



# MEMORIA ANUAL 2015

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO EMPIRE, S.A.

**ÍNDICE**

<b>¿QUIÉNES SOMOS?</b> .....	<b>3</b>
<b>MISION</b> .....	<b>3</b>
<b>VISION</b> .....	<b>3</b>
<b>VALORES</b> .....	<b>3</b>
<b>Carta del Presidente</b> .....	<b>4</b>
<b>Accionistas</b> .....	<b>8</b>
<b>Junta Directiva</b> .....	<b>8</b>
<b>Informe de la Junta Directiva</b> .....	<b>9</b>
<b>Resultados de Banco de Ahorro y Crédito Empire, S.A. al cierre de diciembre de 2015</b> .....	<b>14</b>
<b>Estados Financieros</b> .....	<b>22</b>
<b>Otros Indicadores Financieros</b> .....	<b>24</b>
<b>Informe de los Auditores Independientes</b> .....	<b>29</b>
<b>Informe del Comisario</b> .....	<b>30</b>

## ¿QUIÉNES SOMOS?

### MISION

Proveemos soluciones flexibles a las necesidades financieras de nuestros clientes brindando servicios y productos de calidad apoyados en la tecnología.

### VISION

Ser una entidad financiera reconocida por el alto compromiso y fuertes vínculos de pertenencia con los clientes, brindándoles servicios y productos ágiles, flexibles, y basados en innovación tecnológica.

### VALORES

**CALIDAD EN EL SERVICIO:** Ofrecer a nuestra clientela un servicio basado en los más altos estándares de calidad.

**INNOVACIÓN:** Ofrecer a nuestra clientela productos, servicios y canales de fácil acceso, innovadores y sencillos, acordes a sus propuestas de impulso y crecimiento económico, acompañados de herramientas tecnológicas en la vanguardia.

**DINAMISMO:** Estamos atentos a las oportunidades del entorno y somos flexibles en buscar las soluciones acordes a las necesidades de nuestros clientes.

**ÉTICA:** Nos acompañan de manera indisoluble los principios de respeto, dignidad, transparencia, integridad y honestidad hacia nuestros clientes e igualmente en nuestros equipos de trabajo, en sus diversos roles.

**CONFIANZA:** Brindando a nuestros clientes una sensación de seguridad, especialmente al emprender una acción difícil o comprometida.

**PROFESIONALISMO:** Trabajando siempre con las mejores prácticas de comportamiento, respecto y actitudes para así poder trabajar con mayor objetividad y efectividad a la hora de brindar servicio a nuestros clientes.

**RESPONSABILIDAD:** Cumpliendo con nuestras obligaciones y tomando el cuidado necesario a la hora de tomar las mejores decisiones bancarias.

## Carta del Presidente

### Estimados Accionistas

Me dirijo a Ustedes, con el agrado de presentarles la Memoria y Cuenta de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico de año 2015 del Banco de Ahorro y Crédito Empire, S.A.

En el marco económico global en el que operamos durante el año 2015, debemos destacar la estabilidad que se ha logrado mantener por parte de las autoridades monetarias, en las variables más sensibles de la economía; tal como el tipo de cambio el cual se ubicó al cierre del año 2015 en DOP 45.47 por dólar lo que significó sólo una devaluación de la moneda del 2,87% con respecto al cierre del año 2014, el cual había cerrado en DOP 44.20.

Así mismo, los niveles de reservas internacionales brutas y netas aumentaron a niveles records con respecto al cierre de 2014. En ese sentido, al 31 de diciembre de 2015 los niveles de Reservas Internacionales Brutas alcanzaron US\$5,266.0 millones y las Reservas Internacionales Netas ascendieron a US\$5,195.1 millones, para un aumento durante el período de US\$404.3 millones y US\$544.6 millones, respectivamente. Con respecto a las Reservas Internacionales Netas Consolidadas (RINC), éstas se situaron en US\$5,151.7 millones, registrando un aumento de US\$791.1 millones respecto al cierre de 2014.

En cuanto a la inflación tuvo una importante disminución en el año 2015, ya que pasó de 3,01% en el año 2014 a 2,34% lo que significó una disminución relativa del 22,26%.

Cabe destacar que, durante el año 2015, la economía dominicana registró un crecimiento de 7.0%, medida a través de la variación del Producto Interno Bruto (PIB) real, ubicándose como líder del crecimiento económico en América Latina por segundo año consecutivo, por encima de

Panamá (5.9%), Bolivia (4.5%), Nicaragua (4.0%), Guatemala (3.9%), Honduras (3.4%), Colombia (3.1%) y el resto por debajo de 3.0%.

Al examinar el desempeño económico del país, durante el 2015, se destacan las siguientes actividades: Construcción (19.1%), Intermediación Financiera (9.2%), Comercio (8.6%), Enseñanza (8.4%), Transporte y Almacenamiento (6.4%), Hoteles, Bares y Restaurantes (6.3%), Salud (6.5%), Manufactura Local (6.3%), Energía y Agua (6.3%), Zonas Francas (5.1%) y Otros Servicios (4.1%). El comportamiento de esas actividades explica el 82.7% del crecimiento del período.

La inflación del año 2015, medida a través de la variación anualizada del Índice de Precios al Consumidor (IPC) fue de 2.34%, aunque ocurrió un notable caída en los precios internacionales del petróleo, la cual atenuó el aumento registrado en el IPC.

En lo referente a la política monetaria, la misma estuvo focalizada en mantener niveles de liquidez consistentes con la meta de inflación de  $4.0\% \pm 1.0\%$  establecida en el Programa Monetario para el año 2015. Así mismo, la Tasa de Política Monetaria (TPM) permaneció en 5.00% anual.

Ante este panorama de estabilidad económica, el desarrollo de las actividades de nuestra organización, Banco de Ahorro y Crédito Empire, S.A., estuvo determinada y marcada por un proceso de crecimiento, expansión y desarrollo en todos los ámbitos de la institución, que incluyó la apertura de varias oficinas comerciales así como la transformación completa de la estructura organizativa, el estilo de la gerencia, las operaciones, la tecnología y el desarrollo de productos y servicios, incluyendo un aumento sustancial de nuestra cartera crediticia, tanto en el monto total como en la cantidad de clientes. Es decir, nuestra institución continuó creciendo en todos los aspectos positivos.

La Junta Directiva y la Alta Gerencia se enfocaron en llevar a cabo los proyectos necesarios para dicho proceso de cambio. Y crecimiento, adoptando políticas orientadas al fortalecimiento de la solvencia

patrimonial, permitiendo así desarrollar las bases para la obtención de la eficiencia y eficacia de nuestros recursos, nuestros clientes, y nuestro entorno.

Durante el año logró el cumplimiento de las disposiciones, regulaciones y normativas bancarias y financieras, que habían sido recomendadas por la Superintendencia de Bancos, tales como la adopción de las mejores prácticas bancarias en segmentos como la administración Integral de Riesgos y Prevención contra la Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo.

Al cierre del año 2015, se continuó nuestro programa de establecimiento de sucursales. Efectivamente se abrieron dos oficinas adicionales, una en Santiago y una Agencia Europiel en la Calle Privada casi esquina 27 de febrero, para llegar a completar 6 oficinas, incluyendo nuestra sede principal.

Igualmente, y como parte de la ejecución del plan estratégico 2014 – 2016, la institución implementó durante el año 2015 nuevas herramientas tecnológicas, contratación del recurso humano necesario y la incorporación de nuevos productos, que en definitiva apalancan las estrategias que se vienen ejecutando por las diferentes direcciones del banco para el logro de los objetivos planteados en la Planificación Estratégica.

En ese mismo orden de ideas, cabe destacar que, continuando con los proyectos asignados por la Dirección General, alcanzó para ese mismo período, segundo semestre 2015, llevar a un 50% las adecuaciones tecnológicas de los Cajeros Automáticos, ubicados éstos en las distintas sucursales que conforman la red comercial del Banco. Asimismo, el proyecto Motor de Pagos aún está pendiente de finalización, el mismo se encuentra actualmente en un 80% de avance para su puesta en circulación.

Otro elemento importante a destacar fue la participación activa de nuestros accionistas, los cuales realizaron un aporte patrimonial en los

meses de febrero y marzo de 2015, por la cantidad de Setenta y Ocho Millones Doscientos Siete Mil Quinientos pesos dominicanos, (RD\$78,207,500.00), lo que aumento la capitalización del Banco y permitió a la institución continuar la expansión y el crecimiento programado.

En cuanto a las acciones futuras del banco, es sumamente relevante destacar que el Banco de Ahorro y Crédito Empire, S.A., ha emprendido el proyecto para la conversión a banco de operaciones múltiples para lo cual los accionistas realizarán los aportes de patrimonio adicionales y la Dirección de la Institución emprenderá los proyectos para adecuar y dotar a la institución de los procesos, herramientas tecnológicas, productos y servicios que impulsen la expansión y crecimiento del banco.

Es importante destacar que el año 2016, representa para los accionistas y la Dirección Ejecutiva, Gerencial y Operativa del Banco de Ahorro y Crédito Empire, S.A., un gran reto, ante la exigencia de los objetivos planteados y que redunden en resultados favorables para todos los cuadros organizativos.

No quiero terminar, sin agradecer, el esfuerzo realizado y fuerte compromiso demostrado por todos los integrantes de los equipos de trabajo, durante el año terminado. También a los señores miembros de la Junta de Directores por el apoyo brindado y en forma especial, a los Accionistas por la confianza demostrada.

