

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Directorio Ejecutivo del
Banco Agrícola de la República Dominicana:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Banco Agrícola de la República Dominicana (el Banco), que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2014 y el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidades de la Administración por los Estados Financieros

La Administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, 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, promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, de la Fundación IFRS y adoptadas por el Instituto de Contadores Públicos autorizados de la República Dominicana (ICPARD) y del control interno que la Administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidades de los Auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo que se menciona en los párrafos de las Bases para la Opinión Calificada, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los errores significativos de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esa evaluación de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, 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. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que nuestra auditoría contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Bases para la Opinión Calificada

1. El “Reglamento Evaluación de Activos” (REA) elaborado por la Superintendencia de Bancos establece que las entidades de intermediación financiera deberán efectuar la evaluación y medición de riesgo de su cartera en base a los lineamientos definidos en el mismo. El Banco Agrícola de la República Dominicana evalúa los créditos conforme a políticas internas y no como lo requiere el referido reglamento. No fue de práctica determinación el efecto que tendrían sobre los estados financieros el haber efectuado la evaluación de activos de riesgos conforme a lo establecido en el REA. Tampoco pudimos satisfacernos de esta deficiencia en provisión mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
2. Según se indica en la nota 6, durante el año 2014 el Directorio Ejecutivo del Banco aprobó una resolución en la cual autoriza traspasar un monto en RD\$1,096,410,910 de la cuenta de superávit por revaluación de activos a la cuenta de provisión de la cartera de crédito. No hemos obtenido evidencia de la autorización de la Superintendencia de Bancos para realizar esta transacción.
3. Al 31 de diciembre del 2014, no obtuvimos evidencia de la recuperabilidad de cuentas a recibir por valor aproximado de RD\$14,000,000, los cuales presentan un alto grado de morosidad. El Banco no ha constituido una reserva para cubrir la pérdida si alguna por la recuperabilidad de dichas cuentas. Tampoco pudimos satisfacernos de la razonabilidad este monto mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
4. Al 31 de diciembre del 2014, no pudimos obtener respuestas a la confirmación de un saldo de fondos de administración del Fondo del Ministerio de Agricultura, incluidos en el renglón de los otros pasivos por un monto de RD\$16,962,424. Según se indica en la nota 19, la Gerencia del Banco entiende que estos fondos deben ser compensados contra provisión de cartera de crédito por fondos a la misma Institución que fueron provisionados, no obstante no obtuvimos evidencia de aprobación del Ministerio de Agricultura para realizar esta compensación. Tampoco pudimos satisfacernos de estos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
5. Al 31 de diciembre del 2014 no pudimos obtener informaciones necesarias para completar las notas 5 (c y d), 14, 14.1 y 14.2 de los estados financieros que se acompañan al 31 de diciembre del 2014, según lo requieren los formatos sugeridos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por el posible efecto de los ajustes, de requerirse alguno, de los asuntos que se mencionan en los párrafos de las Bases para la Opinión Calificada, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco Agrícola de la República Dominicana al 31 de diciembre del 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describe en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Otros Asuntos

1. Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones, los flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio neto del Banco de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, los balances generales y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y 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.
2. Según se indica en la nota 15 el Banco mantiene saldos y realiza transacciones, principalmente de depósitos, inversiones en acciones y créditos otorgados a empleados del Banco y con partes vinculadas en condiciones de mercado.

Asunto de Énfasis

Según el Artículo No. 7, literal a) de la Ley 180-01 que crea Consejo Nacional para la Reglamentación y Fomento de la Industrias Lechera (CONALECHE) un 50% de los fondos de dicho Consejo deberán ser destinados exclusivamente a préstamos a los ganados para el fomento y desarrollo de la ganadería nacional a un interés no mayor del 10% y a plazos de hasta 12 años, administrado por el Banco. Al 31 de diciembre del 2014, existen fondos que no han sido transferido por CONALECHE a la Institución, los cuales según sus cálculos ascienden aproximadamente a RD\$231,468,279.

