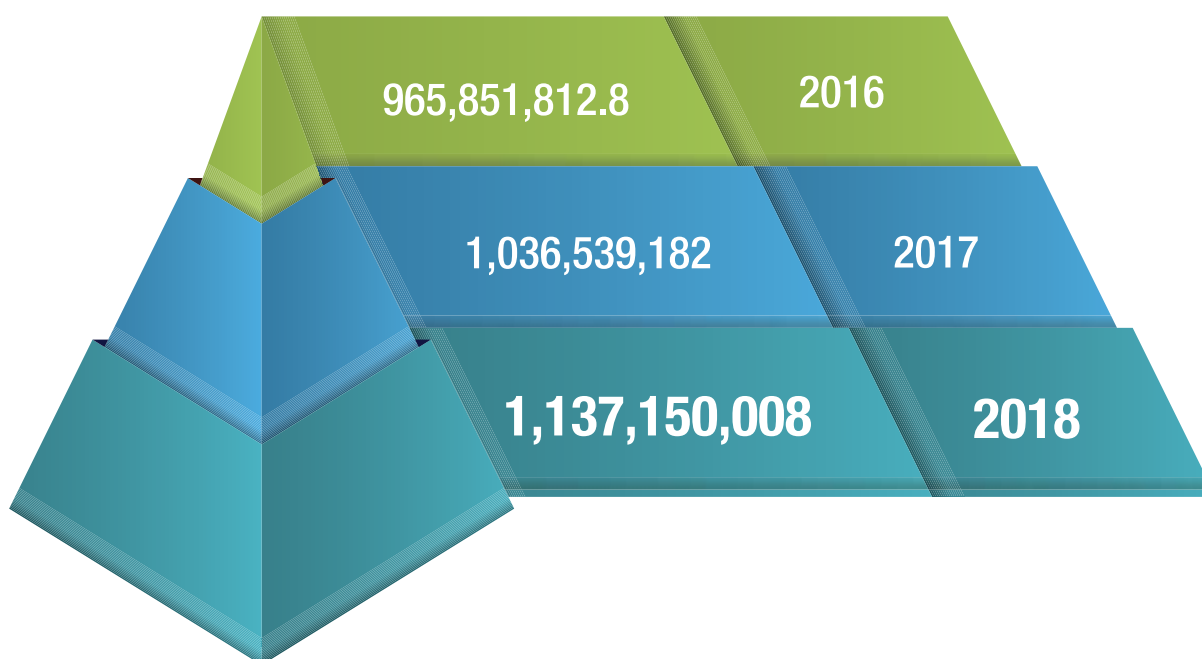


Durante el 2018, los activos totales crecieron en RD\$664.0 millones, un crecimiento de un 20% en los últimos tres años de operación, manteniendo nuestro énfasis en los clientes que representan la base de la pirámide social.



## PATRIMONIO CONSOLIDADO

Cifras en RD\$



Nuestra política de reinversión de beneficios genera un incremento de RD\$171.3 millones en el patrimonio consolidado al 31 de diciembre 2018, mediante esta política de fortalecimiento patrimonial, la Subsidiaria BANFONDEA reporta un Índice de solvencia regulatoria de 18.41%.



## CARTERA DE CRÉDITO NETA CONSOLIDADA

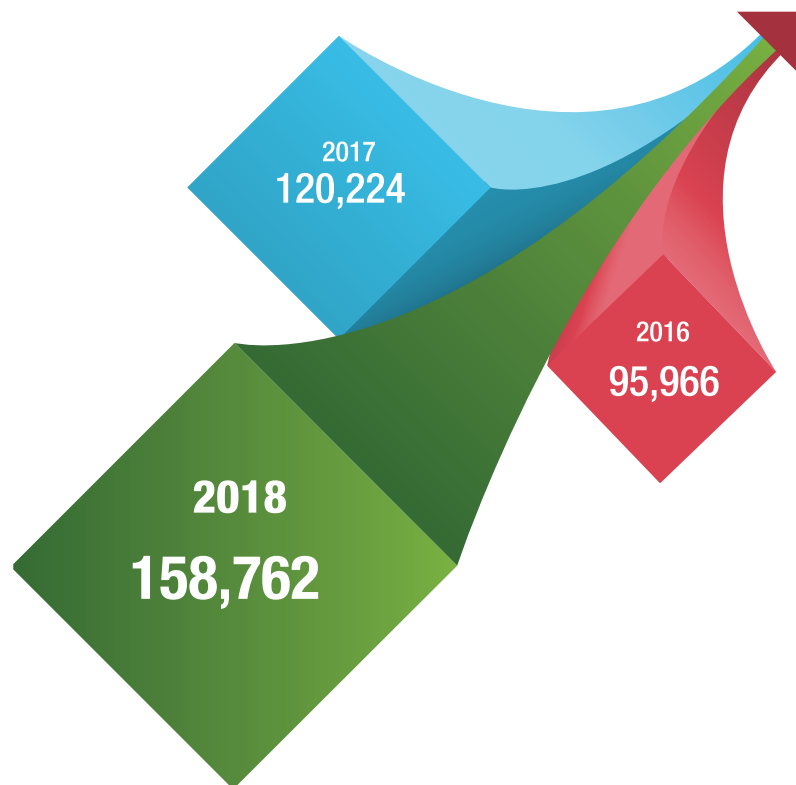
Cifras en RD\$



## Estrategia de Diversificación por Sectores Atendidos de BANFONDESA

| Sectores atendidos | Monto<br>(millones de RD\$) | Cantidad |
|--------------------|-----------------------------|----------|
| Agropecuaria       | 508.66                      | 5,109    |
| Comercio           | 661.27                      | 11,216   |
| Consumo            | 1,886.59                    | 56,974   |
| Manufactura        | 96.17                       | 1,543    |
| Servicios          | 719.41                      | 10,414   |

## CLIENTES TOTALES CONSOLIDADOS



### Nuestros Clientes representan nuestro principal “Grupo de interés”:

- Jóvenes
- Familias de bajos ingresos
- Micro y pequeños negocios
- Productores agropecuarios
- Pequeños ahorrantes





# Educación inclusiva

y de calidad para todos y para toda la vida









# CONVENIOS

## que consolidan nuestras alianzas por la educación



Los señores Cristian Reyna y Yudelka Flores, presidente de la Junta de Directores y Directora Ejecutiva de FONDESA respectivamente, junto al señor Embajador de Francia, José Gómez, y al señor Grégory Villeneuve, director de la oficina de la AFD en Santo Domingo, durante la firma de los acuerdos firmados entre ambas instituciones.



El Embajador de Francia, Sr. José Gómez y el presidente de la Junta de Directores de FONDESA, Sr. Cristian Reyna, firman el acuerdo de cooperación AFD-FONDESA.



La firma del convenio UNIBE-FONDESA abre oportunidades de financiamiento a tasa concesional para Jóvenes de escasos y medianos ingresos, que participan en el Programa UNIBE “Líderes del Mañana”.

En el transcurso del año 2018, el **Fondo para el Desarrollo Inc. (FONDESA)**, continuó ampliando sus alianzas con instituciones educativas de reconocido prestigio y agencias internacionales de financiamiento, con el propósito de consolidar su misión de contribuir al desarrollo de la sociedad a través de la educación.

Estas alianzas se legitimaron en importantes convenios, como el firmado con la **Universidad Iberoamericana (UNIBE)** el cual contempla una tasa concesional para jóvenes de escasos y medianos ingresos que participan en el Programa UNIBE “**Líderes del Mañana**”.

Con similares propósitos se firmaron sendos convenios con las **Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña (UNPHU)** y el **Instituto Tecnológico de Santo Domingo (INTEC)**; los cuales incluyen, además de los programas de financiamiento a la educación, el emprendimiento

y colaboración en programas de desarrollo comunitario, responsabilidad social y conservación del medioambiente.

Estas acciones se circunscriben dentro del Programa de Financiamiento a la educación con un enfoque multidimensional que iniciamos en mayo del 2018 con la **Agencia Francesa de Desarrollo (AFD)**. Con la ejecución de este programa nos proponemos mejorar el acceso a la educación superior de cientos de jóvenes dominicanos de familias de escasos recursos provenientes de toda la geografía nacional a través de financiamientos a largo plazo con tasa de interés subsidiada por Francia.



El rector del INTEC, Rolando M. Guzmán, y la Directora Ejecutiva de FONDESA, Yudelka Flores, en la firma del convenio para el financiamiento de educación especializada para Jóvenes de ingresos bajos y medianos, y propietarios de pequeñas y medianas empresas quienes podrán cursar grados, postgrados, maestrías, programas de Educación Permanente y estudios internacionales con financiamiento de FONDESA.



El Dr. José Rafael Espaillat, rector en funciones de la Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña (UNPHU), y el Sr. Cristian Reyna, presidente del Fondo para el Desarrollo (FONDESA), durante la firma del acuerdo interinstitucional que promueve el financiamiento a jóvenes estudiantes de ingresos bajos y medios, y a propietarios de pequeñas y medianas empresas de todo el país





## Trabajando con los aliados educando con la acción

Siempre fiel a la misión de apoyo e impulso a la educación como herramienta fundamental de desarrollo social, en el año 2018 **FONDESA** mantuvo una activa presencia y participación en diferentes jornadas de formación realizadas en colaboración con diversas instituciones aliadas.

Dentro de estas jornadas cabe destacar los talleres de socialización de los **17 Objetivos de Desarrollo**

**Sostenible (ODS)** promovidos por el **Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo, PNUD**, los cuales tienen como meta la erradicación de la pobreza, la protección del planeta y garantizar que todas las personas gocen de paz y prosperidad.

Estos Talleres se ejecutaron junto con la Academia Juvenil 2030 y la Universidad UNIBE.







La Academia Juvenil 2030 es un proyecto que busca promover espacios de capacitación y educación sobre los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) dirigido a los jóvenes dominicanos. Esta iniciativa parte del principio de que el conocimiento de la Agenda 2030 es fundamental para lograr el empoderamiento de la sociedad con respecto a las metas de desarrollo sostenibles en República Dominicana.

Como resultado, se espera contar con una red de jóvenes voluntarios que posean los conocimientos y habilidades necesarias para promover los valores y principios de la agenda en sus propios espacios.



# Nuestra presencia activa en ferias educativas



Las ferias educativas constituyen un espacio de oportunidades para visibilizar nuestra presencia institucional, los programas y servicios que ofrecemos. Así mismo, nos permiten entrar en contacto con prospectos potenciales sujetos de crédito y de programas de formación que desarrollamos con entidades aliadas.

Durante el 2018 FONDESA tuvo una exitosa participación en las ferias del Instituto Tecnológico de las Américas (ITLA) y de la Universidad Católica Nordestina (UCNE).

De igual manera, las ferias de Grado y Postgrado de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PCMM), constituyeron enriquecedoras experiencias en términos cuantitativos y cualitativos.





## FONDESA con CAPEX en el Programa Desarrollo Tecnológico Futuros Empresarios



Nos unimos en colaboración con CAPEX en la sexta generación del programa Desarrollo Tecnológico Futuros Empresarios, en el que se trabajó específicamente contenidos relacionados “Análisis de Datos con Power BI”, herramienta de Microsoft para Inteligencia de Negocios.

De este Programa egresaron 194 adolescentes en edades comprendidas entre 14 y 20 años de edad; los cuales adquirieron conocimientos y habilidades para la empleabilidad.

## Congreso Internacional de Educación y Tecnología de la Universidad Católica Nordestana (UCNE)

con el objetivo destacar los beneficios del uso de la tecnología como herramienta didáctica.

Especial mención merecen los Talleres de Educación Financiera para jóvenes, impartidos respectivamente en los politécnicos México, Don Bosco y Las Mercedes de Santiago. Estos talleres contaron con la participación de cientos de jóvenes que recibieron ideas de cómo manejar exitosamente sus finanzas personales, especialmente la promoción del ahorro y el acceso al crédito para su educación y emprendimiento.





# FONDESA - BEI

## Financiamiento Productos Verdes con el Banco Europeo de Inversiones (BEI)

En el marco de nuestras alianzas estratégicas, reviste singular trascendencia el convenio firmado con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) el cual nos permitirá extender nuestros servicios de apoyo a la educación al ámbito de escuelas privadas de todo el país, especialmente el financiamiento de soluciones de suficiencia energética y fotovoltaica, y el financiamiento de espacios adecuados para la enseñanza.

Una buena infraestructura escolar es necesaria para la enseñanza y el aprendizaje estudiantil.

La inversión en infraestructura es una condición necesaria para generar ambientes propicios para el aprendizaje y desarrollo de habilidades.

Ciertos aspectos del diseño arquitectónico promovidos por las escuelas “escuelas verdes” inciden en la salud, el aprendizaje y la productividad de alumnos y maestros, tales como:

- La buena calidad del aire que se respira
- Una acústica apropiada en las aulas de clase
- Temperatura e iluminación natural suficiente

Este importante financiamiento proveniente del Banco Europeo de Inversiones (BEI) contempla dos objetivos importantes: primeramente contribuir, desde los centros educativos, a mitigar los efectos del cambio climático y; en segundo orden, apoyar el diseño y construcción de “escuelas verdes” que incidan positivamente en la salud, el aprendizaje y la productividad de alumnos y maestros.







The background of the slide is a blue-tinted photograph. On the left, a wooden ladder is partially visible. In the center and foreground, there are numerous wooden blocks of various shapes, including rectangular ones and some with rounded tops, stacked and arranged in a way that suggests a construction or assembly process. The lighting creates soft shadows on the surface the blocks are resting on. In the bottom right corner, there is a solid blue triangle pointing upwards and to the left.

