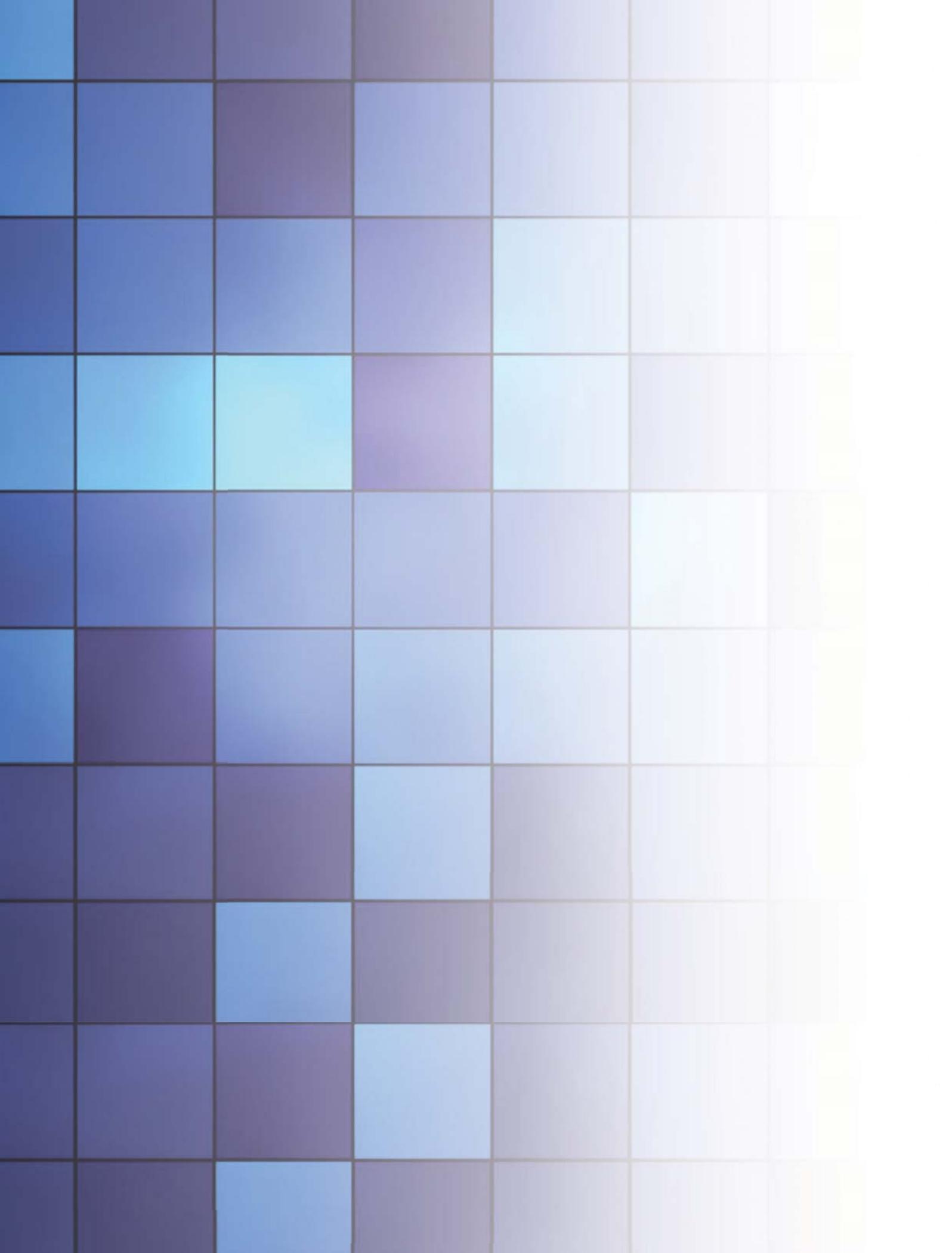




Banco Río
DE AHORRO Y CREDITO

**MEMORIA
ANUAL
2014**





Banco Río
DE AHORRO Y CREDITO

MEMORIA ANUAL 2014

**SANTO DOMINGO, DISTRITO NACIONAL
REPÚBLICA DOMINICANA**

PALABRAS DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Distinguidos accionistas:

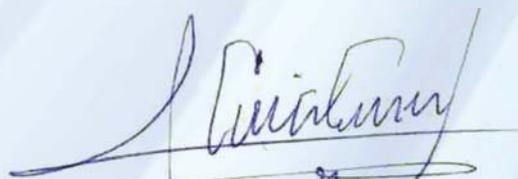
En nombre del Consejo de Administración del Banco de Ahorro y Crédito Río, me complace darles la más cordial bienvenida a esta Asamblea General Ordinaria de Accionistas. Agradezco muy sinceramente su presencia en este acto, que interpreto como una expresión de apoyo a esta institución.

En esta oportunidad los convoco para someter a su consideración la Memoria que contiene los resultados de la gestión realizada durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2014, dando así cumplimiento al mandato consignado en nuestros Estatutos Sociales y a las previsiones contenidas en la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada.

El Banco de Ahorro y Crédito Río es una institución joven que se ha distinguido por su responsabilidad y por su permanente espíritu de servicio a sus clientes. Desde sus inicios ha venido trabajando en la elaboración de herramientas y estrategias para brindar su apoyo a iniciativas y proyectos de interés, que le permitieran acceder a nichos en los cuales tuviera la oportunidad de echar raíces y crecer. En ese proceso ha dado algunos pasos que prometen ser importantes en el futuro, contando siempre con el trabajo del personal y el respaldo de los clientes.

El contenido de esta Memoria es el resultado del trabajo realizado por un grupo de hombres y mujeres que han creído en la institución y se han entregado a ella poniendo a su disposición su talento, su energía y su entusiasmo. Por ello, la misma constituye un reconocimiento a todos ellos y a aquellos que en el transcurso del tiempo fueron convirtiéndose en socios con quienes compartir sus proyectos de crecimiento y desarrollo.

Por decirlo de algún modo, para el Banco Río el 2014 ha sido un año de transición, en el que se fueron dando los pasos necesarios para la incorporación de nuevos accionistas quienes, sin duda alguna, la orientarán hacia nuevos horizontes. Estoy seguro de que su llegada ha de traer novedades a esta institución; confiado en que los valores que la sustentan desde sus inicios como son el respeto a la ley y a la gente, la valoración del trabajo, la preocupación por la calidad y el compromiso con el mejoramiento de nuestra sociedad, siempre estarán presentes, enriqueciendo su oferta de servicios financieros,



J. Enrique Armenteros Rius

Presidente

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

JESUS ENRIQUE ARMENTEROS RIUS

Presidente

MARIA A. ARMENTEROS DE REID

Vicepresidente

RICARDO FERIS PAIEWONSKY

Secretario

CRISTINA VERAS DE CASTRO

Tesorera

EMILIO CADENAS KINDELAN

Vocal

WILPIDES NIN DE OGANDO

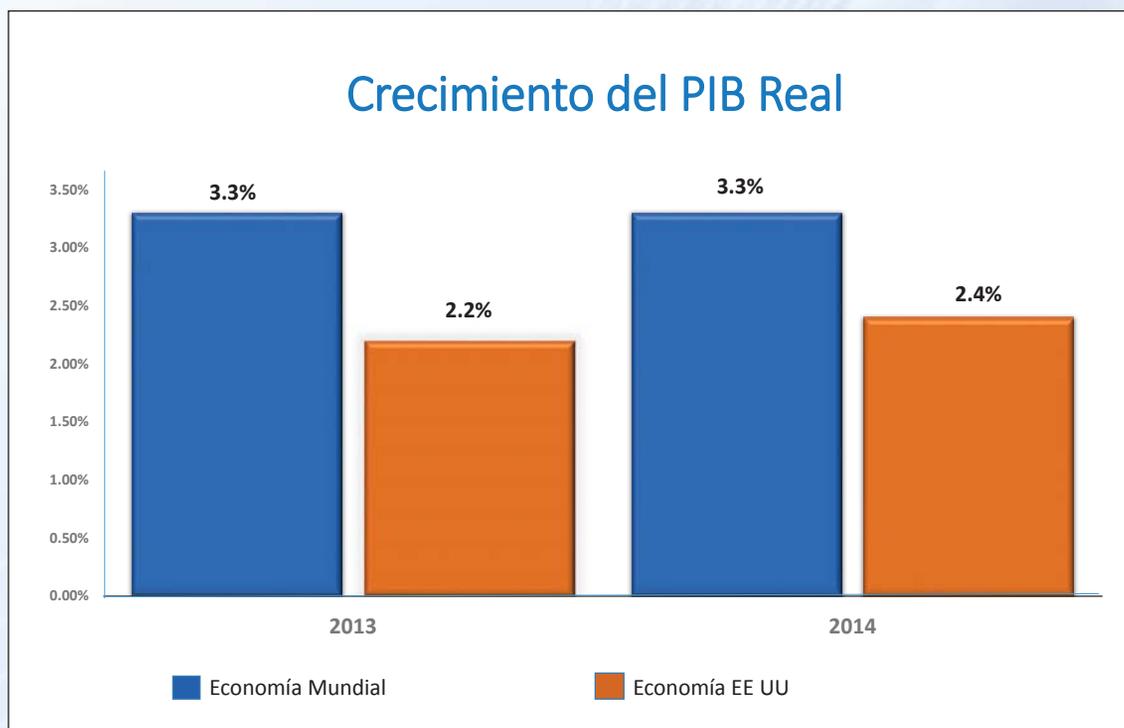
Comisario

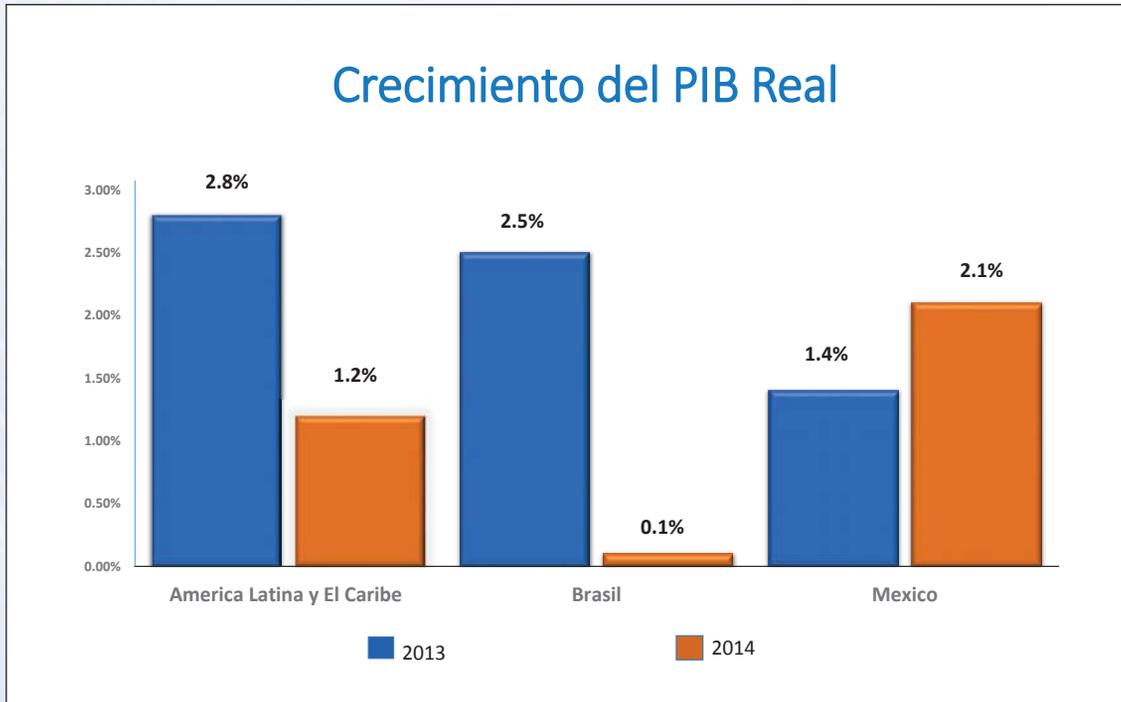
ASPECTOS MACROECONOMICOS 2014

El crecimiento de la economía mundial durante el año 2014 fue de un 3.3% del PIB, acorde a los datos del Fondo Monetario Internacional (FMI). Esta cifra estuvo influenciada por un mejor desempeño de la economía estadounidense (2.2%) y un repunte en el crecimiento del PIB de las principales economías de la Zona Euro.

