

# MEMORIA ANUAL 2015





**Asociación  
Romana**  
**de Ahorros y Préstamos**  
*¡La que te da más!*





01	Informe de la Junta de Directores
03	Reseña de la Asociación
05	Ejercicio Financiero
09	Perfil de la Economía 2015
17	Perspectivas y Estrategias 2016
19	Indicadores Financieros
21	Informe del Gobierno Corporativo
29	Compromiso Social
33	Informe del Comisario
35	Convocatoria Asamblea
37	Estados Financieros Auditados



# Informe Junta de Directores





## *MENSAJE DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DE DIRECTORES*

*Distinguidos socios ahorrantes,*

*En representación de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, nos llena de satisfacción presentarles la Memoria Anual sobre el ejercicio social terminado al 31 de Diciembre del 2015, mostrando un compendio resumido con las principales actividades de la institución, así como los estados financieros comparativos avalados por la firma de Auditores Externos Montero & Asociados.*

*Durante este pasado período de gestión, imperó un clima de perspectiva financiera estable, manteniendo históricamente niveles adecuados de liquidez y considerando la capitalización de la entidad suficiente para soportar el crecimiento del activo, dados los resultados acumulados. De igual forma, se han producido avances notables en la reducción de las concentraciones activas con respecto al patrimonio. Estas consideraciones han valido para que la firma Fitch Ratings haya afirmado nuestra calificación de riesgo en BB+.*

*En este sentido, destacamos el crecimiento registrado en nuestros indicadores financieros más relevantes: total de activos (8%, balance RD\$2,030 MM), la cartera de créditos (13%, balance RD\$1,234 MM), el patrimonio (6%, balance RD\$308 MM) y el total de captaciones (9%, balance RD\$1,660 MM).*

*Señores Depositantes, reconociendo el compromiso asumido con ustedes, la comunidad y los organismos reguladores, nuestra institución realiza incesantes esfuerzos en mejorar la calidad del servicio brindado, manteniendo un fortalecimiento continuo en nuestras operaciones, con una estructura organizacional de conformidad a su tamaño y complejidad, una Junta de Directores inmersa en el cumplimiento organizacional de conformidad a las exigencias normativas, una Alta Gerencia comprometida con el logro de las metas estratégicas y un capital humano talentoso capaz de materializar su labor agregando valor.*

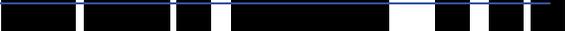
*Finalizamos, dando gracias a Dios y a ustedes, por permitirnos la oportunidad de pertenecer a esta prestigiosa institución de 52 años de servicios ininterrumpidos. Expresamos nuestro mayor agradecimiento por la confianza depositada y el apoyo brindado a través de todos estos años, con el deseo encomiable de seguir cumpliendo con los deberes inherentes al cargo, ya que ratifica nuestra responsabilidad de ser una Institución de éxito económico y humano.*

*Muchas gracias,*

*Presidente de la Junta de Directores  
La Romana, República Dominicana  
Abril 16, 2016*

# Reseña Histórica





La Asociación Romana surge por iniciativa de un grupo de prestigiosos munícipes de esta ciudad de La Romana, en un momento en que el Sistema Financiero Nacional carecía de una banca especializada para estos fines y la familia dominicana, en general, no contaba con las facilidades de créditos necesarios para proveerse de un techo digno y adecuado.

Inició sus operaciones el 14 de Agosto de 1963, de acuerdo con la Ley No.5897 del 14 de Mayo del 1962, sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, obteniendo franquicia para operar el 21 de Junio del 1963 de parte del Consejo de Administración del Banco Nacional de la Vivienda. Es una entidad regulada por la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 de fecha 21 de Noviembre de 2002, y supervisada por la Superintendencia de Bancos y el Banco Central de la República Dominicana.

El comité organizador de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos fue conformado el 17 de Mayo del 1963, por los señores: Fidias Fco. Flaquer Cordero, Francisco Ant. Micheli Navas, Jaime Vargas Olives, Dr. José Miguel Medina, Antonio Fernández Rodríguez, Dr. Francisco Ant. Gonzalvo P., Marino Martí, Ramón Pueriet C., Manuel Miranda G. y Enrique Saneaux, quienes integrarían la primera Junta de Directores de la Institución; constituida por un Presidente, un 1er. Vicepresidente, un 2do. Vicepresidente y siete miembros.

# Ejercicio Financiero 2015



El ejercicio financiero de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, para el período 2015, presentaron expansión financiera en la composición activa, pasiva y patrimonial de la Entidad, en donde se aprecia un crecimiento del total de activos del 8.23%, el total de pasivos aumentó en 8.60% y el patrimonio creció en 6.18%, que se corresponde al resultado financiero del ejercicio.

	2014	2015	2016
Total Activos	1,875,971,748	2,030,336,405	154,364,657
Total Pasivos	1,585,452,931	1,721,873,014	136,420,083
Patrimonio	290,518,817	308,463,391	17,944,574

La composición del total de activos de la Asociación, cambió en su conformación en el periodo 2015, en donde la cartera de créditos compone el 63% del total de los activos de la Entidad, presentando un crecimiento de un 3%, representando un crecimiento de 7.70% del total de los intereses percibidos por comisiones de créditos.

*Composición Total Activos 2014*

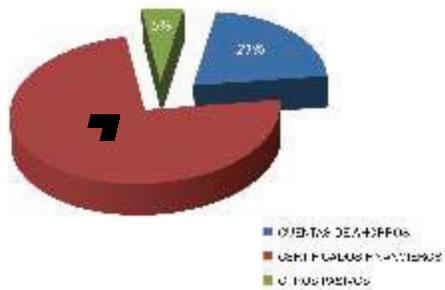


*Composición Total Activos 2015*

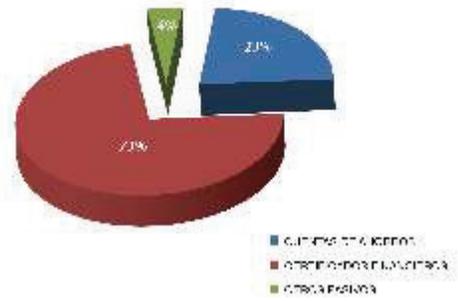


El total de pasivos se compone de las obligaciones que mantiene la Asociación, contemplándose en las mismas las cuentas de ahorros y los certificados financieros, los cuales componen más del 90% de los pasivos totales. En el 2015, las cuentas de ahorros se incrementaron en un 2%, representado un aumento en las captaciones de recursos de bajo costo financiero.

**Composición Total Pasivos 2014**

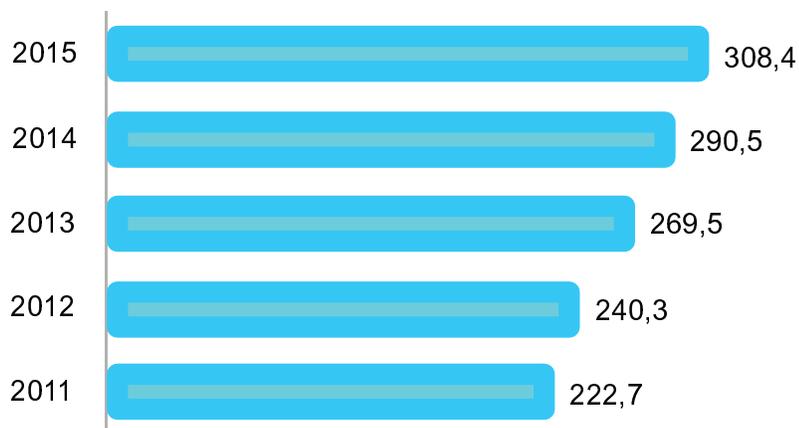


**Composición Total Pasivos 2015**



En cuanto al patrimonio, se observa un crecimiento acorde a la capitalización de las utilidades de los períodos, consolidando anualmente el valor de las reservas patrimoniales de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos.

PATRIMONIO  
Valores en Millones RD\$



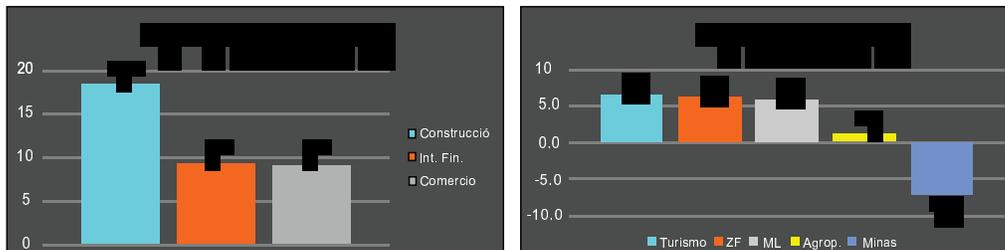
# Perfil de la Economía 2015



## Desempeño Economía en 2015

En 2015 la economía dominicana tuvo un vigoroso desempeño, al crecer en un 7.0%, la tasa más alta de Latinoamérica. En contraste la región en promedio decreció en 0.4%.

### PIB por Actividades Económicas



Peso No Transables: 24.5  
Peso Transables: 31.5

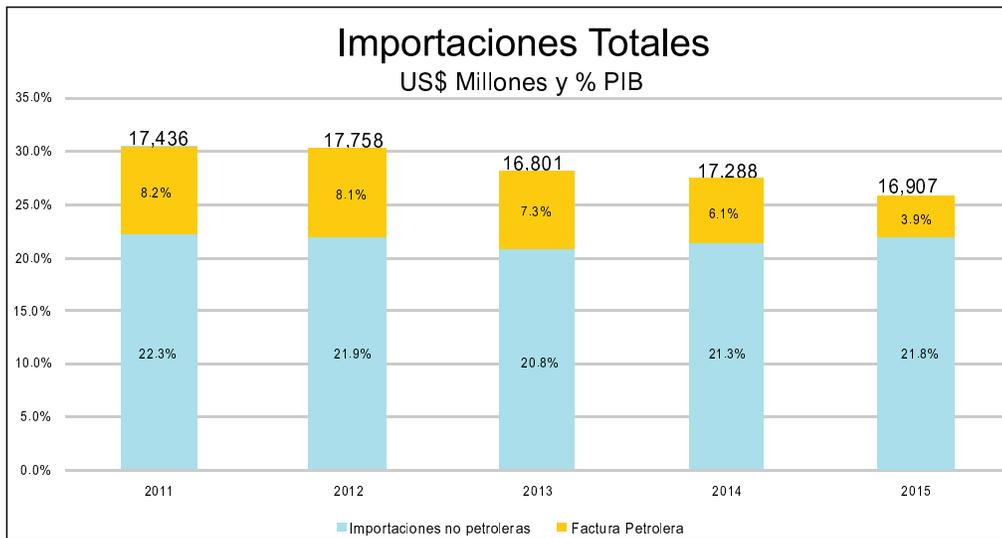
Los renglones de mayor dinamismo fueron la construcción con un ritmo de expansión del 18.2%, seguido por intermediación financiera (9.2%), y comercio (9.1%). Todos estos renglones caen en la categoría de no transables, no comercializables en el exterior, lo que significa que el dinamismo estuvo concentrado hacia lo interno y no tanto hacia fuera.

No obstante, también se produjo un desempeño robusto aunque por debajo del promedio en los renglones transables de turismo (6.3%), zonas francas (5.8%) y manufactura local (5.5%). La agropecuaria resultó afectada por la sequía y creció en 1.0%.

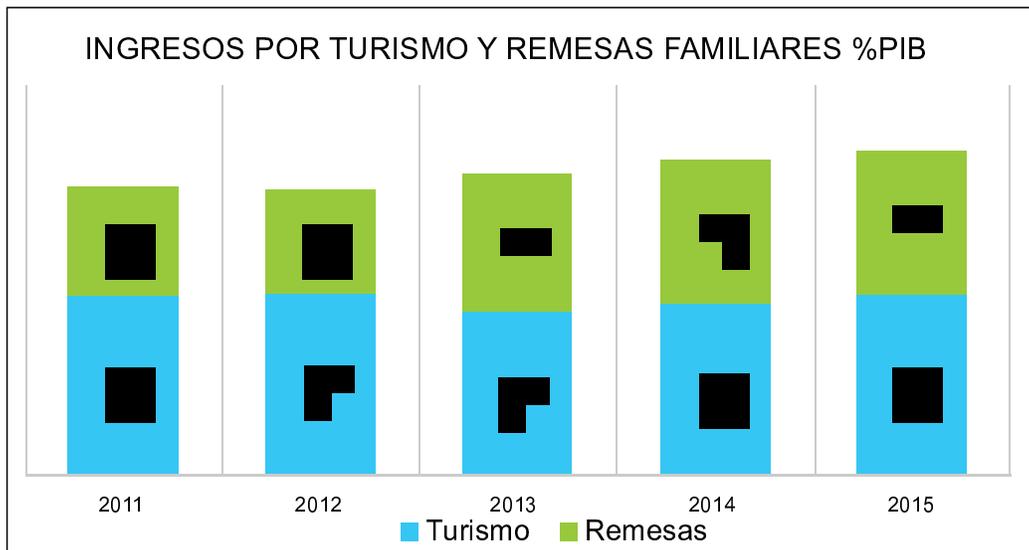
Lo anterior coincidió con una inflación del 2.34% y con desplazamientos en el tipo de cambio del orden del 2.87%, lo que confirma que hubo estabilidad interna y externa de precios.

En el sector externo, en la cuenta corriente se redujo sensiblemente el déficit al 2% del PIB, el menor en los últimos 5 años. Las razones principales son la contención en el monto total importado en función, principalmente, de la disminución que ha experimentado el precio del petróleo.

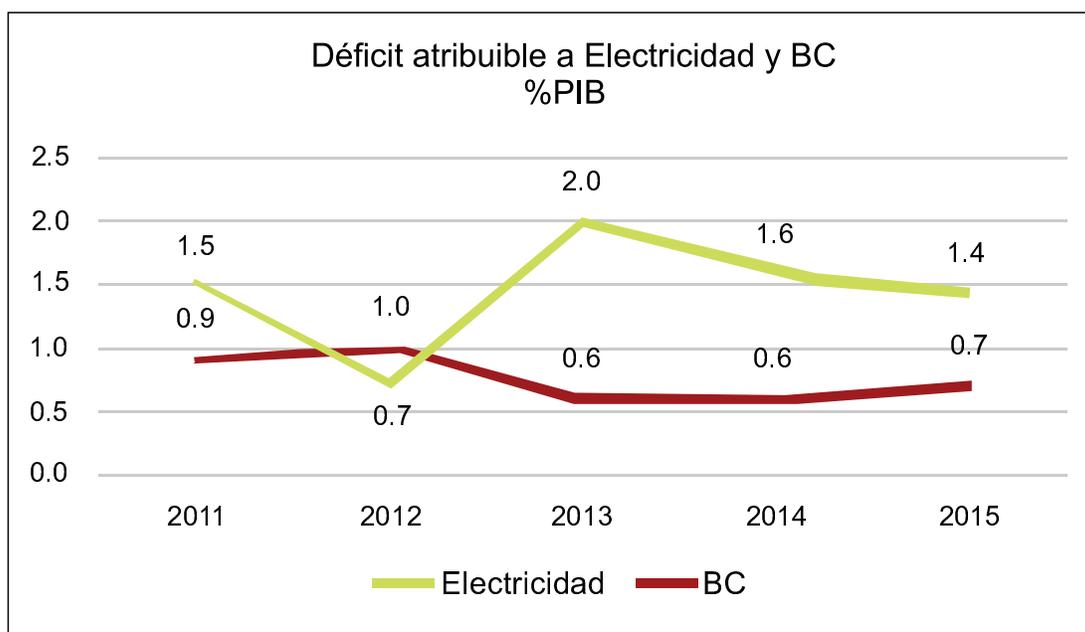
La factura petrolera pasó de haber significado el 8.2% del PIB en el 2011, a representar apenas el 3.9% en el 2015. Por tanto, en términos del PIB la factura petrolera se redujo en algo más de la mitad.