# Informe

Audidores Independientes KPMG





**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC.  
y SUBSIDIARIA**

**Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2018**

**(Con el Informe de los Auditores Independientes)**



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

Teléfono (809) 566-9161  
Telefax (809) 566-3468  
RNC I - 01025913



KPMG REPÚBLICA  
DOMINICANA

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directores de  
Fondo para el Desarrollo, Inc.:

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados del Fondo para el Desarrollo, Inc. y Subsidiaria (la Entidad o FONDESA), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2018, y los estados consolidados de resultados, de flujos de efectivo y de cambio en el patrimonio neto, correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada del Fondo para el Desarrollo, Inc. y Subsidiaria, al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidado 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 consolidados 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 consolidados*, de nuestro informe. Somos independientes de la entidad, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con esos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

#### **Asuntos clave de la auditoría**

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

(Continúa)



### **Estimación y contabilización de provisiones para cartera de créditos**

Véanse las notas 2.4.1, 6 y 11 a los estados financieros que se acompañan.

| <b>Asunto clave de la auditoría</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>Cómo fue atendido el asunto en nuestra auditoría</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La estimación de provisiones para la cartera de créditos es un asunto clave de la auditoría debido a la naturaleza del cálculo, los requerimientos de constitución de provisiones que debe cumplir la dirección de la Entidad, de acuerdo a los parámetros establecidos por la Autoridad Monetaria y Financiera y a la importancia que tiene el resultado de esta estimación en relación a la cartera de créditos de la Entidad.</p> <p>La cartera de créditos representa el 80 % del total de los activos de la Entidad. La provisión de la cartera es determinada siguiendo los criterios establecidos por la Autoridad Monetaria y Financiera, principalmente en el Reglamento de Evaluación de Activos.</p> | <p>Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes, en relación con la estimación de provisiones para la cartera de crédito y su correspondiente contabilización, incluyeron lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>♦ Obtuvimos un entendimiento y probamos los controles relevantes que mantiene la Entidad en cuanto al diseño y la eficacia operativa para la aprobación y desembolso de créditos.</li> <li>♦ Obtuvimos la conciliación del mayor auxiliar de la cartera de créditos y observamos la exactitud matemática de la conciliación.</li> <li>♦ Recalculamos las provisiones para la cartera de créditos (menores deudores comerciales y de consumo) con base en su historial de pago.</li> <li>♦ Mediante la utilización de técnica de muestreo, seleccionamos varios créditos castigados y observamos que dichos castigos estén acorde con las políticas de la Entidad y lo estipulado en el Reglamento de Evaluación de Activos.</li> </ul> |

### **Otros asuntos**

Los estados financieros 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 consolidado y los estados consolidados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto y su utilización, no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

(Continúa)



***Otra información***

La administración de la Entidad es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la memoria anual, pero no incluye los estados financieros 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 abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre la misma.

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

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

***Responsabilidades de la administración y los responsables del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros consolidados***

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

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

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

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

(Continúa)



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 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 de la Entidad.
- ♦ Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.
- ♦ 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 de la Entidad para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros 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 la Entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ♦ Obtuvimos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocio del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- ♦ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría 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 de la Entidad, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

(Continúa)



De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros 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.

KPMG

Registro en la SB núm. A-006-0101

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

1ro. de marzo de 2019

Santo Domingo  
República Dominicana



**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. Y SUBSIDIARIA**  
Balances generales consolidados  
Valores en miles de pesos dominicanos (RDS)

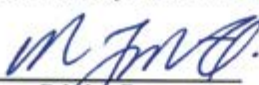
|                                                             | <u>Nota</u>               | <u>Al 31 de diciembre de</u> |                          |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
|                                                             |                           | <u>2018</u>                  | <u>2017</u>              |
| <b>ACTIVOS</b>                                              |                           |                              |                          |
| <b>Fondos disponibles:</b>                                  | 4, 24, 25                 |                              |                          |
| Caja                                                        |                           | 75,328                       | 44,159                   |
| Banco Central                                               |                           | 248,602                      | 212,877                  |
| Bancos del país                                             |                           | 90,751                       | 92,074                   |
| Otras disponibilidades                                      |                           | <u>1,271</u>                 | <u>2,401</u>             |
|                                                             |                           | <u>415,952</u>               | <u>351,511</u>           |
| <b>Inversiones:</b>                                         | 5, 11, 20, 24, 25         |                              |                          |
| Otras inversiones en instrumento de deuda                   |                           | 326,760                      | 145,050                  |
| Rendimientos por cobrar                                     |                           | 792                          | 465                      |
| Provisión para inversiones                                  |                           | <u>(3,871)</u>               | <u>(2,012)</u>           |
|                                                             |                           | <u>323,681</u>               | <u>143,503</u>           |
| <b>Cartera de créditos:</b>                                 | 6, 11, 19, 20, 24, 25, 26 |                              |                          |
| Vigente                                                     |                           | 4,130,085                    | 3,762,077                |
| Reestructurada                                              |                           | 13,887                       | -                        |
| Vencida                                                     |                           | 96,425                       | 110,018                  |
| Rendimientos por cobrar                                     |                           | 133,490                      | 128,437                  |
| Provisiones para créditos                                   |                           | <u>(115,866)</u>             | <u>(132,410)</u>         |
|                                                             |                           | <u>4,258,021</u>             | <u>3,868,122</u>         |
| <b>Cuentas por cobrar</b>                                   | 7, 24, 25                 | 68,913                       | 126,255                  |
| <b>Bienes recibidos en recuperación de créditos:</b>        | 8, 11                     |                              |                          |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos                |                           | 3,354                        | 4,565                    |
| Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos |                           | <u>(3,354)</u>               | <u>(4,441)</u>           |
|                                                             |                           | -                            | 124                      |
| <b>Propiedad, muebles y equipos:</b>                        | 9                         |                              |                          |
| Propiedad, muebles y equipos                                |                           | 324,825                      | 321,574                  |
| Depreciación acumulada                                      |                           | <u>(106,220)</u>             | <u>(91,200)</u>          |
|                                                             |                           | <u>218,605</u>               | <u>230,374</u>           |
| <b>Otros activos:</b>                                       | 10, 16                    |                              |                          |
| Cargos diferidos                                            |                           | 17,722                       | 10,201                   |
| Intangibles                                                 |                           | 56,218                       | 57,052                   |
| Activos diversos                                            |                           | 5,554                        | 5,960                    |
| Amortización acumulada                                      |                           | <u>(11,244)</u>              | <u>(3,748)</u>           |
|                                                             |                           | <u>68,250</u>                | <u>69,465</u>            |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                        |                           | <u><b>5,353,422</b></u>      | <u><b>4,789,354</b></u>  |
| <b>Cuentas contingentes</b>                                 | 18                        | -                            | -                        |
| <b>Cuentas de orden</b>                                     | 19                        | <u><b>98,658,077</b></u>     | <u><b>91,953,343</b></u> |

(Continúa)

**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. Y SUBSIDIARIA**  
Balances generales consolidados (continuación)  
Valores en miles de pesos dominicanos (RDS)

|                                                | <u>Nota</u>        | <u>Al 31 de diciembre de</u><br><u>2018</u> | <u>2017</u>       |
|------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------|-------------------|
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                    |                    |                                             |                   |
| <b>PASIVOS</b>                                 |                    |                                             |                   |
| <b>Obligaciones con el público:</b>            | 12, 20, 24, 25, 26 |                                             |                   |
| De ahorro                                      |                    | 378,606                                     | 227,884           |
| A plazo                                        |                    | 1,099,960                                   | 721,893           |
| Intereses por pagar                            |                    | 3,947                                       | 3,259             |
|                                                |                    | <u>1,482,513</u>                            | <u>953,036</u>    |
| <b>Fondos tomados a préstamo:</b>              | 13, 20, 24, 25     |                                             |                   |
| De instituciones financieras del país          |                    | 304,141                                     | 332,743           |
| De instituciones financieras del exterior      |                    | 855,465                                     | 682,813           |
| Otros                                          |                    | 207,243                                     | 280,536           |
| Intereses por pagar                            |                    | 21,183                                      | 25,338            |
|                                                |                    | <u>1,388,032</u>                            | <u>1,321,430</u>  |
| <b>Valores en circulación:</b>                 | 14, 20, 24, 25     |                                             |                   |
| Titulos y valores                              |                    | 1,175,317                                   | 1,340,833         |
| Intereses por pagar                            |                    | 4,245                                       | 5,418             |
|                                                |                    | <u>1,179,562</u>                            | <u>1,346,251</u>  |
| <b>Otros pasivos</b>                           | 15, 16, 24, 25     | 166,166                                     | 132,097           |
| <b>Total pasivos</b>                           |                    | <u>4,216,273</u>                            | <u>3,752,814</u>  |
| <b>PATRIMONIO NETO DE LOS PROPIETARIOS</b>     |                    |                                             |                   |
| <b>DE LA CONTROLADORA:</b>                     |                    |                                             |                   |
| Otras reservas patrimoniales                   | 17                 | 15,000                                      | 15,000            |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores |                    | 852,371                                     | 809,073           |
| Resultados del ejercicio                       |                    | 33,901                                      | 37,518            |
|                                                |                    | <u>901,272</u>                              | <u>861,591</u>    |
| Interés minoritario                            | 17                 | 235,877                                     | 174,949           |
| <b>Total patrimonio neto</b>                   |                    | <u>1,137,149</u>                            | <u>1,036,540</u>  |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>              |                    | <u>5,353,422</u>                            | <u>4,789,354</u>  |
| <b>Cuentas contingentes</b>                    | 18                 | -                                           | -                 |
| <b>Cuentas de orden</b>                        | 19                 | <u>98,658,077</u>                           | <u>91,953,343</u> |

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

  
**Cristian Reyna**  
 Presidente

  
**María Flores**  
 Directora Ejecutiva

  
**Noelia Faña**  
 Contadora



**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. Y SUBSIDIARIA**  
Estados consolidados de resultados  
Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

|                                           |                   | Años terminados el<br>31 de diciembre de |                  |
|-------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|------------------|
|                                           | <u>Nota</u>       | <u>2018</u>                              | <u>2017</u>      |
| <b>Ingresos financieros:</b>              | 20, 26            |                                          |                  |
| Intereses y comisiones por crédito        |                   | 1,252,452                                | 1,202,560        |
| Intereses por inversiones                 |                   | <u>24,727</u>                            | <u>19,929</u>    |
|                                           |                   | <u>1,277,179</u>                         | <u>1,222,489</u> |
| <b>Gastos financieros:</b>                | 20, 26            |                                          |                  |
| Intereses por captaciones                 |                   | (242,331)                                | (139,116)        |
| Intereses y comisiones por financiamiento |                   | <u>(83,367)</u>                          | <u>(210,760)</u> |
|                                           |                   | <u>(325,698)</u>                         | <u>(349,876)</u> |
| <b>Margen financiero bruto</b>            |                   | <u>951,481</u>                           | <u>872,613</u>   |
| Provisiones para cartera de créditos      | 6, 11             | (56,104)                                 | (77,521)         |
| Provisiones para inversiones              | 5, 11             | <u>(1,859)</u>                           | <u>-</u>         |
|                                           |                   | <u>(57,963)</u>                          | <u>(77,521)</u>  |
| <b>Margen financiero neto</b>             |                   | <u>893,518</u>                           | <u>795,092</u>   |
| <b>Otros ingresos operacionales:</b>      | 21                |                                          |                  |
| Comisiones por servicios                  |                   | 177,324                                  | 155,564          |
| Ingresos diversos                         |                   | <u>376</u>                               | <u>651</u>       |
|                                           |                   | <u>177,700</u>                           | <u>156,215</u>   |
| <b>Otros gastos operacionales:</b>        | 21                |                                          |                  |
| Comisiones por servicios                  |                   | (4,131)                                  | (4,003)          |
| Gastos diversos                           |                   | <u>(14,537)</u>                          | <u>(13,880)</u>  |
|                                           |                   | <u>(18,668)</u>                          | <u>(17,883)</u>  |
| <b>Gastos operativos</b>                  | 9, 10, 11, 18, 23 |                                          |                  |
| Sueldos y compensaciones al personal      |                   | (557,084)                                | (493,019)        |
| Servicios de terceros                     |                   | (73,995)                                 | (73,098)         |
| Depreciación y amortizaciones             |                   | (46,718)                                 | (36,638)         |
| Otras provisiones                         |                   | (5,341)                                  | 106              |
| Otros gastos                              |                   | <u>(271,139)</u>                         | <u>(272,128)</u> |
|                                           |                   | <u>(954,277)</u>                         | <u>(874,777)</u> |
| <b>Resultado operacional</b>              |                   | <u>98,273</u>                            | <u>58,647</u>    |

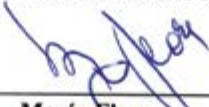
(Continúa)



**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. Y SUBSIDIARIA**  
**Estados consolidados de resultados (continuación)**  
**Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)**

|                                                                             |                    | <b>Años terminados el</b><br><b>31 de diciembre de</b> |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|----------------------|
|                                                                             | <b><u>Nota</u></b> | <b><u>2018</u></b>                                     | <b><u>2017</u></b>   |
| <b>Gastos por provisiones por activos riesgosos:</b>                        |                    |                                                        |                      |
| Constitución de provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos |                    |                                                        |                      |
| <b>Otros ingresos (gastos):</b>                                             | 22                 |                                                        |                      |
| Otros ingresos                                                              |                    | 83,726                                                 | 60,723               |
| Otros gastos                                                                |                    | <u>(42,720)</u>                                        | <u>(13,173)</u>      |
|                                                                             |                    | <u>41,006</u>                                          | <u>47,550</u>        |
| <b>Resultado antes de impuesto sobre la renta</b>                           |                    | 139,279                                                | 106,197              |
| Impuesto sobre la renta                                                     | 16                 | <u>(54,390)</u>                                        | <u>(35,509)</u>      |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                              |                    | <u><b>84,889</b></u>                                   | <u><b>70,688</b></u> |
| <b>ATRIBUIBLE A:</b>                                                        |                    |                                                        |                      |
| Propietarios del patrimonio neto de la Controladora (Matriz)                |                    | 41,454                                                 | 42,066               |
| Interés minoritario                                                         | 17                 | <u>43,435</u>                                          | <u>28,622</u>        |
| <b>Resultado del ejercicio, neto</b>                                        |                    | <u><b>84,889</b></u>                                   | <u><b>70,688</b></u> |