13 de febrero de 2015
Santo Domingo,
República Dominicana

BANCO AGRÍCOLA DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

Balances Generales

31 de diciembre del 2014 y 2013

(Valores expresados en RD pesos)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| ACTIVOS | | |
| Fondos disponibles (notas 4, 7, 13 y 15) | | |
| Caja | 100,955,132 | 88,287,391 |
| Banco Central de la República Dominicana | 287,323,148 | 260,813,497 |
| Bancos del país | 258,110,156 | 362,052,554 |
| Otras disponibilidades | 34,698,564 | 11,085,494 |
| | <u>681,087,000</u> | <u>722,238,936</u> |
| Cartera de créditos (notas 5, 6, 7, 13, 14, 15 y 16) | | |
| Vigente | 11,561,428,633 | 9,119,870,656 |
| Reestructurada | 697,285,556 | 499,356,755 |
| Vencida | 1,234,381,878 | 1,154,147,926 |
| Rendimientos por cobrar | 490,682,796 | 408,014,714 |
| | <u>13,983,778,863</u> | <u>11,181,390,051</u> |
| Provisión para cartera de créditos | 1,743,695,562 | (817,511,235) |
| | <u>12,240,083,301</u> | <u>10,363,878,816</u> |
| Cuentas por cobrar (nota 8) | 19,736,246 | 88,808,814 |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos (nota 9) | 262,454,203 | 366,981,080 |
| Inversiones en acciones (nota 10) | 20,890,892 | 32,444,925 |
| Propiedad, muebles y equipos (nota 11) | | |
| Propiedad, muebles y equipos | 1,530,605,446 | 1,514,471,671 |
| Depreciación acumulada | (211,967,971) | (170,900,400) |
| | <u>1,318,637,475</u> | <u>1,343,571,271</u> |
| Otros activos (nota 12) | | |
| Cargos diferidos | 45,477,013 | 3,601,056 |
| Intangibles | 44,717,630 | 44,602,989 |
| Activos diversos | 5,525,928 | 4,892,526 |
| Amortización acumulada | (44,321,047) | (44,222,269) |
| | <u>51,399,524</u> | <u>8,874,302</u> |
| TOTAL DE ACTIVOS | <u>14,594,288,641</u> | <u>12,926,798,144</u> |
| Cuentas de orden (nota 26) | <u>153,508,016,364</u> | <u>105,488,783,961</u> |

Continúa

BANCO AGRÍCOLA DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

Balances Generales -Base Regulada, Continuación

31 de diciembre del 2014 y 2013

(Valores expresados en RD pesos)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | |
| PASIVOS | | |
| Obligaciones con el público (nota 17) | | |
| De ahorro | 2,896,526,993 | 2,272,702,210 |
| A plazos | 820,138 | 730,639 |
| | <u>2,897,347,131</u> | <u>2,273,432,849</u> |
| Intereses por pagar | 36,208 | 1,340,115 |
| | <u>2,897,383,339</u> | <u>2,274,772,964</u> |
| Valores en circulación | | |
| Títulos y valores | 4,544,897,022 | 3,707,181,800 |
| Intereses por pagar | 33,793,230 | 22,380,453 |
| | <u>4,578,690,252</u> | <u>3,729,562,253</u> |
| Otros pasivos (nota 19) | 1,589,321,676 | 1,430,360,754 |
| TOTAL DE PASIVOS | <u>9,065,395,267</u> | <u>7,434,695,971</u> |
| PATRIMONIO NETO (notas 6 y 20) | | |
| Capital pagado | 50,000,000 | 50,000,000 |
| Capital adicional pagado | 6,025,219,506 | 5,058,552,841 |
| Otras reservas patrimoniales | 135,073,146 | 135,073,146 |
| Superávit por revaluación de activos | - | 1,096,410,910 |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | (859,365,265) | (999,804,064) |
| Resultado del ejercicio | 177,965,987 | 151,869,340 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | <u>5,528,893,374</u> | <u>5,492,102,173</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | <u>14,594,288,641</u> | <u>12,926,798,144</u> |
| Cuentas de orden (nota 26) | <u>153,508,016,364</u> | <u>105,488,783,961</u> |

Las notas (1 a la 29) forman parte integral de los estados financieros.