Por el lado de las exportaciones de bienes no fue posible aprovechar la coyuntura de los bajos precios del petróleo, pues el oro bajó su contribución por la caída de precios que ha afectado al mercado internacional de metales (oro), a la par que otros renglones de exportación tampoco tuvieron un desempeño positivo. No obstante, los servicios y remesas han servido como compensación, sobre todo el turismo cuyos ingresos alcanzaron el 9.3% del PIB, pero también las remesas (7.4% del PIB).



En la parte fiscal fue posible mantener el déficit (2.4% del PIB) relativamente controlado. Aún así la deuda pública ya ha alcanzado niveles (47.0% del PIB) que hacen necesario la adopción de medidas que por lo menos contengan su expansión.



En el caso dominicano el grueso del déficit fiscal se debe a los huecos financieros provocados por las transferencias y subsidios al sector eléctrico, y las transferencias y asunción de las pérdidas cuasi fiscales del Banco Central. Entre ambas representaron algo más del 2% del PIB en el 2015, que es casi igual al déficit fiscal.

Los medios de pagos se mantuvieron bajo control pues la base monetaria restringida apenas creció en 6.2% en todo el año y, en adición, los depósitos remunerados de la banca en el Banco Central tuvieron el nivel más bajo comparado con el 2013 y 2014.

## Desempeño financiero de la Asociación Romana en el 2015

Durante el 2015 la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos mantuvo la posición que tenía en el segmento de las entidades no accionarias. En efecto, los activos de la institución representaron el 1.4% de los activos totales, como figura en el gráfico siguiente:



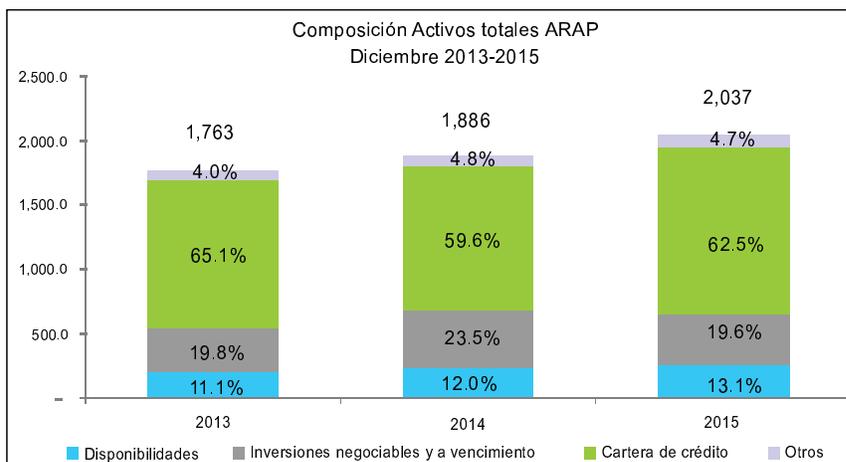
El patrimonio de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos a diciembre del 2015 fue de RD\$308,463,391, que comparado con el nivel del 2014 significa un crecimiento de 7.0%, ligeramente inferior al logrado por el consolidado de las entidades del Sistema de Ahorros y Préstamos.

Al 31 de diciembre, conforme a datos de la Superintendencia de Bancos, el índice de solvencia de ARAP fue de 25.57%, es decir que estuvo situado dentro del marco que establecen las regulaciones prudenciales vigentes.

Los activos totales llegaron a RD\$2,030 MM, lo que representa un crecimiento de un 8% con relación al 2014, ligeramente inferior al crecimiento logrado por el conjunto de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos.

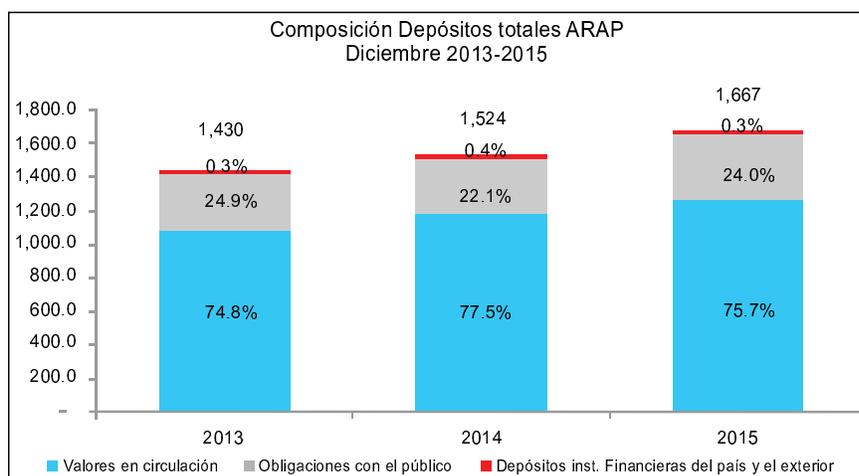
Es importante destacar que en ese crecimiento de los activos, la cartera de créditos bruta de la entidad logró un crecimiento de un 13.2% para alcanzar los RD\$1,273MM. Dicho incremento es aún más significativo en razón de que en el 2014 la cartera de colocaciones tuvo una caída de -1.9%.

Otro elemento de importancia en ese crecimiento de los activos es que la entidad muestra una mejor composición de sus activos, pues los préstamos representan el 62.5% de los activos totales versus un 59.6% en el 2014 y las inversiones negociables y vencimiento pasaron de 23.5% en el 2014 a 19.6% en el 2015, como se aprecia en el gráfico que sigue:



Si bien el nivel de cartera vencida de la entidad fue elevado, 7.0%, no es menos cierto que se observa una mejoría con relación al mismo periodo del año 2014 cuando este coeficiente fue de 7.4%.

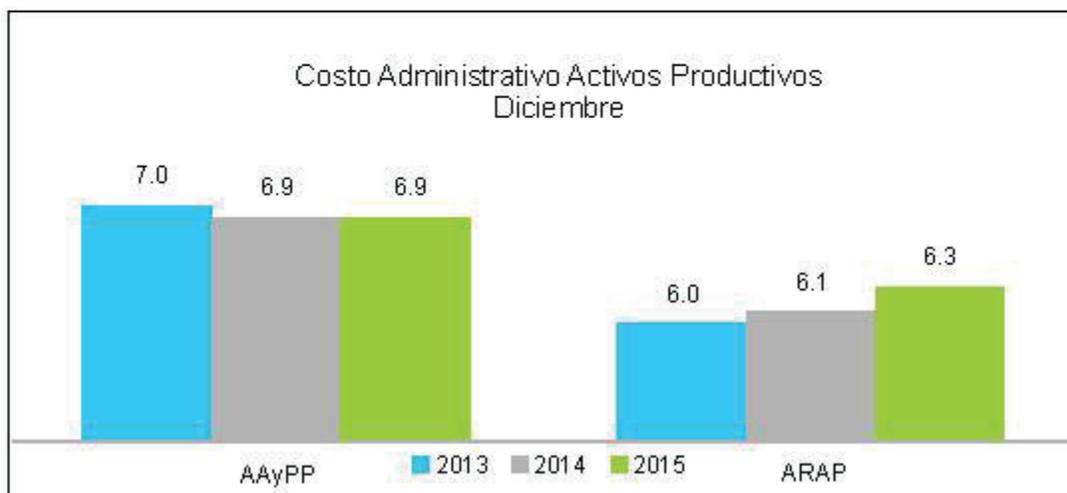
Los pasivos totales de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, a diciembre del 2015 alcanzaron los RD\$1,721 MM, y a pesar de que los valores en circulación siguen representando una parte significativa de los pasivos, no es menos cierto que las obligaciones con el público lograron una mejor participación en la composición de los pasivos.



La tasa activa efectiva para los préstamos concedidos por la entidad fue 15.2% y la tasa pasiva efectiva fue de 6.6%, por lo que el margen financiero de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos fue 8.6%, superior al resto de las entidades que conforman el sector.

El margen financiero bruto de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos en el 2015 fue de RD\$132,685,006, mientras que el margen financiero neto fue de RD\$122,111,045, el cual fue afectado por los niveles de provisiones que han tenido que ser creadas. En lo que se refiere a la partida Otros Ingresos Operacionales se observa una disminución en la parte relativa a Comisiones por Servicios que dentro del consolidado es un renglón importante de ingresos.

La Asociación Romana, en los últimos tres años, ha logrado mantener el costo administrativo de los activos productivos en niveles más bajos que el consolidado del sistema de entidades no accionarias, y cuando se analiza el estado de resultados en función de los ingresos operacionales, se observa que los gastos operativos de ARAP representan el 46.8%, mientras que en el consolidado del sector fue de 50.8%.



La rentabilidad de los activos y del patrimonio de la ARAP en el 2015 fue de 1.4% y 7.0% respectivamente, niveles más bajos que el mostrado por el conjunto de las Asociaciones, si bien la rentabilidad de los ingresos operacionales fue ligeramente superior en el caso de ARAP.

# Perspectivas y Estrategias 2016



[REDACTED]

De acuerdo a la programación monetaria del Banco Central la economía crecerá en 2016 entre el 5 al 6%, con una inflación de 4% y un rango de variación de 1 punto hacia arriba o hacia abajo.

La expansión de la base monetaria se estima en 8.6%, lo que podría significar que la liquidez en moneda local se mantendría en niveles apretados con respecto al producto agregado. En esa perspectiva se proyecta que los préstamos bancarios al sector privado en moneda local se incrementarán entre un 8% a un 10%.

En cuanto al sector externo se estima que persistirá el déficit en cuenta corriente en alrededor del 2% del PIB, que se explica básicamente por un monto de la factura petrolera más bajo que en años anteriores. Se prevé que el turismo seguirá expandiéndose a un ritmo por encima del 5%, al igual que las remesas.

Por otra parte, se estima que continuará el déficit fiscal en torno al 2.4% del PIB, originado por las pérdidas en el sector eléctrico y en el Banco Central.

[REDACTED]

Crecimiento PIB	5.0%-6.0%
Tasa de Inflación	4.0%±1.0%
Saldo Cuenta Corriente/PIB	-2.0%
Reservas Internacionales Netas (MM US\$)	5.260
Crecimiento Base Monetaria Restringida	8.6%
Variación Préstamos Bancarios Sector Privado en M/N	8.0%-10.0%

- [REDACTED]
- Cambios en productos.
  - Mejora de políticas y procedimientos.
  - Realizar de forma periódica encuestas a clientes.
  - Renegociación de deudas con los clientes en atrasos.
  - Cambio en los Manuales y Políticas de Procedimientos.
  - Aumento del rendimiento a través de secciones de Coaching.
  - Adecuación de la estructura del Departamento de Negocios.
  - Realizar adecuaciones al Core Bancario, para automatizar los procedimientos.

# Indicadores Financieros



## Indicadores Financieros 2015

[REDACTED]	
ROA (Rentabilidad de los Activos)	1.25
ROE (Rentabilidad del Patrimonio)	8.21
Ingresos Financieros/Activos Productivos	13.62
Margen Financiero Bruto/Margen Operacional Bruto	97.50
Activos Productivos / Activos Totales Brutos	76.13
Margen Financiero Bruto (MIN) / Activos Productivos	8.02
[REDACTED]	
Disponibilidades/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	16.06
Disponibilidades/Total de Captaciones	16.06
Disponibilidades/Total de Depósitos	66.06
Disponibilidades + Inversiones en Depósitos y Valores/Total Activos	32.76
Activos Productivos / Total Captaciones + Oblig. Con Costo	99.26
[REDACTED]	
Cartera de Créditos Vencida (Capital) / Total de Cartera de Crédito Bruta	6.37
Cartera de Créditos Vencida (Capital y Rendimientos) / Total de Cartera de Crédito Bruta	6.77
Cartera de Crédito Vigente (Capital / Total Cartera de Crédito Bruta)	92.84
Cartera de Crédito Vigente (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta	93.23
Cartera de Crédito Vigente M/N (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta	93.23
Cartera de Crédito Vigente M/E (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta	0.00
Provision para Cartera / Total de Cartera Vencida (Capital y Rendimientos)	71.43
Provision para Cartera / Total de Cartera de Crédito Bruta	4.83
[REDACTED]	
Indice de Solvencia	25.57
Endeudamiento (Pasivos / Patrimonio Neto) Veces	5.54
Activos netos / Patrimonio Neto (Veces)	6.54
Cartera de Crédito Vencida (Capital) / Patrimonio Neto	27.36
Total Cartera de Crédito Bruta / Patrimonio Neto (Veces)	4.30
Activos Improductivos / Patrimonio Neto (Veces)	1.67
Otros Activos / Patrimonio Neto (Veces)	0.08
Patrimonio Neto / Activos Netos	15.29
Patrimonio Neto / Total Pasivos	18.05
Patrimonio Neto / Total Captaciones	18.69
Patrimonio Neto / Activos Netos (Excluyendo Disponibilidades)	17.61

[REDACTED]

# Informe Gobierno Corporativo



## [REDACTED]

La Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, tiene como el principal organismo de gestión y control de la Institución, al Consejo, regido en primer orden por los Estatutos Sociales de la Entidad, el Reglamento Interno y el Código de Ética y Conducta, basando sus decisiones en el apego a las buenas prácticas del Reglamento sobre el Gobierno Corporativo, tomando como base las normas emitidas por los Organismos Reguladores y Supervisores, cumpliendo cabalmente la normativa vigente. La cultura de administración, dirección y control ha perdurado por más de 50 años, permitiendo la permanencia de la Entidad en el Mercado Financiero Nacional.

El Gobierno Corporativo de la Asociación Romana establece como órganos de apoyo interno, a los Comités, los cuales conforman estructuras básicas de seguimiento y control; éstos están integrados por los Miembros de la Alta Gerencial y de la Junta de Directores.