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

|                                                                                                                                     |                                                                                                                                             |                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>_____<br><b>Cristian Reyna</b><br>Presidente | <br>_____<br><b>Maria Flores</b><br>Directora Ejecutiva | <br>_____<br><b>Noelia Faña</b><br>Contadora |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. Y SUBSIDIARIA**  
**Estados consolidados de flujos de efectivo**  
**Valores en miles de pesos dominicanos (RDS)**

|                                                                         | <b>Años terminados el</b> |                  |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------|
|                                                                         | <b>31 de diciembre de</b> |                  |
|                                                                         | <b>2018</b>               | <b>2017</b>      |
| <b>EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                       |                           |                  |
| Intereses y comisiones cobradas por créditos                            | 1,272,126                 | 1,222,489        |
| Otros ingresos financieros cobrados                                     | 177,700                   | 94,738           |
| Otros ingresos operacionales cobrados                                   | 83,726                    | 122,200          |
| Intereses pagados por captaciones                                       | (242,816)                 | (139,116)        |
| Intereses y comisiones pagados por financiamientos                      | (87,522)                  | (210,760)        |
| Gastos generales y administrativos pagados                              | (902,218)                 | (830,131)        |
| Otros gastos operacionales pagados                                      | (18,668)                  | (17,883)         |
| Pagos diversos por actividades de operación                             | (18,796)                  | (92,332)         |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>          | <b>263,532</b>            | <b>149,205</b>   |
| <b>EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                       |                           |                  |
| Aumento en inversiones                                                  | (165,990)                 | 94,388           |
| Créditos otorgados                                                      | (5,087,663)               | (4,036,358)      |
| Créditos cobrados                                                       | 4,646,712                 | 3,813,442        |
| Adquisición de propiedad, muebles y equipos                             | (28,542)                  | (68,335)         |
| Producto de la venta de bienes recibidos en<br>recuperación de créditos | 1,211                     | 802              |
| Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos                    | 1,151                     | 1,301            |
| <b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>              | <b>(633,121)</b>          | <b>(194,760)</b> |
| <b>EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE<br/>FINANCIAMIENTO</b>              |                           |                  |
| Captaciones recibidas                                                   | 32,764,856                | 20,308,377       |
| Devolución de captaciones                                               | (32,401,583)              | (19,002,332)     |
| Operaciones de fondos tomados a préstamo                                | 317,733                   | 35,289           |
| Operaciones de fondos pagados                                           | (246,976)                 | (1,149,166)      |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades<br/>de financiamiento</b> | <b>434,030</b>            | <b>192,168</b>   |
| <b>AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y<br/>EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>       | <b>64,441</b>             | <b>146,613</b>   |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO<br/>AL INICIO DEL AÑO</b>       | <b>351,511</b>            | <b>204,898</b>   |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO<br/>AL FINAL DEL AÑO</b>        | <b>415,952</b>            | <b>351,511</b>   |

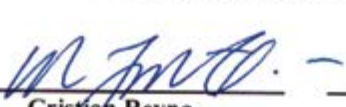
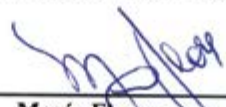
(Continúa)



**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. Y SUBSIDIARIA**  
**Estados consolidados de flujos de efectivo (continuación)**  
**Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)**

|                                                                                                                      | <b>Años terminados el</b> |                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|
|                                                                                                                      | <b>31 de diciembre de</b> |                       |
|                                                                                                                      | <b><u>2018</u></b>        | <b><u>2017</u></b>    |
| Conciliación entre el resultado del período y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación: |                           |                       |
| Resultado del ejercicio                                                                                              | <u>84,889</u>             | <u>70,688</u>         |
| Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto usado en las actividades de operación -         |                           |                       |
| Provisiones:                                                                                                         |                           |                       |
| Provisión cartera de créditos                                                                                        | 56,104                    | 77,521                |
| Inversiones                                                                                                          | 1,859                     | -                     |
| Otras provisiones                                                                                                    | (1,087)                   | (106)                 |
| Depreciación y amortización                                                                                          | 46,717                    | 36,638                |
| Ganancia en venta de propiedad, muebles y equipos                                                                    | (60)                      | (248)                 |
| Impuesto sobre la renta, neto                                                                                        | 54,390                    | 35,509                |
| Cambios netos en activos y pasivos:                                                                                  |                           |                       |
| Rendimientos por cobrar                                                                                              | (5,380)                   | (11,268)              |
| Cuentas por cobrar                                                                                                   | 57,342                    | (8,906)               |
| Cargos diferidos                                                                                                     | (7,521)                   | 3,707                 |
| Intangibles                                                                                                          | 834                       | (56,070)              |
| Activos diversos                                                                                                     | 406                       | 66,785                |
| Intereses por pagar                                                                                                  | (4,640)                   | (12,556)              |
| Otros pasivos                                                                                                        | <u>(20,321)</u>           | <u>(52,489)</u>       |
| <b>Total de ajustes</b>                                                                                              | <u>178,643</u>            | <u>78,517</u>         |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>                                                       | <u><b>263,532</b></u>     | <u><b>149,205</b></u> |

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

|                                                                                                                            |                                                                                                                                    |                                                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br><b>Cristian Reyna</b><br>Presidente | <br><b>María Flores</b><br>Directora Ejecutiva | <br><b>Noelia Faña</b><br>Contadora |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|





**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. Y SUBSIDIARIA**  
Estados consolidados de cambio en el patrimonio neto  
Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017  
Valores en miles de pesos dominicanos (RDS)

| Nota                                            | Otras<br>reservas<br>patrimoniales | Resultados<br>acumulados de<br>ejercicios anteriores | Resultados<br>del<br>ejercicio | Patrimonio<br>antes de<br>interés minoritario | Interés<br>minoritario | Total<br>patrimonio |
|-------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>        | 18,157                             | 795,288                                              | 6,081                          | 819,526                                       | 146,326                | 965,852             |
| Transferencia a resultados acumulados           | -                                  | 13,785                                               | (12,839)                       | 946                                           | (946)                  | -                   |
| Resultado del ejercicio                         | -                                  | -                                                    | 42,066                         | 42,066                                        | 28,622                 | 70,688              |
| Transferencia a otras reservas                  | 17.1<br>(3,157)                    | -                                                    | 2,210                          | (947)                                         | 947                    | -                   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>        | <b>15,000</b>                      | <b>809,073</b>                                       | <b>37,518</b>                  | <b>861,591</b>                                | <b>174,949</b>         | <b>1,036,540</b>    |
| Transferencia a resultados acumulados           | -                                  | 38,490                                               | (38,490)                       | -                                             | -                      | -                   |
| Pago basado en acciones liquidado en patrimonio | -                                  | -                                                    | -                              | -                                             | 15,720                 | 15,720              |
| Resultado del ejercicio                         | -                                  | -                                                    | 41,454                         | 41,454                                        | 43,435                 | 84,889              |
| Transferencia a otras reservas                  | 17.1<br>-                          | 4,808                                                | (6,581)                        | (1,773)                                       | 1,773                  | -                   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>        | <b>15,000</b>                      | <b>852,371</b>                                       | <b>33,901</b>                  | <b>901,272</b>                                | <b>235,877</b>         | <b>1,137,149</b>    |

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

  
Cristiana Reyna  
Presidente

  
Maria Flores  
Directora Ejecutiva

  
Noelia Faña  
Contadora



## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### 1 Entidad

El Fondo para el Desarrollo, Inc. (la Entidad o FONDESA) es una institución sin fines de lucro especializada en microcréditos, creada por la Asociación para el Desarrollo, Inc. (APEDI) el 31 de mayo de 1982.

Mediante Decreto del Poder Ejecutivo núm. 2937 del 30 de abril de 1985, FONDESA obtuvo personalidad jurídica propia como entidad no lucrativa. La Entidad está organizada de conformidad con la Ley núm. 122-05 sobre Asociaciones sin Fines de Lucro y, en consecuencia, está exenta del pago de impuesto sobre la renta en virtud de lo establecido en el Artículo 299, inciso (d), de la Ley núm. 11-92 del Código Tributario de la República Dominicana.

El Fondo para el Desarrollo, Inc. es el propietario del Banco de Ahorro y Crédito, FONDESA (BANFONDESA o el Banco) el cual ofrece servicios de ahorro y crédito, otorgamientos de préstamos, captaciones del público y financiamientos, entre otros.

BANFONDESA fue constituida bajo la Ley Monetaria y Financiera 183-02 y sus reglamentos, así como las resoluciones de la Junta Monetaria y de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Recibió autorización de la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana para iniciar sus operaciones en mayo del 2015 y recibió de FONDESA una parte sustancial de sus activos productivos, así como los pasivos financieros asociados a dichos activos, convirtiéndose de esta manera en el accionista mayoritario de BANFONDESA.

Al 31 de diciembre de 2018, los principales ejecutivos de la Entidad en las áreas de negocios y operaciones, son los siguientes:

| <u>Nombre</u>         | <u>Posición</u>                          |
|-----------------------|------------------------------------------|
| Cristian Reyna Tejada | Presidente Ejecutivo                     |
| Steffanie Ortega      | Directora de Gestión Integral de Riesgos |
| María Yudelka Flores  | Directora Ejecutiva                      |
| Eddy Pérez            | Director de Negocios                     |
| Beatriz Mazutiel      | Directora de Tecnología y Operaciones    |
| Delia Olivares        | Directora de Gestión Administrativa      |
| César Céspedes        | Gerente de Finanzas y Tesorería          |
| Norca Hernández       | Gerente de Operaciones                   |
| Ilsa Silverio         | Gerente de Contabilidad                  |
| Rafael Gómez          | Gerente de Auditoría Interna             |
| Juan Lantigua         | Gerente de Crédito y Sucursales          |
| Leonel Sepúlveda      | Gerente de Crédito y Sucursales          |
| Raisa Valerio         | Gerente de Mercadeo y Comunicaciones     |

## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### 1 Entidad (continuación)

| <u>Nombre</u>         | <u>Posición</u>                                              |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------|
| Anabel Moreta         | Gerente de Captaciones                                       |
| Gioberty Tineo        | Gerente de Seguridad                                         |
| María Ureña           | Encargada de Contabilidad                                    |
| Ninoska Tobal         | Gerente de Legal                                             |
| Reynaldo Almonte      | Gerente de Planificación y Sistemas de Información Gerencial |
| Carmen Tejada         | Gerente de Gestión de Proyectos y Procesos                   |
| Rosel Taveras         | Encargada Crédito Educativo                                  |
| Claribel Rodríguez    | Encargada Programa Capacitaciones                            |
| Jose Enmanuel Mancebo | Encargado de Tecnología                                      |
| Noelia Michel Faña    | Encargada de Contabilidad (FONDESA)                          |

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad mantiene 59 y 58 sucursales distribuidas en diferentes regiones del país y su oficina principal está ubicada en la calle Restauración núm. 156, casi esquina calle Antonio Guzmán, Santiago de los Caballeros, República Dominicana.

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

## 2 Resumen de las principales políticas de contabilidad

### 2.1 Base contable de los estados financieros consolidados

La Entidad prepara sus estados financieros consolidados de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, según enmendado, las circulares, resoluciones e instructivos emitidos por ese organismo y la Junta Monetaria de la República Dominicana, así como lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son usadas como normas supletorias. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos en forma y contenido de las NIIF aplicables para bancos e instituciones financieras. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas normas.

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



## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RDS)

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

#### 2.1 Base contable de los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

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

### 2.1 Base contable de los estados financieros consolidados (continuación)

- iii) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días, son reservados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo, mientras que los rendimientos por cobrar con una antigüedad superior a los 90 días son reservados en un 100 %, excepto para las operaciones de tarjetas de crédito, los cuales se provisionan 100 % cuando su antigüedad es mayor a 60 días. Los rendimientos generados a partir de estas fechas no son reconocidos en los estados financieros no consolidados, se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuenta de orden. De conformidad con las NIIF, aplican los mismos criterios que para la provisión sobre cartera de créditos, considerando que los rendimientos por cobrar continúan su devengamiento basado en su valor en libros neto de deterioro.
- iv) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha de los balances generales. Las NIIF requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio a la cual el Banco tuvo acceso a la fecha de los balances generales.
- v) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía, sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las NIIF solo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libros del mismo o exista deterioro.
- vi) La Superintendencia de Bancos requiere que las mejoras a propiedades arrendadas, los programas de computadoras y las plusvalías, sean previamente autorizadas por dicha Superintendencia para ser registradas como propiedades, muebles y equipos y activos intangibles, respectivamente, y que se clasifiquen como activos diversos hasta que se obtenga dicha aprobación. La Superintendencia de Bancos indica el monto que podría contabilizarse y el plazo máximo de amortización durante el cual se permitirá el diferimiento. Las NIIF requieren que estas partidas sean registradas como propiedades, muebles y equipos y activos intangibles, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.
- vii) El Entidad determina la vida útil estimada de las propiedades, muebles y equipo al momento de su adquisición y registra en cuentas de orden, los activos fijos que están totalmente depreciados. Las NIIF requieren que el valor residual y la vida útil de un activo sea revisado, como mínimo, al término de cada período anual y si las expectativas difieren de las estimaciones previas, se realicen los cambios en los estimados correspondientes.



## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RDS)

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

#### 2.1 Base contable de los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

xi) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, la Entidad 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.



## **FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

## **2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**

### **2.1 Base contable de los estados financieros consolidados (continuación)**

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

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

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

### **2.2 Uso de estimados**

La preparación de los estados financieros 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 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 diferido y las contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

### **2.3 Consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen las cifras del Fondo para el Desarrollo, Inc. y el Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S. A., el cual es poseído en un 67 % por FONDESA. Ambas entidades están constituidas de acuerdo con las leyes de la República Dominicana.

Todos los saldos y transacciones entre las entidades que conforman los estados financieros consolidados fueron eliminados en la consolidación. Asimismo, las ganancias no realizadas por transacciones entre las entidades, han sido eliminadas.

## **FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RDS)

### **2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**

#### **2.4 Cartera de créditos**

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

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

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

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

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

##### **2.5.1 Provisión para cartera de créditos**

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

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

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

---



## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RDS)

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

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

##### 2.5.1 Provisión para cartera de créditos (continuación)

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

##### *Garantías*

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

##### *Polivalentes*

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

##### *No polivalentes*

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

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



## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

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

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

##### 2.5.1 Provisión para cartera de créditos (continuación)

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

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

##### 2.5.2 Provisión para rendimientos por cobrar

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

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

##### 2.5.3 Provisión para otros activos

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

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

## **FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### **2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**

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

##### **2.5.3 Provisión para otros activos (continuación)**

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

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

La provisión para operaciones contingentes, la cual se registra en el renglón de otros pasivos, corresponde a fianzas, avales y fondos para líneas, entre otros, se determina conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de créditos, constituyendo 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 18 a los estados financieros consolidados.

#### **2.6 Costos de beneficios de empleados**

##### **2.6.1 Bonificación y otros beneficios**

La Entidad 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.

##### **2.6.2 Plan de retiros y pensiones**

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



## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### **2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**

#### **2.6 Costos de beneficios de empleados (continuación)**

##### **2.6.3 Indemnización por cesantía**

El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de preaviso y de auxilio cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Entidad 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.

#### **2.7 Valuación de los distintos tipos de inversiones**

##### **2.7.1 Inversiones en valores**

Las inversiones son registradas al costo menos las provisiones requeridas.

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

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

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

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

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

---



## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

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

#### 2.7 Valuación de los distintos tipos de inversiones (continuación)

##### 2.7.1 Inversiones en valores (continuación)

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

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

El tipo de valor o instrumento financiero y su monto se presentan en la nota 5.

#### 2.8 Valuación de propiedad, muebles y equipos y método de depreciación utilizado

##### 2.8.1 Base de registro

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

##### 2.8.2 Depreciación

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

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

| <u>Tipo de activo</u>            | <u>Años de vida útil</u> |
|----------------------------------|--------------------------|
| Edificios                        | 20                       |
| Mejoras a propiedades arrendadas | 2 - 4                    |
| Mobiliario y equipos             | 4 - 4                    |
| Equipos de transporte            | 4 - 4                    |
| Otros muebles y equipos          | <u>7</u>                 |

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

## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### **2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**

#### **2.9 Valuación de los bienes recibidos en recuperación de créditos**

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

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

La provisión sobre estos bienes se determina siguiendo los criterios establecidos por la Superintendencia de Bancos que se describen en la nota 2.5.3.

#### **2.10 Cargos diferidos**

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

Los seguros pagados por anticipado y los otros pagos adelantados, se amortizan durante el plazo en el cual la Entidad recibe el servicio pagado.

#### **2.11 Contabilización de intangibles y métodos de amortización utilizados**

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

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

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

#### **2.12 Activos y pasivos en moneda extranjera**

Las cantidades en los estados financieros 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 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 en los estados consolidados de resultados.

#### **2.13 Valores en circulación**

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

---



## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

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

### 2.14 Reconocimiento de los ingresos y gastos

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

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

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

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

#### *Otros ingresos y otros gastos operacionales*

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

#### *Otros ingresos y gastos*

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

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

### 2.15 Provisiones

Excepto por lo incluido en la nota 2.5, la Entidad 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.



## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

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

#### 2.16 Impuesto sobre la renta

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

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

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

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

#### 2.17 Instrumentos financieros

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

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

---

## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

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

#### 2.17 Instrumentos financieros (continuación)

Los valores de mercado estimados de los instrumentos financieros de la Entidad, 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 consolidados de la Entidad.

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

##### *Inversiones en valores y valores en circulación*

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

##### *Cartera de créditos*

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

##### *Rendimientos y costos de activos y pasivos financieros*

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

#### 2.18 Baja en un activo financiero

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

#### 2.19 Deterioro del valor de los activos

La Entidad 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.



## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

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

#### 2.19 Deterioro del valor de los activos (continuación)

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

#### 2.20 Contingencias

La Entidad considera como contingencia 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.

#### 2.21 Cuentas por cobrar

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

### 3 Transacciones en moneda extranjera y exposición al riesgo cambiario

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

### 4 Fondos disponibles

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

|                                          | <u>2018</u>           | <u>2017</u>           |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fondos disponibles:                      |                       |                       |
| Caja                                     | 75,328                | 44,159                |
| Banco Central de la República Dominicana | 248,602               | 212,877               |
| Bancos del país                          | 90,751                | 92,074                |
| Otras disponibilidades                   | <u>1,271</u>          | <u>2,401</u>          |
|                                          | <u><b>415,952</b></u> | <u><b>351,511</b></u> |



## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### 4 Fondos disponibles (continuación)

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

### 5 Inversiones

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

| <u>Tipo de inversión</u>                                                                 | <u>Emisor</u>                                                   | <u>Monto</u> | <u>Tasa de interés</u> | <u>Vencimiento</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|------------------------|--------------------|
| <b>2018</b>                                                                              |                                                                 |              |                        |                    |
| Otras inversiones en instrumentos de deuda - depósitos remunerados a corto plazo y notas | Banco Central de la República Dominicana                        | 25,500       | 4 %                    | Enero 2019         |
| Notas del Banco Central                                                                  | Banco Central de la República Dominicana                        | 5,390        | 11.00 %                | Mayo 2024          |
| Certificados financieros                                                                 | Banco Popular Dominicano, S. A.<br>Banco de Servicios Múltiples | 20,000       | 8.55 %                 | Febrero 2019       |
| Certificados financieros                                                                 | Banco Popular Dominicano, S. A.<br>Banco de Servicios Múltiples | 10,000       | 8.55 %                 | Febrero 2019       |
| Certificados financieros                                                                 | Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (APAP)                | 50,000       | 10.40 %                | Febrero 2019       |
| Certificados financieros                                                                 | Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (APAP)                | 20,000       | 9.00 %                 | Febrero 2019       |
|                                                                                          | Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (APAP)                | 10,000       | 8.75 %                 | Marzo 2019         |

**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RDS)

**5 Inversiones (continuación)**

| <u>Tipo de inversión</u>                                                                | <u>Emisor</u>                                 | <u>Monto</u>          | <u>Tasa de interés</u> | <u>Vencimiento</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------|------------------------|--------------------|
| <b>2018</b>                                                                             |                                               |                       |                        |                    |
| Certificados financieros                                                                | Banco Múltiple Ademi, S. A.                   | 50,000                | 9.50 %                 | Febrero 2019       |
|                                                                                         | Banco Múltiple Ademi, S. A.                   | 20,000                | 10.00 %                | Febrero 2019       |
|                                                                                         | Banco Múltiple Ademi, S. A.                   | 10,000                | 9.80 %                 | Marzo 2019         |
| Certificados financieros                                                                | Banco Múltiple BHD León, S.A.                 | 30,000                | 8.98 %                 | Febrero 2019       |
| Certificados financieros                                                                | Banco Dominicano del Progreso                 | <u>75,870</u>         | 3.5 %                  | Junio 2019         |
|                                                                                         |                                               | 326,760               |                        |                    |
| Rendimientos por cobrar por otras inversiones en instrumentos de deuda                  |                                               | 792                   |                        |                    |
| Provisión para inversiones                                                              |                                               | <u>(3,871)</u>        |                        |                    |
|                                                                                         |                                               | <u><b>323,681</b></u> |                        |                    |
| <b>2017</b>                                                                             |                                               |                       |                        |                    |
| Otras inversiones en instrumentos de deuda - depósito remunerados a corto plazo y notas | Banco Central de la República Dominicana      | 95,050                | 3.75 % hasta 11 %      | Enero 2018         |
| Certificados financieros                                                                | Banco Popular Dominicano, Banco Múltiple, S.A | <u>50,000</u>         | 7.30 %                 | Enero 2018         |
|                                                                                         |                                               | 145,050               |                        |                    |
| Rendimientos por cobrar por otras inversiones en instrumentos de deuda                  |                                               | 465                   |                        |                    |
| Provisión para inversiones                                                              |                                               | <u>(2,012)</u>        |                        |                    |
|                                                                                         |                                               | <u><b>143,503</b></u> |                        |                    |

**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

**6 Cartera de créditos**

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

|                                                     | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <u>Créditos comerciales:</u>                        |                         |                         |
| Préstamos                                           | 2,016,247               | 1,985,510               |
| <u>Créditos de consumo:</u>                         |                         |                         |
| Préstamos de consumo                                | <u>2,224,150</u>        | <u>1,886,585</u>        |
|                                                     | 4,240,397               | 3,872,095               |
| Rendimientos por cobrar                             | 133,490                 | 128,437                 |
| Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar | <u>(115,866)</u>        | <u>(132,410)</u>        |
|                                                     | <u><b>4,258,021</b></u> | <u><b>3,868,122</b></u> |

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

b) *La condición de la cartera de créditos es:*

|                                                   | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <u>Créditos comerciales:</u>                      |                         |                         |
| Vigentes (i)                                      | 1,951,575               | 1,912,829               |
| Reestructurados (ii)                              | 13,887                  | -                       |
| Vencidos (iii)                                    | <u>50,785</u>           | <u>72,681</u>           |
|                                                   | <u>2,016,247</u>        | <u>1,985,510</u>        |
| <u>Créditos de consumo:</u>                       |                         |                         |
| Vigentes (i)                                      | 2,178,510               | 1,849,248               |
| Vencidos (ii)                                     | <u>45,640</u>           | <u>37,337</u>           |
|                                                   | 2,224,150               | 1,886,585               |
| <u>Rendimiento por cobrar:</u>                    |                         |                         |
| Vigente (i)                                       | 120,238                 | 115,825                 |
| Reestructurado (ii)                               | 1,419                   | -                       |
| Vencido (iii)                                     | <u>11,833</u>           | <u>12,612</u>           |
|                                                   | 133,490                 | 128,437                 |
| Provisión para créditos y rendimientos por cobrar | <u>(115,866)</u>        | <u>(132,410)</u>        |
|                                                   | <u><b>4,258,021</b></u> | <u><b>3,868,122</b></u> |



## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### 6 Cartera de créditos (continuación)

- (i) Representan préstamos y rendimientos por cobrar que están al día en el pago.
- (ii) Representan capital y rendimientos por cobrar de préstamos, que estando vigentes o vencidos, se le ha cambiado los términos y condiciones de pago, resultando en una variación en la tasa de interés y el plazo de vencimiento del contrato original del préstamo, así como los créditos que se originan en la capitalización de intereses, comisiones por moras y otros cargos de crédito anterior.
- (iii) Corresponden a cuotas de capital y rendimientos que presentan atrasos de 31 a 90 días con respecto al día en que debió ser efectuado el pago de capital.

c) *Por tipo de garantía:*

|                                                     | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Con garantías polivalentes (i)                      | 304,830                 | 271,502                 |
| Con garantías no polivalentes (ii)                  | 525,485                 | 517,750                 |
| Sin garantía (iii)                                  | 3,410,082               | 3,082,843               |
| Rendimientos por cobrar                             | 133,490                 | 128,437                 |
| Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar | <u>(115,866)</u>        | <u>(132,410)</u>        |
|                                                     | <u><b>4,258,021</b></u> | <u><b>3,868,122</b></u> |

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

- (i) Se consideran garantías polivalentes los bienes inmuebles que no sean específicos de una actividad, sino que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fáciles de ejecutar, transferibles sin costos excesivos y estables en su valor. Estas garantías son consideradas entre 50 % y 100 % de su valor para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estas garantías son consideradas según el siguiente resumen:

| <u>Tipo de garantía</u>                                                                                                    | <u>Porcentaje admisión</u> |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------|
|                                                                                                                            | <u>2018</u>                | <u>2017</u> |
| Títulos representativos de deuda emitidos o garantizados por el Estado Dominicano (Banco Central y Ministerio de Hacienda) | -                          | 100         |
| Títulos representativos de deuda emitidos por entidades de intermediación financiera (a)                                   | 100                        | 95          |

**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

**6 Cartera de créditos (continuación)**

| <u>Tipo de garantía</u>                                                                                                                                       | <u>Porcentaje admisión</u> |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------|
|                                                                                                                                                               | <u>2018</u>                | <u>2017</u> |
| Depósitos a plazo en moneda nacional o extranjera de la propia entidad de intermediación financiera (a)                                                       | 100                        | 100         |
| Depósitos a plazo en moneda nacional o extranjera de otras entidades de intermediación financiera (a)                                                         | 95                         | 95          |
| Avales o fianzas, cartas de crédito irrevocables y cartas de crédito <i>stand-by</i>                                                                          | 95                         | 95          |
| Certificados de garantías recíprocas                                                                                                                          | 80                         | 80          |
| Cuotas de participación de fondos de inversión (b)                                                                                                            | -                          | -           |
| 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                         | 80          |
| Proyectos hoteleros en construcción (c)                                                                                                                       | 70                         | 70          |
| Naves industriales (c)                                                                                                                                        | 80                         | 80          |
| Aeronaves                                                                                                                                                     | 80                         | 80          |
| Vehículos de motor con antigüedad menor a cinco años                                                                                                          | 50                         | 50          |
| Equipos de energías renovables                                                                                                                                | 80                         | 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 (c) | -                          | -           |
| Certificados de garantía fiduciaria sobre fideicomisos en garantía (c)                                                                                        | -                          | -           |
| Flujos de fideicomisos de fuentes de pago                                                                                                                     | <u>50</u>                  | <u>50</u>   |

- (a) Para los depósitos en efectivo e instrumentos financieros cuya denominación de la moneda (local o extranjera) sea diferente que la moneda del crédito que están garantizando, el porcentaje de admisibilidad debe disminuirse 10 %.
- (b) El porcentaje de admisibilidad de las cuotas en participación de fondos de inversiones, así como su clasificación en polivalentes o no polivalentes, se establecen de acuerdo a los activos que conforman el patrimonio.
- (c) El porcentaje de admisibilidad de las garantías fiduciarias, así como su clasificación en polivalentes o no polivalentes, se establecen de acuerdo al bien del patrimonio fideicomitado.