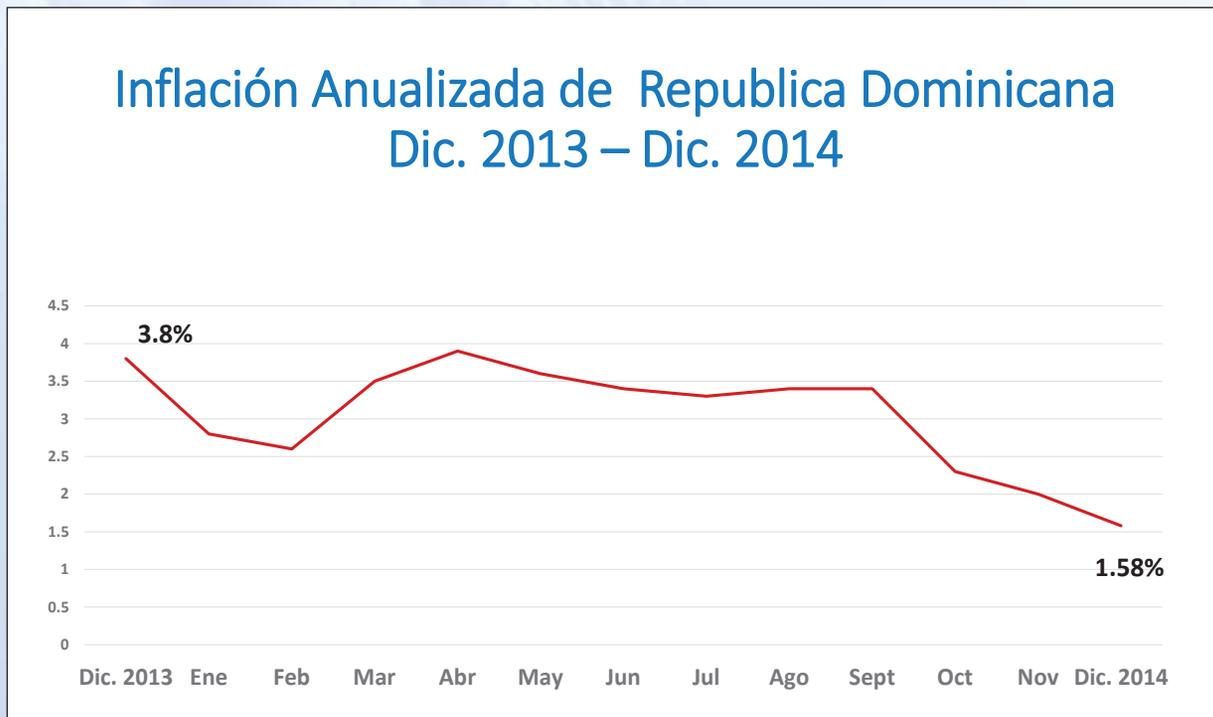
La economía dominicana experimentó un crecimiento del PIB de 7.3% en el año 2014, superior en 3.2% al crecimiento del año 2013, superando las proyecciones que se habían estimado. Este crecimiento resultó el más alto de la región latinoamericana con 6.1 puntos porcentuales por encima del promedio de 1.2% estimado por el FMI América Latina y el Caribe. El crecimiento de la economía de Brasil fue de apenas un 0.1% del PIB. La economía de México fue la que presentó un desempeño más favorable de 2.1%, siete décimas por encima del obtenido en 2013.

Los sectores de mejor desempeño en el crecimiento del PIB en la economía del país fueron: minería con 20.3%, construcción con 13.8%, sector financiero con 9.1%, enseñanza 8.4%, salud 7.2%, en tanto que los de menor desempeño fueron comercio con 4.9%, manufactura local y de zonas francas y actividades inmobiliarias 5.5%.





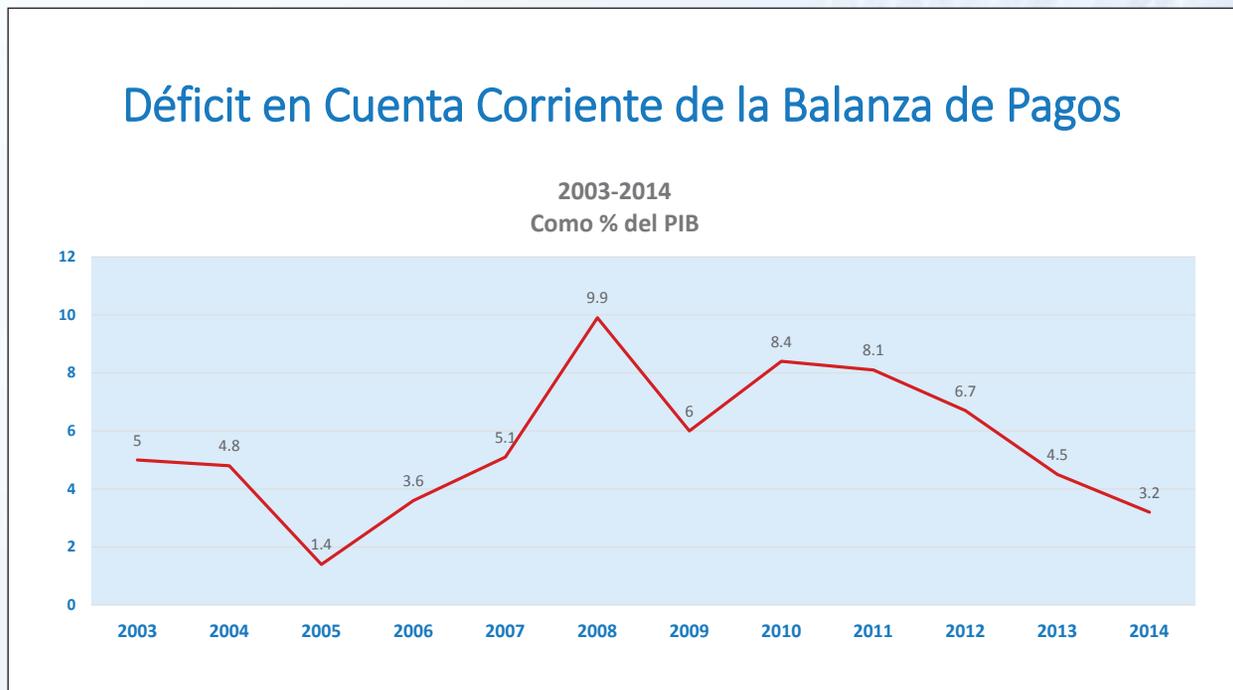
Al cierre del año 2014 la inflación anualizada de la República Dominicana fue de 1.58%, la menor de los últimos treinta años e inferior en más de dos puntos porcentuales al 3.88% registrado en igual período del año 2013, de acuerdo a informes del organismo regulador. Este mismo organismo reportó que la inflación de 2014 resultó ser la segunda más baja de América Latina, luego de la economía dolarizada de El Salvador. Este resultado estuvo influenciado en gran medida, por las bajas presiones inflacionarias de origen externo, como lo fue la caída sustancial de los precios del petróleo en los últimos meses del año.



En todo el año 2014, la tasa de política monetaria del Banco Central se mantuvo invariable en 6.25%. En ese tenor las tasas de las facilidades permanentes de expansión y contracción permanecieron en 7.75% y 4.75% anual, respectivamente.

Con relación a los resultados de la Balanza de Pagos, el déficit de cuenta corriente fue de US\$ 2,025.8 millones, inferior al observado en igual período de 2013. Este déficit en cuenta corriente para 2014 equivale a 3.2% del Producto Interno Bruto.

En términos generales, los factores que incidieron favorablemente en los indicadores del sector externo fueron los mayores ingresos generados por exportaciones, la reducción en el monto de importación de petróleo y derivados, por la baja en los precios internacionales, los ingresos extraordinarios del turismo; y los flujos por las remesas e inversión Extranjera.



En la balanza comercial, las exportaciones totales crecieron 5.3%, para un total de US\$ 9,919.6 millones. Dentro de éstas, las exportaciones nacionales crecieron 4.5% entre las que se destacan las exportaciones de oro y plata con crecimientos del orden de 29.4% y 38.6% respectivamente.

En cuanto al sector financiero, de acuerdo a las publicaciones oficiales, tuvo un buen desempeño durante el año 2014, fundamentado en el crecimiento sostenido de las operaciones activas y pasivas, las cuales presentaron incrementos anuales de 10.5% y 10.9%, así como los crecientes niveles de rentabilidad y de calidad de la cartera de créditos. Al cierre de diciembre de 2014, el crecimiento anual de las operaciones activas ascendió a RD\$ 122,075.8 millones, (incremento de las inversiones en instrumentos de deuda y de capital).

El incremento de la cartera de créditos estuvo acompañado de una reducción de los créditos vencidos y en cobranza judicial, por lo que el porcentaje de la cartera de créditos bruta en morosidad cerró el año en tan solo un 1.6%, inferior en 0.7 puntos porcentuales al obtenido en diciembre de 2013.

PERSPECTIVAS 2015

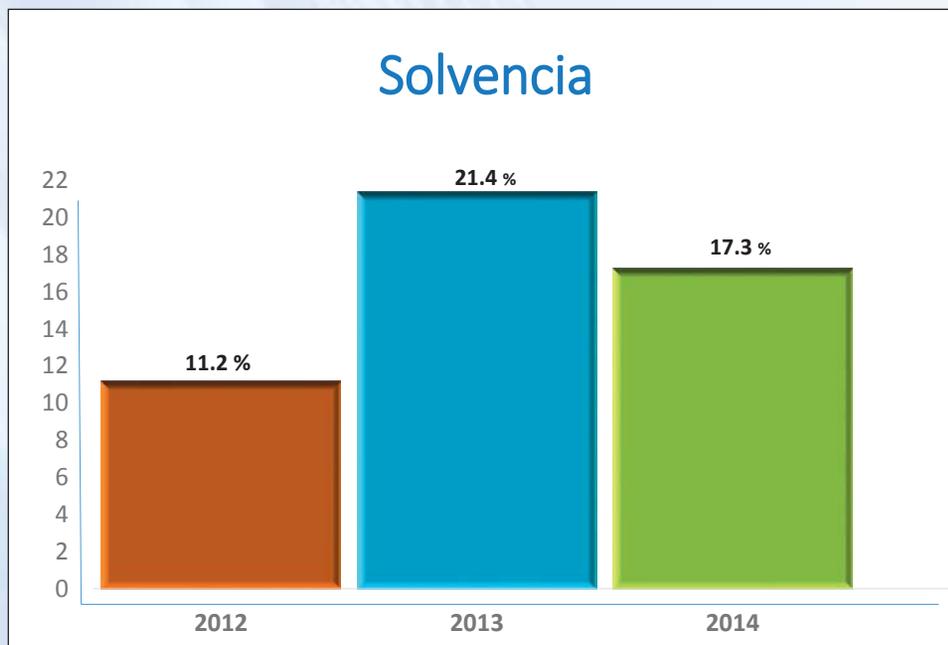
En el 2015 se producirá una ligera aceleración de la economía mundial, aunque de manera lenta y desigual. Europa y Japón seguirán siendo los casos más críticos. En España, se espera una recuperación con un crecimiento previsto de 3% para el 2015. Para la economía de los Estados Unidos se espera un crecimiento de un 3.6%, y un índice de inflación del 2%.

La proyección de crecimiento para América Latina se estima en un 2.2% del PIB para el 2015, menor a la esperada a fines de 2014. Los países que liderarán la expansión regional durante 2015 serán: Panamá, con un alza en el PIB de 6%, Antigua 5.4%, Bolivia, Nicaragua y República Dominicana 5%. Brasil, La economía más importante de la región registrará una contracción de 0.9%, y Venezuela por su parte tendría la caída más pronunciada de la región con una contracción prevista de 3.5%.

Conforme a las proyecciones realizadas por el FMI para la economía Dominicana en el 2015, se proyecta un crecimiento del PIB para el 2015 de un 5%, acompañado de un aumento de la inflación hacia el punto medio de la banda fijada como meta por el Banco Central de un 3-5%.

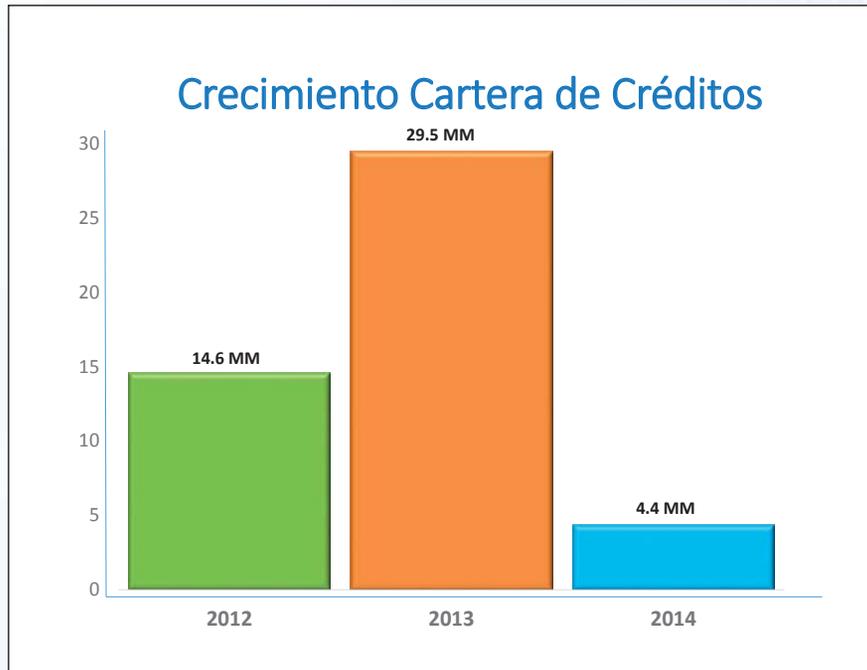
DESEMPEÑO FINANCIERO BANCO RIO DE AHORRO Y CREDITO

Al cierre del 2014 el índice de solvencia del Banco Río fue de 17.3%, superior en 7.3 puntos al requerido en la actualidad por la Ley Monetaria y Financiera. El patrimonio del Banco refleja un valor de RD\$ 78.1 millones para una disminución de 6.5% con relación a diciembre del 2013.