Reciban un cordial saludo,

**Pablo E. Linares P.**  
**Presidente del Consejo Directivo**

## Accionistas

**Grupo Niembro Concha**

**Grupo Carlino Linares**

## Junta Directiva

### Consejo de Directores

**Presidente:** Pablo Linares

**Vicepresidente:** Tomás Niembro

**Secretario:** Eusebio Carlino

**Miembro Externo Independiente:** Juan Curbelo

**Miembro Externo Independiente:** Víctor Báez

### Personal de Dirección

**Director General** Eusebio Carlino

**Consultor Jurídico** Fidel Tavarez

**Auditor Interno** Franklin Vásquez

**Directora de Op., Admón. y RR.HH.** Keyla Núñez

**Director de Negocios** Carlos Ramírez

**Gerente de Finanzas** Diógenes Tejeda

**Gerente de Crédito** María Reyes

**Gerente de Riesgo** Nelson Abreu

**Gerente de Cumplimiento** Carlos Amador

**Gerente de Tecnología** Darío Sánchez

**Gerente de Operaciones** María Melo

**Gerente de Procesos** Emilio Marrero

**Gerente de Recursos Humanos** María González



## Informe de la Junta Directiva

### Señores Accionistas

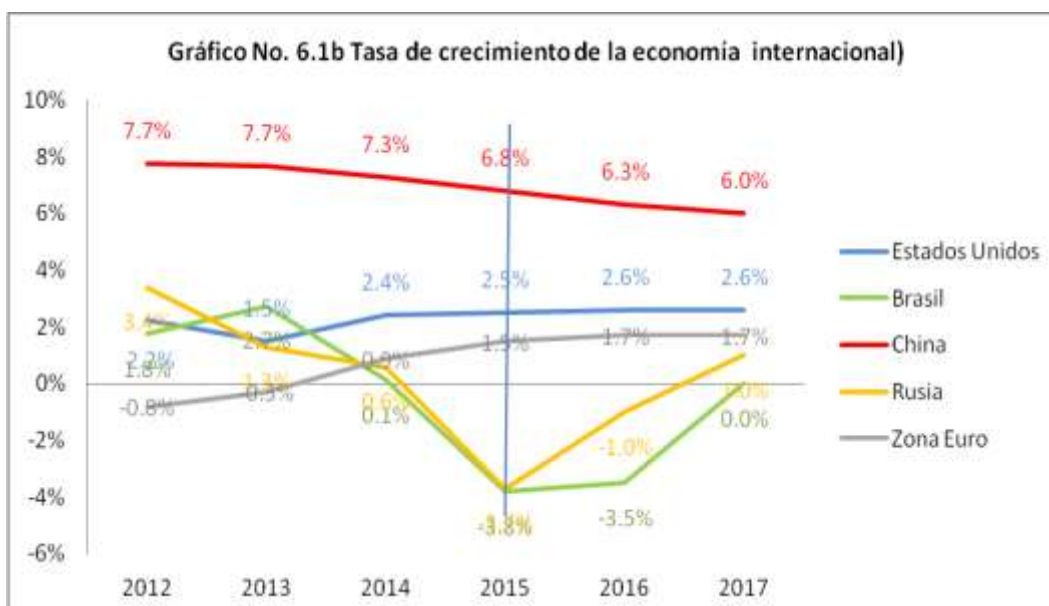
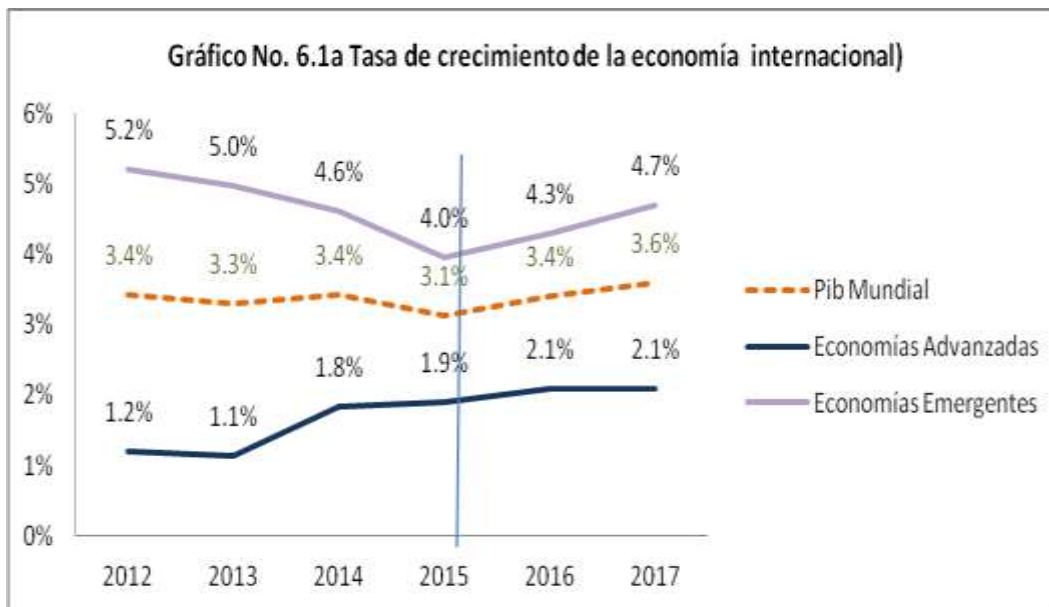
De conformidad con las disposiciones estatutarias y legales que nos rigen, se somete a su consideración el Informe de la Junta Directiva, el Balance General y el Estado de Resultados de Banco de Ahorro y Crédito Empire, S.A., correspondientes al cierre del ejercicio que termina el 31 de diciembre de 2015, acompañados del Informe del Comisario y la opinión que sobre los estados financieros ha emitido la firma de auditores externos PFK Guzmán Tapia & Asociados.

Dichos estados financieros han sido elaborados siguiendo las normas y procedimientos que para su presentación exige la Superintendencia de Bancos de la Republica Dominicana (SIB).

A continuación, se presenta un breve resumen de los aspectos más importantes ocurridos durante este año, con relación al entorno económico del país, para lo cual se incluye la evolución de las principales variables macroeconómicas:

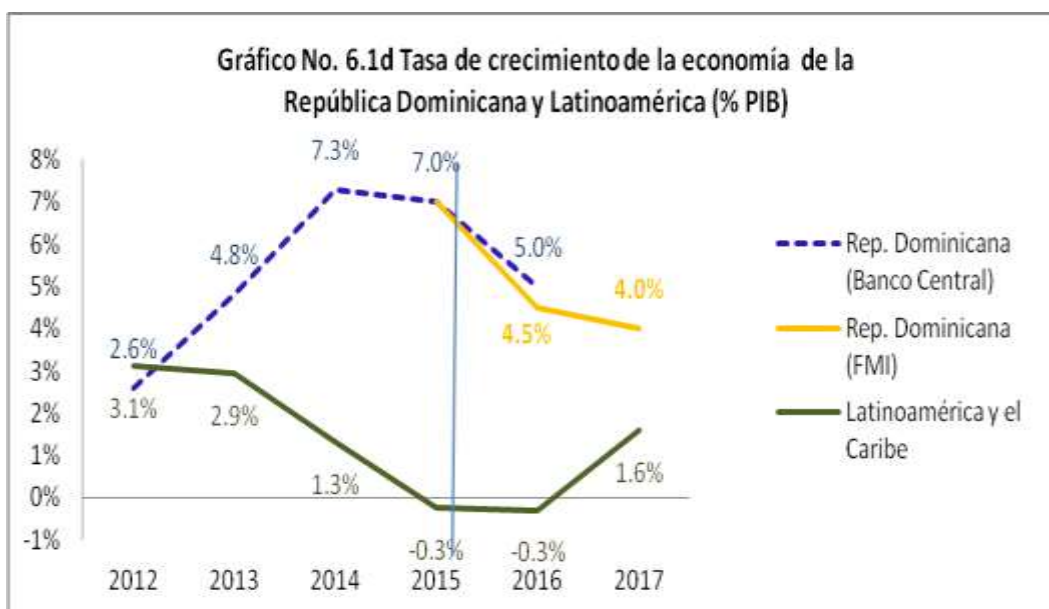
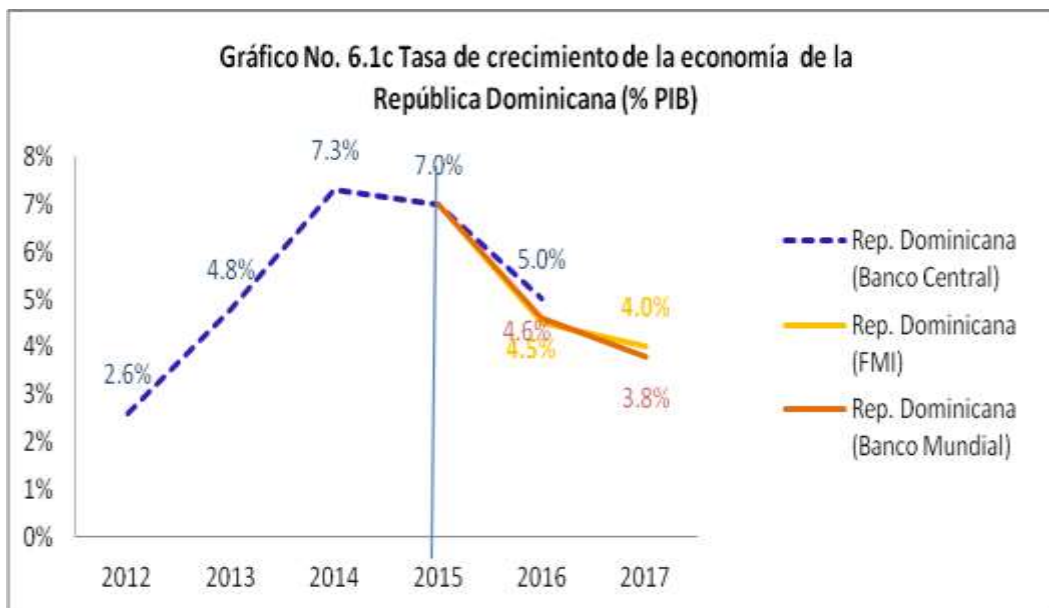
a. Variables reales de la economía