**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

**6 Cartera de créditos (continuación)**

- (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. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el porcentaje de admisión de las garantías no polivalentes es como sigue:

| <u>Tipo de garantía</u>                    | <u>Porcentaje admisión</u> |             |
|--------------------------------------------|----------------------------|-------------|
|                                            | <u>2018</u>                | <u>2017</u> |
| Vehículos pesados                          | 50                         | 50          |
| Zonas francas                              | 60                         | 60          |
| Maquinarias y equipos de uso especializado | 50                         | 50          |
| Otras garantías no polivalentes            | <u>-</u>                   | <u>-</u>    |

- (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>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Propios                                             | 644,678                 | 480,000                 |
| Otros organismos                                    | 3,595,719               | 3,392,095               |
| Rendimientos por cobrar                             | 133,490                 | 128,437                 |
| Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar | <u>(115,866)</u>        | <u>(132,410)</u>        |
|                                                     | <u><b>4,258,021</b></u> | <u><b>3,868,122</b></u> |

*e) Por plazos:*

|                                                     | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Corto plazo (hasta un año)                          | 1,220,942               | 1,151,893               |
| Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)     | 2,332,206               | 2,101,475               |
| Largo plazo (más de tres años)                      | 687,249                 | 618,727                 |
| Rendimientos por cobrar                             | 133,490                 | 128,437                 |
| Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar | <u>(115,866)</u>        | <u>(132,410)</u>        |
|                                                     | <u><b>4,258,021</b></u> | <u><b>3,868,122</b></u> |

*f) Por sectores económicos:*

|                                                            | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Agricultura, ganadería, caza y silvicultura                | 540,655     | 505,679     |
| Pesca                                                      | 4,599       | 2,979       |
| Explotación de minas y canteras                            | 789         | 1,942       |
| Industria manufacturera                                    | 46,492      | 47,808      |
| Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales | 284         | 887         |



**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

**6 Cartera de créditos (continuación)**

|                                                                    | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado        | 113                     | 448                     |
| Construcción                                                       | 56,333                  | 46,423                  |
| Comercio al por mayor y al por menor                               | 695,864                 | 660,822                 |
| Alojamiento y servicios de comida                                  | 89,173                  | 87,569                  |
| Actividades financieras y de seguro                                | 66,500                  | 86,058                  |
| Actividades inmobiliarias, alquiler y actividades empresariales    | 144,110                 | 108,040                 |
| Administración pública y defensa                                   | 14,308                  | 26,024                  |
| Actividades de los hogares en calidad de empleadores               | 27,616                  | 40,946                  |
| Enseñanza                                                          | 96,712                  | 24,512                  |
| Servicios sociales y relacionados con la salud humana              | 12,117                  | 11,664                  |
| Transporte, almacenamiento y comunicación                          | 169,317                 | 170,006                 |
| Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales | 125,943                 | 163,702                 |
| Consumo de bienes y servicios                                      | 2,149,472               | 1,886,586               |
| Rendimientos por cobrar                                            | 133,490                 | 128,437                 |
| Provisiones para créditos y rendimientos por cobrar                | <u>(115,866)</u>        | <u>(132,410)</u>        |
|                                                                    | <b><u>4,258,021</u></b> | <b><u>3,868,122</u></b> |

**7 Cuentas por cobrar**

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

|                              | <u>2018</u>          | <u>2017</u>           |
|------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Cuentas a recibir diversas:  |                      |                       |
| Cheques devueltos            | -                    | 23                    |
| Cuenta por cobrar empleados  | -                    | 88                    |
| Anticipos a proveedores      | 1,764                | 2,878                 |
| Depósitos en garantía        | 7,884                | 7,639                 |
| Otras cuentas por cobrar (a) | 50,933               | 108,444               |
| Gastos por recuperar         | <u>8,332</u>         | <u>7,183</u>          |
|                              | <b><u>68,913</u></b> | <b><u>126,255</u></b> |

- (a) Corresponde básicamente a acuerdo especial asumido entre la Corporación Zona Franca Industrial de Santiago, Inc. - FONDESA - Universidad ISA, para apoyar los planes de acceso a la educación superior a estudiantes de las carreras relacionadas de agricultura que ofrece la Universidad Isa. En este acuerdo, la Universidad ISA es el deudor y FONDESA es el intermediario, es decir, se encarga de realizar los pagos de intereses mensuales a la Corporación Zona Franca, estos intereses a su vez, los recibe de la Universidad ISA.

## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### 7 Cuentas por cobrar (continuación)

Este préstamo está colocado a una tasa de interés de 5 % anual sobre la base de un año de 365 días, revisada anualmente a solicitud de cualquiera de las partes. Este préstamo tiene vigencia de cinco años, intereses pagaderos a mensualmente y pago de capital a vencimiento. Durante el año 2018 los intereses generados por este préstamo ascienden aproximadamente a RD\$500,000 y se encuentran registrados dentro de los ingresos operacionales en el estado de resultado que se acompaña. Asimismo corresponde a cartera educativa comprada a la Universidad ISA. Esta cartera fue adquirida mediante un préstamo obtenido por el mismo monto con la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD).

### 8 Bienes recibidos en recuperación de créditos

Un resumen de los bienes recibidos en recuperación de créditos el 31 diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

|                                                             | <u>2018</u>     | <u>2017</u>       |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Bienes inmuebles                                            | 3,354           | 4,565             |
| Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos | <u>(3,354)</u>  | <u>(4,441)</u>    |
|                                                             | <u><u>-</u></u> | <u><u>124</u></u> |

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

|                  | <u>Monto</u>        | <u>Provisión</u>      |
|------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>2018</b>      |                     |                       |
| Hasta 36 meses:  |                     |                       |
| Bienes inmuebles | <u>3,354</u>        | <u>(3,354)</u>        |
| Total            | <u><u>3,354</u></u> | <u><u>(3,354)</u></u> |
| <b>2017</b>      |                     |                       |
| Hasta 36 meses:  |                     |                       |
| Bienes inmuebles | <u>4,565</u>        | <u>(4,441)</u>        |
| Total            | <u><u>4,565</u></u> | <u><u>(4,441)</u></u> |

## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### 9 Propiedad, muebles y equipos

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

|                                                         | Terrenos      | Edificios     | Mejoras a<br>propiedades<br>arrendadas | Mobiliario<br>y equipos | Equipos de<br>transporte | Otros<br>equipos | Activos en<br>proceso (a) | Total          |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------|---------------------------|----------------|
| <b>2018</b>                                             |               |               |                                        |                         |                          |                  |                           |                |
| Saldos al inicio<br>del año                             | 24,671        | 94,657        | 13,545                                 | 62,618                  | 9,634                    | 66,420           | 50,029                    | 321,574        |
| Adiciones                                               | -             | -             | -                                      | 10,757                  | 2,323                    | 1,291            | 14,171                    | 28,542         |
| Retiros                                                 | -             | -             | -                                      | (12,775)                | (3,985)                  | (8,531)          | -                         | (25,291)       |
| Transferencias                                          | 7,100         | 25,751        | 2,922                                  | 169                     | -                        | 3,699            | (39,641)                  | -              |
| Saldos al final<br>del año                              | 31,771        | 120,408       | 16,467                                 | 60,769                  | 7,972                    | 62,879           | 24,559                    | 324,825        |
| Depreciaciones<br>acumuladas                            |               |               |                                        |                         |                          |                  |                           |                |
| al inicio del año                                       | -             | 26,055        | 3,222                                  | 26,350                  | 5,162                    | 30,411           | -                         | 91,200         |
| Gasto del año                                           | -             | 5,092         | 5,204                                  | 15,766                  | 1,848                    | 10,847           | -                         | 38,757         |
| Transferencias                                          | -             | (2,405)       | -                                      | 2,071                   | -                        | 334              | -                         | -              |
| Retiros                                                 | -             | -             | -                                      | (11,415)                | (3,985)                  | (8,337)          | -                         | (23,737)       |
| Saldos al final<br>del año                              | -             | 28,742        | 8,426                                  | 32,772                  | 3,025                    | 33,255           | -                         | 106,220        |
| Propiedad,<br>mejoras,<br>mobiliario y<br>equipos, neto | <u>31,771</u> | <u>91,666</u> | <u>8,041</u>                           | <u>27,997</u>           | <u>4,947</u>             | <u>29,624</u>    | <u>24,559</u>             | <u>218,605</u> |
| <b>2017</b>                                             |               |               |                                        |                         |                          |                  |                           |                |
| Saldos al inicio<br>del año                             | 9,560         | 94,657        | 6,230                                  | 60,335                  | 7,814                    | 58,844           | 28,346                    | 265,786        |
| Adiciones                                               | 15,111        | -             | -                                      | 11,620                  | 3,574                    | 4,012            | 34,018                    | 68,335         |
| Retiros                                                 | -             | -             | -                                      | (7,490)                 | (1,754)                  | (3,303)          | -                         | (12,547)       |
| Transferencias                                          | -             | -             | 7,315                                  | (1,847)                 | -                        | 6,867            | (12,335)                  | -              |
| Saldos al final<br>del año                              | 24,671        | 94,657        | 13,545                                 | 62,618                  | 9,634                    | 66,420           | 50,029                    | 321,574        |



**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

**9 Propiedad, muebles y equipos (continuación)**

|                                                         | Terrenos      | Edificios     | Mejoras a<br>propiedades<br>arrendadas | Mobiliario<br>y equipos | Equipos de<br>transporte | Otros<br>equipos | Activos en<br>proceso (a) | Total          |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------|---------------------------|----------------|
| <b>2017</b>                                             |               |               |                                        |                         |                          |                  |                           |                |
| Depreciaciones<br>acumuladas<br>al inicio del año       | -             | 21,325        | 471                                    | 20,893                  | 3,843                    | 23,272           | -                         | 69,804         |
| Gasto del año                                           | -             | 4,730         | 2,751                                  | 12,118                  | 3,073                    | 10,218           | -                         | 32,890         |
| Retiros                                                 | -             | -             | -                                      | (6,661)                 | (1,754)                  | (3,079)          | -                         | (11,494)       |
| Saldos al final<br>del año                              | -             | 26,055        | 3,222                                  | 26,350                  | 5,162                    | 30,411           | -                         | 91,200         |
| Propiedad,<br>mejoras,<br>mobiliario y<br>equipos, neto | <u>24,671</u> | <u>68,602</u> | <u>10,323</u>                          | <u>36,268</u>           | <u>4,472</u>             | <u>36,009</u>    | <u>50,029</u>             | <u>230,374</u> |

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

**10 Otros activos**

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

|                                                    | <u>2018</u>          | <u>2017</u>          |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Otros cargos diferidos:                            |                      |                      |
| Impuesto sobre la renta diferido<br>(nota 16)      | 9,051                | 7,028                |
| Pagos anticipados (a)                              | <u>8,671</u>         | <u>3,173</u>         |
| Subtotal                                           | <u>17,722</u>        | <u>10,201</u>        |
| Intangibles:                                       |                      |                      |
| Programas de computadoras                          | 56,218               | 73,052               |
| Amortización acumulada programa<br>de computadoras | <u>(11,244)</u>      | <u>(19,748)</u>      |
| Subtotal                                           | <u>44,974</u>        | <u>53,304</u>        |
| Activos diversos:                                  |                      |                      |
| Bienes diversos:                                   |                      |                      |
| Biblioteca y obras de arte                         | 3,535                | 3,535                |
| Otros bienes diversos (b)                          | <u>2,019</u>         | <u>2,425</u>         |
| Subtotal                                           | <u>5,554</u>         | <u>5,960</u>         |
| Total                                              | <u><b>68,250</b></u> | <u><b>69,465</b></u> |

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde principalmente a anticipos a proveedores por servicios profesionales.

## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### 11 Resumen de provisiones para activos riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

|                                          | <u>Cartera de<br/>créditos</u> | <u>Inversiones</u>  | <u>Rendimientos<br/>por cobrar</u> | <u>Otros<br/>activos (b)</u> | <u>Total</u>          |
|------------------------------------------|--------------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| <b>2018</b>                              |                                |                     |                                    |                              |                       |
| Saldos al inicio del período             | 122,619                        | 2,012               | 9,791                              | 4,441                        | 138,863               |
| Constitución de provisiones              | 56,104                         | 1,859               | 5,331                              | 10                           | 63,304                |
| Castigos contra provisiones              | <u>(70,996)</u>                | <u>-</u>            | <u>(6,983)</u>                     | <u>(1,097)</u>               | <u>(79,076)</u>       |
| Saldos al 31 de diciembre<br>de 2018 (a) | <u><b>107,727</b></u>          | <u><b>3,871</b></u> | <u><b>8,139</b></u>                | <u><b>3,354</b></u>          | <u><b>123,091</b></u> |
| <b>2017</b>                              |                                |                     |                                    |                              |                       |
| Saldos al inicio del período             | 73,734                         | 2,012               | 17,431                             | 4,547                        | 97,724                |
| Constitución de provisiones              | 74,658                         | -                   | 2,863                              | -                            | 77,521                |
| Castigos contra provisiones              | <u>(25,773)</u>                | <u>-</u>            | <u>(10,503)</u>                    | <u>(106)</u>                 | <u>(36,382)</u>       |
| Saldos al 31 de diciembre<br>de 2017 (a) | <u><b>122,619</b></u>          | <u><b>2,012</b></u> | <u><b>9,791</b></u>                | <u><b>4,441</b></u>          | <u><b>138,863</b></u> |

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a las provisiones determinadas sobre la base de autoevaluación realizada por la Entidad a esa fecha. En caso de que las provisiones determinadas sean menores a las constituidas, la Superintendencia de Bancos no permite la liberación de provisiones sin su autorización.

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

### 12 Obligaciones con el público

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

#### 2018

##### a) Por tipo

|                     | <u>Moneda<br/>nacional</u> | <u>Tasa<br/>promedio<br/>ponderada<br/>anual %</u> |
|---------------------|----------------------------|----------------------------------------------------|
| De ahorro           | 378,606                    | 0.81                                               |
| A plazo             | 1,099,960                  | 6.45                                               |
| Intereses por pagar | <u>3,947</u>               | <u>-</u>                                           |
| Total               | <u><b>1,482,513</b></u>    | <u><b>7.26</b></u>                                 |

**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

**12 Obligaciones con el público (continuación)**

**2018**

**b) Por sector**

|                                 | Moneda<br>nacional      | Tasa<br>promedio<br>ponderada<br>anual % |
|---------------------------------|-------------------------|------------------------------------------|
| Sector privado<br>no financiero | 1,478,562               | 7.26                                     |
| Financiero                      | 4                       | -                                        |
| Intereses por pagar             | 3,947                   | -                                        |
| Total                           | <u><b>1,482,513</b></u> | <u><b>7.26</b></u>                       |

**c) Por plazo de vencimiento**

|                     |                         |                    |
|---------------------|-------------------------|--------------------|
| De 0 a 30 días      | 387,221                 | 0.86               |
| De 31 a 60 días     | 25,818                  | 0.13               |
| De 61 a 90 días     | 24,169                  | 0.13               |
| De 91 a 180 días    | 175,900                 | 1.16               |
| De 181 a 360 días   | 249,629                 | 1.87               |
| A más de un año     | 615,829                 | 3.11               |
| Intereses por pagar | 3,947                   | -                  |
| Total               | <u><b>1,482,513</b></u> | <u><b>7.26</b></u> |

**2017**

**a) Por tipo**

|                     |                       |                    |
|---------------------|-----------------------|--------------------|
| De ahorro           | 227,884               | 0.83               |
| A plazo             | 721,893               | 6.66               |
| Intereses por pagar | 3,259                 | -                  |
| Total               | <u><b>953,036</b></u> | <u><b>7.49</b></u> |

**b) Por sector**

|                                 |                       |                    |
|---------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Sector privado<br>no financiero | 939,777               | 7.49               |
| Financiero                      | 10,000                | -                  |
| Intereses por pagar             | 3,259                 | -                  |
| Total                           | <u><b>953,036</b></u> | <u><b>7.49</b></u> |



**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

**12 Obligaciones con el público (continuación)**

**2017**

**c) Por plazo de vencimiento**

|                     | Moneda<br>nacional | Tasa<br>promedio<br>ponderada<br>anual % |
|---------------------|--------------------|------------------------------------------|
| De 0 a 30 días      | 225,660            | 1.07                                     |
| De 31 a 60 días     | 20,604             | 0.19                                     |
| De 61 a 90 días     | 33,370             | 0.31                                     |
| De 91 a 180 días    | 169,480            | 1.58                                     |
| De 181 a 360 días   | 256,497            | 2.23                                     |
| A más de un año     | 244,166            | 2.11                                     |
| Intereses por pagar | 3,259              | -                                        |
| <b>Total</b>        | <b>953,036</b>     | <b>7.49</b>                              |

Las obligaciones con el público no incluyen montos restringidos.

**13 Fondos tomados a préstamo**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de los fondos tomados a préstamo se presenta a continuación:

| <u>Acreeedores</u>                                     | <u>Modalidad</u> | <u>Garantía</u> | <u>Tasa (%)</u> | <u>Plazo</u> | <u>Saldo</u>   |
|--------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|--------------|----------------|
| <b>2018</b>                                            |                  |                 |                 |              |                |
| a) Instituciones financieras del país:                 |                  |                 |                 |              |                |
| Banco Popular Dominicano,<br>Banco Múltiple, S. A.     | Préstamo         | Sin garantía    | 11.00           | 2019         | 50,000         |
| Banco Múltiple<br>BHD León, S.A.                       | Préstamo         | Sin garantía    | 11.40           | 2019         | 50,000         |
| Banco Central de la República<br>Dominicana            | Préstamo         | Bono            | 2.25            | 2022         | 940            |
| Banco Dominicano del Progreso<br>Banco Múltiple, S. A. | Préstamo         | Hipotecaria     | 11.95           | 2028         | 11,988         |
| Asociación Cibao de Ahorros<br>y Préstamos             | Préstamo         | Hipotecaria     | 11.00           | 2025         | 11,213         |
| Banco Popular Dominicano<br>Banco Múltiple, S. A.      | Préstamo         | Sin garantía    | 11.00           | 2023         | 180,000        |
|                                                        |                  |                 |                 |              | <u>304,141</u> |

**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

**13 Fondos tomados a préstamo (continuación)**

| <u>Acreedores</u>                                                | <u>Modalidad</u> | <u>Garantía</u> | <u>Tasa (%)</u> | <u>Plazo</u> | <u>Saldo</u>            |
|------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|--------------|-------------------------|
| <b>2018</b>                                                      |                  |                 |                 |              |                         |
| b) Instituciones financieras del exterior:                       |                  |                 |                 |              |                         |
| Banco Europeo de Inversiones (BEI)                               | Préstamo         | Sin garantía    | 10.29           | 2020         | 58,082                  |
| Banco Europeo de Inversiones (BEI)                               | Préstamo         | Sin garantía    | 7.41            | 2023         | 255,250                 |
| Agencia Francesa de Desarrollo                                   | Préstamo         | Sin garantía    | 10.41           | 2022         | 85,954                  |
| Agencia Francesa de Desarrollo                                   | Préstamo         | Sin garantía    | 10.50           | 2022         | 68,911                  |
| Agencia Francesa de Desarrollo                                   | Préstamo         | Sin garantía    | 9.64            | 2023         | 48,762                  |
| Agencia Francesa de Desarrollo                                   | Préstamo         | Sin garantía    | 9.44            | 2023         | 49,646                  |
| Agencia Francesa de Desarrollo                                   | Préstamo         | Sin garantía    | 6.27            | 2028         | 60,444                  |
| Agencia Francesa de Desarrollo                                   | Préstamo         | Sin garantía    | 7.49            | 2028         | 228,416                 |
|                                                                  |                  |                 |                 |              | <u>855,465</u>          |
| c) Otros:                                                        |                  |                 |                 |              |                         |
| Corporación Zona Franca Industrial de Santiago, Inc.             | Préstamo         | Sin garantía    | 9.50            | 2020         | 70,000                  |
| Fondo para el Financiamiento de la Microempresa (FondoMicro)     | Préstamo         | Sin garantía    | 9.00            | 2021         | 57,000                  |
| Fondo para el Financiamiento de la Microempresa (FondoMicro)     | Préstamo         | Sin garantía    | 9.00            | 2021         | 5,000                   |
| Centro de Innovación y Capacitación, Profesional, S.R.L. (CAPEX) | Préstamo         | Sin garantía    | 11.50           | 2019         | 25,114                  |
| Asociación para el Desarrollo, Inc. (APEDI)                      | Préstamo         | Sin garantía    | 7.50            | 2021         | 40,129                  |
| Corporación Zona Franca Industrial de Santiago, Inc.             | Préstamo         | Sin garantía    | 5.00            | 2019         | 10,000                  |
|                                                                  |                  |                 |                 |              | <u>207,243</u>          |
| Intereses por pagar                                              |                  |                 |                 |              | <u>21,183</u>           |
|                                                                  |                  |                 |                 |              | <u><b>1,388,032</b></u> |

**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RDS)

**13 Fondos tomados a préstamo (continuación)**

| <u>Acreeedores</u>                                           | <u>Modalidad</u> | <u>Garantía</u> | <u>Tasa (%)</u> | <u>Plazo</u> | <u>Saldo</u>   |
|--------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|--------------|----------------|
| <b>2017</b>                                                  |                  |                 |                 |              |                |
| a) Instituciones financieras del país:                       |                  |                 |                 |              |                |
| Banco de Reservas de la República Dominicana,                |                  |                 |                 |              |                |
| Banco de Servicios Múltiples                                 | Préstamo         | Sin garantía    | 12.00           | 2022         | 205,833        |
| Banco Popular Dominicano,                                    |                  |                 |                 |              |                |
| Banco Múltiple, S. A.                                        | Préstamo         | Sin garantía    | 10.90           | 2020         | 85,330         |
| Banco Popular Dominicano,                                    |                  |                 |                 |              |                |
| Banco Múltiple, S. A.                                        | Préstamo         | Sin garantía    | 10.90           | 2020         | 14,129         |
| Banco Dominicano del Progreso,                               |                  |                 |                 |              |                |
| Banco Múltiple, S. A.                                        | Préstamo         | Con garantía    | 11.95           | 2028         | 12,668         |
| Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos                      | Préstamo         | Con garantía    | 11.00           | 2025         | 11,992         |
| Banco central de la República Dominicana                     | Préstamo         | Sin garantía    | 2.25            | 2018         | 2,791          |
|                                                              |                  |                 |                 |              | <u>332,743</u> |
| b) Instituciones financieras del exterior:                   |                  |                 |                 |              |                |
| Banco Europeo de Inversiones (BEI)                           | Préstamo         | Sin garantía    | 7.41            | 2023         | 255,250        |
| Agencia Francesa de Desarrollo                               | Préstamo         | Sin garantía    | 10.41           | 2023         | 110,513        |
| Agencia Francesa de Desarrollo                               | Préstamo         | Sin garantía    | 10.50           | 2022         | 88,600         |
| Banco Europeo de Inversiones (BEI)                           | Préstamo         | Sin garantía    | 10.29           | 2020         | 87,123         |
| Agencia Francesa de Desarrollo                               | Préstamo         | Sin garantía    | 9.64            | 2023         | 58,516         |
| Agencia Francesa de Desarrollo                               | Préstamo         | Sin garantía    | 9.44            | 2023         | 59,575         |
| Banco Europeo de Inversiones (BEI)                           | Préstamo         | Sin garantía    | 11.43           | 2018         | 23,236         |
|                                                              |                  |                 |                 |              | <u>682,813</u> |
| Otros:                                                       |                  |                 |                 |              |                |
| Corporación Zona Franca Industrial de Santiago, Inc.         | Préstamo         | Sin garantía    | 9.50            | 2020         | 140,000        |
| Fondo para el Financiamiento de la Microempresa (FondoMicro) | Préstamo         | Sin garantía    | 11.00           | 2018         | 57,000         |
| Asociación para el Desarrollo, Inc. (APEDI)                  | Préstamo         | Sin garantía    | 7.50            | 2018         | 40,129         |



**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

**13 Fondos tomados a préstamo (continuación)**

| <u>Acreeedores</u>                                              | <u>Modalidad</u> | <u>Garantía</u> | <u>Tasa (%)</u> | <u>Plazo</u> | <u>Saldo</u>            |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|--------------|-------------------------|
| <b>2017</b>                                                     |                  |                 |                 |              |                         |
| Centro de Innovación y Capacitación Profesional, S.R.L. (CAPEX) | Préstamo         | Sin garantía    | 11.5            | 2019         | 25,114                  |
| Corporación Zona Franca Industrial de Santiago, Inc.            | Préstamo         | Sin garantía    | 5.00            | 2018         | 10,000                  |
| Fondo para el Financiamiento de la Microempresa (FondoMicro)    | Préstamo         | Sin garantía    | 11.00           | 2020         | 7,000                   |
| Hermanos Ochoa, S. A.                                           | Préstamo         | Sin garantía    | 12.00           | 2021         | 1,142                   |
| Asociación de Egresados, de PUCMM.                              | Préstamo         | Sin garantía    | 7.00            | 2018         | 151                     |
|                                                                 |                  |                 |                 |              | <u>280,536</u>          |
| Intereses por pagar                                             |                  |                 |                 |              | <u>25,338</u>           |
|                                                                 |                  |                 |                 |              | <b><u>1,321,430</u></b> |

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

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

**14 Valores en circulación**

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

**2018**

**a) Por tipo**

|                          | <u>Moneda nacional</u>  | <u>Tasa promedio ponderada anual (%)</u> |
|--------------------------|-------------------------|------------------------------------------|
| Certificados financieros | 1,175,317               | 8.62                                     |
| Intereses por pagar      | <u>4,245</u>            | <u>-</u>                                 |
|                          | <b><u>1,179,562</u></b> | <b><u>8.62</u></b>                       |