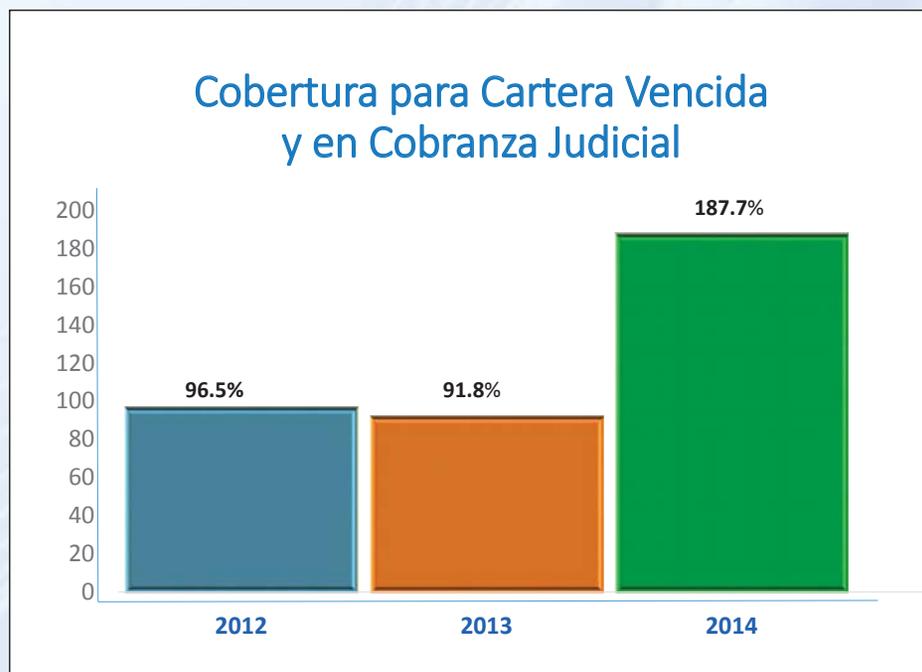


Los activos totales del Banco al cierre del 2014 fueron de RD\$ 417.2 millones, lo que representa una disminución en términos absolutos de RD\$ -34.5 millones, es decir un 7.0%.

Dentro del renglón de los activos, la cartera de préstamos bruta alcanzó la suma de RD\$299.4 millones para un crecimiento absoluto de RD\$ 4.4 millones, un 1.4% con relación al año 2013.



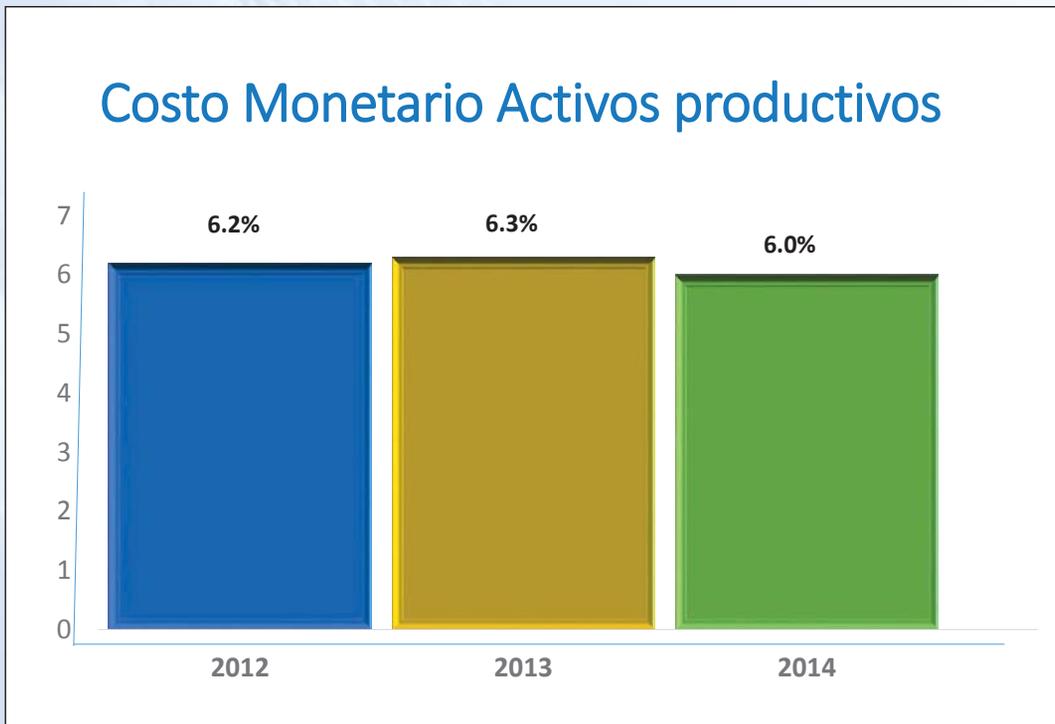
El indicador de morosidad de la cartera vencida fue de 1.6%, coeficiente que se sitúa por debajo de las demás entidades que conforman el sector de los bancos de ahorro y crédito; el coeficiente de provisiones se sitúa en 3.3% y la cobertura por concepto de cartera vencida y en cobranza judicial refleja un 187.7%, nivel superior al promedio del sector de los bancos de ahorro y crédito.

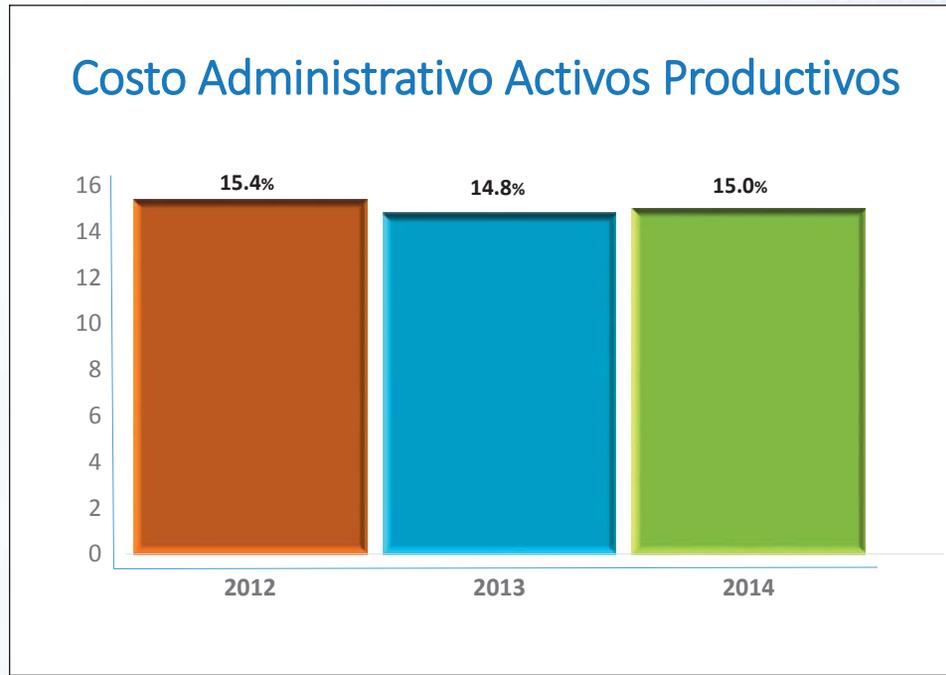


Los pasivos totales del Banco Río a diciembre del 2014 fueron de RD\$339.2 millones. Dentro de dicho renglón los valores en circulación presentaron un valor de RD\$ 284.5 millones, es decir una disminución de 13.3%. A su vez los depósitos en instituciones financieras tuvieron una disminución de RD\$126 miles, en tanto que las obligaciones con el público (ahorros), reflejaron un incremento de RD\$20.9 millones, un 70.2% con relación al 2013.

En el año 2014, la entidad se enfocó en el saneamiento de su cartera de créditos, y en el crecimiento de los préstamos de consumo. La disminución en los ingresos totales estuvo influenciada por un decrecimiento de los ingresos de divisas, producto a su vez de la situación de restricciones en los negocios de corresponsalía que afectó algunos países de la región del Caribe incluyendo a la República Dominicana. En ese tenor se puede observar la pérdida de RD\$ 5.5 millones reflejada al cierre del año 2014.

Es importante destacar el adecuado control sobre los costos financieros y administrativos que mantuvo la entidad en el año 2014, logrando disminuir el costo monetario en un 4%, y manteniendo en el nivel de 15% el costo administrativo de dichos activos.





Para el año 2015, las perspectivas de crecimiento del Banco están enfocadas en el incremento de la cartera de crédito con énfasis en la colocación de préstamos de consumo, así como en las operaciones de cambio extranjero. Por igual se concentrarán los esfuerzos hacia el logro de una mayor eficiencia operativa de la entidad.

PRINCIPALES INDICADORES

INDICADORES FINANCIEROS	RIO
RENTABILIDAD	
ROA (Rentabilidad de los Activos)	-1.26%
ROE (Rentabilidad del Patrimonio)	-6.61%
Ingresos Financieros / Activos Productivos	18.76%
Margen Financiero Bruto / Margen Operacional Bruto	78.99%
Activos Productivos / Activos Totales Brutos	74.62%
Margen Financiero Bruto (MIN) / Activos Productivos	12.13%
LIQUIDEZ	
Disponibilidades/Total de Captaciones	22.20%
Disponib.+ Inversiones en Depósitos y Valores/Total Activos	25.76%
Activos Productivos/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	98.30%
ESTRUCTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITOS	
Cartera de Créditos Vencida (Capital)/ Total de Cartera de Crédito	1.63%
Cartera de Crédito Vigente / Total Cartera de Crédito Bruta	98.21%
Provisión para Cartera / Total de Cartera Vencida	187.7%
Provisión para Cartera / Total de Cartera de Crédito Bruta	3.36%
ESTRUCTURA DE ACTIVOS	
Disponibilidades netas / Activos Netos	17.88%
Total Cartera de Créditos neta / Activos Netos	70.01%
Total Inversiones netas / Total Activos Netos	7.88%
ESTRUCTURA DE PASIVOS	
Total Pasivos / Total Activos Netos	81.29%
Cartera de Créditos Bruta / Total Captaciones	89.97%
Total Captaciones / Total Pasivos	99.07%
Valores en Circulación del Público / Total Captaciones	84.88%
Depósitos de Ahorro / Total captaciones	15.0%
CAPITAL	
Índice de Solvencia	17.33%
Endeudamiento (Pasivos/Patrimonio Neto) Veces	4.34 %
Activos netos/Patrimonio Neto (Veces)	5.34%
Cartera de Crédito Vencida (Capital)/ Patrimonio Neto	6.30%
Total Cartera de Crédito Bruta / Patrimonio Neto (Veces)	3.87%
Patrimonio Neto / Activos Netos	18.71%
Patrimonio Neto / Total Pasivos	23.02%
GESTION	
Total Gastos Generales y Administrativos/Total Captaciones	14.20%
Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto (Cost / Income)	94.02%
Gastos Financieros de Captaciones / Captaciones con Costo	6.52%
Total Gastos Generales y Administ. /Total Captaciones + Oblig. Con Costo	14.20%
Gastos Financieros / Activos Productivos (CE)	6.63%
Gastos Financieros / Ingresos Financieros	35.36%
Gasto de Personal / Gastos de Explotación	61.13%
ESTRUCTURA DE GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	
Sueldos y Compensaciones al Personal/Total Gastos Grales. y Administ.	61.13%
Otros Gastos Generales/Total Gastos Generales y Administrativos	38.87%
Total Gastos Generales y Administrativos/Total Gastos	53.36%

Principales Funcionarios

CRISTINA V. DE CASTRO

Vicepresidente Ejecutivo

GLADYS PEREZ

Gerente de Negocios

DEYSI ANDUJAR

Gerente de Finanzas y Tesorería

RAQUEL SORDO

Gerente de Riesgo y Cumplimiento

YADITH CHONG - HING

Gerente de Operaciones

ROSANNA RODRIGUEZ

Gerente de Divisas

ANGEL DE LOS SANTOS

Gerente de Informática

TERESA AMARANTE

Gerente de Auditoría

JOSEFINA ECHENIQUE

Gerente de Gestión Humana

JORGE REID

Gerente de Servicios Generales

NATALIA SANCHEZ G.

Gerente Legal

INFORME DEL COMISARIO

En cumplimiento a lo dispuesto por los artículos 57 y 58 del Código de Comercio de la República Dominicana y del artículo 50 de los Estatutos Sociales de la Sociedad, relativos a las funciones y atribuciones del comisario de cuentas, me complace presentar a la Asamblea General de Accionistas el informe sobre la situación de la Sociedad y el resultado de sus operaciones correspondientes al ejercicio fiscal del año 2014.

Para la realización de este informe he revisado la gestión del Consejo de Administración, los libros y registros contables y los estados financieros auditados por los contadores públicos independientes correspondientes al período examinado, los cuales evidencian el estado económico y financiero de la Sociedad y forman parte integral del presente informe.

El Balance General al 31 de diciembre del año 2014 presenta un nivel de activos totales del orden de Cuatrocientos Diecisiete Millones Doscientos Cincuenta y Tres mil Ochocientos Ocho pesos (RD\$417,253,808) y un patrimonio neto de Setenta y Ocho Millones Sesenta y Tres mil Ciento Ochenta pesos (RD\$78,053,180), mientras que el Estado de Resultados muestra un resultado operacional después de impuesto, ascendente a una pérdida de Cinco Millones Cuatrocientos Sesenta y siete mil Veinte y Ocho pesos (RD\$-5,467,028).

En lo que respecta al movimiento de fondos, el Estado de Flujo de Efectivo muestra que el efectivo neto provisto usado en las actividades operativas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fue negativo en Dos Millones Setecientos Cuarenta y Ocho Mil Ochocientos Treinta y Cinco Pesos (RD\$-2,748,835) y la disponibilidad de fondos (efectivo y equivalentes de efectivo) al 31 de diciembre del año 2014 era de Setenta y Cuatro Millones Seiscientos Siete Mil Ochenta y Cinco pesos (RD\$74,607,085).