- Producto interno bruto internacional. Acorde al Fondo Monetario Internacional, la debilidad en la recuperación de las economías emergentes en el año 2016 determinará un crecimiento mundial moderado (3.4% frente a 3.1% en año 2015), y este será parcialmente compensado por el crecimiento de las economías avanzadas (2.1% frente a 1.9% en 2015). Se estima una mayor desaceleración en la economía de China (6.3% frente 6.8% en 2015), y se mantiene estimaciones de decrecimientos en Rusia y en Brasil (-1.0% y -3.5% en 2016 respectivamente) ante la disminución de los precios de los commodities y debilidad en los flujos comerciales y de capitales. La economía mundial será compensada por un consistente crecimiento de la economía norteamericana (2.6% en 2016) y mayor estabilidad en las economías de la zona del euro (1.7% en 2016).

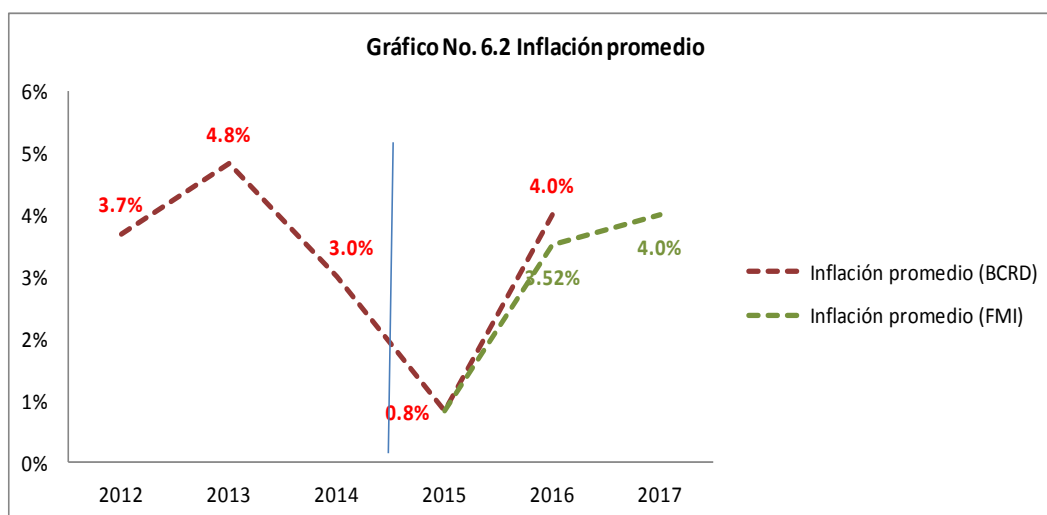


- Producto interno bruto doméstico:** República Dominicana mantuvo dos años de alto dinamismo económico con tasas de 7.3% en el 2014 y de 7.0% en el 2015 acorde a estimaciones del Banco Central. El Panorama Monetario prevé un crecimiento de alrededor de 5.0%-6.0% de la economía dominicana en el año 2016. Para este año, el Fondo Monetario Internacional estima 4.5% de crecimiento y el Banco Mundial 4.6%. Para el periodo 2017-2018 el FMI prevé un crecimiento estable de 4.0% y el Banco Mundial de 3.8% - 3.9%.

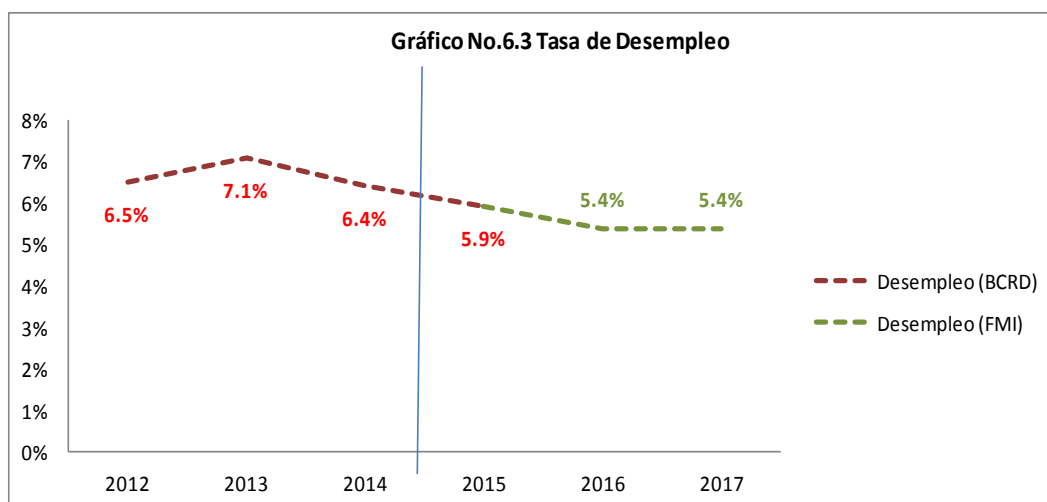
Adicionalmente, la economía dominicana tendrá un dinamismo superior a la mayoría de los países Latinoamericanos y el Caribe siendo la tercera economía con mayor crecimiento estimado en 2016 después de Panamá y Guyana (6.3% y 4.9% respectivamente).



- Inflación:** La economía dominicana registró una inflación promedio anual de 0.8% en el año 2015. En el año 2016 el Banco Central estima en su política monetaria una meta de 4%  $\pm$ 1% frente a 3.52% del FMI. En el 2017 y 2018 se estima por el Fondo Monetario una tasa de inflación de 4%.

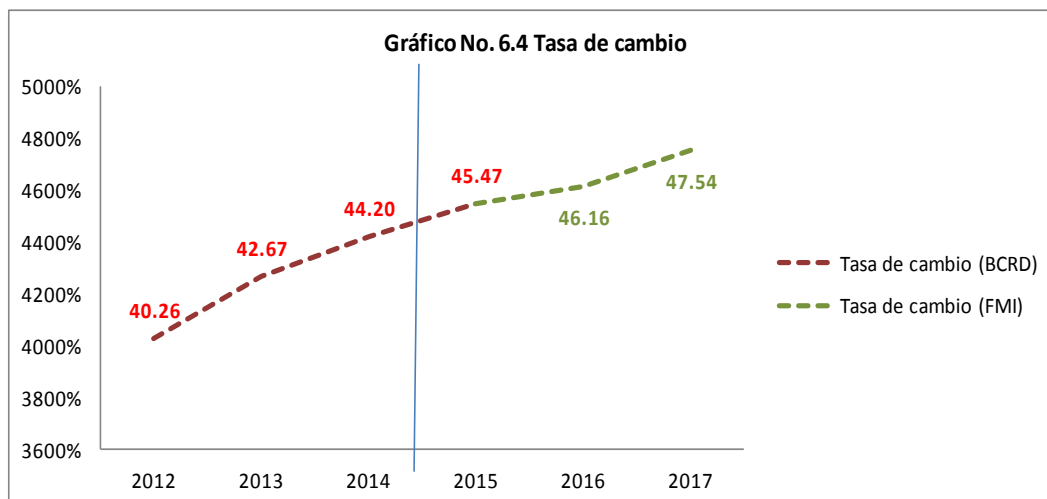


- Desempleo:** La economía registró una tasa de desempleo o desocupación abierta de 5.9% a Octubre 2015. El FMI estima una tasa estable promedio de 5.4% para el periodo 2016-2018.

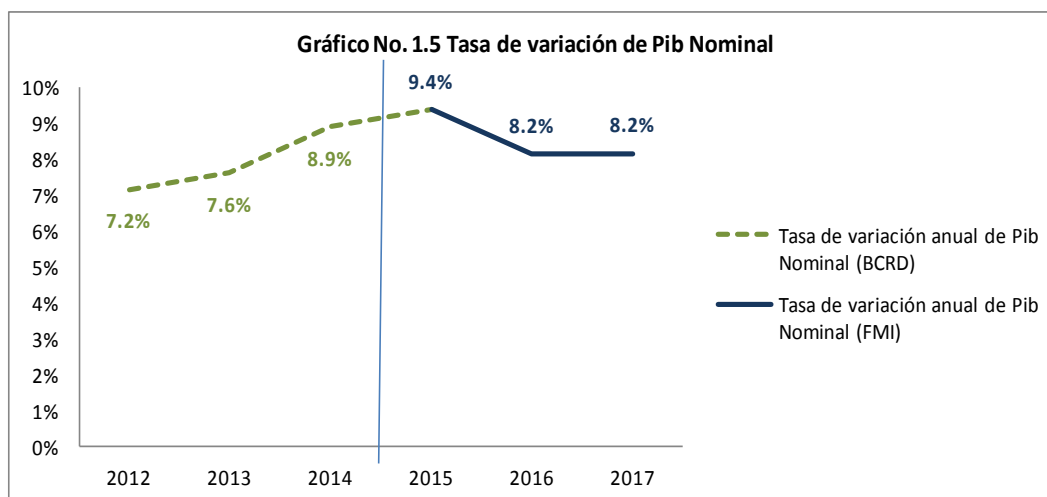


b. Otras variables relevantes

- Tasa de cambio:** A diciembre 2015 se registró una tasa de cambio de 45.47 pesos por dólar americano, registrándose una devaluación anual de 2.9%. Al 2016-2018 se estiman devaluaciones cercanas del 1.5%-3.0% anual por el Fondo Monetario.