Lic. Carlos Segura Foster
Administrador General

Licda. Maricela Checo
Contralora

BANCO AGRÍCOLA DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

Estados de Resultados

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Valores expresados en RD pesos)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Ingresos financieros (nota 22) | | |
| Intereses y comisiones por créditos | 1,470,218,772 | 1,223,525,976 |
| Intereses por inversiones negociables y a vencimiento | 4,058,703 | 20,872,939 |
| | <u>1,474,277,475</u> | <u>1,244,398,915</u> |
| Gastos financieros (nota 22) | | |
| Intereses por captaciones | 358,964,237 | 267,225,923 |
| MARGEN FINANCIERO BRUTO | 1,115,313,238 | 977,172,992 |
| Provisiones para cartera de créditos | 128,628,141 | 152,009,699 |
| MARGEN FINANCIERO NETO | 986,685,097 | 825,163,293 |
| Otros ingresos operacionales (nota 23) | | |
| Comisiones por servicios | 62,137,303 | 70,506,789 |
| Ingresos diversos | 3,445,543 | 3,609,933 |
| | <u>65,582,846</u> | <u>74,116,722</u> |
| Otros gastos operacionales (nota 23) | | |
| Comisiones por servicios | (15,980,497) | (16,791,106) |
| Gastos diversos | (14,177,848) | (12,269,797) |
| | <u>(30,158,345)</u> | <u>(29,060,903)</u> |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | 1,022,109,598 | 870,219,112 |
| Gastos operativos (nota 25) | | |
| Remuneraciones y beneficios sociales | (969,646,043) | (822,384,846) |
| Servicios de terceros | (8,315,676) | (117,286,001) |
| Depreciación y amortización | (54,854,254) | (39,427,714) |
| Otros gastos | (143,376,892) | (29,712,425) |
| | <u>(1,176,192,865)</u> | <u>(1,008,810,986)</u> |
| RESULTADO OPERACIONAL NETO | (154,083,267) | (138,591,874) |
| Otros ingresos (gastos) no operacionales (nota 23) | | |
| Otros ingresos | 337,758,167 | 356,748,121 |
| Otros gastos | (5,708,913) | (66,286,907) |
| | <u>332,049,254</u> | <u>290,461,214</u> |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | <u>177,965,987</u> | <u>151,869,340</u> |

Las notas (1 a la 29) forman parte integral de los estados financieros

Lic. Carlos Segura Foster
Administrador General

Licda. Maricela Checo
Contralora

BANCO AGRÍCOLA DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

Estados de Flujos en el Efectivo

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Valores expresados en RD pesos)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| Intereses y comisiones cobrados por créditos | 1,474,277,475 | 1,223,525,976 |
| Otros ingresos financieros cobrados | - | 20,872,939 |
| Otros ingresos operacionales cobrados | 65,582,846 | 74,116,722 |
| Intereses pagados por captaciones | (354,414,633) | (267,225,923) |
| Gastos generales y administrativos pagados | (1,147,006,965) | (967,469,168) |
| Otros gastos operacionales pagados | (16,410,083) | (29,060,903) |
| Cobros diversos por actividades de operación | 317,629,859 | 514,315,756 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>339,658,499</u> | <u>569,075,399</u> |
| EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Disminución (aumento) neto de inversiones | (11,554,033) | 1,000 |
| Créditos otorgados | (14,252,966,420) | (13,330,793,855) |
| Créditos cobrados | 11,379,775,241 | 8,471,355,460 |
| Adquisición de propiedad, muebles y equipos | (121,464,787) | (82,068,541) |
| Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos | 146,398,583 | 169,450 |
| Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos | 50,794,385 | 401,894,429 |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | <u>(2,809,017,031)</u> | <u>(4,539,442,057)</u> |
| EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTOS | | |
| Captaciones recibidas | 16,053,425,500 | 9,192,771,279 |
| Devolución de captaciones | (14,591,885,569) | (8,000,212,720) |
| Aportes de capital | 966,666,665 | 1,999,999,990 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | <u>2,428,206,596</u> | <u>3,192,558,546</u> |
| DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | (41,151,936) | (777,808,112) |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | <u>722,238,936</u> | <u>1,500,047,048</u> |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | <u><u>681,087,000</u></u> | <u><u>722,238,936</u></u> |