Actualmente se encuentran en función los siguientes Comités de apoyo, los cuales enumeramos no necesariamente por orden de importancia:

## [REDACTED]

Es la unidad de asesoría y apoyo de la Junta de Directores a la que responde el Auditor Interno. El objetivo general del Comité de Auditoría es ser responsable de evaluar los informes de auditoría, dar seguimiento a la ejecución de las recomendaciones aprobadas, aprobar el plan anual de auditoría, vigilar el cumplimiento de las tareas encomendadas por el Consejo de Administración, asegurar la aplicación de las instrucciones recibidas de la Superintendencia de Bancos de conformidad con la Ley, garantizar pleno respeto y apoyo a la función de Auditoría Interna y Externa, tener participación activa en el proceso de contratación de los Auditores Externos, así como vigilar el cumplimiento a todas las leyes aplicables a la Institución Financiera, por parte de todos los integrantes de la organización, para lograr efectividad y eficiencia de los objetivos de control interno.

## [REDACTED]

Está a cargo de administrar todos los riesgos a los que la Institución está expuesta y vigilar que las operaciones de negocios se ajusten a los lineamientos establecidos por la Junta de Directores, en materia de prevención al lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, límites internos de tolerancia a los distintos riesgos y límites específicos establecidos por el ente regulador.



**[REDACTED]**

Dicta las pautas de gestión de la estructura de activos y pasivos de la Entidad, y toma las decisiones sobre el mejor manejo de las disponibilidades. Sus principales objetivos son controlar el riesgo financiero mientras la Asociación crece con un nivel de solvencia sostenida, establecer, dar seguimiento y apoyo a los planes de trabajo de las áreas de la Gerencia de Finanzas y de Operaciones.

**[REDACTED]**

Es el encargado de establecer y aplicar los procedimientos orientados a la aprobación de los créditos que otorgará la Asociación, para el fiel cumplimiento de las políticas de la Institución y de las regulaciones exigidas por la Superintendencia de Bancos.

**[REDACTED]**

Es constituido con la finalidad de garantizar que todas las decisiones que son emitidas por la Junta de Directores, sean cumplidas correctamente por las instancias correspondientes de la institución. Este Comité es el máximo órgano directivo de la organización, y sus objetivos son:

- Garantizar la ejecución de la estrategia de la Asociación y el cumplimiento de las políticas emanadas de la Junta de Directores.
- Definir los lineamientos estratégicos de la Asociación y proponerlos a la Junta de Directores para su aprobación.
- Evaluar el cumplimiento de la estrategia de la Asociación.
- Implementar políticas y procedimientos estratégicos para promover un comportamiento profesional de los empleados con un alto grado de ética e integridad.

[REDACTED]

Su objetivo es garantizar a la Junta de Directores la integridad del proceso de selección de los Directores y altos ejecutivos de la gerencia superior y cumple por delegación las siguientes funciones:

- Formular y revisar los criterios de composición de la Junta y de selección de nuevos candidatos a la misma.
- Proponer a la Junta los nombramientos de Directores para cubrir las vacantes.
- Proponer miembros para las comisiones que se requieran.
- Proponer a la Junta el sistema y cuantía de las retribuciones anuales de los Directores.
- Revisar periódicamente los programas de retribución de los Directores, ponderando su adecuación y rendimientos.
- Velar por la transparencia en la retribución de los Directores.

[REDACTED]

- Dar seguimiento y establecer las coordinaciones que garanticen el cumplimiento del plan de trabajo del área de TI de la Asociación.
- Brindar asesoría técnica y elaborar propuestas que faciliten el proceso de automatización de la Institución, así como la implementación de productos innovadores.
- Apoyar los procesos de contrataciones de servicios y adquisición de equipos, en función de optimizar los resultados y reducir costos.

## Junta de Directores

- Sr. Juan A. Gerbasi Brisindi  
Presidente  
Director desde 1995
- Sr. Francisco A. Micheli Vicioso  
Primer Vicepresidente  
Director desde 1998
- Lic. Luís R. Ortiz Guzmán  
Segundo Vicepresidente  
Director desde 2007
- Lic. Fernando A. Lluberes Gil  
Director  
Externo Independiente  
Desde 2007
- Lic. Fernando A. Flaquer Acosta  
Director  
Externo Independiente  
Desde 2007
- Lic. Víctor M. Gómez Alvarez  
Director  
Externo No Independiente  
Desde 2010
- Ing. Danilo Mañaná Florimón  
Director  
Externo No Independiente  
Desde 2010
- Lic. José Melo Ortega  
Director Interno  
Desde 2008

## Equipo Ejecutivo

● Lic. José Melo Ortega

● Sra. Ana Celeste Guzmán Guzmán

● Lic. Carlos Manuel Saint-Hilaire

● Licda. Bienvenida Jiménez de Nieves

● Lic. Santiago Rodríguez Guerrero

● Licda. Jenny Francisca Avila Sigarán



## MISION

Somos una Entidad de Intermediación Financiera, de carácter mutualista, que brinda un servicio confiable y eficiente, apoyada en un excelente equipo de colaboradores y una plataforma tecnológica segura, con buenos niveles de rentabilidad. Nos orientamos al desarrollo económico y social de nuestros asociados y de la sociedad en general.

## VISION

Ser la Institución de Intermediación Financiera, preferida por los clientes y relacionados, ofreciendo productos y servicios de vanguardia, apegados a las regulaciones nacionales e internacionales, brindados por un personal altamente calificado y comprometido con la eficacia y la eficiencia.

## VALORES

- Honestidad
- Confianza y Credibilidad
- Ética e Integridad
- Seguridad, Solvencia y Transparencia
- Servicio Personalizado
- Respeto por nuestros Socios Ahorrantes
- Compromiso Social

# Compromiso Social



En sus 52 años de servicio a la Comunidad, la Asociación Romana ha procurado mantener su apoyo en diferentes ámbitos:

Durante el 2015 se realizaron 15 charlas del Ahorro, entre la Región Este y Santo Domingo, dirigidas a estudiantes de Escuelas y Colegios, con la finalidad de que nuestros niños y adolescentes crezcan con el conocimiento y la importancia hacia el Ahorro.



Celebró su tradicional espectáculo La Tarde Alegre, para todos los pequeños ahorrantes. Esta actividad se realiza como incentivo por los ahorros que hacen los niños en su Cuenta de Ahorros Infantil.

Todos los asistentes disfrutaron de una tarde colorida con personajes infantiles: Pepa, Spiderman, Los Minions, Iroman, y el Show de Frozen.



# ACTIVIDADES DEPORTIVAS

Como parte de nuestro compromiso social, hemos respaldado diferentes actividades en el ámbito deportivo y recreativo:

- Torneo de Golf Alberto González, a beneficio del Hogar de Ancianos Padre Abreu, La Romana.
- Torneo de Pesca Bayahibe 2015.
- Maraton Bayahibe 10K.
- Torneo de Baloncesto Superior La Romana 2015.
- Entrega de uniformes a la Liga Infantil Bonilla.
- Colaboración Torneo de Verano, Liga Cheo Baseball Club, La Romana.



- 
- 
- Caminata del Corazón en memoria del Dr. Hector Mateo 2015, La Romana.
  - Fin de Semana Familiar del Patronato Hogar del Niño.
  - Caminata Ruta de la Esperanza 2015, La Romana.



Festival Gastronómico del Centro Cultural BoMana.

El proposito de esta feria cultural fue fomentar la lectura y direccionar la atención sobre la importancia del libro, durante el cual se impartieron charlas sobre la Educación Financiera, distribuyendose artículos promocionales.

V Expo Feria del Libro-Agro-Artesanal de San Rafael del Yuma

- 
- Hogar de Ancianos Padre Abreu.
  - Hogar Crea La Romana.
  - Defensa Civil.
  - Cruz Roja Dominicana.
  - Cuerpo de Bomberos.
  - Guardaría Infantil San Martín de Porres.
  - Asociación Dominicana de Rehabilitación Filial La Romana.
  - Patronato Hogar del Niño.

# Informe del Comisario



Señores  
Miembros Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes  
Asociación Romana de Ahorros y Préstamos  
Ciudad

Distinguidos Depositantes Asociados:

Para dar cumplimiento al mandato que nos otorgara la Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes, celebrada el 18 de abril del Año 2015, al designarme Comisario de Cuentas de la Asociación Romana, y de acuerdo a lo que establece el artículo 52 de los Estatutos Sociales y las Disposiciones Legales Vigentes de las Entidades de Intermediación Financieras, le informamos, que hemos efectuado las verificaciones correspondientes al ejercicio social de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, sobre base regulada, al cierre de las Operaciones del período comprendido desde el 1ro de Enero al 31 de diciembre del año 2015, y cuyos resultados sometemos a la consideración de esta Asamblea.

Estas verificaciones incluyen el Dictamen emitido por los Auditores Independientes Montero & Asociados, a los Estados Financieros de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, sobre base regulada al cierre de las operaciones al 31 de Diciembre del 2015, así como otros documentos que consideramos de interés para esta Asamblea, como son: las memorias anuales y las actas de las reuniones de la Junta de Directores y de los diferentes comités que integran los Directores y Funcionarios de la Institución.

Nuestro examen incluyó la ponderación del dictamen emitido por los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros comparativos en Base Regulada y sus notas, al 31 de Diciembre del año 2015, ya que han sido preparados de conformidad con las prácticas de contabilidad requerida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la Ley Monetaria y Financiera y sus Reglamentos y las Normas Internacionales de Información Financiera, que se usan como Normas Complementarias y reflejan de manera razonable la situación financiera al 31 de diciembre del 2015, los resultados de las operaciones, los flujos de efectivos, los cambios en el patrimonio, cambios de las políticas contables y otras notas aclaratorias; para el año comprendido desde el 1ro de enero hasta el 31 de diciembre del 2015.

Como resultado de los análisis de los documentos antes expuestos, podemos concluir que los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2015, reflejan de manera razonable la situación financiera, los resultados de las operaciones, los flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos.

Por tanto, recomendamos, que dichos estados sean aprobados tal y como han sido sometidos ante ustedes. De ser acogida esta recomendación, solicito otorgar formal descargo a los señores miembros de la Junta de Directores de esta Institución, Funcionarios y a quien suscribe, para el cierre del ejercicio fiscal terminado el 31-12-2015.

Finalmente, concluyo reiterándoles que mi responsabilidad es velar por el respeto, igualdad y derecho a la información de los Depositantes de la Asociación.

Dado en La Romana, Provincia La Romana, a los treinta (30) días del mes de marzo del año dos mil dieciséis (2016).

Atentamente,



Licdo. Luis Marmolejos Rodríguez  
Contador Público Autorizado  
ICPARD #5224, Exequátur No. 62/95  
Comisario de Cuentas Asociación Romana

# Convocatoria Asamblea





De conformidad con las disposiciones del Artículo No.8, de la Ley 5897 del 14 de Mayo del año 1962, sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, regidas por la Ley Monetaria y Financiera No.183/02, del 21 de Noviembre del 2002, y el Artículo 36 de los Estatutos Sociales, se convoca a todos los Depositantes Asociados de la ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRESTAMOS PARA LA VIVIENDA, a los fines de que asistan a la Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes, que se celebrará el día Sábado dieciséis (16) de Abril del año en curso (2016), a las once ante meridiano (11:00 a.m.), en el domicilio social de la Asociación, sito en el Edificio No.40, de la calle Francisco Xavier del Castillo Márquez a Esquina Duarte, de esta Ciudad de La Romana, R.D., de acuerdo con el siguiente Orden del Día:

- 1.-Conocer Informe de la Junta de Directores, sobre el ejercicio social finalizado el 31 de Diciembre del 2015.
- 2.-Conocer Informe del Comisario de Cuentas, sobre los resultados del ejercicio social terminado del año 2015.
- 3.-Conocer y aprobar los Balances de fin del ejercicio y Dar Descargo, si procede, a la Junta de Directores y al Comisario, de la Gestión Administrativa correspondiente al ejercicio social finalizado el 31 de Diciembre del 2015.
- 4.-Conocer Informe sobre Gobierno Corporativo, año 2015
- 5.-Elección de la Junta de Directores y Suplentes (Años 2016-2018)
- 6.-Elección del Comisario de Cuentas y Suplente
- 7.-Tema libre

Los Informes de la Junta de Directores, del Comisario, de los Auditores Externos, los Estados Financieros y sobre Gobierno Corporativo, el proyecto de resoluciones y demás documentos exigidos en el Artículo 40 de los Estatutos Sociales, están a disposición de los Depositantes Asociados, desde esta fecha, en la Secretaria de la Junta de Directores, sita en el domicilio social de esta ARAP. Los poderes de representación deberán depositarse en la Secretaria de la Junta de Directores, por lo menos un (1) día antes de la celebración de la Asamblea.'

En la Ciudad, Municipio y Provincia de La Romana, República Dominicana, a los SEIS (6) días del mes de Abril del AÑO DOS MIL DIECISEIS (2016).-

*Perlasí*

# Estados Financieros Auditados



## **Informe de los Auditores Independientes**

Al Presidente y a la Junta de Directores  
Asociación Romana de Ahorros y Préstamos

Hemos auditado los estados financieros – base regulada que se acompañan de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los estados de resultado, de flujos de efectivo y de patrimonio neto sobre base regulada, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

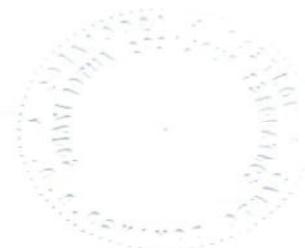
### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La administración de la Asociación, es la responsable de 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 que difiere en algunos aspectos con las Normas Internacionales de Información Financiera, promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad de los auditores**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría adoptadas en la República Dominicana. Dichas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error.



Al hacer las evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los flujos de efectivo y patrimonio neto por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las prácticas de contabilidad para instituciones financieras establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describe en la Nota 2, a los estados financieros que se acompañan.

### **Asunto de Énfasis**

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, los balances generales y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la Republica Dominicana.