- Crecimiento de Pib Nominal:** La economía posee un producto interno bruto de alrededor de 2.9 billones de pesos dominicanos o su equivalente en 66 mil millones de dólares. La tasa anual de crecimiento del Pib nominal está alrededor del 7-9% en el periodo 2012-2015. El FMI prevé un crecimiento para los próximos 3 años en un promedio de 8.2% anual. El crecimiento del crédito privado guarda consistencia con el crecimiento del Pib Nominal; consecuentemente, el Programa Monetario del Banco Central dominicano estimó para el 2016 una variación del 8%-10% de los préstamos bancarios del sector privado en moneda nacional.



## Resultados de Banco de Ahorro y Crédito Empire, S.A. al cierre de diciembre de 2015

### Balance General

A continuación, se muestra un resumen del Balance General auditado correspondiente al cierre del ejercicio fiscal que termina el 31 de diciembre de 2015 y se presentan las principales variaciones.

### Cartera de Créditos

La cartera de créditos bruta del banco cerró en RD\$363.08 millones al cierre de diciembre de 2015, observándose un crecimiento de RD\$107.20 millones, lo que representa un incremento de un 41.90% al compararse con el año 2014.

Los créditos vigentes, excluyendo los de la Microempresa, pasaron de RD\$231.27 millones en diciembre de 2014 a RD\$286.96 millones al cierre de diciembre 2015, presentando un incremento del 24.08%. En cuanto a los créditos a la Microempresa Vigentes, pasaron de RD\$17.44 millones a RD\$62.68 millones, para un crecimiento considerable de RD\$45.24 millones (259.38%).

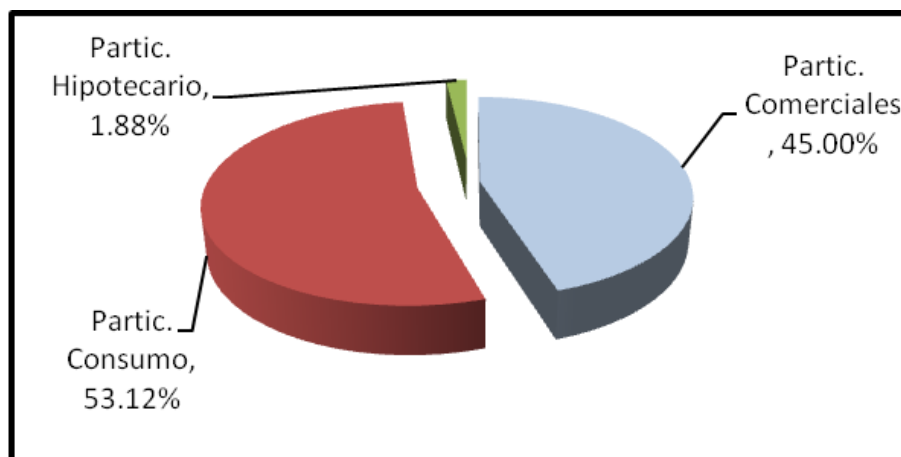
Condición de la Cartera de Créditos	Año 2015 (Miles RD\$)	Año 2014 (Miles RD\$)	Variación Anual
Creditos Vigentes	286,964.14	231,272.11	24.08%
Vencida			
-De 31 a 90 Días	1,129.18	736.89	53.24%
-Por Más De 90 Días	10,490.81	5,747.21	82.54%
<b>Sub-total cartera vencida</b>	<b>11,619.99</b>	<b>6,484.11</b>	<b>79.21%</b>
	<b>298,584.13</b>	<b>237,756.22</b>	<b>25.58%</b>
Créditos a la Microempresa Vigentes	62,675.86	17,439.84	259.38%
Vencida			
-De 31 a 90 Días	134.64	36.39	270.02%
-Por Más De 90 Días	1,681.97	644.42	161.00%
<b>Sub-total cartera vencida</b>	<b>1,816.60</b>	<b>680.81</b>	<b>166.83%</b>
	<b>64,492.47</b>	<b>18,120.65</b>	<b>255.91%</b>
<b>Total Cartera de Creditos Bruta</b>	<b>363,076.60</b>	<b>255,876.87</b>	<b>41.90%</b>

Los créditos vencidos, excluyendo los de la Microempresa, pasaron de RD\$6.48 millones en diciembre de 2014 a RD\$11.62 millones al cierre de diciembre de 2015, presentando un incremento del 79.21%. Mientras que los créditos vencidos de la Microempresa, pasaron de RD\$680.81 mil en diciembre 2014 a RD\$1.82 millones al cierre de diciembre de 2015, para un crecimiento de 166.83%.

En cuanto al comportamiento de la cartera de créditos bruta por sector de origen, observamos que los sectores que tuvieron mayor preponderancia de crecimiento en su actividad crediticia, fueron los siguientes: Actividades Inmobiliarias Empresariales y de Alquiler con un crecimiento de RD\$14.49 millones (345.55%), Sector Financiero con RD\$12.20 millones (100%), Transporte, Almacenamientos y comunicación con un crecimiento de RD\$3.93 millones (1,310.70%), Comercio al por mayor y menor, etc. con un crecimiento de RD\$7.01 millones (40.42%) y Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales con un crecimiento de RD\$73.85 millones (33.92%), según muestra el siguiente cuadro:

Cartera de Crédito por Sector de Origen	Año 2015 (Miles RD\$)	Año 2014 (Miles RD\$)	Variación Anual
Industrias Manufactureras	787.18	1,034.42	-23.90%
Suministro de electricidad, gas y agua	.00	760.56	-100.00%
Adquisición de viviendas	5,227.64	3,309.83	57.94%
Construcción	4,196.86	11,172.19	-62.43%
Comercio al por mayor y menor, etc.	24,363.60	17,350.46	40.42%
Transporte, Almacenamientos y comunicación	4,232.09	300.00	1310.70%
Actividades Inmobiliarias Empresariales y de Alquiler	18,683.45	4,193.30	345.55%
Sector financiero	12,200.00	.00	100.00%
Microcreditos	1,576.26	.00	100.00%
Hoteles y Restaurantes	196.51	.00	100.00%
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	291,613.01	217,756.11	33.92%
<b>Total Cartera de Creditos Bruta</b>	<b>363,076.60</b>	<b>255,876.87</b>	<b>41.90%</b>

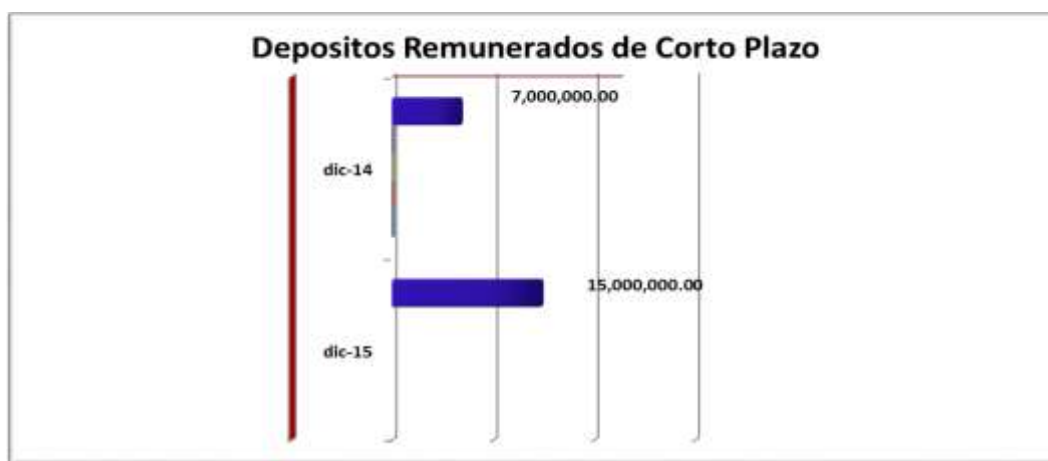
El portafolio estuvo distribuido al cierre de diciembre de 2015 de la siguiente manera respecto al tipo de crédito: comercial 45.00%, consumo, 53.12%, e hipotecario 1.88%, del total de la cartera, según se muestra en grafico siguiente:



## Inversiones

El portafolio bruto de inversiones de Banco Empire cerró el año 2015 con la cifra de RD\$15.00MM, mostrando un incremento con respecto al cierre del año anterior de un 114.29% el cual cerró en RD\$7.00MM.

Esta cartera estuvo constituida en un 100% por Otras Inversiones en Instrumentos de Deuda (Depósitos Remunerados de Corto Plazo del BCRD), generando un rendimiento promedio anual de 3.50%. Esta inversión no generó la constitución de gastos por provisiones por tratarse de títulos-valores emitidos por una entidad del gobierno, constituyéndose en deuda soberana, con respaldo total del Estado Dominicano.