Después de haber efectuado las pruebas que consideré apropiadas en las circunstancias, a los estados financieros auditados, he comprobado que el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Flujo de Efectivo y Estado del Patrimonio Neto, incluidos en los estados financieros, están de acuerdo con las cuentas que aparecen al 31 de diciembre del año 2014 en los libros de la contabilidad de la Sociedad y que estos libros han sido regular y correctamente llevados, de conformidad con lo que establecen los Estatutos Sociales y las leyes.

En base a lo anteriormente expuesto, tengo a bien solicitar a la Asamblea General de Accionistas la aprobación del Balance General y las cuentas de resultados del ejercicio terminado al 31 de diciembre del año 2014, tal como han sido presentadas, así como el formal descargo del Consejo de Administración y de su Presidente por la gestión realizada.

En Santo Domingo, Distrito Nacional, a los treinta y un (31) días del mes de marzo del año 2015.



Lic. Wilpides Nin De Ogando

Comisario de Cuentas



Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.
Estados Financieros e Informe
de los Auditores Independientes

Años Terminados el 31 de Diciembre, 2014 y 2013

Informe de los Auditores Externos



Horwath, Sotero Peralta & Asociados





**ESTADOS FINANCIEROS
Y REPORTE DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE, 2014**



Horwath, Sotero Peralta & Asociados

Miembros de Crowe Horwath International

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO RÍO, S. A.
ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013

ÍNDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Informe de los Auditores Independientes	21
Estados financieros:	
Balance General	23
Estados de resultados	25
Estados de flujos de efectivo	26
Estados de cambios en el patrimonio neto	28
Notas a los estados financieros	29



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Horwath, Sotero Peralta & Asociados
Contadores Públicos Autorizados
Consultores Gerenciales
Max Henríquez Ureña No.37
Ensanche Piantini
Apartado Postal 355-2
Santo Domingo, República Dominicana
Teléfono: (809) 541-6565
Telefax: (809) 565-1279/541-5846
E-mail: sotero@horwath.com.do

RNC – 101 – 086629

A la Junta de Directores y Accionistas de
Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.
Santo Domingo, República Dominicana

Hemos auditado los estados financieros - base regulada, que se acompañan del Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A. (en adelante el "Banco"), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre, 2014 y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo para el año entonces terminado, y un sumario de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros.

La gerencia del Banco es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros, base regulada, de conformidad con, 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, así como por aquellos controles internos que la gerencia determine fueren necesarios para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, fuere por fraude o por error.

Responsabilidades de los Auditores.

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

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencias de auditoría, que respaldan las cifras y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de las declaraciones erróneas en los estados financieros, fueren por fraude o por error, en la evaluación de los riesgos. En la formulación de la evaluación de estos riesgos, los auditores consideran los controles internos relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar los procedimientos apropiados en la circunstancia, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia de los controles internos de la Entidad. Una auditoría incluye además, la evaluación y aplicación apropiada de las políticas de contabilidad utilizadas, las estimaciones de importancia formuladas por la gerencia, así como también la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la posición financiera del Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A., al 31 de diciembre, 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el año entonces terminado, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, explicadas en la Nota 2a.

Bases de Contabilidad

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 2a, a los estados financieros, la cual describe las bases de contabilidad. Los estados financieros fueron preparados para asistir al Banco, en el cumplimiento de los requerimientos de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. En ese sentido, los estados financieros pudiesen no cumplir con otros propósitos. Por tanto, el balance general, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados, acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

5 de marzo, 2015.

Max Henríquez Ureña, No. 37
Santo Domingo, República Dominicana

Horwath, Sotero Peralta & Asociados

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO RÍO, S. A.
BALANCE GENERAL
 (Valores en RD\$)

	Al 31 de diciembre,	
	2014	2013
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Notas 5, 35)		
En caja	4,397,090	8,252,063
Banco Central	23,033,428	25,138,708
Bancos del país	25,819,604	1,414,640
Bancos extranjeros	442,033	5,079,578
Otras disponibilidades	20,914,930	940,125
	74,607,085	40,825,114
Inversiones (Notas 7, 35):		
Mantenidas hasta el vencimiento	23,000,000	30,000,000
Otras inversiones en instrumentos de deuda	9,800,000	80,000,000
Rendimientos por cobrar	67,541	10,411
	32,867,541	110,010,411
Cartera de créditos (Notas 8,15, 35, 38, 40)		
Vigente	284,415,584	282,474,398
Reestructurada	10,227,427	406,833
Vencida	4,917,641	12,234,142
Rendimientos por cobrar	2,729,787	3,539,602
Provisión para cartera de créditos	(10,155,483)	(11,606,162)
	292,134,956	287,048,813
Cuentas por cobrar (Notas 10, 35):		
Cuentas por cobrar	552,962	117,708
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Nota 11)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	18,066,572	11,698,641
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(5,519,078)	(1,268,623)
	12,547,494	10,430,018
Propiedad, muebles y equipos (Notas 13,27)		
Propiedad, muebles y equipos	2,053,864	2,015,576
Depreciación acumulada	(782,923)	(312,731)
	1,270,941	1,702,845
Otros activos (Notas 14, 25)		
Cargos diferidos	2,123,396	1,057,721
Intangibles	9,503,074	9,320,641
Activos diversos	659,115	-
Amortización acumulada	(9,012,756)	(8,752,147)
	3,272,829	1,626,215
TOTAL ACTIVOS	417,253,808	451,761,124
Cuentas contingentes (Nota 28)		
Cuentas de orden (Nota 29)	403,573,357	450,782,536

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

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO RÍO, S. A.
BALANCE GENERAL
(Valores en RD\$)

	Al 31 de diciembre,	
	2014	2013
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Notas 16, 35)		
De ahorro	50,748,479	29,808,007
Depositos de instituciones financieras del país y del exterior (Notas 17, 35)		
De instituciones financieras del país	708,225	834,683
Valores en circulación (Notas 19, 35, 36)		
Títulos y valores	284,550,234	328,411,819
Otros pasivos (Nota 20)	3,183,690	9,176,407
TOTAL PASIVOS	339,190,628	368,230,916
PATRIMONIO NETO (Nota 26)		
Capital pagado	74,975,000	74,975,000
Otras reservas patrimoniales	1,399,116	1,399,116
Resultados acumulados periodos anteriores	7,156,092	3,723,438
Resultados del ejercicio	(5,467,028)	3,432,654
TOTAL PATRIMONIO	78,063,180	83,530,208
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	417,253,808	451,761,124
Cuentas contingentes (Nota 28)		
Cuentas de orden (Nota 29)	403,573,357	450,782,536

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

 Yadiith Chong-Hing
 Gerente de Operaciones

 Daysi Andújar
 Gerente de Finanzas

 Cristina De Castro
 Vicepresidente Ejecutiva

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO RÍO, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
 (Valores en RD\$)

	Años terminados al 31 de diciembre,	
	2014	2013
Ingresos financieros: (Nota 30):		
Intereses y comisiones por crédito	57,085,323	60,208,928
Intereses por inversiones	4,892,761	1,494,123
	61,978,084	61,703,051
Gastos financieros: (Nota 30):		
Intereses por captaciones	21,912,604	23,955,934
MARGEN FINANCIERO BRUTO	40,065,480	37,747,117
Provisiones para cartera de créditos	6,341,883	3,677,295
MARGEN FINANCIERO NETO	33,723,597	34,069,822
Ingresos (gastos) por diferencia de cambio	19,855	147,615
Otros ingresos operacionales (Nota 31):		
Comisiones por servicios	1,458,722	3,169,303
Comisiones por cambio	7,111,028	19,925,966
Ingresos diversos	3,333,076	2,823,056
	11,902,826	25,918,325
Otros gastos operacionales (Nota 31):		
Comisiones por servicios	928,173	3,403,022
Gastos diversos	318,724	411,352
	1,246,897	3,814,374
Gastos operativos:		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 33)	29,161,796	28,869,505
Servicios de terceros	9,309,294	12,239,461
Depreciación y amortizaciones	771,984	464,566
Otras provisiones	10,906,895	8,155,041
Otros gastos	8,463,702	6,842,853
	58,613,671	56,571,426
RESULTADO OPERACIONAL	(14,214,290)	(250,038)
Otros ingresos (gastos) (Nota 32):		
Otros ingresos	8,938,896	8,334,139
Otros gastos	(178,925)	(2,353,568)
	8,759,971	5,980,571
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(5,454,319)	5,730,533
Impuesto sobre la renta (Nota 25)	(12,709)	(2,117,213)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(5,467,028)	3,613,320

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

Yadith Chong-Hing
Gerente de Operaciones

Daisy Andújar
Gerente de Finanzas

Cristina De Castro
Vicepresidente Ejecutiva

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO RÍO, S. A.
ESTADO FLUJOS DE EFECTIVO
(Valores en RD\$)

	Años terminados al 31 de diciembre,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	57,085,323	60,208,928
Otros ingresos financieros cobrados	4,892,761	1,494,123
Otros ingresos operacionales cobrados	4,442,442	18,063,231
Intereses y comisiones pagados por captaciones	(21,912,604)	(23,955,934)
Gastos generales y administrativos pagados	(46,934,791)	(43,559,325)
Otros gastos operacionales pagados	(1,246,896)	(3,814,374)
Impuestos sobre la renta pagado	147,048	(1,380,154)
Cobros (pagos) diversos por actividades de operación	<u>777.882</u>	<u>5,307.850</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(2,748,835)</u>	<u>12,364,345</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento en inversiones	77,200,000	(25,000,000)
Créditos otorgados	(581,872,391)	(235,488,320)
Créditos cobrados	564,330,240	205,142,561
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(79,472)	(1,687,988)
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	-	<u>10,750.002</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>59,578,377</u>	<u>(46,283,745)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	668,018,476	3,003,344,116
Devolución de captaciones	(691,066,047)	(2,977,069,652)
Interbancarios recibidos	11,000,000	20,000,000
Interbancarios pagados	<u>(11,000,000)</u>	<u>(20,000,000)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>(23,047,571)</u>	<u>26,274,464</u>
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	33,781,971	(7,644,936)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>40,825,114</u>	<u>48,470,050</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO (Nota 5)	<u>74,607,085</u>	<u>40,825,114</u>

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO RÍO, S. A.
ESTADO FLUJOS DE EFECTIVO
 (Valores en RD\$)

	Años terminados al 31 de diciembre,	
	2014	2013
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	(5,467,028)	3,613,320
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Constitución de provisiones:		
Cartera de créditos	6,341,883	3,677,295
Bienes recibidos en recuperación de crédito	3,118,367	2,861,855
Rendimientos por cobrar	7,788,528	5,293,186
Liberación de provisiones:		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	-	(3,164,448)
Rendimientos por cobrar	(7,460,385)	(4,690,646)
Depreciaciones y amortizaciones	771,985	464,565
Pérdida en venta de bienes recibidos	-	999,999
Cambios en rendimientos por cobrar	794,853	(476,861)
Cambios en cuentas por cobrar	(435,253)	155,378
Cambios en otros activos	(2,209,070)	701,561
Cambio en otros pasivos	(5,992,715)	2,929,141
Total de ajustes	2,718,193	8,751,025
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	(2,748,835)	12,364,345

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

Yadith Chong-Hing
Gerente de Operaciones

Daysi Andújar
Gerente de Finanzas

Cristina De Castro
Vicepresidente Ejecutiva

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO RÍO, S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO NETO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2014 y 2013
(Valores en RD\$)

Detalle	Capital pagado	Otras Reservas	Resultados acumulados	Resultado del periodo	Total patrimonio
Saldos al 1ro de enero, 2013	74,975,000	1,218,450	387,238	3,336,200	79,916,888
Transferencia a resultados acumulados	-	-	3,336,200	(3,336,200)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	3,613,320	3,613,320
Transferencia a otras reservas	-	180,666	-	(180,666)	-
Saldo al 31 de diciembre, 2013	74,975,000	1,399,116	3,723,438	3,432,654	83,530,208
Transferencia a resultados acumulados	-	-	3,432,654	(3,432,654)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	(5,467,028)	(5,467,028)
Saldo al 31 de diciembre, 2014	74,975,000	1,399,116	7,156,092	(5,467,028)	78,063,180

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Yadith Chong-Hing
Gerente de Operaciones

Daysi Andújar
Gerente de Finanzas

Cristina De Castro
Vicepresidenta Ejecutiva

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores en RD\$

1. Entidad:

El Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A., (el "Banco"), fue legalmente constituido el 25 de febrero, 2004 e inició sus operaciones el 1ro. de diciembre, 2005. Domiciliado en la calle Gustavo Mejía Ricart esq. Abraham Lincoln, en la Torre Piantini, Primer Nivel, Santo Domingo D. N, República Dominicana. Su objetivo principal es realizar todas las operaciones y negocios propios de un Banco de Ahorro y Crédito de conformidad con el Artículo 42 de la Ley Monetaria y Financiera 183 02. Sus principales ejecutivos son los siguientes:

Presidente	Sr. Jesús E. Armenteros Rius
Vicepresidente Ejecutiva	Sra. Cristina De Castro
Gerente de Finanzas	Sra. Daysi Andújar
Gerente de Operaciones	Sra. Yadith Chong-Hing

Actualmente el Banco tiene 1 oficina ubicada en Santo Domingo D. N, y no tiene cajeros automáticos. El Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A. es subsidiaria de Enchamar, S. A., una sociedad comercial organizada y constituida de acuerdo con las leyes de la República Dominicana.

Las informaciones que se presentan están expresadas en pesos dominicanos (RD\$).

Los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión por la gerencia del Banco el 12 de marzo, 2014.