**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

**14 Valores en circulación (continuación)**

**2018**

|                       | <u>Moneda<br/>nacional</u> | <u>Tasa<br/>promedio<br/>ponderada<br/>anual (%)</u> |
|-----------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>b) Por sector</b>  |                            |                                                      |
| Privado no financiero | 679,670                    | 4.92                                                 |
| Financiero            | 495,647                    | 3.70                                                 |
| Intereses por pagar   | <u>4,245</u>               | <u>-</u>                                             |
|                       | <b><u>1,179,562</u></b>    | <b><u>8.62</u></b>                                   |

**c) Por plazo de vencimiento**

|                     |                         |                    |
|---------------------|-------------------------|--------------------|
| De 0 a 30 días      | 85,956                  | 0.68               |
| De 31 a 60 días     | 218,189                 | 1.76               |
| De 61 a 90 días     | 198,605                 | 1.30               |
| De 91 a 180 días    | 236,208                 | 1.65               |
| De 181 a un año     | 133,917                 | 1.00               |
| Más de un año       | 302,442                 | 2.23               |
| Intereses por pagar | <u>4,245</u>            | <u>-</u>           |
|                     | <b><u>1,179,562</u></b> | <b><u>8.62</u></b> |

**2017**

**a) Por tipo**

|                          |                         |                    |
|--------------------------|-------------------------|--------------------|
| Certificados financieros | 1,340,833               | 8.01               |
| Intereses por pagar      | <u>5,418</u>            | <u>-</u>           |
|                          | <b><u>1,346,251</u></b> | <b><u>8.01</u></b> |

**b) Por sector**

|                       |                         |                    |
|-----------------------|-------------------------|--------------------|
| Privado no financiero | 648,574                 | 4.13               |
| Financiero            | 692,259                 | 3.88               |
| Intereses por pagar   | <u>5,418</u>            | <u>-</u>           |
|                       | <b><u>1,346,251</u></b> | <b><u>8.01</u></b> |

**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

**14 Valores en circulación (continuación)**

2017

**c) Por plazo de vencimiento**

|                     | Moneda<br>nacional      | Tasa<br>promedio<br>ponderada<br>anual (%) |
|---------------------|-------------------------|--------------------------------------------|
| De 0 a 30 días      | 388,086                 | 2.26                                       |
| De 31 a 60 días     | 357,557                 | 2.02                                       |
| De 61 a 90 días     | 284,924                 | 1.75                                       |
| De 91 a 180 días    | 179,521                 | 1.10                                       |
| De 181 a un año     | 29,985                  | 0.17                                       |
| Más de un año       | 100,760                 | 0.71                                       |
| Intereses por pagar | 5,418                   | -                                          |
|                     | <b><u>1,346,251</u></b> | <b><u>8.01</u></b>                         |

**15 Otros pasivos**

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

|                                                      | <u>2018</u>           | <u>2017</u>           |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Acreeedores diversos:                                |                       |                       |
| Acreeedores por adquisición de bienes<br>y servicios | 27,344                | 28,844                |
| Impuestos retenidos a terceros por pagar             | 10,599                | 6,082                 |
| Otras provisiones:                                   |                       |                       |
| Bonificación                                         | 29,621                | 23,533                |
| Honorarios profesionales                             | 5,590                 | 2,159                 |
| Otros                                                | 8,073                 | 2,168                 |
| Impuesto sobre la renta por pagar (nota 16)          | 15,689                | 7,673                 |
| Partidas por imputar (a)                             | <u>69,250</u>         | <u>61,638</u>         |
|                                                      | <b><u>166,166</u></b> | <b><u>132,097</u></b> |

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



**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

**16 Impuesto sobre la renta**

Las entidades consolidadas declaran y pagan su impuesto sobre la renta de manera individual y separada. FONDESA está exenta del pago de impuesto sobre la renta en virtud de lo establecido en el Artículo 299, inciso (d), de la Ley núm. 11-92 del Código Tributario de la República Dominicana. BANFONDESA determina su renta neta imponible en base a prácticas contables para cumplir con las disposiciones legales vigentes.

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

|                                                                        | <u>2018</u>           | <u>2017</u>           |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Resultado antes de impuesto sobre la renta                             | 139,279               | 106,197               |
| Más (menos) partidas que provocan diferencias permanentes:             |                       |                       |
| Ajustes por ingresos exentos y otras partidas consideradas por FONDESA | <u>46,730</u>         | <u>24,719</u>         |
| Otros gastos                                                           | 7,758                 | 8,453                 |
| Más (menos) partidas que provocan diferencias temporales:              |                       |                       |
| Diferencia en gasto de depreciación fiscal                             | 8,304                 | 5,361                 |
| Amortización de mejoras arrendadas                                     | 2,070                 | 910                   |
| Amortización de <i>software</i>                                        | (3,879)               | (246)                 |
| Provisiones no admitidas                                               | 8,660                 | (241)                 |
| Ganancia en venta de activos fijos                                     | <u>14</u>             | <u>(248)</u>          |
|                                                                        | <u>22,927</u>         | <u>13,989</u>         |
| Renta neta imponible                                                   | <u><b>208,936</b></u> | <u><b>144,905</b></u> |

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

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

|                                                   | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Renta neta imponible                              | 208,936     | 144,905     |
| Tasa impositiva                                   | <u>27 %</u> | <u>27 %</u> |
| Impuesto sobre la renta determinado año corriente | 56,413      | 39,124      |

**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

**16 Impuesto sobre la renta (continuación)**

|                                     | <u>2018</u>          | <u>2017</u>         |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Anticipos pagados                   | (40,623)             | (31,451)            |
| Retenciones instituciones bancarias | <u>(101)</u>         | <u>-</u>            |
| Impuesto por pagar (i)              | <u><b>15,689</b></u> | <u><b>7,673</b></u> |

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

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

|           | <u>2018</u>          | <u>2017</u>          |
|-----------|----------------------|----------------------|
| Corriente | 56,413               | 39,124               |
| Diferido  | <u>(2,023)</u>       | <u>(3,615)</u>       |
|           | <u><b>54,390</b></u> | <u><b>35,509</b></u> |

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

|                                 | <u>Saldo al<br/>inicio</u> | <u>Ajuste del<br/>período</u> | <u>Saldo<br/>al final</u> |
|---------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| <b>2018</b>                     |                            |                               |                           |
| Propiedad, muebles y<br>equipos | 4,245                      | 2,377                         | 6,622                     |
| Programas de computadora        | 930                        | (839)                         | 91                        |
| Provisiones                     | <u>1,853</u>               | <u>485</u>                    | <u>2,338</u>              |
|                                 | <u><b>7,028</b></u>        | <u><b>2,023</b></u>           | <u><b>9,051</b></u>       |
| <b>2017</b>                     |                            |                               |                           |
| Propiedad, muebles y<br>equipos | 1,201                      | 3,044                         | 4,245                     |
| Programas de computadora        | 295                        | 635                           | 930                       |
| Provisiones                     | <u>1,918</u>               | <u>(65)</u>                   | <u>1,853</u>              |
|                                 | <u><b>3,414</b></u>        | <u><b>3,614</b></u>           | <u><b>7,028</b></u>       |

## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### 16 Impuesto sobre la renta (continuación)

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

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

### 17 Patrimonio neto

#### 17.1 Otras reservas patrimoniales

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

#### 17.2 Interés minoritario

El movimiento del interés minoritario durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

|                                                     | <u>2018</u>           | <u>2017</u>           |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al inicio del año                             | 174,949               | 146,326               |
| Transferencia a resultados acumulados               | -                     | 1,501                 |
| Pago basado en acciones liquidado en patrimonio     | 15,720                | -                     |
| Participación minoritaria en los resultados del año | 43,435                | 28,623                |
| Otras reservas patrimoniales                        | <u>1,773</u>          | <u>(1,501)</u>        |
|                                                     | <u><b>235,877</b></u> | <u><b>174,949</b></u> |



## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### 18 Compromisos y contingencias

#### (a) Alquiler de local y equipos

En el curso normal de los negocios, la Entidad presenta compromisos de pago de alquiler de los locales donde se alojan sus oficinas. Estos contratos tienen una duración de uno a cinco años, renovables automáticamente por igual período. Durante los años, terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto pagado por este concepto asciende a RD\$73,543 y RD\$75,725, respectivamente, distribuidos en cuotas mensuales de RD\$6,129 y RD\$6,310, las cuales se incluyen dentro de los gastos operativos en los estados consolidados de resultados de esos años que se acompañan.

El compromiso de pago de la Entidad por este concepto para el año 2018 es de aproximadamente RD\$89,754.

#### (b) Cuota Superintendencia

La Junta Monetaria de la República Dominicana, mediante la Tercera Resolución de fecha 20 de diciembre de 2007, requiere de las instituciones de intermediación financiera un aporte de 1/5 del 1 % del total de los activos netos para cubrir los servicios de inspección de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Durante los años 2018 y 2017, el Banco incurrió en gasto por estos conceptos por montos de RD\$8,947 y RD\$7,390, respectivamente, los cuales se incluyen dentro de los gastos operativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por este concepto para el próximo año es de aproximadamente RD\$10,191.

#### (c) Fondo de contingencia

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

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

---

## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### 18 Compromisos y contingencias (continuación)

#### (d) Fondo de consolidación bancaria

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

El gasto por este concepto durante los años 2018 y 2017, fue de aproximadamente RD\$4,533 y RD\$2,789, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de gastos operativos en los estados consolidados de resultados que se acompañan.

#### (e) Demandas

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

### 19 Cuentas de orden

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

|                                            | <u>2018</u>              | <u>2017</u>              |
|--------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Líneas de crédito obtenidas                |                          |                          |
| pendientes de utilización                  | 758,000                  | 758,000                  |
| Activos totalmente depreciados             | -                        | 4                        |
| Garantías recibidas en poder de terceros   | 96,128,517               | 90,485,188               |
| Garantías recibidas en poder de la Entidad | 113,201                  | 71,060                   |
| Créditos otorgados pendiente de utilizar   | 199,774                  | 88,559                   |
| Capital autorizado                         | 750,000                  | 500,000                  |
| Valores en cobranza                        | 652,289                  | -                        |
| Rendimientos en suspenso                   | 15,102                   | -                        |
| Cuenta de registros varios                 | <u>41,194</u>            | <u>50,532</u>            |
| Cuentas de orden de origen deudor          | <u><b>98,658,077</b></u> | <u><b>91,953,343</b></u> |

**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

**20 Ingresos y gastos financieros**

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

|                               | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ingresos financieros:         |                         |                         |
| Por cartera de créditos:      |                         |                         |
| Por créditos comerciales      | 578,443                 | 594,194                 |
| Por créditos de consumo       | <u>674,009</u>          | <u>608,366</u>          |
| Subtotal                      | 1,252,452               | 1,202,560               |
| Por ganancias por inversiones | <u>24,727</u>           | <u>19,929</u>           |
| Total                         | <u><b>1,277,179</b></u> | <u><b>1,222,489</b></u> |
| Gastos financieros:           |                         |                         |
| Por captaciones:              |                         |                         |
| Depósitos del público         | (10,500)                | (6,338)                 |
| Valores en poder del público  | <u>(231,831)</u>        | <u>(132,778)</u>        |
| Subtotal                      | (242,331)               | (139,116)               |
| Por financiamientos:          |                         |                         |
| Financiamientos obtenidos     | <u>(83,367)</u>         | <u>(210,760)</u>        |
| Total                         | <u><b>(325,698)</b></u> | <u><b>(349,876)</b></u> |

**21 Otros ingresos (gastos) operacionales**

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

|                                  | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Otros ingresos operacionales:    |             |             |
| Comisiones por servicios:        |             |             |
| Otras comisiones cobradas:       |             |             |
| Comisiones por cheques devueltos | 60          | 78          |
| Otras comisiones cobradas        | 24,017      | 22,149      |



**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

**21 Otros ingresos (gastos) operacionales (continuación)**

|                                                | <u>2018</u>            | <u>2017</u>            |
|------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Comisiones por desembolsos de préstamos        | 153,245                | 133,306                |
| Comisiones por cancelaciones anticipadas       | 1                      | -                      |
| Comisiones por cartas certificaciones          | <u>1</u>               | <u>31</u>              |
| Subtotal                                       | 177,324                | 155,564                |
| Ingresos diversos:                             |                        |                        |
| Otros ingresos operacionales diversos          | <u>376</u>             | <u>651</u>             |
| Total                                          | <u><b>177,700</b></u>  | <u><b>156,215</b></u>  |
| Otros gastos operacionales por otros servicios | (4,131)                | (4,003)                |
| Gastos diversos:                               |                        |                        |
| Otros gastos operacionales diversos            | <u>(14,537)</u>        | <u>(13,880)</u>        |
| Total                                          | <u><b>(18,668)</b></u> | <u><b>(17,883)</b></u> |

**22 Otros ingresos (gastos)**

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

|                                     | <u>2018</u>            | <u>2017</u>          |
|-------------------------------------|------------------------|----------------------|
| Otros ingresos:                     |                        |                      |
| Recuperación de activos castigados  | 10,115                 | 4,307                |
| Ganancia por venta de activos fijos | 60                     | 248                  |
| Otros ingresos no operacionales     | <u>73,551</u>          | <u>56,168</u>        |
|                                     | <u><b>83,726</b></u>   | <u><b>60,723</b></u> |
| Otros gastos:                       |                        |                      |
| Donaciones efectuadas               | (1,308)                | 572                  |
| Otros gastos no operacionales       | <u>(41,412)</u>        | <u>12,601</u>        |
|                                     | <u><b>(42,720)</b></u> | <u><b>13,173</b></u> |

## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### 23 Remuneraciones y beneficios sociales

Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal reconocido por la Entidad durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

|                                                   | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Sueldos, salarios y participaciones en beneficios | (445,863)               | (400,528)               |
| Contribuciones a planes de pensiones              | (55,930)                | (55,068)                |
| Otros gastos de personal                          | <u>(55,291)</u>         | <u>(37,423)</u>         |
|                                                   | <u><b>(557,084)</b></u> | <u><b>(493,019)</b></u> |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un total aproximado de RD\$26,299 y RD\$22,259, respectivamente, corresponde a retribución del personal directivo, definido como aquellos que ocupan la posición de Gerente General en adelante.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad mantenía una nómina de 946 y 980 empleados, respectivamente.