Expresado En

Títulos Valores	Monto RD\$	Tasa Rend	Plazo
<b>Cartera Hasta Vencimiento:</b>			
Deposito Remunerado de Corto Plazo En BCRD--Letras	15.00	3.50%	4 Días
	15.00	3.50%	
<b>Total Cartera de Inversión</b>	<b>15.00</b>	<b>3.50%</b>	



## **Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos, Propiedad, Muebles, Equipos y Otros Activos**

Los Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos (BRRC) brutos se ubicaron en RD\$262.00M, presentando una importante disminución de RD\$23.94MM, en relación al cierre de diciembre 2014. Las provisiones sobre estos BRRC se posicionaron en RD\$262.00MM, presentando una disminución de RD\$16.71MM, en relación al cierre de diciembre 2014. En fin, los BRRC netos cerraron con saldo cero (pues estaban totalmente provisionados), para una reducción de RD\$7.23MM (100.00%), en relación al cierre de diciembre 2014. La explicación de esta importante disminución se debió a la gestión de venta de casi el 100% de bienes.

En la partida Propiedad, Muebles y Equipos Brutos, encontramos un aumento de RD\$75.13MM, al pasar de RD\$24.53MM en diciembre 2014 a RD\$99.66MM, lo que representa un crecimiento relativo de 306.33%. El crecimiento de esta cuenta se debió a la consolidación de la expansión del banco ya que en el transcurso del año 2015 adquirió el edificio que alberga la oficina principal del banco, además se abrieron 2 nuevas sucursales y una agencia que implicaron una inversión en activos para la puesta en marcha de las mismas, y el detalle es el siguiente:

Oficina Principal	Sucursal Villa Mella	Sucursal Santiago	Agencia Europiel	Total General
67,380.00	1,199.08	2,422.86	369.35	71,371.30

La depreciación acumulada, se colocó en RD\$5.92MM al cierre del 2015, evidenciando también un incremento de 169.47%, en relación al cierre del 2014. Al final del año 2015 la partida Propiedad, Muebles y Equipos Netos, quedó en RD\$93.74MM, presentando un incremento comparado con el cierre del año 2014 de 319.80%.

Los Otros Activos presentan un incremento de 28.97%, al pasar de RD\$11.51MM al cierre de 2014 a RD\$14.85MM al cierre del 2015, representado básicamente por los activos diversos con un crecimiento de 41.58%, respecto al cierre de diciembre 2014.

Al igual que la partida Propiedad, Planta y Equipos, el crecimiento de los Otros Activos, obedece a la política de expansión del banco e innovación en la plataforma tecnológica, establecidas desde Septiembre 2013, con miras a sustentar un crecimiento sostenido, sólido y rentable del banco el cual se alinea a las estrategias esbozadas en el Plan de Negocios 2014 – 2016, que apunta a la creación de siete (07) nuevas sucursales en el

todo el territorio nacional de la República Dominicana y el ofrecimiento a nuestros clientes de productos y servicios de banca electrónica tales como Internet Banking, Movil Banking, Pago a Proveedores, ATH, TDD.

## **Captaciones del Público**

Las Captaciones del Público están constituidas por las Cuentas de Ahorros y Certificados Financieros. Las Cuentas de Ahorros constituyen un 7.31% del total de los pasivos, y los Certificados Financieros representan un 89.44%. En ese sentido, las Cuentas de Ahorros, mostraron un crecimiento interanual de 119.51%, al pasar de RD\$14.68MM al cierre de diciembre 2014 a RD\$32.22MM al cierre de diciembre 2015 y con respecto a las captaciones totales del banco presentó un leve incremento al pasar de representar el 5.57% a un 7.56%.

Por su parte, los Certificados Financieros presentaron un crecimiento del 66.68% con respecto al año 2014 al cerrar el año 2015 con RD\$393.98MM contra los RD\$236.37MM, es decir, este incremento en cifras absolutas representa un total de RD\$157.61MM. Con respecto a las captaciones totales del banco los Certificados Financieros representaban en el año 2014 el 89.73% del total de los depósitos al cierre del año 2015 esa cifra aumentó a un 92.44%.

En términos totales, al cierre del año 2015 las captaciones del público del Banco ascendieron a la suma de RD\$426.21MM que comparado a la suma registrada en el cierre del año 2014 de RD\$251.05MM, representa un incremento del 69.77%.

## **Patrimonio**

El patrimonio total del Banco al cierre de diciembre de 2015 se ubicó en RD\$109.37MM, con un incremento de RD\$51.76MM, es decir, un 48.20% superior al año anterior, alentado por los nuevos aportes de capital de los nuevos accionistas del Banco. El Resultado del Ejercicio al cierre de diciembre 2015 fue de (RD\$42.64MM) en pérdidas, que con respecto al año anterior (RD\$52.61MM) disminuyó en RD\$10.00MM aproximadamente, para una reducción de la pérdida de un 18.96%.

El Índice de Solvencia (IS) del Banco, se ubicó en 23.50%, inferior al 24.57% del año anterior, para una reducción de 1.07 puntos porcentuales. Cabe destacar, que durante todo el año 2015, nuestros accionistas realizaron aportes de capital cuya suma total ascendió a RD\$78.21MM. Esto reafirma el determinado compromiso de los nuevos accionistas de frente al fortalecimiento y consolidación de la institución, ante la

confianza depositada por nuestros clientes y el apoyo recibido de las autoridades monetarias del país que nos regulan.

## Estado de Resultados

Las comparaciones se realizan entre las cifras acumuladas del año 2015 y las obtenidas en el año 2014.

## Resultado Neto del Ejercicio

Al cierre de diciembre de 2015, la gestión administrativa y financiera de Banco Empire generó como Resultado Neto del Ejercicio una pérdida de (RD\$42.64MM), resultando superior al obtenido en el año anterior, 2014, que fue por (RD\$52.61MM), lo que representa una reducción en las pérdidas del 18.96%, como lo habíamos mencionado anteriormente. El impacto en la reducción de las perdidas vino dado por la gestión de venta de los bienes recibidos en recuperación de créditos (casi en un 100%), y los mejores niveles de eficiencia mostrada por la administración, observables con el manejo de sus gastos administrativos respecto al total de activos.

Esta pérdida obedece en gran parte debido a la continuación en el presente 2015 de la política de expansión del banco e innovación en la plataforma tecnológica, establecidas desde septiembre 2013, con miras a sustentar un crecimiento sostenido, sólido y rentable del banco el cual se alinea a las estrategias esbozadas en el Plan de Negocios 2014 – 2016.

## Margen Financiero Bruto

Al cierre de diciembre de 2015, el Margen Financiero Bruto cerró en RD\$47,564M, Vs. RD\$33,065M al cierre del 2014, experimentando un incremento de RD\$14,500M; o sea, un 43.85% con respecto al año anterior.

Margen Financiero Bruto	Año 2015 (En Miles RD\$)	Año 2014 (En Miles RD\$)	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>47,564.49</b>	<b>33,064.86</b>	<b>14,499.63</b>	<b>43.85%</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>78,635.04</b>	<b>56,149.24</b>	<b>22,485.81</b>	<b>40.05%</b>
Intereses y comisiones por créditos	77,774.65	50,905.29	26,869.36	52.78%
Intereses por inversiones	860.40	5,069.19	-4,208.79	-83.03%
Ganancias por inversiones	.00	174.76	-174.76	-100.00%
<b>Gastos Financieros</b>	<b>31,070.55</b>	<b>23,084.37</b>	<b>7,986.18</b>	<b>34.60%</b>
Intereses por captaciones	30,942.32	21,730.92	9,211.40	42.39%
Perdidas por inversiones	128.23	1,353.46	-1,225.22	-90.53%

## Ingresos Financieros

Los Ingresos Financieros al cierre del año 2015 se ubicaron en RD\$78,635M, con respecto al cierre del año 2014 en el cual se ubicaron en RD\$56,149M, experimentaron un incremento de RD\$22,486M, para una variación relativa de (40.05%). Los ingresos generados por la cartera de crédito representaron 98.91% del total de los ingresos financieros, con un incremento de RD\$26,869M y los ingresos por las inversiones en títulos valores constituyeron un 1.09% del total de los ingresos financieros reduciéndose en RD\$4,209M con relación a diciembre 2014.

## Gastos Financieros

Al cierre de diciembre de 2015 los Gastos Financieros acumulados fueron de RD\$31,071M, siendo superiores a RD\$7,986M, lo que se traduce en un incremento de 34.60% en relación al año anterior finalizado en diciembre 2014. Cabe destacar que de estos gastos el 99.59% corresponde a gastos por captaciones del público y 0.41% a pérdidas por inversiones.

## Gastos de Transformación

Los Gastos de Transformación, al cierre de diciembre de 2015, totalizaron la cantidad de RD\$98,200.62M, incrementándose en 10.77% en términos relativos y en valores absolutos en RD\$9,549.47M con relación al año anterior. Este incremento se explica principalmente por mayores gastos de personal por RD\$11,544.79M (23.98%), seguido luego por la partida de Depreciación y amortizaciones con RD\$2,824.03M (206.00%), Servicios de terceros por RD\$1,402.17M (23.45%) y una reducción en las Otras provisiones por RD\$5,234M (-51.57%), e igualmente en los Otros gastos generales y administrativos por RD\$987.97M (-4.29%). A continuación, el cuadro explicativo de estas cifras y sus variaciones, comparadas entre 2015 y 2014:

Gastos de Transformación	Año 2015 (En Miles RD\$)	Año 2014 (En Miles RD\$)	Variación Absoluta	Variación Relativa	Participación 2015 (%)	Participación 2014 (%)
<b>Gastos de Transformación</b>	<b>98,200.62</b>	<b>88,651.15</b>	<b>9,549.47</b>	<b>10.77%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
Sueldos y compensaciones al personal	59,680.48	48,135.69	11,544.79	23.98%	60.77%	54.30%
Servicios de terceros	7,381.61	5,979.44	1,402.17	23.45%	7.52%	6.74%
Depreciación y amortizaciones	4,194.93	1,370.90	2,824.03	206.00%	4.27%	1.55%
Otras provisiones	4,915.80	10,149.35	-5,233.55	-51.57%	5.01%	11.45%
Otros Gastos Generales y Administrativos	22,027.80	23,015.77	-987.97	-4.29%	22.43%	25.96%



La distribución para los años 2015-2014, respectivamente, de los gastos de transformación corresponde como sigue: Sueldos y compensaciones al personal en un 60.77%-54.30%, Otros gastos generales y administrativos en un 22.43%-25.96%, Gastos por otras provisiones en un 5.01%-11.45%, Gastos por servicios a terceros en un 7.52%-6.74% y los Gastos por depreciaciones y amortizaciones que representan el 4.27%-1.55% del total del rubro.