2. Principales políticas contables:

a) Base contable de los estados financieros:

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo 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 que se describen en la Nota 2. Dicha base contable se establece en la Resolución 13-94 y sus modificaciones especialmente la Circular SB No. C/12/05 del 30 de septiembre, 2005.

b) Principales estimaciones utilizadas:

La preparación de los estados financieros puede requerir de la formulación de estimados contables. en el caso del Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A. al 31 de diciembre, 2014 y 2013, no existen estimados salvo los que pudiesen utilizarse en la determinación de provisiones de activos, requeridas por las regulaciones vigentes y las que se utilizan como base para determinar otras provisiones que se registran de manera transitoria hasta que se determina el valor real de las cuentas (ver párrafo q).

c) Base de consolidación:

Esta nota no es aplicable para el Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

d) Transacciones con pactos de recompra o reventa:

No existen transacciones con pactos de recompra o reventa, por lo que esta nota no es aplicable para el Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Valores en RD\$**

e) Instrumentos financieros:

Los instrumentos financieros tanto activos como pasivos se registran tomando como base su valor en libros.

f) Inversiones:

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

Instrumentos financieros a corto plazo

El valor razonable de los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados con base en su valor en libros según están reflejados en los balances generales del Banco. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo en caja y bancos, depósitos a plazo fijo en otros bancos e intereses acumulados por cobrar y por pagar.

Inversiones en valores y valores en circulación

El valor razonable de las inversiones negociables y a vencimiento y las inversiones en acciones se estima en base al valor ajustado por el deterioro, el cual fue determinado siguiendo directrices de la Superintendencia de Bancos, ya que no existe un mercado activo de valores en el país que permite determinar los valores razonables de éstas.

Para los valores en circulación no fue posible estimar el valor razonable, debido a que para éstos no existe un mercado activo en la República Dominicana.

Cartera de créditos

El valor razonable de la cartera de créditos está valuada al valor en libros, ajustada por el estimado aplicado a los créditos dudosos para llevarlos al valor esperado de realización, según establecen las autoridades reguladoras. Los créditos fueron segregados por tipos tales como comerciales, hipotecarios para la vivienda y créditos al consumidor.

Rendimientos y costos de activos y pasivos financieros

Los rendimientos sobre los activos financieros son reconocidos bajo el método de lo devengado, calculando 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.

g) Inversiones en acciones:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, el Banco no posee inversiones en acciones en otras empresas.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores en RD\$

h) Cartera de créditos y provisión para créditos:

La cartera de créditos se registra por el monto de los préstamos concedidos y se valúan según la base de un análisis de prioridad a la capacidad de pagos de los deudores, de acuerdo con el Reglamento de Evaluación de Activos del 29 de diciembre, 2004, emitido por la Junta Monetaria de la República Dominicana

En los rendimientos por cobrar se registran los intereses y comisiones devengados por las partidas en los subgrupos que componen este grupo, que a la fecha de la información se encuentran pendientes de cobro. Debe suspenderse el devengo de los rendimientos por cobrar después de transcurridos 90 días de la fecha que se haya hecho exigible el pago. Los rendimientos que se generen a partir del plazo citado se registrarán en la cuenta de orden del subgrupo correspondiente. Las provisiones para rendimientos por cobrar se constituyen por la eventualidad de pérdidas originadas de los rendimientos por cobrar de los activos que exceden de 90 días. El devengamiento de intereses se suspende para la cartera de créditos vencida a más de 90 días.

Las provisiones de la cartera de créditos se determinan en base a los riesgos determinados en el proceso de clasificación de la cartera de créditos y las categorías asignadas de los deudores de la institución.

La provisión para rendimientos vigentes por cobrar es calculada usando porcentajes específicos conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa. La provisión para los rendimientos por cobrar de créditos de consumo, microempresa e hipotecarios, se basa en porcentajes específicos de cada tipo en función de la antigüedad de saldos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos, vigente a partir de enero del 2005.

Los rendimientos por cobrar con 90 días de vencidos se provisionan 100%, a partir de ese plazo se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden y se reconocen como ingresos sólo cuando se cobran.

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

Se aplica un mecanismo de arrastre de la cartera vencida mediante el cual se considera el total de capital como vencido.

El devengamiento de intereses se suspenden para los créditos con categoría de riesgo D y E.

Las garantías, como un factor de seguridad en la recuperación de operaciones de créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias. Para los créditos de menores deudores comerciales, de consumo e hipotecario, la provisión es determinada en base a los días de atraso. El monto de la provisión así determinada se registra al 100% en los estados financieros.

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas, de acuerdo el Reglamento de Evaluación de Activos vigente a partir de enero del 2005, en función de sus múltiples usos y facilidades de realización. Cada tipo 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, sobre su valor de mercado. Estas se clasifican en:

11 Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

 Valores en RD\$

h) Cartera de créditos y provisión para créditos: (continuación)
Polivalentes

Se consideran garantías polivalentes los bienes 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 un 50% y un 100% de su valor para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía.

No polivalentes

Son las garantías respaldadas por bienes que, debido a su difícil realización, generalmente no pueden ser usados para diferentes actividades. Estas garantías sólo aplicarán entre un 30% y 50% del valor de la tasación para fines de cómputo de la cobertura del riesgo que respaldan.

Cada tipo de garantía es considerada para el cómputo de la cobertura de la deuda y en base a una tabla (Tabla 8) establecida en el Reglamento de Evaluación de Activos.

Cada tipificación de garantía es considerada para el cómputo de la cobertura de las provisiones en base a un monto admisible establecido en el Reglamento de Evaluación de Activos.

i) Propiedad, muebles, equipos y depreciación:

Las propiedades, muebles y equipos están registradas al costo. la institución deprecia sus activos fijos, según se presenta a continuación

Categoría	Vida útil	Método
Mobiliarios equipos	4 Años	Línea Recta
Equipos de transporte	4 Años	Línea Recta
Equipos de cómputo	4 Años	Línea Recta
Otros muebles y equipos	4 Años	Línea Recta

j) Bienes realizables y adjudicados:

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al costo (básicamente el saldo del préstamo incluyendo intereses, comisiones y gastos legales).

Se constituye provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos basados en la diferencia entre los valores registrados en libros y los resultados de tasaciones preparadas por los tasadores independientes. Se establece el registro inmediato para provisiones por el exceso del valor en libros sobre el valor de realización determinado por un tasador independiente.

Las regulaciones existentes establecen un plazo máximo de enajenación de 3 (tres) años, contado 120 (ciento veinte) días después de la fecha de adjudicación del bien, al término del cual dichos bienes deberán estar debidamente provisionados, de acuerdo a los criterios siguientes: Los bienes muebles serán provisionados en un plazo de 2 (dos) años, iniciando de forma lineal a partir del plazo de 6 (seis) meses; y los bienes inmuebles se provisionarán en un plazo de 3 (tres) años, iniciando de forma lineal luego de transcurrido el primer año de su entrada a los libros.

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor del Banco, deberá transferirse a provisión para bienes adjudicados.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores en RD\$

k) Cargos diferidos:

Los cargos diferidos se componen de los pagos anticipados por concepto de anticipo de impuesto sobre la renta, software y seguros. El software se amortiza en cuatro años y los gastos de seguros pagados por anticipado se amortizan mensualmente sin exceder de 1 año.

l) Intangibles:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, existen activos intangibles correspondientes al software, el cual se amortiza en un periodo de cuatro (4) años.

m) Activos y pasivos en moneda extranjera:

Las cifras que se presentan en los estados financieros al 31 de diciembre, 2014 y 2013, están expresadas en pesos dominicanos, en consecuencia las operaciones realizadas en monedas extranjeras fueron registradas considerando la tasa de cambio con respecto al US\$ vigente a la fecha de la transacción. Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, la tasa de cambio era de RD\$44.2033 y RD\$42.67, respectivamente, por cada US\$.

n) Costos de beneficios de empleados:

La institución prevé para sus empleados los siguientes beneficios adicionales a su remuneración normal:

- Bonificaciones
- Bono vacacional
- Cesantía
- Fiesta de fin de año

o) Valores en circulación:

Los valores en circulación consisten en recursos recibidos del público a través de la emisión de certificados emitidos por el banco, que se encuentran en poder del público, los intereses que devengan se reconocen como gastos financieros en el estado de resultados. No se generan descuentos ni primas en su colocación.

p) Reconocimiento de los ingresos y gastos:

La institución reconoce sus ingresos por intereses y comisiones sobre préstamos por el método de lo devengado. Los gastos de personal y directivo, así como los generales y administrativos, y otros gastos operacionales se reconocen cuando se incurren. Los gastos por provisiones por activos riesgosos se reconocen cuando se determinan las provisiones correspondientes.

q) Provisiones:

La institución realiza provisiones mensuales, según se presenta a continuación:

Tipo de provisión	Base de la provisión
Regalía pascual	1/12 de la nómina
Fiesta de fin de año	Estimación por decisión administrativo
Otras retribuciones al personal	Estimación por decisión administrativo

El Banco reconoce las provisiones cuando la entidad 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 de la obligación.

13 Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO RÍO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Valores en RD\$**

r) Impuestos sobre la renta:

El impuesto sobre la renta se registra deducido de los beneficios del período. Se considera impuesto por pagar la diferencia entre el impuesto liquidado en el período y los anticipos y/o saldo a favor de períodos anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido se origina por diferencias de tiempo entre el monto de los activos según los estados financieros y los que son reconocidos para propósitos fiscales, siempre y cuando estas sean realizables y significativas. Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, no se reconoce impuesto diferido, debido a que las diferencias de tiempo que se producen no son materiales.

s) Información financiera por segmento:

Las actividades de la institución como la cartera de créditos están dirigidas principalmente a personas físicas, lo que constituye su principal segmento de negocio, también el banco realiza operaciones de canje de divisas, que representa aproximadamente el 8% de los ingresos totales en el 2014 y 26% en el 2013. Todas las operaciones son realizadas en Santo Domingo, donde están las oficinas del Banco.

t) Baja en un activo financiero:

Durante los años terminados el 31 de diciembre, 2014 y 2013, no se han aplicado baja de activos financieros.

u) Deterioro del valor de los activos:

Durante los años terminados el 31 de diciembre, 2014 y 2013, no produjeron disminuciones de activos por revalorización.

v) Contingencias:

En caso que existan operaciones contingentes se incluirán aquellas en las cuales la institución ha asumido riesgos crediticios que, dependiendo de hechos futuros pueden convertirse en créditos directos y generarles obligaciones frente a terceros. En la medida que se hayan efectuado desembolsos, estas partidas no deben estar contabilizadas en cuentas contingentes, sino, dentro de algunas de las partidas de los activos de la institución, ya sea como créditos, aun cuando estén sin formalizar, inversiones u otras cuentas. Dicha operación deberá estar sometida al proceso de clasificación de créditos e inversiones de la institución y deben constituirse las provisiones que correspondan por los riesgos que se determinen, o registrar los gastos según el caso.

w) Distribución de dividendos y utilidad por acción:

Esta nota no es aplicable para el Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores en RD\$

x) Reclasificación de partidas:

En el año 2013 se reclasificaron las siguientes partidas para una mejor comparación con el 2014 :

Partida reclasificada	Presentación antes de la reclasificación	Monto Reclasificado aumento (disminución)	Presentación después de la reclasificación
Obligaciones con el público (Ahorro)	29,987,690	(179,683)	29,808,007
Depositos de instituciones financieras del país y del exterior (instituciones financieras del país)	-	834,683	834,683
Valores en circulación (títulos y valores)	329,066,819	(655,000)	328,411,819
Total	359,054,509	-	359,054,509

y). Diferencias significativas con NIIF:

Los estados financieros fueron elaborados de acuerdo con requerimientos de la Superintendencia de Bancos, los cuales difieren en algunos aspectos con las Normas Internacionales de Información Financiera. A continuación presentamos las principales diferencias entre las Regulaciones de la Superintendencias de Bancos y tales normas:

- y.1) El reconocimiento de ingresos, según se describe en las políticas contables, difiere de las Normas Internacionales de Información Financiera, debido a que se suspende el devengo de los intereses y comisiones generados por los créditos vencidos a más de noventa (90) días.
- y.2) Constitución de provisiones en base a la clasificación de activos y las categorías asignadas, atendiendo a la auto evaluación que hubieren efectuado las instituciones financieras, en lugar de provisionar sobre una base de saldos de dudosos cobros.
- y.3) Provisiones sobre los bienes recibidos en recuperación de créditos en base al 100% y los activos fijos propios de la institución, en base al cien por ciento de las diferencias o sobre valuaciones que se detecten para cada activo. En el caso de los bienes recibidos en recuperación de créditos, se establece un plazo máximo de enajenación de tres (3) años, contado 120 días después de la fecha de adjudicación del bien, al término del cual dichos bienes deberán estar debidamente provisionados, de acuerdo a los criterios siguientes: Los bienes muebles serán provisionados el 100% (cien por ciento) de su valor al término de los primeros dos años de su ingreso en los libros de la entidad. Por su parte, los bienes inmuebles se provisionarán el 50% (cincuenta por ciento) del monto total al término de los primeros dos años y el 50% (cincuenta por ciento) restante al término del tercer año de su entrada en los libros de la entidad.
- y.4) Castigo a los créditos con más de veinte y cuatro meses vencidos si no tienen garantías reales y con treinta y seis meses para los que la poseen.
- y.5) La Superintendencia de Banco de la República requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse sus garantías sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las normas Internacionales de Información Financiera, requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libro del bien o deterioro.
- y.6) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, requiere que los programas de cómputos y plusvalía sean previamente autorizados por dicha Superintendencia para ser registradas como activos. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas como activos, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.