26 de febrero de 2016



*Montero & Asociados*

# ASOCIACIÓN ROMANA DE AHORROS Y DE PRÉSTAMOS

## Balances Generales

(Valores en RD pesos)

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	(En RD pesos)	
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Fondos disponibles (Notas 2 y 5)</b>		
Caja	21,076,343	19,437,120
Banco Central	178,525,757	138,882,288
Bancos del país	63,849,771	64,326,922
Efectos de cobro en cámara	4,277,692	3,950,520
	<b>267,729,563</b>	<b>226,596,850</b>
<b>Inversiones (Notas 2 y 6)</b>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	396,372,549	440,927,853
Rendimientos por cobrar	6,166,189	4,572,711
Provisión para inversiones (Notas 2 y 13)	(2,877,943)	(1,523,011)
	<b>399,660,795</b>	<b>443,977,553</b>
<b>Cartera de créditos (Notas 2 y 7)</b>		
Vigente	1,234,159,101	1,089,746,808
Créditos re-estructurado	7,999,757	18,476,204
Vencida	66,177,551	43,100,039
En cobranza judicial	19,042,329	26,092,892
Rendimientos por cobrar	10,625,373	8,549,605
Provisiones para créditos (Nota 13)	(64,664,299)	(61,365,148)
	<b>1,273,339,812</b>	<b>1,124,600,400</b>
<b>Cuentas por cobrar (Nota 8)</b>		
Cuentas por cobrar	11,994,497	5,862,635
Rendimientos por cobrar	-	-
	<b>11,994,497</b>	<b>5,862,635</b>
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 2, 9 y 13)</b>		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	45,298,580	32,960,762
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 2 y 13)	(27,794,803)	(16,209,862)
	<b>17,503,777</b>	<b>16,750,900</b>
<b>Inversiones en acciones (Notas 2, 10 y 13)</b>		
Inversiones en acciones	-	-
Provisión por inversiones en acciones	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Propiedad, muebles y equipos (Notas 2 y 11)</b>		
Propiedad, muebles y equipo	75,683,796	72,177,908
Depreciación acumulada	(32,816,723)	(29,606,941)
	<b>42,867,073</b>	<b>42,570,967</b>
<b>Otros activos (Notas 2 y 12)</b>		
Cargos diferidos	11,526,903	12,331,633
Intangibles	9,046,322	9,046,322
Activos diversos	4,871,860	1,757,357
Amortización acumulada	(8,204,197)	(7,522,869)
	<b>17,240,888</b>	<b>15,612,443</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>2,030,336,405</b>	<b>1,875,971,748</b>
<b>Cuentas de orden (Nota 22)</b>	<b>117,765,676</b>	<b>113,729,306</b>

Al 31 de diciembre de  
2015                      2014

*(En RD pesos)*

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS**

**Obligaciones con el público** *(Nota 14)*

De ahorros	398,834,520	334,058,207
A plazos	1,642,221	2,457,861
Intereses por pagar	127,970	142,229
	400,604,711	336,658,297

**Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior** *(Nota 15)*

De instituciones financieras del país	4,667,198	6,703,326
Intereses por pagar	-	-
	4,667,198	6,703,326

**Valores en circulación** *(Notas 2 y 16)*

Títulos y valores	1,255,828,185	1,176,443,555
Intereses por pagar	5,730,144	4,394,526
	1,261,558,329	1,180,838,081

**Otros pasivos** *(Nota 17)*

	55,042,776	61,253,227
--	------------	------------

**TOTAL DE PASIVOS**

	1,721,873,014	1,585,452,931
--	---------------	---------------

**PATRIMONIO NETO** *(Notas 2 y 19)*

Otras reservas patrimoniales	263,964,475	243,043,896
Ajustes por revaluación de bienes inmuebles	26,554,342	26,554,342
Resultados del ejercicio actual	17,944,574	20,920,579

**TOTAL DE PATRIMONIO NETO**

	308,463,391	290,518,817
--	-------------	-------------

**TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO**

	2,030,336,405	1,875,971,748
--	---------------	---------------

**Cuentas de orden** *(Nota 22)*

	117,765,676	113,729,306
--	-------------	-------------

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

  
 José Melo Ortega  
 Gerente General



  
 Ana Guzmán  
 Gerente Financiera

# ASOCIACIÓN ROMANA DE AHORROS Y DE PRÉSTAMOS

## Estados de Resultados

(Valores en RD pesos)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2015	2014
<b>Ingresos financieros</b> (Nota 23)	(En RD pesos)	
Intereses y comisiones por créditos	187,006,941	173,637,053
Intereses por inversiones	38,394,087	33,227,296
	<b>225,401,028</b>	<b>206,864,349</b>
<b>Gastos financieros</b> (Nota 23)		
Intereses por captaciones	92,716,022	81,771,345
Interés y comisiones por financiamientos	-	-
	<b>92,716,022</b>	<b>81,771,345</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>132,685,006</b>	<b>125,093,004</b>
Provisiones para cartera de créditos	9,659,477	13,761,137
Provisión para inversiones	914,484	24,189
	<b>10,573,961</b>	<b>13,785,326</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>122,111,045</b>	<b>111,307,678</b>
<b>Otros ingresos operacionales</b> (Nota 24)		
Comisiones por servicios	1,257,715	1,469,161
Ingresos diversos	2,425,277	1,893,720
	<b>3,682,992</b>	<b>3,362,881</b>
<b>Otros gastos operacionales</b> (Nota 24)		
Comisiones por servicios	287,705	331,436
	<b>287,705</b>	<b>331,436</b>
<b>Gastos operativos</b>		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 26)	47,629,621	47,213,669
Servicios a terceros	11,314,056	42,053,712
Depreciación y amortizaciones	3,891,109	3,620,945
Otras provisiones	6,525,930	2,321,464
Otros gastos	36,234,552	1,524,819
	<b>105,595,268</b>	<b>96,734,609</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>19,911,064</b>	<b>17,604,514</b>
<b>Otros ingresos (gastos)</b> (Nota 25)		
Otros ingresos	12,014,897	21,173,729
Otros gastos	(7,303,781)	(8,306,142)
	<b>4,711,116</b>	<b>12,867,587</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>24,622,180</b>	<b>30,472,101</b>
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	6,677,606	9,551,522
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>17,944,574</b>	<b>20,920,579</b>

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

  
José Melo Ortega  
Gerente General



  
Ana Guzmán  
Gerente Financiera

# ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

## Estados de Flujos de Efectivo

(Valores en RD pesos)

	Años terminados el	
	2015	2014
	31 de diciembre de	
	(En RD pesos)	
<b>Efectivo por actividades de operación:</b>		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	185,474,100	172,907,240
Otros ingresos financieros cobrados	35,396,813	34,696,457
Otros ingresos operacionales cobrados	3,682,992	3,362,881
Intereses pagados por captaciones	(92,691,194)	(81,771,345)
Gastos generales y administrativos pagados	(95,178,228)	(90,972,199)
Otros gastos operacionales pagados	(287,705)	(331,436)
Impuesto sobre la renta pagado	(3,628,464)	(9,551,522)
Cobros (pagos) diversos por actividades de operación	(26,230,709)	(3,016,747)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>6,537,605</b>	<b>25,323,329</b>
<b>Efectivo por actividades de inversión:</b>		
(Aumento) disminución en inversiones	44,555,304	(95,637,398)
Créditos otorgados	(945,397,895)	(942,397,890)
Créditos cobrados	795,435,100	946,421,682
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(3,505,888)	(7,808,639)
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	2,199,311	9,868,469
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(106,714,068)</b>	<b>(89,553,776)</b>
<b>Efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Captaciones recibidas	2,209,729,688	2,253,740,172
Devolución de captaciones	(2,068,420,512)	(2,159,154,037)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>141,309,176</b>	<b>94,586,135</b>
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>41,132,713</b>	<b>30,355,688</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>226,596,850</b>	<b>196,241,162</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>267,729,563</b>	<b>226,596,850</b>

Continúa...

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

  
 José Melo Ortega  
 Gerente General



  
 Ana Guzman  
 Gerente Financiera

**Estados de Flujo de Efectivo (conciliación)**  
(Valores en RD pesos)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2015	2014
	<i>(En RD pesos)</i>	
<b>Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Resultado del ejercicio	<b>17,944,574</b>	<b>20,920,579</b>
<b>Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Provisiones:		
Cartera de créditos	9,659,477	13,761,137
Inversiones	914,484	24,189
Otras provisiones	6,525,930	2,321,464
Liberación de provisiones:		
Inversiones		-
Depreciaciones y amortizaciones	<b>3,891,109</b>	3,620,945
Impuesto sobre la renta diferido, neto		-
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	<b>(2,199,311)</b>	(9,868,469)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	<b>(6,131,862)</b>	457,828
Bienes recibidos en recuperación de crédito	<b>(12,337,818)</b>	(5,349,400)
Rendimientos por cobrar	<b>(3,669,246)</b>	1,388,866
Cargos diferidos	<b>804,730</b>	(2,741,782)
Intangibles	<b>681,328</b>	(1,024,263)
Activos diversos	<b>(3,114,503)</b>	(159,251)
Cargos por pagar	<b>(1,321,359)</b>	772,115
Pasivos diversos	<b>(5,109,928)</b>	1,199,371
<b>Total de ajustes</b>	<b>(11,406,969)</b>	4,402,750
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>6,537,605</b>	25,323,329

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

  
 José Melo Ortega  
 Gerente General



  
 Ana Guzmán  
 Gerente Financiera

# ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

## Estados de Patrimonio Neto

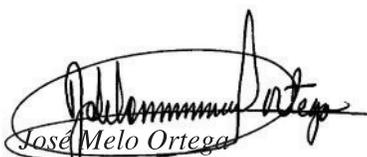
Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores en RD pesos)

	Otras reservas patrimoniales	Superávit por reevaluación	Resultados acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldos al 1ro. de enero de 2014</b>	<b>213,768,409</b>	<b>26,554,342</b>	-	<b>29,275,487</b>	<b>269,598,238</b>
Transferencia a resultados Acumulados	-	-	29,275,487	(29,275,487)	-
Transferencia a reserva legal	3,498,553	-	(3,498,553)	-	-
Transferidos a otras reservas	25,776,934	-	(25,776,934)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	20,920,579	20,920,579
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>243,043,896</b>	<b>26,554,342</b>	-	<b>20,920,579</b>	<b>290,518,817</b>
Transferencia a resultados Acumulados	-	-	20,920,579	(20,920,579)	-
Transferencia a reserva legal	2,713,691	-	(2,713,691)	-	-
Transferidos a otras reservas	18,206,888	-	(18,206,888)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	17,944,574	17,944,574
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>263,964,475</b>	<b>26,554,342</b>	-	<b>17,944,574</b>	<b>308,463,391</b>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros



  
José Melo Ortega  
Gerente General

  
Ana Guzmán  
Gerente Financiera

# ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### 1. Entidad

La Asociación Romana de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, es una entidad organizada bajo la Ley sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No.5897 del 14 de mayo de 1962. Inició sus operaciones el 14 de agosto de 1963.

La Asociación concede, principalmente, préstamos con garantía hipotecaria de cuotas mensuales, para construcción y/o adquisición de viviendas y locales comerciales, préstamos sobre cuentas de ahorros y préstamos personales, también con garantía hipotecaria generalmente.

Está ubicada en la avenida Duarte esquina Castillo Márquez, La Romana, República Dominicana.

El detalle de los principales funcionarios es el siguiente:

<b><u>Nombre</u></b>	<b><u>Posición</u></b>
Juan Antonio Gerbasi Brisindi	Presidente, Junta de Directores
Francisco Antonio Micheli Vicioso	Primer Vicepresidente, Junta de Directores
Luis Rafael Ortiz Guzmán	Segundo Vicepresidente, Junta de Directores
José Melo Ortega	Gerente General y Director Interno

En la actualidad la Asociación posee una (1) oficina principal y cinco (5) agencias. No posee operación de cajero automático. La ubicación de las oficinas es como sigue:

<b><u>Ubicación</u></b>	<b><u>Oficinas</u></b>	<b><u>Cajeros Automáticos</u></b>
Zona Metropolitana	3	-
Interior del país	3	-

La Asociación reporta sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$).

La Asociación, se rige por el Código Monetario y Financiero (Ley No. 183-02) y sus Reglamentos, así como por las Resoluciones emitidas por la Junta Monetaria y de la Superintendencia de Bancos. de la República Dominicana

## **2. Resumen de las principales políticas de contabilidad**

### **a) Base contable de los estados financieros**

La Asociación prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad vigentes establecidas por la Superintendencia de Bancos en su Manual de contabilidad para instituciones Financieras, los reglamentos, resoluciones, instructivos, circulares y otras disposiciones específicas emitidas por la Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria, dentro del marco de la ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera, (en los adelante NIIF) son usadas como normas supletorias en ciertas situaciones no previstas en el referido marco contable. Las prácticas de contabilidad para Instituciones financieras difieren en algunos aspectos de las NIIF aplicables para instituciones por consiguiente los estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas NIIF.

### **b) Principales estimaciones utilizadas**

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas en la República Dominicana. Estas requieren que la Gerencia de la Asociación haga estimaciones y supuestos para la determinación de los activos y pasivos, del monto de las contingencias y del reconocimiento de los ingresos y gastos. Si estas estimaciones y supuestos variaran en el futuro, como resultado de cambios en las premisas en que se sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serían corregidos en las fechas en que los cambios en las estimaciones y supuestos se produzcan.

Las principales estimaciones incluyen la cobrabilidad de la cartera de créditos, la recuperación de las inversiones negociables y a vencimiento, el valor recuperable de los bienes adjudicados y la vida útil y el valor recuperable de la propiedad, muebles y equipos.

### **c) Instrumentos financieros**

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren que se revele el valor razonable estimado de los instrumentos financieros, cuando fuere práctico estimar su valor comercial real.

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 de la Asociación. En esta categoría están incluidos el efectivo en cajas y bancos, depósitos a plazo fijo en otros bancos, aceptaciones bancarias, obligaciones de clientes en aceptaciones, intereses acumulados por cobrar, aceptaciones pendientes e intereses acumulados por pagar.

El valor estimado de mercado de las inversiones en valores y valores en circulación es igual a su valor actual en libros, ya que no existe un mercado de valores en el país que provea la información requerida según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La cartera de créditos está valuada al valor en libros, ajustada por el estimado para 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 de consumo.

#### **d) Inversiones**

Las inversiones se valúan al costo. Debido a que no hay un mercado abierto para los tipos de instrumentos de inversión que posee la Asociación, no es razonable medir su valor de mercado.

Para la evaluación de riesgos correspondientes a las inversiones, deben considerarse los criterios de la cartera de créditos comerciales, ya que dichas variables no son conceptualmente diferentes a las que se aplican en este renglón por estar relacionadas con la solvencia y liquidez.

Durante el año 2015, no han ocurrido cambios en la clasificación, valoración y medición de las inversiones.

#### **e) Inversión en acciones**

Las inversiones en acciones se registran al costo y no exceden sus valores realizables.

#### **f) Cartera de crédito y provisiones para créditos**

##### **Provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos y otros activos**

La determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos y otros activos, se realiza en base a una autoevaluación ejecutada por la Asociación y aprobada por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

El Reglamento de Evaluación de Activos, aprobado en la Primera Resolución de la Junta Monetaria en fecha 29 de diciembre de 2004 y sus modificaciones, unificó los porcentajes de provisiones requeridas para los créditos comerciales, de consumo e hipotecarios en la siguiente manera:

<b>Categoría de riesgo</b>	<b>Tipo de riesgo</b>	<b>%</b>
Categoría de riesgo A	Créditos de riesgos normal	1%
Categoría de riesgo B	Créditos de riesgos potencial	3%
Categoría de riesgo C	Créditos de riesgos deficiente	20%
Categoría de riesgo D	Créditos de difícil cobro	60%
Categoría de riesgo E	Créditos irrecuperables	100%

Para períodos anteriores los % variaban dependiendo de la clase de créditos.