Agradecemos encarecidamente, la colaboración recibida de parte de todos los empleados de la institución, y la labor realizada por la Superintendencia de Bancos, el Banco Central de la República Dominicana y demás entes reguladores y gremiales durante el año de gestión finalizado. Adjunto al Informe del Comisario, presentamos el Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas del año terminado el 31 de diciembre de 2015, así como el dictamen de los Auditores Independientes sobre la auditoría externa a los estados financieros, los cuales se someten a la consideración de la Asamblea.

Santo Domingo, abril de 2016.

**La Junta Directiva**

## Estados Financieros

### Banco de Ahorro y Crédito Empire, S.A.

Estados de Resultados de Publicación al 31-12-2015 y 31-12-2014 (Expresados en Pesos Dominicanos-RD\$)	Año Actual	Año Previo	Variación	
	dic-15	dic-14	Absoluta	Relativa
<b>Ingresos Financieros</b>				
Intereses y comisiones por créditos	77,774,646	50,905,290	26,869,357	52.78%
Intereses por inversiones	860,397	5,069,186	(4,208,789)	-83.03%
Ganancias por inversiones	-	174,761	(174,761)	-100.00%
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>78,635,043</b>	<b>56,149,236</b>	<b>22,485,807</b>	<b>40.05%</b>
<b>Gastos Financieros</b>				
Intereses por captaciones	(30,942,319)	(21,730,916)	(9,211,403)	42.39%
Perdidas por inversiones	(128,232)	(1,353,457)	1,225,225	-90.53%
<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>(31,070,551)</b>	<b>(23,084,373)</b>	<b>(7,986,178)</b>	<b>34.60%</b>
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>47,564,492</b>	<b>33,064,863</b>	<b>14,499,629</b>	<b>43.85%</b>
Provisiones para cartera de créditos	(13,316,124)	(8,943,294)	(4,372,830)	48.90%
Provisiones para inversiones	-	-	-	0.00%
<b>Total Provisiones</b>	<b>(13,316,124)</b>	<b>(8,943,294)</b>	<b>(4,372,830)</b>	<b>48.90%</b>
<b>Margen financiero neto</b>	<b>34,248,368</b>	<b>24,121,568</b>	<b>10,126,800</b>	<b>41.98%</b>
<b>Ingresos (gastos) por diferencias de cambio</b>	<b>1,013,556</b>	<b>(4,663)</b>	<b>1,018,219</b>	<b>-21836.13%</b>
<b>Otros Ingresos Operacionales</b>				
Comisiones por servicios	1,007,745	2,019,543	(1,011,798)	-50.10%
Comisiones por cambio	1,845,323	4,899,048	(3,053,725)	-62.33%
Ingresos diversos	3,043,659	1,907,316	1,136,343	59.58%
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>5,896,726</b>	<b>8,825,906</b>	<b>(2,929,181)</b>	<b>-33.19%</b>
<b>Otros Gastos Operacionales</b>				
Comisiones por servicios	(6,463,179)	(4,616,259)	(1,846,920)	40.01%
Gastos diversos	(1,065)	(108,341)	107,277	-99.02%
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>(6,464,243)</b>	<b>(4,724,600)</b>	<b>(1,739,643)</b>	<b>36.82%</b>
<b>Gastos Operativos (Transformación)</b>				
Sueldos y compensaciones al personal	(59,680,484)	(48,135,694)	(11,544,790)	23.98%
Servicios de terceros	(7,381,607)	(5,979,441)	(1,402,166)	23.45%
Depreciación y amortizaciones	(4,194,928)	(1,370,897)	(2,824,031)	206.00%
Otras provisiones	(4,915,801)	(10,149,351)	5,233,550	-51.57%
Otros gastos	(22,027,802)	(23,015,768)	987,966	-4.29%
<b>Total Gastos Operativos (Transformación)</b>	<b>(98,200,622)</b>	<b>(88,651,150)</b>	<b>(9,549,472)</b>	<b>10.77%</b>
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(63,506,216)</b>	<b>(60,432,939)</b>	<b>(3,073,277)</b>	<b>5.09%</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>				
Otros ingresos	24,072,080	10,818,603	13,253,477	122.51%
Otros gastos	(2,350,846)	(2,830,989)	480,142	-16.96%
<b>Total Otros Ingresos (Gastos)</b>	<b>21,721,234</b>	<b>7,987,614</b>	<b>13,733,620</b>	<b>171.94%</b>
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>(41,784,982)</b>	<b>(52,445,324)</b>	<b>10,660,342</b>	<b>-20.33%</b>
Impuesto sobre la renta	(854,966)	(168,526)	(686,440)	407.32%
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(42,639,948)</b>	<b>(52,613,850)</b>	<b>9,973,902</b>	<b>-18.96%</b>

## Estados Financieros

## Banco de Ahorro y Crédito Empire, S.A.

Principales Indicadores Financieros			Dic/2014	Dic/2015	Meta
<b>1. PATRIMONIALES</b>					
1.1	Patrimonio Técnico (PTA) Activos y Contingentes Ponderados Por Riesgos (RI+RC)	x100=	24.57%	23.50%	Mayor a 12%
1.1	Patrimonio Técnico (PTA)-Real Reportado a SIB Activos y Contingentes Ponderados Por Riesgos (RI+RC)	x100=	24.57%	23.50%	Mayor a 12%
1.2	Otros Act. Brutos (Patr.+GO)	veces=	0.16	0.14	0.15
1.3	Activo Imp. (Patr.+GO)	veces=	1.04	1.61	
<b>2. CALIDAD DE LOS ACTIVOS</b>					
2.1	Prov. CCréd. CCBruta	x100=	3.08%	3.55%	Por Debajo de 5%
2.2	Prov. CCréd. CInm.Bruta	x100=	97.39%	83.26%	Mayor a 100%
2.3	CCInm CCBruta	x100=	2.80%	3.70%	Menor a 4%
2.4	CCInm (Patr.+GO)	x100=	10.98%	14.17%	Menor a 5%
2.5	Ccrédito Activo Total	x100=	75.20%	65.29%	Mayor a 80%
2.6	Inv. En Valores Activo Total	x100=	2.08%	2.73%	Tienda a 5%
2.7	Otros Activos Activo Total	x100=	3.41%	2.70%	Menor a 2%
<b>3. GESTION/GERENCIALES</b>					
3.1	Gastos de Personal Cap.Púb.Promedio	x100=	21.21%	21.30%	Menor a 15%
3.2	Gastos Operativos Cap.Púb.Promedio	x100=	36.30%	31.16%	Menor a 25%
3.3	Gastos de Personal+Gastos Operativos Activo Productivo Promedio	x100=	34.94%	36.11%	Menor a 25%
3.4	Gastos de Personal+Gastos Operativos Ingresos Financieros	x100=	135.52%	141.32%	Menor a 50%
<b>4. RENTABILIDAD DEL BALANCE</b>					
4.1	Ing. C.Créd. CC Bruta Promedio	x100=	26.42%	26.26%	Entre 24% y 26%
4.2	Gastos Financieros Cap. Prom. Con Costo	x100=	8.98%	9.30%	Menor a 9%
4.3	Margen Financiero Neto Activo Bruto Promedio	x100=	8.96%	0.30%	Mayor o Igual a 15%
<b>5. RESULTADOS</b>					
5.1	Resultado Neto Activo Promedio	x100=	-15.85%	-8.56%	Lograr Valores Positivos
5.2	Resultado Neto Patrimonio Promedio	x100=	-69.39%	-35.49%	Lograr Valores Positivos
<b>6. LIQUIDEZ</b>					
6.1	Disponibilidades Captaciones del Público	x100=	13.89%	16.78%	Hasta el 10%
6.2	(Disponibilidades+Inversiones) Captaciones del Público	x100=	15.71%	18.46%	Hasta el 15%
6.3	CCNeta Captaciones del Público	x100=	100.43%	84.22%	Mayor a 100%