15 Banco de Ahorro y Crédito Rio, S. A.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Valores en RD\$

- y.7) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las revaluaciones de las inversiones en moneda extranjera se registren en resultados del período. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones se clasifiquen en valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y mantenidas hasta vencimiento. Dependiendo de la clasificación dicho efecto es registrado en el renglón de patrimonio o de resultados.
- y.8) El Banco clasifica como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de las actividades de operación.

z) Nuevos pronunciamientos contables:

Durante los años terminados el 31 de diciembre, 2014 y 2013, no entró en vigencia ningún pronunciamiento contable que tenga incidencia en los estados financieros del Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

3. Cambios en las políticas contables:

Durante los años terminados al 31 de diciembre, 2014 y 2013, no se produjeron cambios en las políticas contables que tengan efecto cuantitativo en los resultados y el patrimonio del Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

4. Transacciones en moneda extranjera y exposición a riesgo cambiario:

El tipo de cambio utilizado para la conversión de los saldos de moneda extranjera a moneda nacional al 31 de diciembre, 2014 y 2013, está conformado de la manera siguiente:.

	Al 31 de diciembre, 2014		Al 31 de diciembre, 2013	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Fondos disponibles en US\$	65,945	2,849,044	176,904	7,372,005
Fondos disponibles en Euros	350	18,784	3,410	198,482
Total fondos disponibles moneda extranjera	66,295	2,867,828	180,314	7,570,487
Posición larga de moneda extranjera	66,295	2,867,828	180,314	7,570,487

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, la tasa de cambio del Dólar Estadounidense era de RD\$44.2033 y RD\$42.67, respectivamente, por cada US\$.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores en RD\$

5. Fondos disponibles:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, los fondos disponibles están conformados por las siguientes partidas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
En caja	4,397,090	8,252,063
Banco central	23,033,428	25,138,708
En bancos del país	25,819,604	1,414,640
En bancos extranjeros	442,033	5,079,578
Otras disponibilidades	<u>20,914,930</u>	<u>940,125</u>
Total	<u>74.607.085</u>	<u>40.825.114</u>

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, el encaje legal requerido es de aproximadamente RD\$27,228,329 y RD\$29,192,893, respectivamente. El total depositado en el Banco Central de la República Dominicana por efecto de encaje legal más la cobertura de cartera de aproximadamente RD\$27,928,416 y RD\$30,503,347, respectivamente, lo cual representa un excedente de aproximadamente RD\$700,087 y RD\$1,310,454, respectivamente.

6. Fondos interbancarios:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, el Banco no tiene saldos de fondos interbancarios. Los movimientos para los respectivos periodos colocados y captados son como se presentan a continuación:

2014					
Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. de días	Tasa Promedio Ponderada	Balance
Fondos Interbancarios Activos:					
Banco Múltiple Promerica	1	10,000,000	8	6.60%	
Banco Múltiple Promerica	1	1,000,000	1	7.00%	-
Total		11,000,000			
2013					
Fondos Interbancarios Activos:					
Banco Popular Dominicano	1	10,000,000	7	7.50%	-
Banco Múltiple Promerica	1	10,000,000	7	9.00%	-
Total		20,000,000			

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Valores en RD\$
7. Inversiones:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, el balance de esta cuenta corresponde a inversiones a vencimiento en las siguientes instituciones:

2014

Tipo de inversión	Institución Emisora	Monto RD\$	Interés	Vencimiento
Mantenidas hasta el vencimiento:				
Bonos del Ministerio de Hacienda	JMMB BDI América, Puesto de Bolsa	15,000,000	8.65%	13 de enero, 2015
Bonos del Ministerio de Hacienda	JMMB BDI América, Puesto de Bolsa	8,000,000	8.75%	28 de enero, 2015
		23,000,000		
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Remunerado-Overnigth	Banco Central de la República Dominicana	9,800,000	4.75%	02 de enero, 2015
Sub-Total		32,800,000		
Rendimientos por cobrar de inversiones negociables y a vencimiento		67,541		
Total		32,867,541		

2013

Tipo de inversión	Institución Emisora	Monto RD\$	Interés	Vencimiento
Mantenidas hasta el vencimiento:				
Bonos del Ministerio de Hacienda	JMMB BDI América, Puesto de Bolsa	15,000,000	9.20%	9 de enero, 2014
Bonos del Ministerio de Hacienda	JMMB BDI América, Puesto de Bolsa	15,000,000	9.00%	20 de enero, 2014
		30,000,000		
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Remunerado-Overnigth	Banco Central de la República Dominicana	80,000,000	4.75%	2 de Enero, 2014
Sub-Total		110,000,000		
Rendimientos por cobrar de inversiones negociables y a vencimiento		10,411		
Total		110,010,411		

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores en RD\$

8. Cartera de créditos:

a) Desglose de la modalidad de la cartera por tipo de crédito:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Créditos comerciales:		
Préstamos comerciales	112,088,458	131,598,737
Créditos de consumo:		
Préstamos de consumo	168,319,606	148,362,858
Créditos hipotecarios:		
Construcción, reparación, ampliación y otros	<u>19,152,588</u>	<u>15,153,777</u>
	299,560,652	295,115,372
Rendimientos por cobrar	2,729,787	3,539,602
Provisión para cartera de crédito y rendimientos por cobrar	<u>(10,155,483)</u>	<u>(11,606,161)</u>
Total	<u>292,134,956</u>	<u>287,048,813</u>

b) Condición de la cartera de créditos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Créditos comerciales:		
Vigentes	100,241,329	126,093,308
Reestructurada	9,377,053	-
Vencidos:		
De 31 a 90 días	170,076	1,166,691
Por más de 90 días	<u>2,300,000</u>	<u>4,338,738</u>
	<u>112,088,458</u>	<u>131,598,737</u>
Créditos de consumo:		
Vigentes	165,021,668	144,686,619
Reestructurada	850,374	406,833
Vencidas:		
De 31 a 90 días	35,972	156,606
Por más de 90 días	<u>2,411,592</u>	<u>3,112,800</u>
	<u>168,319,606</u>	<u>148,362,858</u>
Créditos hipotecarios:		
Vigentes	19,152,588	11,694,472
Vencidas:		
Por más de 90 días	-	3,459,306
	<u>19,152,588</u>	<u>15,153,778</u>
	<u>299,560,652</u>	<u>295,115,373</u>
Rendimientos por cobrar vigentes	1,880,543	2,363,643
Rendimientos por cobrar vencidos de 31 a 90 días	344,384	518,563
Rendimientos por cobrar más de 90 días	148,595	650,561
Rendimientos por créditos reestructurados	<u>356,265</u>	<u>6,834</u>
Total rendimientos por cobrar	<u>2,729,787</u>	<u>3,539,601</u>
Provisión para cartera de crédito y rendimientos por cobrar	<u>(10,155,483)</u>	<u>(11,606,161)</u>
	<u>292,134,956</u>	<u>287,048,813</u>

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores en RD\$

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
c) Por tipo de garantía:		
Con garantía polivalentes (1)	94,000,153	77,568,728
Con garantía no polivalentes (2)	6,937,389	20,462,780
Sin garantía	<u>198,623,110</u>	<u>197,083,864</u>
	299,560,652	295,115,372
Rendimientos por cobrar	2,729,787	3,539,602
Provisión para cartera de crédito y rendimientos por cobrar	<u>(10,155,483)</u>	<u>(11,606,161)</u>
Total	<u>292,134,956</u>	<u>287,048,813</u>
<p>(1) Las garantías polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de múltiples usos y por tanto, 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.</p> <p>(2) Garantías no polivalentes, son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y por tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado.</p>		
d) Origen de los fondos:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Propios	299,560,652	295,115,372
Rendimientos por cobrar	2,729,787	3,539,602
Provisión para cartera de crédito y rendimientos por cobrar	<u>(10,155,483)</u>	<u>(11,606,161)</u>
Total	<u>292,134,956</u>	<u>287,048,813</u>
e) Por plazos:		
Corto plazo (hasta un año)	154,952,406	41,798,765
Mediano plazo(>1 año hasta 3 años)	98,896,852	112,559,053
Largo plazo (>3 años)	<u>45,711,394</u>	<u>140,757,554</u>
	299,560,652	295,115,372
Rendimientos por cobrar	2,729,787	3,539,602
Provisión para cartera de crédito y rendimientos por cobrar	<u>(10,155,483)</u>	<u>(11,606,161)</u>
Total	<u>292,134,956</u>	<u>287,048,813</u>
f) Por sectores económicos:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Industrias manufactureras	-	2,222,625
Enseñanza	14,066,785	14,747,839
Construcción	10,028,147	5,758,917
Comercio al por mayor y al por menor	53,400,526	66,587,980
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	2,247,208	2,247,208
Transporte, almacenamientos y comunicación	12,485,219	14,039,744
Hoteles y Restaurantes	1,953,164	-
Reparación de vehículos, automotores, motocicletas, efectos personales y enseres domésticos	-	5,814,754
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	10,253,989	15,104,168
Hogares privados con servicios domésticos	192,398,269	163,516,634
Servicios sociales y de salud	2,727,345	4,674,297
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	-	<u>401,206</u>
	299,560,652	295,115,372
Rendimientos por cobrar	2,729,787	3,539,602
Provisión para cartera de crédito y rendimientos por cobrar	<u>(10,155,483)</u>	<u>(11,606,161)</u>
Total	<u>292,134,956</u>	<u>287,048,813</u>

20 Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores en RD\$

9. Aceptaciones bancarias:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, la institución no posee aceptaciones bancarias.

10. Cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, las cuentas por cobrar se clasifican de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar diversas:		
Cuentas por cobrar al personal	72,207	76,127
Cheques devueltos	<u>480,755</u>	<u>41,581</u>
	<u>552,962</u>	<u>117,708</u>

11. Bienes recibidos en recuperación de créditos:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	18,066,572	11,698,641
Provisión para bienes recibido en recuperación de créditos	<u>(5,519,078)</u>	<u>(1,268,623)</u>
	<u>12,547,494</u>	<u>10,430,018</u>

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, los bienes recibidos en recuperación de créditos por antigüedad es como sigue:

	2014		2013	
	Monto RD\$	Provisión	Monto RD\$	Provisión
Hasta 40 meses:				
Bienes inmuebles	18,066,572	(5,519,078)	11,698,641	(1,268,623)

12. Inversiones en acciones:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, el Banco no posee inversiones en acciones en otras empresas.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

 Valores en RD\$

13. Propiedad, muebles y equipos:

A continuación se presenta un sumario de los muebles y equipos, y su movimiento durante los años terminados al 31 de diciembre, 2014 y 2013:

2014	Mobiliarios y equipos
Valor bruto al 1 de enero, 2014	2,015,576
Adquisiciones	79,472
Retiros	(41,184)
Valor bruto al 31 de diciembre, 2014	2,053,864
Depreciación acumulada al 1 de enero, 2014	(312,731)
Gasto de depreciación	(511,376)
Retiros	41,184
Valor al 31 de diciembre, 2014	(782,923)
Muebles y equipos netos al 31 de diciembre, 2014	1,270,941

2013	Mobiliarios y equipos
Valor bruto al 1 de enero, 2013	492,151
Adquisiciones	1,687,988
Retiros	(164,563)
Valor bruto al 31 de diciembre, 2013	2,015,576
Depreciación acumulada al 1 de enero, 2013	(255,373)
Gasto de depreciación	(221,921)
Retiros	164,563
Valor al 31 de diciembre, 2013	(312,731)
Muebles y equipos netos al 31 de diciembre, 2013	1,702,845

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, el Banco no posee activos fijos revaluados.

14. Otros activos:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, el balance de la cuenta de otros activos corresponde al siguiente detalle:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
a) Otros cargos diferidos:		
Anticipo de impuestos sobre la renta	1,703,432	85,298
Otros cargos diferidos	419,964	972,423
	<u>2,123,396</u>	<u>1,057,721</u>
b) Intangibles:		
Software	9,503,074	9,320,641
Amortización acumulada de Software	(9,012,756)	(8,752,147)
	<u>490,318</u>	<u>568,494</u>
c) Activos diversos:		
Otros activos diversos	659,115	-
Total	<u>3,272,829</u>	<u>1,626,215</u>

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores en RD\$

15. Resumen de provisiones para activos riesgosos:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, la institución mantiene provisiones para cubrir pérdidas eventuales en sus activos, los balances a las fechas indicadas corresponden a provisiones para la cartera de créditos según se muestra a continuación:

2014				
	Cartera de créditos	Rendimientos por cobrar	Otros activos	Total
Saldo al 1ro. de enero, 2014	10,767,478	838,684	1,268,623	12,874,785
Constitución de provisiones	6,341,883	7,788,528	3,118,367	17,248,778
Castigo contra provisiones	(6,728,940)	(504,394)	-	(7,233,334)
Liberación de provisiones	-	(7,460,385)	-	(7,460,385)
Transferencias	(502,929)	(384,442)	887,371	-
Reclasificaciones y otras transacciones	-	-	244,716	244,716
Saldo al 31 de diciembre de 2014	9,877,492	277,991	5,519,077	15,674,560
Provisiones mínimas exigidas	9,265,281	110,991	5,519,077	14,895,349
Exceso (deficiencia)	612,211	167,000	-	779,211

2013				
	Cartera de créditos	Rendimientos por cobrar	Otros activos	Total
Saldo al 1ro. de enero, 2013	8,044,377	423,487	1,571,216	10,039,080
Constitución de provisiones	3,677,295	5,293,186	2,861,855	11,832,336
Castigo contra provisiones	(1,004,994)	(136,543)	-	(1,141,537)
Liberación de provisiones	-	(4,690,646)	(3,164,448)	(7,855,094)
Transferencias	50,800	(50,800)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10,767,478	838,684	1,268,623	12,874,785
Provisiones mínimas exigidas	9,823,447	180,464	1,268,000	11,271,911
Exceso (deficiencia)	944,031	658,220	623	1,602,874