Las provisiones requeridas se determinarán mensualmente sobre la base de la calificación trimestral del deudor y el valor ponderado de la garantía admisible reportada en la última evaluación de activos realizada por la Entidad, tomando en consideración los balances de las operaciones de sus mayores deudores comerciales al cierre de cada mes. Por tanto, el monto de las provisiones constituidas deberá actualizarse mensualmente en base a los balances mensuales de abonos parciales o cancelaciones de préstamos y de incremento, debido a aumentos en las obligaciones de los referidos clientes.

En los casos de créditos otorgados en monedas extranjeras, clasificados en D y E, la entidad de intermediación financiera suspenderá el registro de ingresos generados por la diferencia positiva en el cambio de moneda. La suspensión se realizará mediante la creación de una provisión equivalente al 100% de los ingresos generados por la diferencia.

Las entidades de intermediación financiera deberán registrar, como mínimo provisiones por el equivalente a la calificación en grado de riesgo C a los deudores con clasificación del saldo de los créditos D y E no vigentes, es decir, con más de 90 días de vencidos, o que se encuentre en cobranza judicial, en caso de que no se inicie el proceso de ejecución de la garantía en un plazo no mayor de 180 días a partir del momento en que entre el vencimiento o el crédito que se encuentre en proceso de reestructuración. Para que los créditos D y E se consideren vigentes, sus pagos no podrán provenir de un mayor endeudamiento del deudor. Transcurridos 2 (dos) años de haberse iniciado el proceso de ejecución de una garantía y que ésta no haya sido adjudicada por la Entidad, ésta no podrá ser utilizada para reducir el monto de la provisión.

La estimación de la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos se determina sustentada en un análisis categorizado de cada deudor en función de su solvencia y morosidad, a ser efectuado por la Asociación de forma trimestral para el 100% de su cartera y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor.

Para los créditos comerciales la evaluación se fundamenta en el análisis de la capacidad de pago, así como el comportamiento de pago; para los créditos de consumo y para los créditos hipotecarios para la vivienda, la evaluación se realiza en base al nivel de morosidad. El resultado de la evaluación individual determinará la categoría de riesgo en que será clasificado cada deudor y el porcentaje de provisión requerida acorde a la clasificación asignada.

Las provisiones pueden ser específicas y genéricas. Las provisiones específicas requieren un tipo determinado de créditos y las genéricas son aquellas que afectan la totalidad de las colocaciones y los intereses por cobrar, conforme lo disponga la Junta Monetaria.

### **Provisiones específicas**

Las provisiones por los riesgos de la cartera de créditos comerciales son específicas y se calcularán sobre los saldos de capital.

## **Provisiones genéricas**

Las provisiones genéricas son aquellas que la Superintendencia de Bancos se ve precisada a ordenar su registro debido a la reclasificación de un importante número de deudores o categorías a un riesgo superior.

## **Castigos contra la cartera de créditos**

El término castigos contra la cartera de créditos significa la operación mediante la cual las partidas irrecuperables son eliminadas del balance, quedando sólo en cuentas de orden.

A fin de no acumular en las partidas de préstamos operaciones que ya no lo sean, se establece que aquellos créditos que solo estén amparados por garantías personales o vencidas por más de 24 meses, sean castigados de inmediato en su totalidad. Asimismo, los créditos amparados por garantías reales, vencidos por más de 36 meses, también deben ser castigados en su totalidad. En el caso de que sólo una parte del crédito se encuentre cubierta con garantías reales, el plazo de 36 meses será aplicable únicamente a la parte del saldo equivalente al valor de dichas garantías, de modo que la proporción no cubierta por éstas, deberá castigarse dentro del plazo de 24 meses.

Cuando se trate de créditos pagaderos en cuotas, como son los créditos de consumo, los préstamos hipotecarios para la vivienda u otros otorgados en dichas condiciones, el plazo para iniciar el castigo será de 36 meses a partir de la fecha en que se traspase a cartera vencida la cuota más antigua.

## **Clasificación de la cartera de créditos y tipificación de las garantías**

La clasificación de la cartera de créditos y operaciones contingentes se sustenta en los criterios establecidos en las Normas Bancarias de Evaluación de Activos para Instituciones Financieras establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Atendiendo a su vencimiento la cartera de créditos está conformada de la siguiente manera:

### **Créditos vigentes**

Conformado por los prestatarios que se encuentran al día en el cumplimiento del plan de pagos pactados o que no presentan atrasos mayores a 30 días, contados a partir de la fecha en que sus pagos se hayan hecho exigibles.

### **Créditos vencidos de 31 a 90 días**

Conformado por los créditos que no han sido pagados o renovados a la fecha de sus vencimientos y cuyos atrasos son de 31 a 90 días; así como la parte del capital de las cuotas atrasadas por igual período, contados a partir de la fecha en que sus pagos se hayan hecho exigibles.

## **Créditos vencidos por más de 90 días**

Conformado por los créditos que no han sido pagados después de transcurrido el plazo de 90 días contados a partir de la fecha en que sus pagos se hayan hecho exigibles. En caso de cuotas de préstamos vencidas a más de 90 días, se transfiere a cartera vencida la totalidad del préstamo.

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos serán clasificadas en función de sus múltiples usos y facilidades de realización en:

### **Garantías polivalentes**

Son aquellas respaldadas por bienes que sean de uso múltiple por parte de negocios de distintas actividades empresariales, por diferentes agentes económicos, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de su venta, o sea, bienes que puedan ser de múltiples usos, valorables, fácil de ejecutar, transferibles sin costos excesivos y estables en su valor.

### **Garantías no polivalentes**

Son las garantías respaldadas por bienes que, debido a su difícil realización, generalmente no pueden ser usados para realizar diferentes actividades. Son bienes no polivalentes las plantas industriales, los activos de explotación, los bienes semovientes (ganado), las cosechas, entre otros de esta naturaleza.

Cada tipificación de garantía es considerada como un elemento secundario para el cómputo de la cobertura de las provisiones, en base a un monto admisible establecido en las Normas Bancarias de Evaluación de Activos para Instituciones Financieras.

### **Provisión de los rendimientos por cobrar**

Los rendimientos por cobrar vigentes y de 31 a 90 días de vencidos, son reservados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo. Las entidades de intermediación financiera deberán suspender el reconocimiento de intereses por el método de lo devengado, cuando el crédito haya cumplido más de 90 (noventa) días de vencido y/o lo calificado en categoría de riesgo C o superior por capacidad de pago, si es que, a pesar de no mostrar atrasos, sus pagos provienen de un mayor endeudamiento del deudor.

### **g) Propiedad, muebles y equipos y depreciación**

La propiedad, muebles y equipos de la Asociación se registran al costo.

Los costos de mantenimiento y las reparaciones que no mejoren o aumenten la vida útil de los activos se llevan a gastos cuando se incurren. Los costos de renovaciones y mejoras se capitalizan. Cuando los activos son retirados, sus costos y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las respectivas cuentas, y cualquier ganancia o pérdida se incluye en los resultados.

Los métodos y vidas útiles aplicadas a cada categoría de activo, se detallan a continuación:

<b><u>Categoría</u></b>	<b><u>Vida útil (en años)</u></b>	<b><u>Método de depreciación</u></b>
Edificaciones	20 años	Línea recta
Mobiliarios y equipos	4 años	Línea recta
Equipos de transporte	4 años	Línea recta
Equipos de cómputos	4 años	Línea recta
Otros muebles y equipos	4 años	Línea recta

La evaluación de los riesgos de los activos fijos consiste en verificar alguna sobrevaloración que puedan tener dichos activos, determinando la diferencia entre el valor contable de los bienes y el valor comercial de los mismos. Cuando el valor contable de los activos resulte superior al valor comercial, la diferencia deberá ser provisionada como riesgo que asume la Entidad.

Las instituciones financieras deben mantener títulos de propiedad de los bienes muebles e inmuebles, así como las tasaciones que amparan dichos bienes y toda información relativa a la calidad de los mismos.

Los activos fijos propios de la Asociación, por tratarse de bienes útiles para el funcionamiento de la misma, por lo general no se castigarán, con la excepción de los casos de siniestros.

Para fines fiscales, la depreciación de los activos se determina utilizando las bases establecidas por la Ley 11-92 y sus modificaciones.

#### **i) Bienes realizables y adjudicados**

Las regulaciones bancarias establecen que los bienes realizables y adjudicados deben ser provisionados en un plazo máximo de enajenación de tres años transcurridos a partir de los 120 días contados desde la fecha de la sentencia definitiva de adjudicación del bien o de la firma del contrato de dación, según el caso, de la siguiente manera:

Bienes muebles	100% al término de dos años.
Bienes inmuebles	50% al término del segundo año y el restante 50% al término del tercer año.

Las provisiones correspondientes a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor de la Asociación, así como las constituidas en sus rendimientos por cobrar, deberán ser transferidas a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.

#### **Valuación de los bienes realizables y adjudicados**

Los bienes realizables y adjudicados se deben registrar sustentado en el menor valor entre:

- a) El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- b) El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.
- c) El saldo contable correspondiente al  $\frac{1}{5}$  capital del crédito, más los intereses y/o cuenta por cobrar que se cancela.

#### **j) Cargos diferidos y el método de amortización utilizado**

Los cargos diferidos incluyen el impuesto diferido y los seguros pagados por adelantados.

El impuesto diferido es reconocido usando el método de activos y pasivos resultantes de las diferencias temporales de los montos de los activos y pasivos utilizados con fines de reportes financieros y los utilizados para fines impositivos (Véase la Nota 18 de impuesto sobre la renta).

#### **k) Intangibles**

De conformidad con las regulaciones bancarias, los cargos diferidos se amortizan utilizando el método de línea recta y en plazos no mayores de cinco (5) años.

Los activos intangibles están compuestos mayormente por la adquisición de software. No se podrá diferir gastos a menos que su diferimiento esté contemplado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **l) Activos y pasivos en monedas extranjeras**

En las actividades principales de la Asociación no se generan, ni se realizan transacciones en montos importantes en monedas extranjeras, con excepción de compras de equipos y otros compromisos contraídos en esas monedas; por lo tanto, su importancia no es material.

Al 31 de diciembre de 2015, la tasa de cambio establecida por el Banco Central de la República Dominicana era de RD\$45.46 (RD\$44.43 en el 2014), en relación con el dólar de los Estados Unidos de América.

#### **m) Costos de beneficios a empleados**

La Asociación registra los beneficios otorgados a sus empleados, tales como bonificaciones, vacaciones, regalía pascual, prestaciones laborales, etc., cuando se incurren y de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país. Al 31 de diciembre de 2015, el costo incurrido por este concepto ascendió a RD\$9,742,112 (RD\$11,344,229 en el 2014).

#### **n) Valores en circulación**

Los valores en circulación se componen de certificados financieros y contratos de participación. Los gastos de intereses sobre valores en circulación son registrados por el método de lo devengado, es decir cuando los mismos se generan, independientemente de cuando sean pagados.

#### **o) Reconocimiento de ingresos y gastos**

La Asociación reconoce sus ingresos en base al método de lo devengado, o sea cuando se ganan, independientemente de cuando se cobren.

#### **p) Provisiones**

Cuando ocurren, la Asociación registra las provisiones derivadas de eventos pasados con cargo a las operaciones de período, teniendo en cuenta la probabilidad de pago de dichos eventos.

#### **q) Impuesto sobre la renta**

El gasto de impuesto sobre la renta se basa en los resultados antes de impuesto sobre la renta reportado en los estados financieros base regulada.

El impuesto sobre la renta determinado incluye impuesto sobre la renta corriente e impuesto sobre la renta diferido. El impuesto sobre la renta corriente ha sido calculado sobre las bases establecidas en el Código Tributario de la República Dominicana (Ley 11-92).

El impuesto diferido es reconocido usando el método de activos y pasivos resultantes de las diferencias temporales de los montos de los activos y pasivos utilizados con fines de reportes financieros y los utilizados para fines impositivos (Véase la Nota 18 de impuesto sobre la renta).

#### **r) Baja de un activo financiero**

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

#### **s) Deterioro del valor de los activos**

La Asociación revisa sus activos de larga vida y sus intangibles identificados, a fin de determinar anticipadamente si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado en las operaciones. La recuperabilidad de un activo que es mantenido y usado en las operaciones es medida mediante la comparación del valor contable del activo con los flujos de efectivo descontados que se espera serán generados por este activo en el futuro. Si luego de hacer esta comparación se determina que el valor contable del activo ha sido afectado negativamente, el monto a reconocer como pérdida sería el equivalente al exceso contable sobre el valor razonable de dicho activo.

#### **t) Contingencias**

Los activos y pasivos por concepto de contingencias y compromisos son registrados en base a las estimaciones que hace la Gerencia de acuerdo al nivel de probabilidad de pérdidas o ganancias de las situaciones presentadas.

## **u) Diferencias significativas con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

A continuación, se describen las principales diferencias entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y las prácticas contables prescritas por la Autoridad Monetaria:

i) La provisión para la cartera de créditos, excepto los créditos comerciales, es determinada sobre la base de la morosidad de la deuda, tomando como punto de partida la cuota más antigua. Sobre esta base se da una clasificación que va desde A hasta E, con porcentajes asignados para cada una. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que la reserva para los créditos de dudosa recuperación debe ser el resultado de la evaluación de todos los riesgos que afecten a la cartera de créditos.

ii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos que requiere provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del REA, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. Las Normas Internacionales de Información Financieras requieren determinar provisiones en la evaluación de los riesgos existentes basadas en un modelo de pérdida incurridas en lugar de un modelo de pérdidas esperados.

iii) Según las regulaciones bancarias, las asociaciones castigan los créditos con o sin garantías cuando estos ingresan a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agostados todos los procesos legales de cobros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos castigos se realicen inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.

iv) Las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.

v) Según las regulaciones, las asociaciones no deben poseer una inversión en propiedad, planta y equipos mayor al 100% del capital financiero, aunque puede llegar hasta un 125% siempre y cuando éste exceso sea financiado con préstamos a plazos menores de 10 años. Cualquier exceso debe ser castigado. Estas prácticas no están establecidas en las Normas Internacionales de Información Financiera. Estas tampoco permiten el castigo de propiedad, planta y equipos en funcionamiento, a menos que sea por deterioro u obsolescencia de los mismos.

vi) Las regulaciones bancarias establecen que los bienes recibidos en recuperación de créditos deben ser provisionados en un plazo máximo de enajenación de tres años transcurridos a partir de los 120 días, contados desde la fecha de la sentencia definitiva de adjudicación del bien o de la firma del contrato de dación, según el caso.