Fuente: Estados Financieros reportados

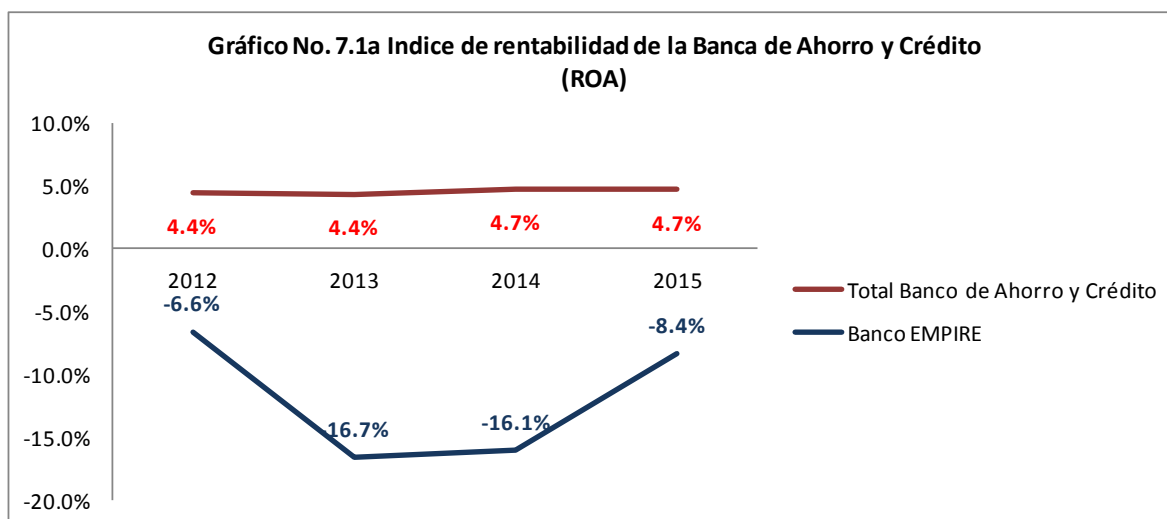
## Otros Indicadores Financieros

### Banco de Ahorro y Crédito Empire, S.A.

Los índices financieros calculados están ponderados por el tamaño de los activos y están contruidos para el total de la Banca de Ahorro y Crédito, y el Banco de Ahorro y Crédito Empire. Bajo los supuestos anotados, el comportamiento de los principales índices financieros es:

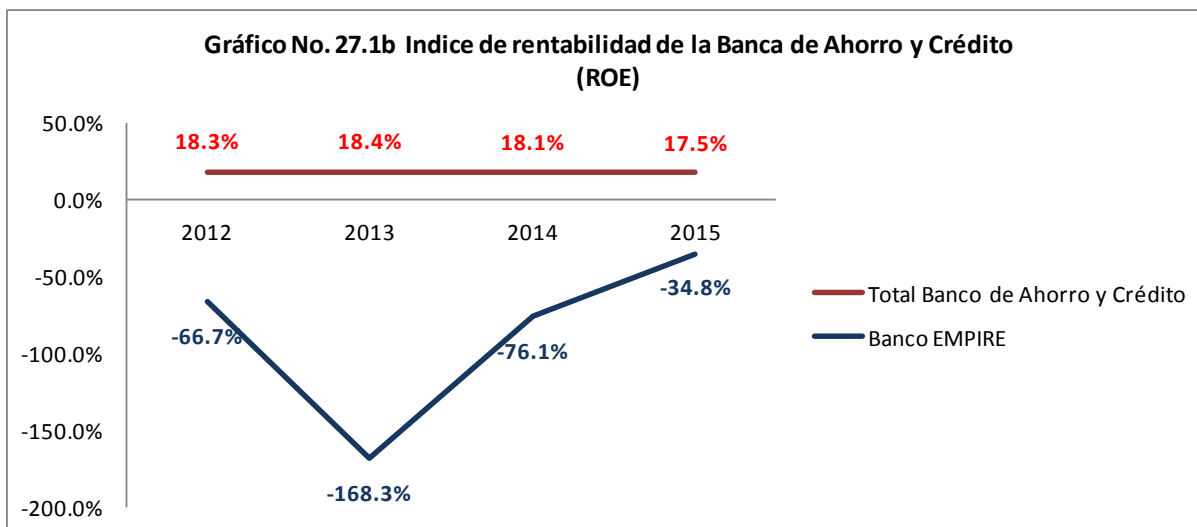
#### A. Rentabilidad:

- **ROA:** En el periodo 2012 - 2015 la Banca presenta un promedio anual 2012-2015 de rentabilidad sobre los activos de 4.5% y finaliza en diciembre 2015 con 4.7%. El Banco EMPIRE refleja a partir del año 2014 una mejora en la nueva administración, teniendo rentabilidad de -8,4% a diciembre 2015.



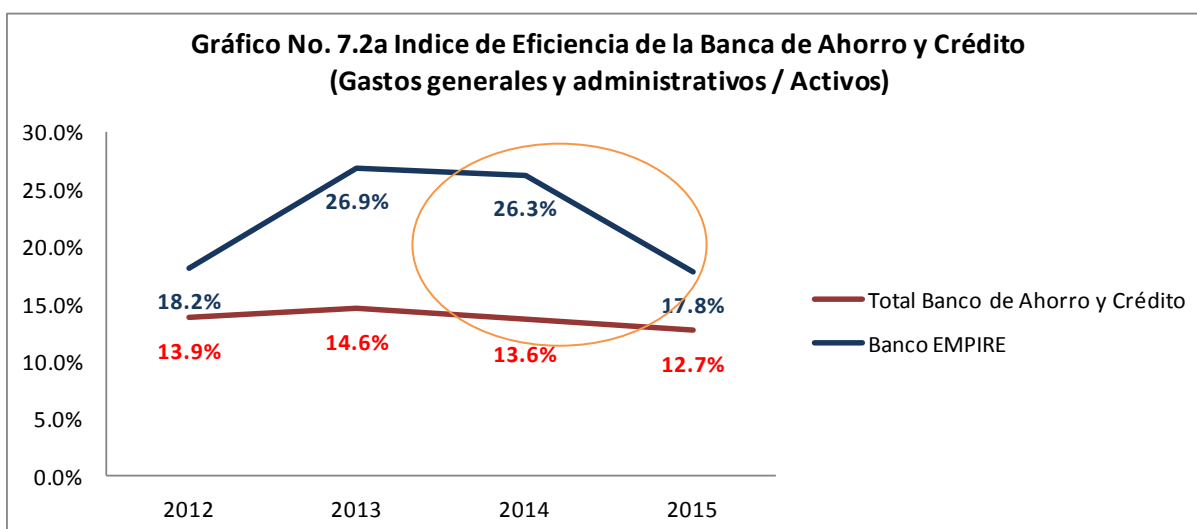
- **ROE:** En el periodo 2012 - 2015 la Banca presenta un promedio de rentabilidad sobre el patrimonio de 18% con tendencia decreciente, finalizando en diciembre 2015 con una rentabilidad de 17.5%. El Banco EMPIRE posee un valor de -34.8% de rentabilidad patrimonial a diciembre 2015.





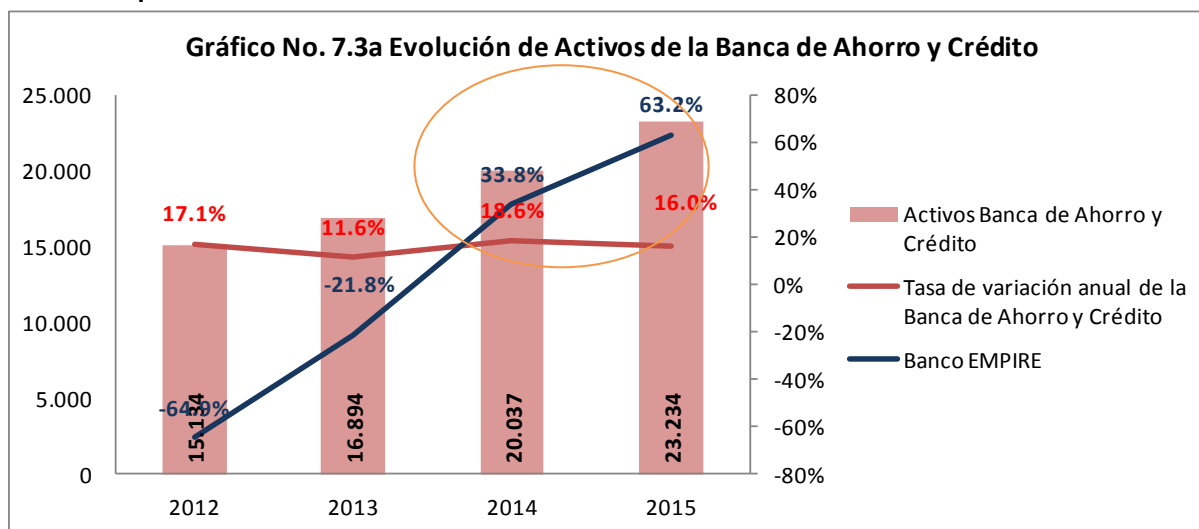
## B. Eficiencia

- **Gastos Generales y Administrativos Sobre Activos:** esta razón financiera muestra una tendencia decreciente de mejora en los últimos 3 años. El Banco EMPIRE posee a diciembre 2015 niveles de gastos administrativos sobre activos de 17.8%, con mejores niveles de eficiencia bajo la nueva administración.