### 24 Evaluación de riesgos

#### 24.1 Riesgo de tasas de interés

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

|                              | <u>En moneda nacional</u> |                       |
|------------------------------|---------------------------|-----------------------|
|                              | <u>2018</u>               | <u>2017</u>           |
| Activos sensibles a tasas    | 5,410,060                 | 4,119,828             |
| Pasivos sensibles a tasas    | <u>(4,767,508)</u>        | <u>(3,620,717)</u>    |
| Posición neta                | <u><b>642,552</b></u>     | <u><b>499,111</b></u> |
| Exposición a tasa de interés | <u><b>7,608</b></u>       | <u><b>3,099</b></u>   |

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

## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### 24 Evaluación de riesgos (continuación)

#### 24.2 Riesgo de liquidez

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

| <u>Vencimiento</u>            | <u>Hasta<br/>30 días</u> | <u>De 31<br/>a 90<br/>días</u> | <u>De 91<br/>días a<br/>un año</u> | <u>De 1 a 5<br/>años</u> | <u>Más de<br/>5 años</u> | <u>Total</u>       |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| <b>2018</b>                   |                          |                                |                                    |                          |                          |                    |
| Activos:                      |                          |                                |                                    |                          |                          |                    |
| Fondos disponibles            | 415,952                  | -                              | -                                  | -                        | -                        | 415,952            |
| Inversiones                   | 246,292                  | -                              | 75,870                             | 5,390                    | -                        | 327,552            |
| Cartera de créditos           | 385,845                  | 458,795                        | 1,755,418                          | 1,657,945                | 115,884                  | 4,373,887          |
| Cuentas por cobrar (*)        | <u>60,811</u>            | <u>-</u>                       | <u>-</u>                           | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 | <u>60,811</u>      |
| Total activos                 | <u>1,108,900</u>         | <u>458,795</u>                 | <u>1,831,288</u>                   | <u>1,663,335</u>         | <u>115,884</u>           | <u>5,178,202</u>   |
| Pasivos:                      |                          |                                |                                    |                          |                          |                    |
| Obligaciones con el público   | (391,168)                | (49,986)                       | (425,529)                          | (615,828)                | -                        | (1,482,511)        |
| Fondos tomados a<br>préstamos | (17,587)                 | (22,495)                       | (340,223)                          | (770,977)                | (236,750)                | (1,388,032)        |
| Valores en circulación        | (90,201)                 | (416,794)                      | (370,125)                          | (302,442)                | -                        | (1,179,562)        |
| Otros pasivos (**)            | <u>(166,166)</u>         | <u>-</u>                       | <u>-</u>                           | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 | <u>(166,166)</u>   |
| Total pasivos                 | <u>(665,122)</u>         | <u>(489,275)</u>               | <u>(1,135,877)</u>                 | <u>(1,689,247)</u>       | <u>(236,750)</u>         | <u>(4,216,271)</u> |
| Posición neta                 | <u>443,778</u>           | <u>(30,480)</u>                | <u>695,411</u>                     | <u>(25,912)</u>          | <u>(120,866)</u>         | <u>961,931</u>     |
| <b>2017</b>                   |                          |                                |                                    |                          |                          |                    |
| Activos:                      |                          |                                |                                    |                          |                          |                    |
| Fondos disponibles            | 351,511                  | -                              | -                                  | -                        | -                        | 351,511            |
| Inversiones                   | 145,050                  | -                              | -                                  | -                        | -                        | 145,050            |
| Cartera de créditos           | 374,992                  | 417,291                        | 1,594,355                          | 1,489,893                | 124,001                  | 4,000,532          |
| Cuentas por cobrar (*)        | <u>-</u>                 | <u>-</u>                       | <u>-</u>                           | <u>108,532</u>           | <u>-</u>                 | <u>108,532</u>     |
| Total activos                 | <u>871,553</u>           | <u>417,291</u>                 | <u>1,594,355</u>                   | <u>1,598,425</u>         | <u>124,001</u>           | <u>4,605,625</u>   |
| Pasivos:                      |                          |                                |                                    |                          |                          |                    |
| Obligaciones con el público   | (228,918)                | (53,974)                       | (425,978)                          | (244,166)                | -                        | (953,036)          |
| Fondos tomados a<br>préstamos | (8,549)                  | (73,203)                       | (278,142)                          | (846,439)                | (115,097)                | (1,321,430)        |
| Valores en circulación        | (393,504)                | (642,481)                      | (209,505)                          | (100,761)                | -                        | (1,346,251)        |
| Otros pasivos (**)            | <u>(128,005)</u>         | <u>-</u>                       | <u>-</u>                           | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 | <u>(128,005)</u>   |
| Total pasivos                 | <u>(758,976)</u>         | <u>(769,658)</u>               | <u>(913,625)</u>                   | <u>(1,191,366)</u>       | <u>(115,097)</u>         | <u>(3,748,722)</u> |
| Posición neta                 | <u>112,577</u>           | <u>(352,367)</u>               | <u>680,730</u>                     | <u>407,059</u>           | <u>8,904</u>             | <u>856,903</u>     |



## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### 24 Evaluación de riesgos (continuación)

#### 24.2 Riesgo de liquidez (continuación)

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

(\*) Corresponden a las operaciones que representan un derecho de cobro para la Entidad.

(\*\*) Corresponden a las operaciones que representan una obligación para la Entidad.

La razón de liquidez ajustada y la posición ajustada, solo son determinadas para BANFONDESA de manera individual. Debido a que estas informaciones no se han determinado de manera consolidada en estos estados financieros consolidados se omite su revelación.

### 25 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

|                                 | Valor en<br><u>libros</u> | Valor de<br><u>mercado</u> |
|---------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>2018</b>                     |                           |                            |
| Activos financieros:            |                           |                            |
| Fondos disponibles              | 415,952                   | 415,952                    |
| Inversiones (a)                 | 323,681                   | N/D                        |
| Cartera de créditos, neto (a)   | 4,258,021                 | N/D                        |
| Cuentas por cobrar              | <u>68,913</u>             | <u>68,913</u>              |
| Pasivos financieros:            |                           |                            |
| Obligaciones con el público (a) | 1,482,513                 | N/D                        |
| Fondos tomados a préstamo (a)   | 1,388,032                 | N/D                        |
| Valores en circulación (a)      | 1,179,562                 | N/D                        |
| Otros pasivos                   | <u>166,166</u>            | <u>166,166</u>             |

**FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

**25 Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)**

|                                    | Valor en<br>libros | Valor de<br>mercado |
|------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>2017</b>                        |                    |                     |
| Activos financieros:               |                    |                     |
| Fondos disponibles                 | 351,511            | 351,511             |
| Inversiones (a)                    | 143,503            | 143,503             |
| Cartera de créditos, neto (a)      | 3,868,122          | 3,868,122           |
| Cuentas por cobrar                 | <u>108,532</u>     | <u>108,532</u>      |
| Pasivos financieros:               |                    |                     |
| Obligaciones con el<br>público (a) | 953,036            | N/D                 |
| Fondos tomados a<br>préstamo (a)   | 1,321,430          | N/D                 |
| Valores en circulación (a)         | 1,346,251          | N/D                 |
| Otros pasivos                      | <u>128,005</u>     | <u>128,005</u>      |

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

N/D: no disponible.

**26 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 son:

|                           | Créditos<br>vigentes | Garantías<br>reales |
|---------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>2018</b>               |                      |                     |
| Vinculados a la propiedad | <u>108,897</u>       | <u>Sin garantía</u> |
| <b>2017</b>               |                      |                     |
| Vinculados a la propiedad | <u>103,084</u>       | <u>Sin garantía</u> |

## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### 26 Operaciones con partes vinculadas (continuación)

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las operaciones con partes vinculadas identificables realizadas incluyen:

| <u>Tipo de transacción</u>            | <u>Montos</u>  | <u>Efecto en</u> |               |
|---------------------------------------|----------------|------------------|---------------|
|                                       |                | <u>Ingresos</u>  | <u>Gastos</u> |
| <b>2018</b>                           |                |                  |               |
| <u>Ingresos y gastos:</u>             |                |                  |               |
| Intereses y comisiones por crédito    | 15,748         | 15,748           | -             |
| <u>Otros saldos con vinculados:</u>   |                |                  |               |
| Obligaciones con el público de ahorro | 27,380         | -                | 931           |
| Obligaciones con el público a plazo   | <u>327,328</u> | <u>-</u>         | <u>12,525</u> |
| <b>2017</b>                           |                |                  |               |
| <u>Ingresos y gastos:</u>             |                |                  |               |
| Intereses y comisiones por crédito    | 15,085         | 15,085           | -             |
| <u>Otros saldos con vinculados:</u>   |                |                  |               |
| Obligaciones con el público de ahorro | 16,721         | -                | 417           |
| Obligaciones con el público a plazo   | <u>83,608</u>  | <u>-</u>         | <u>717</u>    |



## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### 27 Información financiera por segmentos

El negocio de la Entidad se organiza principalmente en los siguientes segmentos:

| <u>Segmento</u> | <u>Sociedad</u>                           | <u>Jurisdicción</u>  | <u>Moneda funcional</u> | <u>Acciones (RD\$)</u> | <u>Capital en porcentaje de derecho de voto</u> |
|-----------------|-------------------------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>2018</b>     |                                           |                      |                         |                        |                                                 |
| Financiero      | Banco de Ahorro y Crédito, FondeSA, S. A. | República Dominicana | Pesos dominicanos       | 381,900                | 67.00 %                                         |
| ONG             | Fondo para el Desarrollo, Inc. FondeSA    | República Dominicana | Pesos dominicanos       | N/A                    | 100.00 %                                        |

Los activos, pasivos, ingresos, gastos y resultados de la Entidad son los que se muestran a continuación:

| <u>Sociedad</u>                          | <u>Activos</u>          | <u>Pasivos</u>          | <u>Ingresos</u>         | <u>Gastos</u>             | <u>Resultados</u>    |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|
| Fondo para el Desarrollo, Inc. (FondeSA) | 1,513,195               | 619,368                 | 157,118                 | (116,941)                 | 40,177               |
| Banco de Ahorro y Crédito FondeSA, S. A. | <u>5,056,843</u>        | <u>4,342,064</u>        | <u>1,514,328</u>        | <u>(1,382,707)</u>        | <u>131,621</u>       |
| Subtotal                                 | 6,570,038               | 4,961,432               | 1,671,446               | (1,499,648)               | 171,798              |
| Eliminaciones                            | <u>(1,216,616)</u>      | <u>(745,159)</u>        | <u>(125,957)</u>        | <u>39,047</u>             | <u>(86,910)</u>      |
| <b>Total consolidado</b>                 | <b><u>5,353,422</u></b> | <b><u>4,216,273</u></b> | <b><u>1,545,489</u></b> | <b><u>(1,460,601)</u></b> | <b><u>84,888</u></b> |

#### 2017

|            |                                           |                      |                   |         |          |
|------------|-------------------------------------------|----------------------|-------------------|---------|----------|
| Financiero | Banco de Ahorro y Crédito, FondeSA, S. A. | República Dominicana | Pesos dominicanos | 336,000 | 70.00 %  |
| ONG        | Fondo para el Desarrollo, Inc. FondeSA    | República Dominicana | Pesos dominicanos | N/A     | 100.00 % |

Los activos, pasivos, ingresos, gastos y resultados de la Entidad son los que se muestran a continuación:

| <u>Sociedad</u>                          | <u>Activos</u>          | <u>Pasivos</u>          | <u>Ingresos</u>         | <u>Gastos</u>             | <u>Resultados</u>    |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|
| Fondo para el Desarrollo, Inc. (FondeSA) | 1,238,633               | 372,862                 | 124,087                 | (82,390)                  | 41,697               |
| Banco de Ahorro y Crédito FondeSA, S. A. | <u>4,586,693</u>        | <u>4,003,534</u>        | <u>1,421,641</u>        | <u>(1,326,233)</u>        | <u>95,408</u>        |
| Subtotal                                 | 5,825,326               | 4,376,396               | 1,545,728               | (1,408,623)               | 137,105              |
| Eliminaciones                            | <u>(1,035,972)</u>      | <u>(623,582)</u>        | <u>(106,301)</u>        | <u>39,884</u>             | <u>(66,417)</u>      |
| <b>Total consolidado</b>                 | <b><u>4,789,354</u></b> | <b><u>3,752,814</u></b> | <b><u>1,439,427</u></b> | <b><u>(1,368,739)</u></b> | <b><u>70,688</u></b> |

## FONDO PARA EL DESARROLLO, INC. y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Valores en miles de pesos dominicanos (RD\$)

### 28 Transacciones no monetarias

Las transacciones no monetarias ocurridas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, son como sigue:

| <u>Detalle</u>                               | <u>2018</u>     | <u>2017</u>  |
|----------------------------------------------|-----------------|--------------|
| Castigos de cartera de créditos              | 70,996          | -            |
| Castigos de rendimientos por cobrar          | 6,983           | -            |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos | -               | 385          |
| Cartera de créditos                          | <u>(77,979)</u> | <u>(385)</u> |

### 29 Otras revelaciones

#### *Futura aplicación de normas*

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

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

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

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







# ALAS DEL MISMO VUELO



 Dos instituciones al servicio de la población  
de bajos ingresos de la República Dominicana





**FONDESA<sup>®</sup>**  
LA EDUCACIÓN TE DA PODER PARA REALIZAR TUS SUEÑOS