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores en RD\$

16 Obligaciones con el público:

	2014		2013	
	En Moneda nacional	Tasa promedio ponderada	En Moneda nacional	Tasa promedio ponderada
a) Por tipo				
De ahorro	50,748,479	1.05%	29,808,007	1.75%

b) Por sector				
Pirivado no financiero	50,748,479		29,808,007	

c) Por plazos de vencimientos:				
De 0 a 15 días	50,748,479	1.05%	29,808,007	1.75%

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013 existen depósitos de ahorros restringidos por valor de RD\$ RD\$1,033,247 y RD\$745,305, según se detalla a continuación:

Causa de restricción	2014	2013
Cuentas inactivas:		
Plazo de tres (3) años o más	1,031,843	743,923
Fondos embargados:	1,404	1,382
	1,033,247	745,305

17 Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
a) Por tipo		
De ahorro	53,225	179,683
A plazo	655,000	655,000
Total Depósitos	708,225	834,683

b) Por plazo de vencimiento:		
De 0 a 15 días	53,225	179,683
De 181 a 360 días	655,000	655,000

c) Por tipo de moneda	Al 31 de diciembre de			
	2014		2013	
		Tasa Promedio Ponderada		Tasa Promedio Ponderada
En moneda nacional				
De ahorro	53,225	0.001%	179,683	2%
A plazo	655,000	0.008%	655,000	3.5%
Total Depósitos	708,225		834,683	

18. Fondos tomados a préstamos:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, no existen fondos tomados a préstamos.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores en RD\$

19. Valores en Circulación:

Los valores en circulación al 31 de diciembre, 2014 y 2013, se detallan a continuación:

	2014		2013	
	En Moneda nacional	Tasa promedio ponderada	En Moneda nacional	Tasa promedio ponderada
a) Por tipo				
Certificados financieros	284,550,234	6.87%	328,411,819	6.24%
b) Por sector				
Hogares	194,016,992		200,237,887	
Microempresas	-		72,304	
Instituciones sin fines de lucro	10,888,978		12,293,355	
Puesto de Bolsa	-		-	
Otras instituciones privadas	79,644,264		115,808,273	
	284,550,234	6.87%	328,411,819	6.24%

c) Por plazos de vencimientos:

1 a 15 días	16,798,693	16,903,512
16 a 30 días	19,497,960	48,485,859
31 a 60 días	17,848,093	34,893,668
61 a 90 días	75,528,503	77,613,326
91 a 180 días	69,538,374	71,054,281
181 a 360 días	83,400,658	65,319,820
Mas de 1 año	1,937,953	14,141,353
Total	<u>284,550,234</u>	<u>328,411,819</u>

Al 31 de diciembre de 2014, y 2013, existen certificados financieros restringidos por valor de RD\$18,486,899 y RD\$21,047,798, respectivamente, la causa de dicha restricción es por garantía de préstamos

20. Otros pasivos:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, el renglón de otros pasivos está conformado de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras a la vista	693,263	1,979,510
Acreedores diversos	2,331,616	6,993,607
Otros	158,811	203,290
Total	<u>3,183,690</u>	<u>9,176,407</u>

21. Obligaciones subordinadas:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, no existen obligaciones subordinadas.

22. Reservas Técnicas:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, esta nota no es aplicable para el Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

 Valores en RD\$

23. Responsabilidades:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, esta nota no es aplicable para el Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

24. Reaseguros:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, esta nota no es aplicable para el Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

25. Impuestos sobre la renta:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, El cálculo del impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
a) Impuesto sobre la base de los resultados netos imponible:		
Resultados antes de impuesto sobre la renta	(5,454,319)	5,730,533
Más (menos) partidas que provocan diferencias:		
Permanentes:		
Gastos sin soportes	1,047,502	426,371
De tiempo:		
Exceso (deficiencia) en gastos de depreciación fiscal	(682,341)	(511,804)
Aumento neto en la provisión para cartera de créditos	-	965,529
Total ajustes fiscales	365,161	880,096
(Pérdida) renta neta imponible	(5,089,158)	6,610,629

El impuesto sobre la renta en el estado de resultados está compuesto de la siguiente manera:

Impuesto corriente (1)	12,709	1,917,082
Ajuste de impuesto año anterior	-	200,131
Gasto de impuesto ajustado	<u>12,709</u>	<u>2,117,213</u>

(1) Los impuestos a pagar del año 2014 fueron determinados basados en el total activos y en 2013 sobre la base la renta neta imponible de acuerdo con la reforma fiscal Ley No. 557-05 y las Normas No. 0306 y 0406, emitidas por la Dirección General de Impuestos Internos, según la cual los contribuyentes tributarán sobre la base que resulte mayor entre el impuesto del 1% sobre los activos imponibles y el impuesto liquidado sobre la renta neta imponible.

El impuesto sobre la renta (saldo a favor) en el balance general está compuesto de la siguiente manera:

Anticipos pagados	(1,703,432)	(1,172,860)
Saldo a favor	(1,703,432)	744,222

** Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se registra impuesto diferido, debido a que las diferencias de tiempo que se producen no son materiales.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores en RD\$

26. Patrimonio:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, el capital autorizado y el capital pagado de la institución corresponde al siguiente detalle:

Acciones nominales	2014		Emitidas	
	Autorizadas		Cantidad	Monto (RD\$)
	Cantidad	Monto (RD\$)		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,000,000	100,000,000	749,750	74,975,000

Acciones nominales	2013		Emitidas	
	Autorizadas		Cantidad	Monto (RD\$)
	Cantidad	Monto (RD\$)		
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(1,000,000)	(100,000,000)	749,750	74,975,000

La estructura de participación accionaria, al 31 de diciembre, 2014 y 2013, está compuesta de la manera siguiente:

	2014	2013
Personas físicas	1.09	1.09
Personas jurídicas	98.91	98.91

Los accionistas no podrán realizar anticipos de dividendos con cargo a los resultados del ejercicio corriente. Los beneficios del período serán transferidos a las utilidades acumuladas y no se prevé la distribución de dividendos.

Reservas patrimoniales:

Al 31 de diciembre, 2014 no se efectuó transferencia de reserva de los resultados del periodo, debido a que no se produjo beneficio. En el 2013, fueron llevados a reservas patrimoniales RD\$180,666. Según el artículo No. 47 de la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada (Ley No. 479 08), de fecha 11 de septiembre, del 2008, toda Sociedad por Acciones debe anualmente segregar por lo menos un 5% de sus beneficios netos a una reserva legal, hasta que la misma, alcance un nivel mínimo del 10% del capital pagado. Dicha reserva está restringida en cuanto a su distribución a los accionistas, excepto en caso de disolución.

27. Límites legales y relaciones técnicas:

Los límites legales y relaciones técnicas al 31 de diciembre, 2014 y 2013, son los siguientes:

Concepto de limite	2014	
	Según normativa	Según la entidad
Encaje legal	27,228,329	27,928,416
Propiedad, mobiliario y equipos	76,374,116	2,053,864
Límites de créditos individuales:		
Con garantías reales	15,274,823	14,066,785
Sin garantías reales	7,637,412	6,950,000
Vinculados	38,187,058	20,599,246
Solvencia	10.00%	21.49%

Concepto de limite	2013	
	Según normativa	Según la entidad
Encaje legal	29,192,893	30,503,347
Propiedad, mobiliario y equipos	76,193,450	1,702,845
Límites de créditos individuales:		
Con garantías reales	15,238,690	14,747,839
Sin garantías reales	7,619,345	6,950,000
Vinculados	38,096,725	15,591,055
Solvencia	10.00%	23.43%

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

 Valores en RD\$

28. Compromisos y contingencias:
(a) Cuota Superintendencia

La Junta Monetaria de la República Dominicana establece a las instituciones financieras una cuota anual equivalente a 1/5 del 1% anual del total de los activos netos para cubrir los servicios de inspección de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. El gasto por este concepto al 31 de diciembre, 2014 y 2013 fue de aproximadamente RD\$910,584 y RD\$667,931 y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

(b) Fondo de Contingencia

El Artículo 64 de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 del 21 de noviembre del año 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 del año 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 al 31 de diciembre, 2014 y 2013 fue de aproximadamente RD\$274,015 y RD\$470,491 y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

(c) Fondo de Consolidación Bancaria

Para la implementación del Programa Excepcional de Prevención del Riesgo de las Entidades de Intermediación Financiera de la Ley 92-04, el Banco Central de la República Dominicana creó el Fondo de Consolidación Bancaria (FCB) con el propósito de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico. El FCB se constituye con aportes obligatorios de las entidades financieras y otras fuentes según lo establece esta Ley. Tales aportes se calculan sobre el total de las captaciones del público con una tasa anual mínima del 0.17% pagadera de forma trimestral. El gasto por este concepto al 31 de diciembre, 2014 y 2013 fue de aproximadamente RD\$612,053 y RD\$625,312 y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

29. Cuentas de orden:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, las cuentas de orden están conformadas de la manera siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital Social Autorizado	100,000,000	100,000,000
Garantías en poder de terceros	249,725,315	304,077,355
Créditos reestructurados	14,899,258	8,239,729
Garantías a favor de la institución	12,651,899	21,347,799
Activos totalmente depreciados	181	199
Créditos castigados	12,599,419	6,698,402
Rendimientos por cobrar créditos castigados	1,128,237	708,294
Rendimientos en suspenso por cartera de créditos	12,569,048	9,710,758
Total	<u>403,573,357</u>	<u>450,782,536</u>

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores en RD\$

30. Ingresos y gastos financieros:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, el balance de esta cuenta corresponde a:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos financieros:		
Por Cartera de Créditos:		
Por créditos comerciales	21,297,556	24,521,190
Por créditos de consumo	33,173,416	33,540,355
Por créditos hipotecarios	<u>2,614,351</u>	<u>2,147,383</u>
Sub-total	<u>57,085,323</u>	<u>60,208,928</u>
Por Inversiones:		
Ingresos por inversiones mantenidas hasta su vencimiento	<u>4,892,761</u>	<u>1,494,123</u>
Total	<u>61,978,084</u>	<u>61,703,051</u>
Gastos financieros:		
Por captaciones:		
Por depósitos del público	704,940	996,218
Por valores en poder del público	<u>21,192,803</u>	<u>22,927,633</u>
Sub-total	<u>21,897,743</u>	<u>23,923,851</u>
Por financiamientos:		
Por otros financiamientos	<u>14,861</u>	<u>32,083</u>
Total	<u>21,912,604</u>	<u>23,955,934</u>

31. Otros ingresos y gastos operacionales:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, el balance de esta cuenta corresponde a:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros ingresos operacionales:		
Comisiones por servicios:		
Comisiones por giros y transferencias	1,032,947	2,879,261
Otras comisiones por servicios prestados	425,775	290,041
Comisiones por cambio:		
Ganancia por cambio de divisas al contado	7,111,028	19,925,966
Ingresos diversos:		
Ingresos diversos	<u>3,333,076</u>	<u>2,823,057</u>
Total	<u>11,902,826</u>	<u>25,918,325</u>
Otros gastos operacionales:		
Comisiones por servicios:		
Comisiones por giros y transferencia	908,002	2,241,813
Por otros servicios	<u>20,170</u>	<u>1,161,209</u>
Sub-Total	<u>928,172</u>	<u>3,403,022</u>
Gastos diversos:		
Otros gastos diversos	<u>318,725</u>	<u>411,352</u>
Total	<u>1,246,897</u>	<u>3,814,374</u>

29 Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores en RD\$

32. Otros ingresos (gastos):

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, el balance de esta cuenta corresponde a:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros ingresos:		
Recuperación de activos castigados	927,730	298,594
Disminución en provisión para activos riesgosos	7,460,385	7,855,093
Ganancia por venta de bienes	34,661	
Otros ingresos	<u>516,120</u>	<u>180,452</u>
Total	<u>8,938,896</u>	<u>8,334,139</u>
Otros gastos		
Pérdida en venta de bienes	-	999,999
Pérdidas por otros conceptos	40,000	309,998
Otros gastos no operacionales	138,925	1,043,571
	<u>178,925</u>	<u>2,353,568</u>

33. Remuneraciones y beneficios sociales:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, se presentan las siguientes remuneraciones y beneficios al personal de la institución:

<u>Concepto</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	23,307,750	21,226,998
Seguros sociales	2,152,992	1,713,943
Contribuciones a planes de pensiones	1,482,265	1,283,195
Otros gastos al personal	2,218,789	4,645,369
Total	<u>29,161,796</u>	<u>28,869,505</u>

De este importe, al 31 de diciembre, 2014 y 2013, aproximadamente RD\$18,278,105 y RD\$11,970,805 respectivamente, corresponden a retribución de personal directivo. La cantidad de empleados y funcionarios con que cuenta el Banco es de 41 y 40 al 31 de diciembre, 2014 y 2013 respectivamente.

34. Utilidad por acción:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, el Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A. no cotiza en Bolsa de Valores por lo cual esta nota no es aplicable.