A partir de esta fecha la provisión de los bienes inmuebles es determinada en un 50% al término del segundo año de haberse adjudicado y el 50% restante al término del tercer año. Para los bienes muebles la provisión es determinada en un 100% al término de dos años. Las Normas Internacionales de Información Financiera no requieren dicha provisión, a menos que el valor de mercado de dichos bienes sea menor al valor en libros.

vii) Según las regulaciones bancarias establecen límite máximo de un 25% por ciento que podrá ser integrado al capital secundario por concepto de revaluación de activos, el cual no será superior al diez por ciento (10%) a partir del 31 de mayo del 2005 calculado sobre la base del capital primario. Esta práctica no está establecida en las Normas Internacionales de Información Financiera.

viii) Los programas de computación, mejoras a propiedad arrendada, entre otros, sean previamente autorizados por la Superintendencia de Bancos para ser registrados como activos intangibles y se clasifican como bienes diversos hasta que sean autorizados. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas directamente como activos intangibles, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.

ix) La Asociación clasifica como actividades de inversión y de financiamos, los flujos de efectivo de la cartera de crédito y depósitos de clientes. Las Normas requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación.

x) Las regulaciones bancarias locales no requieren el ajuste por inflación de los estados financieros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los estados financieros sean ajustados por inflación cuando la inflación acumulada de tres años exceda el 100% y existan elementos cualitativos que contribuyan a la existencia de una economía hiperinflacionaria.

xi) La Asociación debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y como la maneja esos riesgos.

#### **v) Nuevos pronunciamientos contables**

No hubo nuevas normas contables emitidas con posterioridad al cierre del ejercicio.

### 3. Cambios en políticas de contabilidad

No hubo ningún cambio importante en las políticas contables de la Entidad durante el período 2015.

### 4. Transacciones en monedas extranjeras y exposición al riesgo de cambio

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Asociación no tiene saldos en monedas extranjeras.

### 5. Fondos disponibles

Los fondos disponibles se componen de lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	<i>(En RD pesos)</i>	
Caja	21,076,343	19,437,120
Banco Central de la Republica Dominicana (a)	178,525,757	138,882,288
Bancos del país (b)	63,849,771	64,326,922
Efectos de cobro en cámara	4,277,692	3,950,520
	<b>267,729,563</b>	<b>226,596,850</b>

a) Al 31 de diciembre de 2014, el Encaje Legal requerido sobre el total de las captaciones del público era RD\$123,918,940. El total depositado por la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos en el Banco Central de la República Dominicana para fines de encaje legal cumple con el 8.10% requerido por las autoridades reguladoras.

La disponibilidad para fines del Encaje Legal requerido al 31 de diciembre de 2015, era de RD\$178,525,757 de encaje legal cumple con el 10.10%, como sigue:

	<i>(En RD pesos)</i>
Depósitos en el Banco Central de la República Dominicana	178,525,757
Mas (menos):	
Montos especializados para préstamos con cobertura de Encaje Legal	(1,025,745)
Porción de Bonos emitidos por el Gobierno Dominicano	-
	<b>177,500,012</b>

El Encaje Legal al 31 de diciembre de 2015, arroja un exceso de RD\$15, 927,355

a) Cuenta corriente para obligaciones a la vista para los fines de la cámara de compensación.

## 6. Inversiones

Las inversiones están compuestas como sigue:

### 2015

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>
Certificado Financiero	Banco BDI, S. A.	2,000,000	7.50%	13/02/2016
Certificado Financiero	Banco de la Republica Dom.	15,000,000	9.00%	24/03/2016
Certificado Financiero	Banco Adopem	6,001,083	8.00%	03/03/2016
Certificado Financiero	Banco Adopem	10,000,000	8.25%	18/05/2016
Certificado Financiero	Banco Adopem	9,000,000	8.00%	13/02/2016
Certificado Financiero	Banco Santa Cruz, S.A.	6,000,000	8.50%	26/05/2016
Certificado Financiero	Banco Santa Cruz, S.A.	13,000,000	8,00%	30/03/2016
Certificado Financiero	Banco Santa Cruz, S.A.	5,000,000	8.50%	06/06/2016
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	3,000,000	8.25%	28/04/2016
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	8,000,000	8.25%	10/04/2016
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	5,000,000	8,00%	04/02/2016
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	4,000,000	8,00%	12/02/2016
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	2,000,000	8,00%	23/02/2016
Certificado Financiero	Banco López de Haro, S.A.	10,000,000	7,25%	06/01/2016
Certificado Financiero	Banco López de Haro, S.A.	4,000,000	7,25%	13/01/2016
Certificado Financiero	Banco López de Haro, S.A.	2,800,000	7,25%	23/12/2015
Certificado Financiero	Banco de Ahorro y Crédito Ademi	10,000,000	8.50%	11/01/2016
Certificado Financiero	Banco de Ahorro y Crédito Ademi	8,000,000	9.25%	20/02/2016
Certificado Financiero	Banco de Ahorro y Crédito Ademi	6,000,000	9.25%	14/02/2016
Certificado Financiero	Banco Múltiple de las Américas	10,000,000	9.00%	10/02/2016
Certificado Financiero	Asociación Cibao de A Y P.	5,000,000	7.75%	16/05/2016
Certificado Financiero	Asociación Cibao de A Y P.	5,000,000	7.75%	16/05/2016
Certificado De Inversión A L/P	Banco Central de la Rep. Dom.	21,059,796	8.20%	18/01/2016
Certificado De Inversión A L/P	Banco Central de la Rep. Dom.	20,000,000	12.00%	15/03/2019
Certificado De Inversión A L/P	Banco Central de la Rep. Dom.	15,518,500	8.20%	18/01/2016
Certificado De Inversión	Banco Central de la Rep. Dom.	15,000,000	11.00%	30/07/2021
Letras del Banco Central	Banco Central de la Rep. Dom.	37,000,000	3.50%	05/01/2016
Bonos de cajas o básicos	Ministerio de hacienda (Cevaldom)	26,446,679	8.50%	23/03/2016
Bonos de cajas o básicos	Ministerio de hacienda (Cevaldom)	15,426,574	8.35%	02/03/2016
Bonos de cajas o básicos	Ministerio de hacienda (Cevaldom)	41,260,020	8.20%	13/01/2016
Bonos de cajas o básicos	Ministerio de Hacienda (Cevaldom)	21,483,137	9.20%	25/04/2016
Bonos de cajas o básicos	Ministerio de Hacienda (Cevaldom)	26,034,510	9.30%	23/03/2016
Bonos de cajas o básicos	Ministerio de Hacienda (Cevaldom)	8,342,250	9.30%	27/06/2016
		<u>396,372,549</u>		

**2014**

<b>Tipo de Inversión</b>	<b>Emisor</b>	<b>Monto RD\$</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Vencimiento</b>
Certificado Financiero	Banco BDI, S. A.	2,000,000	8,25%	13/02/2015
Certificado Financiero	Banco de la Republica Dom.	10,000,000	8.50%	16/03/2015
Certificado Financiero	Banco de la Republica Dom.	13,000,000	9.15%	28/03/2015
Certificado Financiero	Banco Adopem	6,001,083	7,50%	03/03/2015
Certificado Financiero	Banco Adopem	10,000,000	9,00%	18/03/2015
Certificado Financiero	Banco Santa Cruz, S.A.	6,000,000	7,30%	01/02/2015
Certificado Financiero	Banco Santa Cruz, S.A.	2,500,000	7.20%	05/01/2015
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	3,000,000	9.00%	28/04/2015
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	8,000,000	9.00%	10/04/2015
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	5,000,000	8,00%	04/02/2015
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	4,000,000	8,00%	12/02/2015
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	2,000,000	9.50%	01/03/2015
Certificado Financiero	Banco López de Haro, S.A.	10,000,000	7,25%	06/01/2015
Certificado Financiero	Banco López de Haro, S.A.	4,000,000	7,25%	13/01/2015
Certificado Financiero	Banco López de Haro, S.A.	2,800,000	7,50%	23/12/2014
Certificado Financiero	Banco de Ahorro y Crédito Ademi	10,000,000	8.75%	16/01/2015
Certificado Financiero	Banco de Ahorro y Crédito Ademi	8,000,000	8,50%	25/02/2015
Certificado Financiero	Banco de Ahorro y Crédito Ademi	6,000,000	9.75%	19/02/2015
Certificado Financiero	Banco Múltiple de las Américas	10,000,000	7.50%	10/02/2015
Certificado Financiero	Asociación Cibao de A Y P.	5,000,000	7.75%	16/05/2015
Certificado Financiero	Asociación Cibao de A Y P.	5,000,000	7.75%	16/05/2015
Certificado De Inversión A L/P	Banco Central de la Rep. Dom.	7,046,043	8.25%	07/05/2015
Certificado De Inversión A L/P	Banco Central de la Rep. Dom.	20,000,000	12,00%	15/03/2019
Certificado De Inversión A L/P	Banco Central de la Rep. Dom.	23,946,949	8,85%	28/04/2015
Certificado De Inversión A L/P	Banco Central de la Rep. Dom.	20,000,000	9.10%	30/06/2015
Certificado De Inversión	Banco Central de la Rep. Dom.	7,664,636	8.85%	30/04/2015
Letras del Banco Central	Banco Central de la Rep. Dom.	30,000,000	7.75%	10/04/2015
Letras del Banco Central	Banco Central de la Rep. Dom.	20,000,000	7.30%	30/01/2015
Letras del Banco Central	Banco Central de la Rep. Dom.	40,000,000	7,90%	19/06/2015
Notas	Banco Central de la Rep. Dom.	15,000,000	11.00%	30/07/2021
Depósitos Remunerados				
Overnight	Banco Central de la Rep. Dom.	104,969,130	5.30%	02/01/2015
Bonos de cajas o básicos	Ministerio de Hacienda (Cevaldom)	20,000,012	9,35%	19/02/2015
		<b><u>440,927,853</u></b>		

Los instrumentos financieros hasta 90 días, incluyen certificados de inversión en el Banco Central, Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorros y Préstamos.

Los instrumentos financieros hasta 90 días, incluyen certificados de inversión en el Banco Central, bancos comerciales y asociaciones de ahorros y préstamos.

## Rendimientos por cobrar por inversiones

Los rendimientos por cobrar por inversiones están compuestos como sigue:

<b>Tipo de Inversión</b>	<b>Emisor</b>	<b>Monto RD\$</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Vencimiento</b>
Depósitos a plazos	Banco López de Haro, S. A	94,519	7,25%	16/01/2016
Depósitos a plazos	Banco de Reservas de República dom.	108,834	9,00%	24/03/2016
Depósitos a plazos	Banco Santa Cruz, S. A	143,280	7,67%	06/06/2016
Depósitos a plazos	Banco Múltiple de las Américas	32,650	9,00%	10/02/2016
Depósitos a plazos	Banco Ademi, S. A.	9,722	9,00%	20/02/2016
Depósitos a plazos	Bancos Multiple Premédica	5,688	8,10%	28/04/2016
Depósitos a plazos	Banco BDI, S. A.	5,417	7,50%	13/02/2016
Depósitos a plazos	Banco Adopem	162,091	8,08%	03/03/2016
Títulos Valores	Ministerio de Hacienda (Cevaldom)	2,967,822	8,81%	23/03/2016
Títulos Valores	Banco Central de la Rep. Dom.	1,940,002	7,98%	18/01/2016
Títulos Valores	Banco Central de la Rep. Dom.	696,164	11,00%	30/07/2021
		<b>6,166,189</b>		

### 2014

<b>Tipo de Inversión</b>	<b>Emisor</b>	<b>Monto RD\$</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Vencimiento</b>
Depósitos a plazos	Banco López de Haro, S. A	101,150	7,50%	06/01/2015
Depósitos a plazos	Banco de Reservas de República Dom.	1,525,782	8,50%	16/03/2015
Depósitos a plazos	Banco Santa Cruz, S.A	38,913	7,30%	01/02/2015
Depósitos a plazos	Banco Múltiple de las Américas	37,500	7,50%	10/02/2015
Depósitos a plazos	Banco Ademi, S. A.	12,250	9,00%	25/02/2015
Depósitos a plazos	Banco BDI, S. A.	7,333	8,25%	13/02/2015
Depósitos a plazos	Banco Adopem	112,507	9,00%	18/03/2015
Depósitos a plazos	Asociación Cibao de A y P.	1,076	7,75%	16/05/2015
Títulos Valores	Ministerio de Hacienda (Cevaldom)	256,165	9,35%	06/01/2015
Títulos Valores	Banco Central de la Rep. Dom.	1,783,871	8,31%	30/07/2015
Títulos Valores	Banco Central de la Rep. Dom.	696,164	11,00%	30/07/2021
		<b>4,572,711</b>		

## 7. Cartera de créditos

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

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	En RD pesos	
<u>Créditos comerciales</u>		
Préstamos comerciales	426,897,752	365,547,249
<i>Subtotal</i>	426,897,752	365,547,249
<u>Créditos de consumo</u>		
Préstamos de consumo	373,758,137	287,353,939
<i>Subtotal</i>	373,758,137	287,353,939
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas	526,722,849	524,514,755
<i>Subtotal</i>	526,722,849	524,514,755
<i>Total</i>	1,327,378,738	1,177,415,943

b) Condición de la cartera de crédito:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	(En RD pesos)	
<u>Créditos comerciales</u>		
Vigente	63,693,709	41,728,783
Vencida:		
De 31 a 90 días	-	-
Por más de 90 días	1,874,426	2,478,659
Préstamos reestructurados	4,000,000	14,470,801
<i>Subtotal</i>	69,568,135	58,678,243
<u>Créditos a la microempresa</u>		
Vigente	331,909,504	283,372,887
Vencida:		
De 31 a 90 días	765,716	369,288
Por más de 90 días	6,877,733	6,084,335
Préstamos reestructurados	3,999,757	4,005,403
Créditos en cobranza judicial	13,776,907	13,037,093
<i>Subtotal</i>	357,329,617	306,869,006

Créditos de consumo		
Vigente	<b>347,747,518</b>	270,196,152
Vencida:		
De 31 a 90 días	<b>688,920</b>	1,844,513
Por más de 90 días	<b>22,562,124</b>	12,088,470
Créditos en cobranzas judicial	<b>2,759,575</b>	3,224,804
<i>Subtotal</i>	<b>373,758,137</b>	287,353,939
Créditos hipotecarios		
Vigente	<b>490,808,370</b>	494,448,988
Vencida:		
De 31 a 90 días	<b>712,299</b>	447,761
Por más de 90 días	<b>32,696,333</b>	19,787,012
Créditos en cobranza judicial	<b>2,505,847</b>	9,830,994
<i>Subtotal</i>	<b>526,722,847</b>	524,514,755
<i>Total</i>	<b>1,327,378,738</b>	1,177,415,943

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(En RD pesos)</i>	
Rendimientos por cobrar créditos vigentes	<b>5,254,537</b>	4,064,077
Rendimientos por cobrar vencidos de 31 a 90 días	<b>2,307,826</b>	1,690,956
Rendimientos por cobrar más de 90 días	<b>2,316,357</b>	1,601,114
Rendimientos por cobrar créditos reestructurados	<b>59,016</b>	125,628
Rendimientos por créditos en cobranza judicial	<b>687,637</b>	1,067,830
<b>Total rendimientos por cobrar</b>	<b>10,625,373</b>	8,549,605

c) Por tipo de garantía:

Con garantías polivalentes	<b>1,284,456,837</b>	1,141,035,174
Sin garantías	<b>42,921,901</b>	36,380,769
	<b>1,327,378,738</b>	1,177,415,943

d) Por tipo de los fondos:

Origen de los fondos:		
Propios	<b>1,327,378,738</b>	1,177,415,943
	<b>1,327,378,738</b>	1,177,415,943

e) Por plazos:

Corto plazo (hasta un año)	<b>42,921,901</b>	36,380,769
Mediano plazo (> 1 año hasta 3 años)	<b>330,836,234</b>	250,973,169
Largo plazo (> 3 años)	<b>953,620,603</b>	890,062,005
	<b>1,327,378,738</b>	1,177,415,943

f) Por sectores económicos:

Comercio al por mayor y al por menor	<b>426,897,752</b>	365,547,250
Adquisición de vivienda	<b>526,722,849</b>	524,514,755
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	<b>373,758,137</b>	287,353,938
	<b>1,327,378,738</b>	1,177,415,943

Durante el año 2015, la Asociación cumplió con la suspensión del devengo de la cartera vencida a más de 90 días, de acuerdo a lo establecido por la Resolución 12-01, de la Superintendencia de Bancos. Durante el año la Asociación no realizó ninguna operación de compra, venta y sustitución, o canje de cartera de crédito.