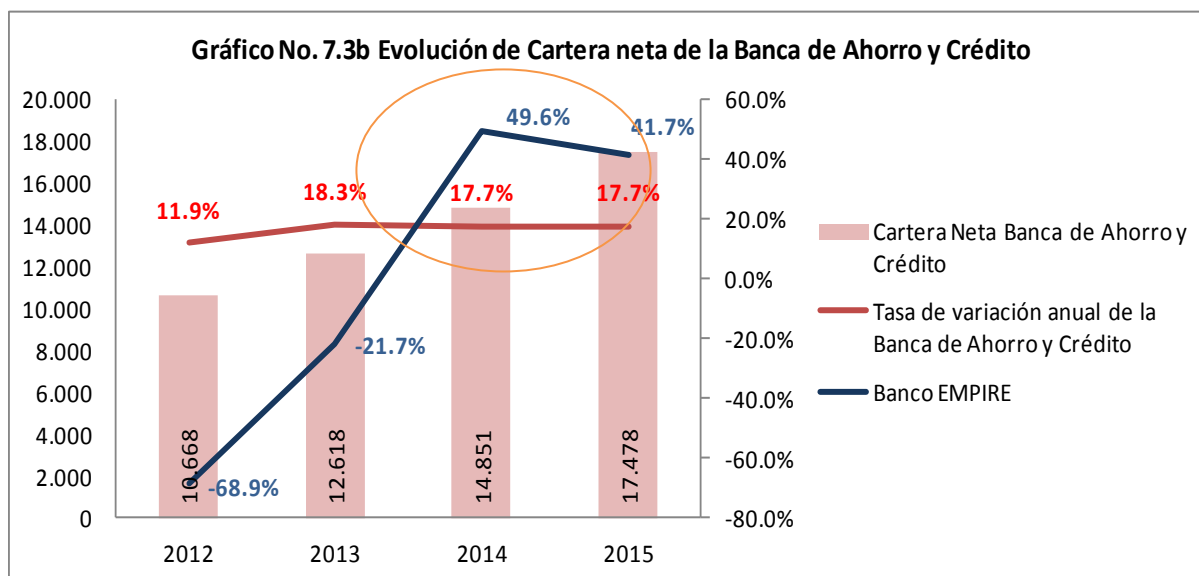


### C. Crecimiento y Calidad de Activos

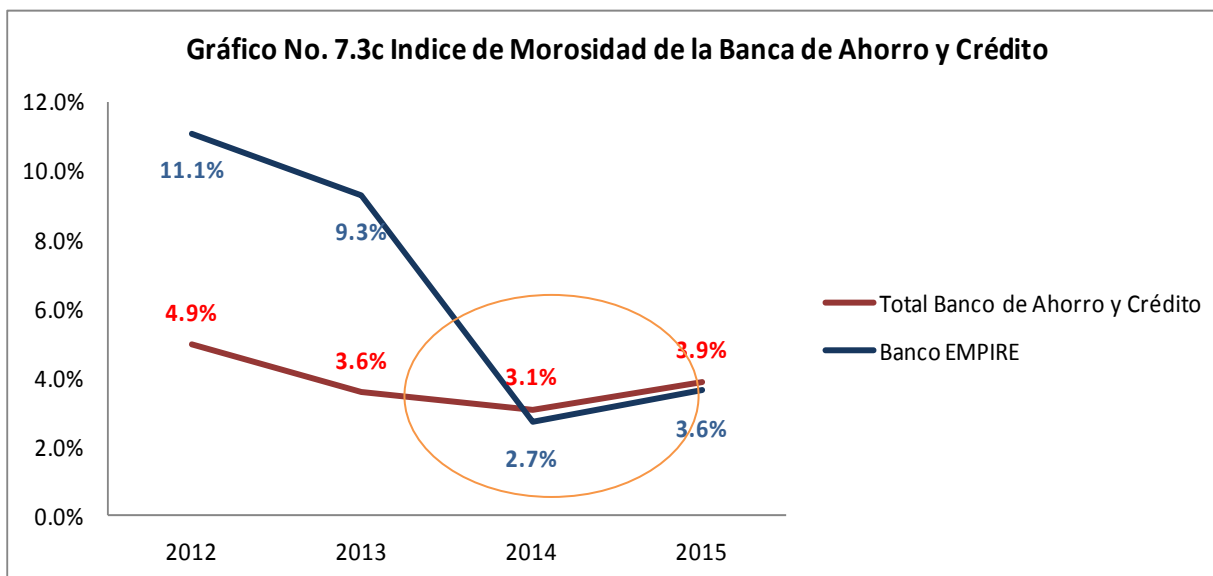
- Activos:** Los activos de la Banca de Ahorro y Crédito crecieron a una tasa anual del 16% en el 2015, valor inferior al año 2014 (19%). En contraste, EMPIRE creció en el 2015 una tasa de 63.2% anual y superior al año 2014 (33.8%)



- Cartera de Créditos:** La Cartera de créditos neta de la Banca de Ahorro y Crédito creció a una tasa anual del 17.7% en el año 2015, valor similar al 2014. El Banco EMPIRE creció en el 2015 una tasa de 41.7% anual frente a 49.6% del año anterior, en contraste con los decrecimientos de años anteriores.

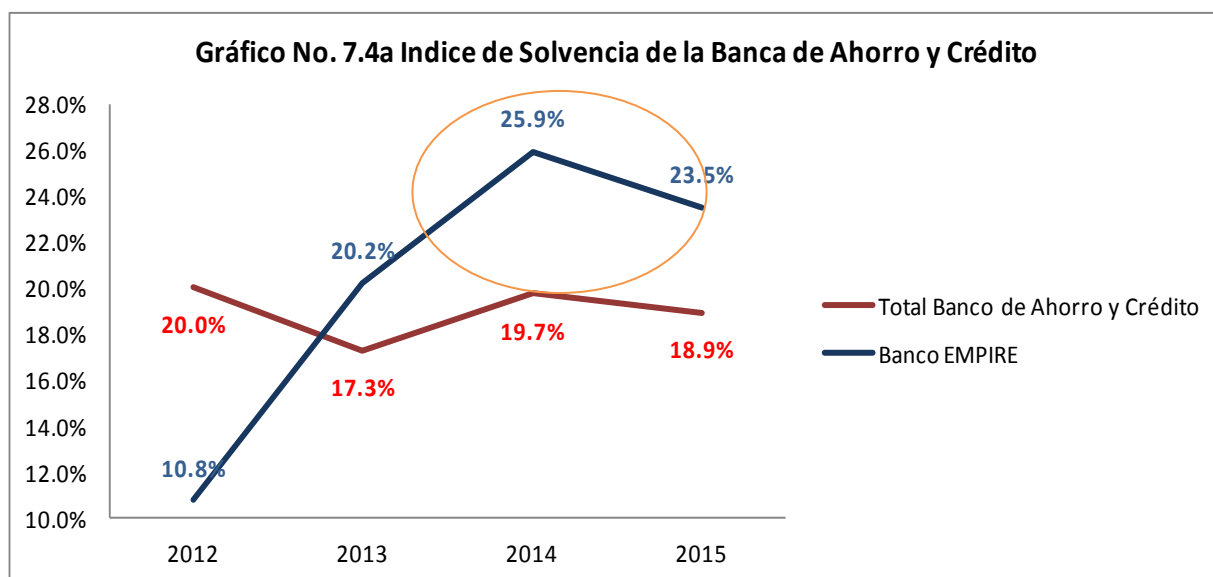


- Morosidad:** El índice de morosidad en el mercado posee un comportamiento creciente en el último año 2015. A diciembre de 2015 la mora de la Banca de Ahorro y Crédito es de 3.9%. A diciembre 2015, el Banco EMPIRE posee un valor inferior al mercado con 3.6% de morosidad.



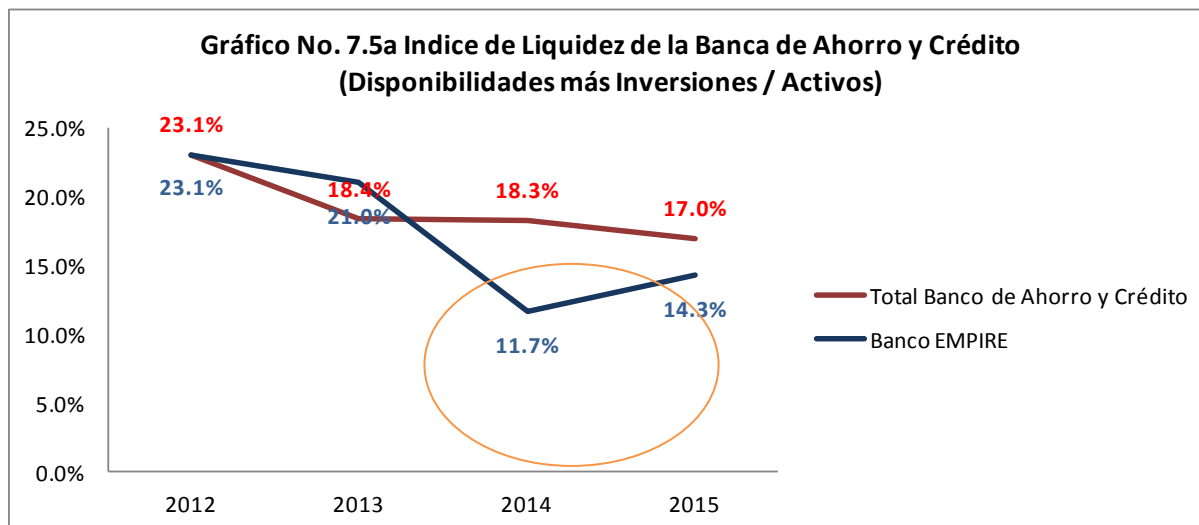
#### D. Solvencia

- El índice de solvencia es conservador en la Banca de Ahorro y Crédito superando significativamente el mínimo permitido del 10%. A diciembre de 2015 la solvencia de la Banca de Ahorro y Crédito es de 18.9%. El Banco EMPIRE posee un índice de solvencia superior de 23.5% a diciembre 2015.



## E. Liquidez

- El índice de liquidez representado en las Disponibilidades más Inversiones sobre Activos posee a diciembre 2015 en la Banca de Ahorro y Crédito un índice de 17%. El Banco EMPIRE posee un índice conservador de 14.3% de liquidez.



**Informe de los Auditores Independientes**

**Banco de Ahorro y Crédito Empire, S.A.**

**Informe del Comisario**

**Banco de Ahorro y Crédito Empire, S.A.**