35. Evaluación de Riesgos:

Riesgo de tasas de interés:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, el riesgo de tasa de interés, se presenta de la manera siguiente:

	En moneda nacional	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos sensibles a tasas	406,407,385	406,530,008
Pasivos sensibles a tasas	<u>342,098,675</u>	<u>358,309,197</u>
Posición neta	<u>64,308,710</u>	<u>48,220,811</u>
Exposición a la tasa de interés	<u>7,894,506</u>	<u>7,439,059</u>

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores en RD\$

35. Evaluación de Riesgos (Continuación):

Riesgo de liquidez:

Los vencimientos de los derechos y obligaciones de acuerdo a su exigibilidad en el período es el siguiente:

2014

	Hasta 30 días	De 31 hasta 90 días	De 91 hasta 1 año	De 1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
Vencimientos de activos y pasivos						
Activos:						
Fondos disponibles	74,607,085	-	-	-	-	74,607,085
Inversiones negociables y a vencimiento	32,867,541	-	-	-	-	32,867,541
Cartera de créditos	20,829,050	34,191,402	99,931,955	122,406,332	22,201,913	299,560,652
Rendimientos por cobrar	1,880,543	344,384	504,860	-	-	2,729,787
Cuentas a recibir	552,961	-	-	-	-	552,961
Total activos	130,737,180	34,535,786	100,436,815	122,406,332	22,201,913	410,318,026
Pasivos:						
Obligaciones con el público	50,748,480	-	-	-	-	50,748,480
Depositos de instituciones financieras del país	53,225	-	655,000	-	-	708,225
Valores en circulación	36,296,654	93,376,596	152,939,032	1,937,953	-	284,550,235
Otros pasivos	3,183,691	-	-	-	-	3,183,691
Total pasivos	90,282,050	93,376,596	153,594,032	1,937,953	-	339,190,631

2013

	Hasta 30 días	De 31 hasta 90 días	De 91 hasta 1 año	De 1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
Vencimientos de activos y pasivos						
Activos:						
Fondos disponibles	40,825,114	-	-	-	-	40,825,114
Inversiones negociables y a vencimiento	110,010,411	-	-	-	-	110,010,411
Cartera de créditos	26,951,104	23,016,680	102,612,527	125,491,107	17,043,955	295,115,373
Rendimientos por cobrar	2,363,644	518,563	657,395	-	-	3,539,602
Cuentas a recibir	117,708	-	-	-	-	117,708
Total activos	180,267,981	23,535,243	103,269,922	125,491,107	17,043,955	449,608,208
Pasivos:						
Obligaciones con el público	29,808,007	-	-	-	-	29,808,007
Depositos de instituciones financieras del país	179,683	-	655,000	-	-	834,683
Valores en circulación	65,389,371	112,506,994	136,374,101	-	14,141,353	328,411,819
Otros pasivos	8,469,201	-	-	-	-	8,469,201
Total pasivos	103,846,262	112,506,994	137,029,101	-	14,141,353	367,523,710

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores en RD\$

35. Evaluación de Riesgos (Continuación):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Razón de liquidez		
A 15 días ajustada	198.06%	148.35%
A 30 días ajustada	216.57%	137.65%
A 60 días ajustada	199.76 %	128.91%
A 90 días ajustada	188.79%	154.78%
Posición:		
A 15 días ajustada	26,138,828	42,901,416
A 30 días ajustada	41,325,572	40,821,602
A 60 días ajustada	43,710,429	37,484,610
A 90 días ajustada	48,038,329	65,708,974
Global (meses)	(34.85)	(37.17)

36. Valor razonable de los instrumentos financieros

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados a base de su valor en libros según están reflejados en los balances generales del Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado.

	2014		2013	
	Valor en libros	Valor de mercado	Valor en libros	Valor de mercado
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	74,607,085	74,607,085	40,825,114	40,825,114
Otras inversiones en instrumentos de deudas	32,867,541	ND	110,000,000	ND
Cartera de créditos (a)	299,560,651	ND	295,115,373	ND
	407,035,277	74,607,085	445,940,487	40,825,114
Pasivos				
Obligaciones con el público	50,748,480	ND	29,808,007	ND
Depositos de instituciones financieras del país (a)	708,225	ND	834,683	ND
Valores en circulación (a)	284,550,234	ND	328,411,819	ND
	336,006,939	-	359,054,509	40,825,114

(a) El Banco no ha realizado análisis del valor de mercado de su cartera de crédito y valores con el públicos y valores en circulación, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no fue práctico y/o no existía información de mercado.

37. Segmento y base para la asignación de costos de consolidación:

El Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A. es una entidad de carácter individual que no controla ningún grupo y cuyas actividades corresponden al otorgamiento de préstamos, canje de divisas, y las demás operaciones activas y pasivas que le faculta la Ley.

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores en RD\$

38. Operaciones con partes vinculadas:

Al 31 de diciembre, 2014 y 2013, existen activos y pasivos con partes vinculadas, según se presenta a continuación:

Detalle	2014	2013
Activos:		
Créditos Otorgados	20,599,246	15,591,055
Pasivos:		
Depósitos a plazos	151,086,446	106,668,592

Durante los años terminados el 31 de diciembre, 2014 y 2013, se realizaron operaciones con partes vinculadas correspondiente a ingresos y gastos según se presenta a continuación:

Detalle	2014	2013
Ingresos		
Intereses por créditos	3,080,911	2,930,066
Gastos:		
Intereses por obligaciones	10,764,342	7,715,005
Otras operaciones	3,434,320	6,130,485
Total gastos	14,198,662	13,845,490

Las operaciones con partes vinculadas se realizaron en condiciones similares a las pactadas con particulares.

39. Fondo de pensiones y jubilaciones:

Según establece la ley 87-01 de seguridad social, la institución está afiliada al plan de pensiones y jubilaciones según el régimen Contributivo que está vigente desde junio del 2003, paga las cotizaciones a las Administradoras de Fondos de Pensiones a las cuales se encuentran afiliados sus empleados. La mayoría de los empleados está afiliado a la AFP Siembra, también existen afiliaciones a la AFP Popular y a la AFP Reservas. Actualmente el empleador debe aportar un 7.10% y el afiliado (empleado) un 2.87%, calculados sobre el salario ordinario más comisiones y pagos por concepto de vacaciones; Los cálculos son realizados en base al Salario Mínimo Nacional promedio igual a RD\$8,645.00 mensuales.

No se presenta resumen financiero debido a que el Banco no maneja un fondo propio de Plan de Pensiones.

40. Transacciones no monetarias:

Las operaciones incluidas en los estados de cambios en el efectivo al 31 de diciembre, 2014 y 2013, incluyen partidas no monetarias correspondiente a:

Detalle	2014	2013
Castigo cartera de créditos	6,728,940	1,004,994
Reestructuración de intereses de cartera de créditos	-	124,295
Castigo rendimientos por cobrar por créditos	504,394	136,543
Pérdida por venta de bienes recibido en recuperación de Crédito	-	999,999
Retiro de activos fijos	41,184	164,563
Total de partidas no monetarias	7,397,897	2,430,394

BANCO DE AHORRO Y CREDITO RIO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores en RD\$

41. Hechos posteriores al cierre:

Aumento del encaje legal:

La Junta Monetaria de la República Dominicana emitió su 2da. Resolución de fecha 19 de enero, 2015, certificada por el Banco Central en fecha 9 de febrero, 2015, que autoriza al Banco Central de la República Dominicana a incrementar en un 2% el coeficiente de encaje legal a las Instituciones de Intermediación Financiera, integrado 100% en efectivo en la cuenta regular en el Banco Central. De acuerdo a la nueva resolución el encaje legal requerido para Los Bancos Comerciales es un 14.3%, Las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Los Bancos de Ahorro y Crédito y las Corporaciones de Crédito un 10.1%.

42. Otras revelaciones:

a) Tránsito de Acciones:

En fecha 26 de diciembre, 2014, la Junta Monetaria emitió una Certificación al Banco de Ahorro y Crédito Río, S. A, con relación a la Décima Resolución de fecha 30 de octubre, 2014 que autorizó la venta y traspaso de 674,775 acciones con valor de RD\$ 100 cada una, de 749,750 existentes al 30 de septiembre, 2014, a favor de JMMB Holding Company Limited, SRL.

La autorización otorgada estará sujeta a que el Banco de Ahorro y Crédito Río, S.A., remita el Banco Central y a la Superintendencia de Bancos, debidamente registrados por ante la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo, Inc., la Copia del Contrato de Compraventa de Acciones, suscrito en fecha 30 de julio del 2012, debidamente registrado por ante la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo, Inc. y legalizada, copia de enmienda del Contrato, Copia del Certificado de Registro Mercantil vigente, expedido a favor del Banco de Ahorro y Crédito Río, S.A., Copia de los Estatutos Sociales de las Sociedades accionistas del Banco de Ahorro y Crédito Río, S.A., copia del Acta del Asamblea General Extraordinaria de JMMB Holding Company Limited, S.R.L., donde quede plasmada la voluntad de sus socios de adquirir las acciones del Banco de Ahorro y Crédito Río, S.A. y copia de los certificados de registro mercantil de las sociedades vendedoras

Según se expresa en la Certificación emitida por el Banco Central de la República Dominicana, de no completarse la documentación requerida en el plazo de hasta 90 (noventa) días a partir de la notificación de esta Resolución, la autorización otorgada quedara sin efecto.

Basado en el contenido de la resolución, de completarse la negociación, la composición del capital suscrito y pagado del Banco sería la siguiente:

Antes de la transferencia de acciones			Después de la transferencia de acciones		
Accionista	No. de acciones	% de participación	Accionista	No. de acciones	% de participación
Echamar, S. A	641,228	85.53	JMMB Holding Company, SRL	674,775	90.00
José Armenteros & Co, SRL	92,754	12.37	Echamar, S. A	67,121	8.95
Otros accionistas	15,768	2.10	Otro accionista	7,854	1.05
Total	749,750	100.00	Total	749,750	100.00

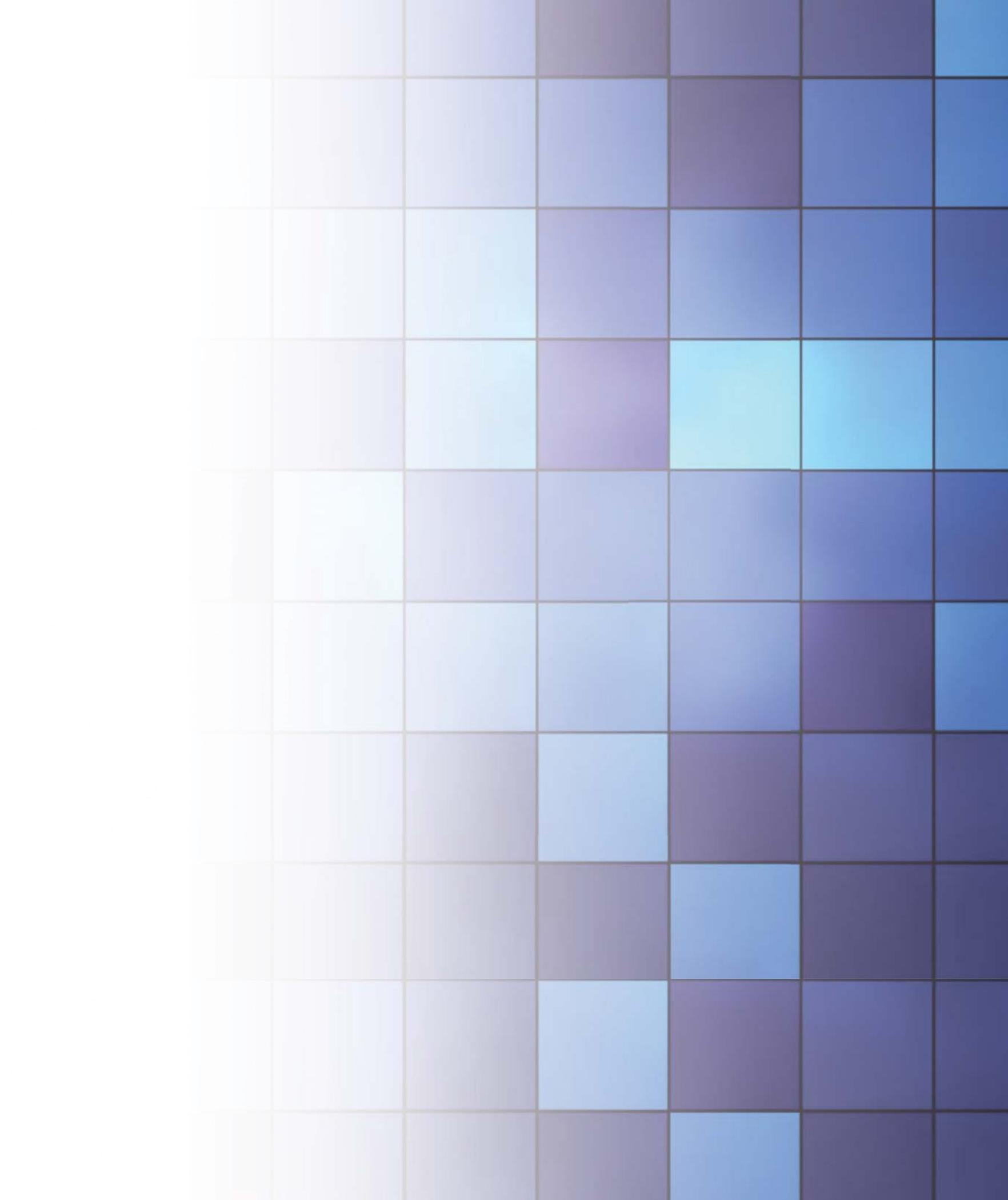
b) Modificación del manual de Contabilidad para Instituciones Financieras:

En fecha 9 de diciembre, 2014, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana emitió la Circular No. 012/2014 que modifica el Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras en los capítulos II, III a fin de incorporar los cambios necesarios para adecuarlo a la normativa vigente, con modificaciones en la composición del catalogo de cuentas, así como los concepto y operación. En el Capítulo V se produjeron cambios que afectan de presentación los estados financieros y algunas de sus notas, así como algunos aspectos de remisión y publicación





Banco Río
DE AHORRO Y CREDITO



MEMORIA ANUAL 2014