A efecto de cumplir con las regulaciones bancarias, al 31 de diciembre de 2015, la Asociación llevó a cuentas de orden rendimientos por cobrar por importe de RD\$7,249,579 (RD\$5,020,609 en el 2014).

## 8. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar están compuestas como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(En RD pesos)</i>	
Cuentas por cobrar al personal	<b>77,408</b>	87,277
Depósitos judiciales y administrativos	<b>2,285,450</b>	1,600,358
Anticipos para seguros e impuestos	<b>1,212,415</b>	710,009
Indenizaciones reclamos por siniestro	<b>4,170,777</b>	-
Otras cuentas a recibir diversas	<b>4,248,447</b>	3,464,991
	<b>11,994,497</b>	5,862,635

## 9. Bienes recibidos en recuperación de crédito

Los bienes recibidos en recuperación de crédito están compuestos como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	2014
	<i>(En RD pesos)</i>	
Títulos y valores:		
Bienes recibidos en recuperación de crédito	<b>45,298,581</b>	32,960,762
Provisión para bienes recibidos en recuperación de crédito	<b>(27,794,803)</b>	(16,209,862)
	<b>17,503,778</b>	16,750,900

Un detalle del tiempo de adjudicación, de los bienes adjudicados es como sigue:

### 2015

	<b>Monto</b>	<b>Provisión</b>	<b>Neto</b>
	<i>(En RD pesos)</i>		
Bienes hasta 40 meses de adjudicados	<b>45,298,581</b>	<b>(27,794,803)</b>	<b>17,503,778</b>
Bienes con más de 40 meses de adjudicados	-	-	-
	<b>45,298,581</b>	<b>(27,794,803)</b>	<b>17,503,778</b>

### 2014

	<b>Monto</b>	<b>Provisión</b>	<b>Neto</b>
	<i>(En RD pesos)</i>		
Bienes hasta 40 meses de adjudicados	32,960,762	(16,209,862)	16,750,900
Bienes con más de 40 meses de adjudicados	-	-	-
	32,960,762	(16,209,862)	16,750,900

## 10. Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones están compuestas como sigue:

### 2015

<b>Monto de la inversión</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Tipo de acciones</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Cantidad de acciones</b>
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

2014

<b>Monto de la inversión</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Tipo de acciones</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Cantidad de acciones</b>
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

## 11. Propiedad, muebles y equipos

La propiedad, muebles y equipos están compuestos como sigue:

2015

	<b>Terrenos y Mejoras</b>	<b>Edificaciones</b>	<b>Mobiliario y Equipos</b>	<b>Construcción en proceso</b>	<b>Total</b>
	<i>(En RD pesos)</i>				
Valor bruto al 1ro de enero de 2014	8,767,799	31,859,538	25,050,327	6,500,244	72,177,908
Adquisiciones	-	-	1,329,449	4,881,298	6,210,747
Retiros	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	3,445,403	(6,150,262)	(2,704,859)
Valor bruto al 31 de diciembre de 2014	8,767,799	31,859,538	29,825,179	5,231,280	75,683,796
Depreciación acumulada al 1ro de enero de 2015.	-	8,265,515	21,341,426	-	29,606,941
Gastos de depreciación	-	358,364	2,851,419	-	3,209,782
Retiros	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2015	-	8,623,879	24,192,845	-	32,816,723
Propiedad muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2015,	8,767,799	23,235,659	5,632,334	5,231,280	42,867,073

<b>2014</b>	<b>Terrenos y Mejoras</b>	<b>Edificaciones</b>	<b>Mobiliario y Equipos</b>	<b>Construcción en proceso</b>	<b>Total</b>
	<i>(En RD pesos)</i>				
Valor bruto al 1ro de enero de 2014	7,659,356	31,859,538	22,532,568	2,317,807	64,369,269
Adquisiciones	-	-	1,401,621	6,407,018	7,808,639
Retiros	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	1,108,443	-	1,116,138	(2,224,581)	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2014	<b>8,767,799</b>	<b>31,859,538</b>	<b>25,050,327</b>	<b>6,500,244</b>	<b>72,177,908</b>
Depreciación acumulada al 1ro de enero de 2014	-	7,907,151	18,696,155	-	26,603,306
Gastos de depreciación	-	358,364	2,645,271	-	3,003,635
Retiros	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2014	-	<b>8,265,515</b>	<b>21,341,426</b>	-	<b>29,606,941</b>
Propiedad muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2014	<b>8,767,799</b>	<b>23,594,023</b>	<b>3,708,901</b>	<b>6,500,244</b>	<b>42,570,967</b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los activos fijos incluyen RD\$26,554,342, por revaluaciones, las cuales están incluidas en el valor bruto de dichos activos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la inversión en otros activos no excede el 100% del patrimonio técnico de la Asociación, cumpliendo con las normas y regulaciones bancarias vigentes.

## 12. Otros activos

Los otros activos están compuestos como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(En RD pesos)</i>	
a) Impuesto sobre la renta diferido	<b>90,432</b>	<b>1,156,292</b>
	<b>90,432</b>	<b>1,156,292</b>
b) Otros cargos diferidos		
Anticipos de impuesto sobre la renta	<b>10,449,987</b>	8,703,038
Seguros pagados por anticipados	<b>986,484</b>	2,472,303
Total	<b>11,436,471</b>	11,175,341

c) Intangibles		
Software	9,046,322	9,046,322
Amortización acumulada de software	(8,204,197)	(7,522,869)
Total	842,125	1,523,453
d) Activos diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	1,505,863	1,474,484
Bibliotecas y obras de arte	319,132	282,873
Otros Bienes diversos	3,046,867	
Subtotal	4,871,862	1,757,357
Partidas por imputar	-	-
Total	4,871,862	1,757,357
	17,240,888	15,612,443

### 13. Resumen de provisiones para activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Asociación mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas de sus activos por un total de RD\$95,337,044 (RD\$79,098,021 en el 2014). El movimiento de las provisiones para activos riesgosos se muestra a continuación:

#### 2015

	Cartera de crédito	Inversiones	Rendimientos por cobrar	Otros activos	Total
	<i>(En RD pesos)</i>				
Saldos al 1ro de enero de 2014	55,072,385	1,523,011	6,292,763	16,209,862	79,098,021
Constitución de provisiones	9,659,477	914,484	2,533,736	3,992,194	17,099,891
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-
Reclasificación de provisiones	(6,591,041)	440,448	(2,303,022)	7,592,747	(860,868)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	58,140,821	2,877,943	6,523,478	27,794,803	95,337,044
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2015	61,920,807	2,877,943	6,404,088	27,794,803	98,997,641
(Defecto) exceso de provisiones al 31 de diciembre de 2015	(3,779,986)	-	119,390	-	(3,660,596)

La provisión de otros activos corresponde exclusivamente a los bienes recibidos en recuperación de créditos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las provisiones para activos riesgosos fueron creadas de acuerdo con las normas bancarias establecidas por la Junta Monetaria.

2014

	<b>Cartera de crédito</b>	<b>Inversiones</b>	<b>Rendimientos por cobrar</b>	<b>Otros activos</b>	<b>Total</b>
	<i>(En RD pesos)</i>				
Saldos al 1ro de enero de 2013	38,116,569	1,614,158	5,460,284	19,027,126	64,218,137
Constitución de provisiones	13,761,137	24,189	1,123,785	1,197,679	16,106,790
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-
Reclasificación de provisiones	3,194,679	(115,336)	(291,306)	(4,014,943)	(1,226,907)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	55,072,385	1,523,011	6,292,763	16,209,862	79,098,021
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2014	54,424,689	1,523,011	5,239,583	16,209,862	77,397,144
Exceso de provisiones al 31 de diciembre de 2014	647,696	-	1,053,181	-	1,700,876

#### 14. Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público están compuestas como sigue:

2015

a) Por tipo

<b>Tipo de obligación</b>	<b>En moneda nacional</b>	<b>Tasa promedio ponderada</b>	<b>En moneda extranjera</b>	<b>Tasa promedio ponderada</b>
De ahorros	<b>398,834,520</b>	<b>2.00%</b>	-	N/A
A plazo	<b>1,642,221</b>	<b>4.01%</b>	-	N/A
	<b>400,476,741</b>	<b>3.01%</b>	-	-

b) Por sector

	<i>(En RD pesos)</i>
Sector público no financiero	-
Sector privado no financiero	<b>400,476,741</b>
Sector no residente	-
	<b>400,476,741</b>

c) Por plazo de vencimiento

	<i>(En RD pesos)</i>
0 a 15 días	-
16 a 30 días	59,200
31 a 60 días	89,109
61 a 90 días	1,223,877
91 a 180 días	75,218
181 a 360 días	92,264
Más de 1 año	102,553
A presentación de clientes	398,834,520
	<b>400,476,741</b>

Al 31 de diciembre de 2015, existen depósitos y valores en circulación restringidos, por causa de embargos o inactividad, según se detalla a continuación:

	<i>(En RD pesos)</i>
Cuentas de ahorros inactivas	13,188,703
Cuentas de ahorros embargadas	1,941,665
Cuentas de ahorros pignoradas	395,352
	<b>15,525,720</b>

2014

a) Por tipo

<b>Tipo de obligación</b>	<b>En moneda nacional</b>	<b>Tasa promedio ponderada</b>	<b>En moneda extranjera</b>	<b>Tasa promedio ponderada</b>
De ahorros	334,058,207	2.00%	-	N/A
A plazo	2,457,861	3.95%	-	N/A
	<b>336,516,068</b>	<b>2.98%</b>	-	-

b) Por sector

	<i>(En RD pesos)</i>
Sector público no financiero	-
Sector privado no financiero	336,516,068
Sector no residente	-
	<b>336,516,068</b>

c) Por plazo de vencimiento

	<i>(En RD pesos)</i>
0 a 15 días	
16 a 30 días	
31 a 60 días	105,800
61 a 90 días	1,340,109
91 a 180 días	96,612
181 a 360 días	808,784
Más de 1 año	106,557
A presentación de clientes	334,058,206
	<u>336,516,068</u>

Al 31 de diciembre de 2014, existen depósitos y valores en circulación restringidos, por causa de embargos o inactividad, según se detalla a continuación:

	<i>(En RD pesos)</i>
Cuentas de ahorros inactivas	<u>12,952,656</u>
Cuentas de ahorros embargadas	<u>1,203,123</u>
Cuentas de ahorros pignoradas	<u>25,862,071</u>
	<u>40,017,850</u>

## 15. Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior

### 2015

a) Por tipo

<u>Tipo de obligación</u>	<u>En moneda nacional</u>	<u>Tasa promedio ponderada</u>	<u>En moneda extranjera</u>	<u>Tasa promedio ponderada</u>
De ahorros	4,667,198	2%	-	N/A
A plazo		-	-	N/A
	<u>4,667,198</u>	<u>2%</u>	-	-

b) Por plazo de vencimiento

	<i>(En RD pesos)</i>
0 a 15 días	-
16 a 30 días	-
31 a 60 días	-
61 a 90 días	-
91 a 180 días	-
181 a 360 días	-
Más de 1 año	-
A presentación de clientes	4,667,198
	<u>4,667,198</u>

c) Por tipo de moneda

	<b>Monto</b>	<b>Tasa de interés promedio ponderada</b>
<u>En Moneda Nacional</u>		
De ahorros	<b>4,667,198</b>	<b>2%</b>
A plazo	-	-
Subtotal	<b>4,667,198</b>	<b>2%</b>
<u>En moneda extranjera</u>		
De ahorros	-	-
A plazo	-	-
Subtotal	-	-

2014

a) Por tipo

<b>Tipo de obligación</b>	<b>En moneda nacional</b>	<b>Tasa promedio ponderada</b>	<b><u>En moneda</u> extranjera</b>	<b>Tasa promedio ponderada</b>
De ahorros	<b>6,703,326</b>	<b>2%</b>	-	N/A
A plazo	-	-	-	N/A
	<b>6,703,326</b>	<b>2%</b>	-	-

b) Por plazo de vencimiento

	<i>(En RD pesos)</i>
0 a 15 días	-
16 a 30 días	-
31 a 60 días	-
61 a 90 días	-
91 a 180 días	-
181 a 360 días	-
Más de 1 año	-
A presentación de clientes	<b>6,703,326</b>
	<b>6,703,326</b>

c) Por tipo de moneda

	<b>Monto</b>	<b>Tasa de interés promedio ponderada</b>
<u>En Moneda Nacional</u>		
De ahorros	6,703,326	2%
A plazo	-	-
Subtotal	<b>6,703,326</b>	<b>2%</b>
<u>En moneda extranjera</u>		
De ahorros	-	-
A plazo	-	-
Subtotal	-	-