Continúa

BANCO AGRÍCOLA DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

Estados de Flujos en el Efectivo, Continuación
Por el período terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Valores expresados en RD pesos)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación | | |
| Resultado neto del ejercicio | 177,965,987 | 151,869,340 |
| Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación | | |
| Creación provisiones: | | |
| Cartera de créditos | 61,299,159 | 77,877,976 |
| Rendimientos por cobrar | 120,528,333 | 74,131,723 |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos | 11,991,709 | 21,771,842 |
| Otras provisiones | - | 1,914,104 |
| Liberación de provisiones: | | |
| Rendimientos por cobrar | (239,931,572) | (127,584,123) |
| Depreciación y amortización | 54,854,254 | 39,427,714 |
| Pérdida en venta de bienes | - | 13,799,576 |
| Cambios netos en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar | 69,072,567 | 118,627,813 |
| Rendimientos por cobrar cartera de créditos | 70,802,367 | (18,933,936) |
| Otros activos | (58,980,616) | (711,230) |
| Otros pasivos | (1,021,222,659) | 216,884,600 |
| Total de ajustes | <u>161,692,512</u> | <u>417,206,059</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>339,658,499</u> | <u>569,075,399</u> |

Las notas (1 a la 29) forman parte integral de los estados financieros.

Lic. Carlos Segura Foster
Administrador General

Licda. Maricela Checo
Contralora

BANCO AGRÍCOLA DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto-Base Regulada

31 de diciembre del 2014 y 2013

(Valores expresados en RD pesos)

| | Capital Pagado | Capital pagado adicional | Otras Reserva patrimoniales | Superávit Revaluación | Resultados Acumulados | Resultado del Ejercicio | Total Patrimonio |
|---|-------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|
| Saldos al 1ro. de diciembre del 2012 | 50,000,000 | 3,058,552,851 | 135,073,146 | - | (892,988,583) | (100,282,081) | 2,250,355,333 |
| Transferencias a resultados acumulados | - | - | - | - | (100,282,081) | 100,282,081 | - |
| Aportes de capital | - | 1,999,999,990 | - | - | - | - | 1,999,999,990 |
| Ajuste por revaluación de activos | - | - | - | 1,096,410,910 | - | - | 1,096,410,910 |
| Ajustes a resultados acumulados | - | - | - | - | (6,533,400) | - | (6,533,400) |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | - | 151,869,340 | 151,869,340 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 50,000,000 | 5,058,552,841 | 135,073,146 | 1,096,410,910 | (999,804,064) | 151,869,340 | 5,492,102,173 |
| Transferencias a resultados acumulados | - | - | - | - | 151,869,340 | (151,869,340) | - |
| Aportes de Capital | - | 966,666,665 | - | - | - | - | 966,666,665 |
| Transferencia a provisión de cartera | - | - | - | (1,096,410,910) | - | - | (1,096,410,910) |
| Ajuste años anteriores | - | - | - | - | 123,491 | - | 123,491 |
| Resultado neto del ejercicio | - | - | - | - | - | 177,965,987 | 177,965,987 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | 50,000,000 | 6,025,219,506 | 135,073,146 | - | (847,811,233) | 177,965,987 | 5,362,481,419 |

Las notas (1 a la 29) forman parte integral de los estados financieros.

Lic. Carlos Segura Foster
Administrador General

Licda. Maricela Checo
Contralora