## 16. Valores en circulación

### 2015

a) Por tipo

<b>Tipo de valores en circulación</b>	<b>En moneda nacional</b>	<b>Tasa promedio ponderada</b>	<b>En moneda extranjera</b>	<b>Tasa promedio ponderada</b>
Bonos	-	-	-	-
Cédulas hipotecarias	-	-	-	-
Certificados financieros	1,235,564,901	7.16%	-	-
Certificados de inversión	-	-	-	-
Contratos de participación	20,263,284	5.98%	-	-
Otros valores	-	-	-	-
	<b>1,255,828,185</b>	<b>6.57%</b>	-	-

b) Por sector

<b>Sector</b>	<b>En moneda nacional</b>	<b>Tasa promedio ponderada</b>	<b>En moneda extranjera</b>	<b>Tasa promedio ponderada</b>
Administración fondos de pensiones	6,500,000	7.00%	-	-
En compañías de seguros	78,552,753	7.50%	-	-
Sector público no financiero	-	-	-	-
Sector privado no financiero	1,160,775,432	7.05%	-	-
Sector financiero	10,000,000	10.50%	-	-
Sector no residente	-	-	-	-
	<b>1,255,828,185</b>	<b>8.01%</b>	-	-

c) Por plazo de vencimiento

	<i>(En RD pesos)</i>
0 a 15 días	25,060,885
16 a 30 días	7,895,412
31 a 60 días	181,910,907
61 a 90 días	131,773,232
91 a 180 días	325,042,134
181 a 360 días	490,985,409
Más de 1 año	93,160,206
	<b>1,255,828,185</b>

2014

a) Por tipo

<b>Tipo de valores en circulación</b>	<b>En moneda nacional</b>	<b>Tasa promedio ponderada</b>	<b>En moneda extranjera</b>	<b>Tasa promedio ponderada</b>
Bonos	-	-	-	-
Cédulas hipotecarias	-	-	-	-
Certificados financieros	1,156,180,271	7.10%	-	-
Certificados de inversión	-	-	-	-
Contratos de participación	20,263,284	7.46%	-	-
Otros valores	-	-	-	-
	<b>1,176,443,555</b>	<b>7.28%</b>	-	-

b) Por sector

<b>Sector</b>	<b>En moneda nacional</b>	<b>Tasa promedio ponderada</b>	<b>En moneda extranjera</b>	<b>Tasa promedio ponderada</b>
Administración fondos de pensiones	8,500,000	7.00%	-	-
En compañías de seguros	79,962,753	7.50%	-	-
Sector público no financiero	-	-	-	-
Sector privado no financiero	1,077,980,802	7.05%	-	-
Sector financiero	10,000,000	10.50%	-	-
Sector no residente	-	-	-	-
	<b>1,176,443,555</b>	<b>8.01%</b>	-	-

c) Por plazo de vencimiento

	<i>(En RD pesos)</i>
0 a 15 días	14,700
16 a 30 días	925,000
31 a 60 días	133,362,141
61 a 90 días	146,228,876
91 a 180 días	243,694,209
181 a 360 días	493,650,445
Más de 1 año	158,568,184
	<u>1,176,443,555</u>

## 17. Otros pasivos

Los otros pasivos están compuestos como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(En RD pesos)</i>	
Obligaciones financieras a la vista	<b>8,434,294</b>	15,721,909
Acreedores diversos (a)	<b>14,501,463</b>	8,890,562
Provisiones para contingencias (b)	<b>500,466</b>	600,087
Otras provisiones (c)	<b>31,606,553</b>	33,882,750
Impuesto sobre la renta diferido	-	-
Otros créditos diferidos (d)	-	2,157,919
	<b><u>55,042,776</u></b>	<u>61,253,227</u>

a) Los acreedores diversos están conformados básicamente por deudas de primas de seguros de incendio y terremoto y impuestos por marbetes de vehículos en el 2015, por un monto de RD\$4,867,978 (RD\$5,533,081 en el 2014).

b) La provisión para contingencias está compuesta mayormente por los estimados de honorarios a ser pagados a los abogados por servicios en defensa de demandas interpuestas en contra de la Asociación.

c) Las otras provisiones se componen básicamente de provisiones para impuestos sobre la renta, preaviso y cesantías de empleados y bonificaciones a empleados.

d) Los otros créditos diferidos representan los intereses generados por los certificados de inversión en Letras adquiridas en el Banco Central por la Asociación, los cuales están pendientes de vencimiento al cierre de los períodos 2015 y 2014, respectivamente. Los certificados de inversión en Letras representan una modalidad de inversión no convencional en el que los intereses que espera generar un certificado durante el plazo preestablecido de vigencia son integrados al valor del certificado emitido, resultando en lo que se conoce como “Valor Facial del Certificado”. El Valor Facial es pagado al vencimiento del certificado.

## 18. Impuesto sobre la renta

La conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y la renta neta imponible es como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(En RD pesos)</i>	
Resultados antes de impuesto sobre la renta	<b>24,622,180</b>	<b>30,472,101</b>
Más (menos) partidas que provocan diferencias:		
Permanentes:		
Gastos por incobrabilidad de cuentas a recibir	<b>3,212,052</b>	<b>1,821,782</b>
Rendimientos certificados de inversión (Bonos de Hacienda)	<b>(7,429,920)</b>	<b>(2,059,672)</b>
Otros gastos no deducibles	<b>45,000</b>	<b>-</b>
	<b>(4,172,868)</b>	<b>(237,890)</b>
De tiempo:		
Exceso en gasto de depreciación fiscal	<b>738,256</b>	<b>894,979</b>
Aumento provisión prestaciones laborales	<b>(303,702)</b>	<b>3,799,328</b>
Aumento (Disminución) provisión para honorarios legales	<b>(177,000)</b>	<b>(592,106)</b>
Otras provisiones	<b>77,379</b>	<b>27,412</b>
	<b>334,933</b>	<b>4,129,613</b>
Renta neta imponible	<b>20,784,245</b>	<b>34,363,824</b>
Impuesto calculado a tasa del 27% (28% en el 2014)	<b>5,611,746</b>	<b>9,621,871</b>
Menos: Anticipos de impuesto sobre la renta pagado	<b>10,631,153</b>	<b>10,035,955</b>
Saldo a favor (a pagar) al final del período	<b>(5,019,407)</b>	<b>(414,084)</b>

El impuesto sobre la renta del año está compuesto como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(En RD pesos)</i>	
Corriente	<b>5,611,746</b>	<b>9,621,871</b>
Diferido del año	<b>1,065,860</b>	<b>(70,349)</b>
	<b>6,677,606</b>	<b>9,551,522</b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las diferencias de tiempo generaron impuestos diferido pasivo según se detalla a continuación:

## **2015**

	<b>Saldo al inicio</b>	<b>Ajuste del período</b>	<b>Saldo al final</b>
	<i>(En RD pesos)</i>		
Exceso en gasto de depreciación fiscal	250,595	(51,266)	199,329
Defecto de provisión para honorarios legales	(165,790)	118,000	(47,790)
Exceso de provisión para prestaciones laborales	1,063,812	(1,145,812)	82,000
Provisión para contingencia	7,675	13,216	20,891
	<b>1,156,292</b>	<b>(1,065,860)</b>	<b>90,430</b>

## **2014**

	<b>Saldo al inicio</b>	<b>Ajuste del período</b>	<b>Saldo al final</b>
	<i>(En RD pesos)</i>		
Exceso en gasto de depreciación fiscal	327,259	(76,664)	250,595
Defecto de provisión para honorarios legales	252,604	(418,394)	(165,790)
Exceso de provisión para prestaciones laborales	502,982	560,830	1,063,812
Provisión para contingencia	(11,313)	18,988	7,675
Mejoras capitalizables categoría I	14,411	(14,411)	-
	<b>1,085,943</b>	<b>70,349</b>	<b>1,156,292</b>

El Código Tributario de la República Dominicana establece además un impuesto anual del 1% sobre los activos. Para el caso de las instituciones financieras este impuesto aplica sobre las propiedades, muebles y equipos tal y como se presentan en el balance general, excluyendo las revaluaciones. El impuesto sobre los activos es un impuesto alternativo o mínimo coexistente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor entre ambos.

## **19. Patrimonio**

La reserva legal acumulada ha sido calculada según ley en base al 10% mínimo de las utilidades liquidadas, hasta que el fondo ascienda a la quinta parte del total de los ahorros de la Asociación, conforme al artículo 15 de la ley 5897.

El capital financiero de la Asociación, según la normativa, es de RD\$ 263,964,475 al 31 de diciembre de 2015 (RD\$243, 043,896 en el 2014).

## **20. Límites legales y relaciones técnicas**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los conceptos y relaciones técnicas establecidas en las normas legales vigentes se detallan como siguen:

## 2015

<b>Conceptos de límites y relaciones técnicas</b>	<b>Según Normativa</b>	<b>Según la Entidad</b>
Solvencia	<b>Mínima 10 %</b>	<b>26.37 %</b>
Créditos individuales en base al patrimonio técnico:		
Con garantías reales	<b>Máximo 20 %</b>	<b>7.20 %</b>
Sin garantías reales	<b>Máximo 10 %</b>	<b>No existen</b>
Créditos al conjunto de las partes vinculadas en base al patrimonio técnico	<b>Máximo 50 %</b>	<b>28.26 %</b>
Inversiones en base al capital pagado la entidad emisora	<b>Máximo 20 %</b>	<b>1.37 %</b>
Propiedad, muebles y equipos en base al patrimonio técnico	<b>Máximo 100 %</b>	<b>26.17 %</b>
Contingencias en base a tres veces el patrimonio técnico	<b>Máximo 20 %</b>	<b>No existen</b>
Financiamientos en moneda extranjera con vencimiento a un año en base al patrimonio técnico.	<b>Máximo 30 %</b>	<b>No existen</b>
Reserva legal del período en base al 10% del resultado obtenido al sumarizar los resultados del periodo precedente más los intereses pagados durante dicho periodo por concepto de depósitos de ahorros y depósitos a plazo.	<b>10 %</b>	<b>10 %</b>
Captaciones (Encaje Legal) en base al 10.10% de captaciones	<b>Mínima 10.10 %</b>	<b>10.10 %</b>

a) Al 31 de diciembre de 2014, el encaje legal requerido sobre el total de las captaciones del público era RD\$123,918,940; mientras que el Encaje Legal registrado era de RD\$138,872,049 arrojando un exceso de RD\$14,953,109.

## 2014

<b>Conceptos de límites y relaciones técnicas</b>	<b>Según Normativa</b>	<b>Según la Entidad</b>
Solvencia	<b>Mínima 10 %</b>	<b>28.22 %</b>
Créditos individuales en base al patrimonio técnico:		
Con garantías reales	<b>Máximo 20 %</b>	<b>10.35 %</b>
Sin garantías reales	<b>Máximo 10 %</b>	<b>No existen</b>
Créditos al conjunto de las partes vinculadas en base al patrimonio técnico	<b>Máximo 50 %</b>	<b>33.00 %</b>
Inversiones en base al capital pagado la entidad emisora	<b>Máximo 20 %</b>	<b>1.65 %</b>
Propiedad, muebles y equipos en base al patrimonio técnico	<b>Máximo 100 %</b>	<b>27.00 %</b>
Contingencias en base a tres veces el patrimonio técnico	<b>Máximo 20 %</b>	<b>No existen</b>
Financiamientos en moneda extranjera con vencimiento a un año en base al patrimonio técnico.	<b>Máximo 30 %</b>	<b>No existen</b>
Reserva legal del período en base al 10% del resultado obtenido al sumarizar los resultados del periodo precedente más los intereses pagados durante dicho periodo por concepto de depósitos de ahorros y depósitos a plazo.	<b>10 %</b>	<b>10 %</b>
Captaciones (Encaje Legal) en base al 8.10% de captaciones	<b>Mínima 8.10 %</b>	<b>8.10 %</b>

## 21. Compromisos y contingencias

a) Al 31 de diciembre de 2015, la Asociación tiene compromisos de préstamos por desembolsar por importe de RD\$7, 664,548 (RD\$5,314,024 en el 2014).

b) Según las regulaciones locales la Asociación está comprometida a pagar a sus empleados y funcionarios un auxilio de cesantía en aquellos casos cuyos contratos de trabajo sean cancelados. Al 31 de diciembre de 2015, el monto que la Asociación tiene registrado por este concepto asciende a RD\$26, 673,854 (RD\$26, 977,557 en el 2014).

## 22. Cuentas de orden

Las cuentas de orden están compuestas como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(En RD pesos)</i>	
Contingentes:		
Créditos otorgados pendientes de utilización	<b>7,664,548</b>	<b>5,314,024</b>
Cuentas castigadas	<b>36,707,791</b>	<b>37,523,429</b>
Rendimientos en suspenso	<b>7,249,580</b>	<b>5,020,609</b>
Otras cuentas de registro	<b>66,143,757</b>	<b>65,871,244</b>
	<b>117,765,676</b>	<b>113,729,306</b>

## 23. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros están compuestos como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(En RD pesos)</i>	
Por cartera de créditos:		
Por créditos comerciales	<b>53,318,602</b>	60,597,399
Por créditos de consumo	<b>54,643,701</b>	42,024,997
Por créditos hipotecarios	<b>79,044,638</b>	71,014,657
Subtotal	<b>187,006,941</b>	173,637,053
Por inversiones:		
Intereses por inversiones	<b>38,394,087</b>	33,227,296
Subtotal	<b>38,394,087</b>	33,227,296
Total	<b>225,401,028</b>	206,864,349

Gastos financieros:

Por captaciones:

Por depósitos del público	<b>6,788,199</b>	6,327,553
Por valores en poder del público	<b>85,927,823</b>	75,443,792
Total	<b>92,716,022</b>	81,771,345

## 24. Otros ingresos (gastos) operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales están compuestos como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(En RD pesos)</i>	
Ingresos diversos		
Ingresos por disponibilidades	<b>1,225,250</b>	<b>1,469,161</b>
Otros ingresos operacionales diversos	<b>2,457,742</b>	<b>1,893,720</b>
	<b>3,682,992</b>	<b>3,362,881</b>
	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(En RD pesos)</i>	
Gastos diversos:		
Por otros servicios	<b>287,705</b>	<b>331,436</b>
	<b>287,705</b>	<b>331,436</b>

## 25. Otros ingresos (gastos)

Los otros ingresos (gastos) están compuestos como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(En RD pesos)</i>	
Recuperación de activos castigados	<b>2,439,146</b>	2,586,814
Ganancia en ventas de bienes adjudicados	<b>2,199,311</b>	9,868,469
Otros ingresos no operacionales	<b>7,376,440</b>	5,741,705
Otros ingresos extraordinarios	-	2,976,741
	<b>12,014,897</b>	21,173,729
Otros gastos:		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de crédito	<b>2,900,103</b>	<b>4,666,071</b>
Gastos por bienes diversos	<b>1,146,626</b>	<b>1,800,109</b>
Otros gastos no operacionales	<b>3,257,052</b>	<b>1,839,962</b>
	<b>7,303,781</b>	<b>8,306,142</b>

## 26. Remuneraciones y beneficios sociales

Las remuneraciones y beneficios sociales están compuestos como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	<i>(En RD pesos)</i>	
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	<b>33,145,795</b>	31,063,345
Seguros sociales	<b>588,079</b>	713,657
Contribuciones a planes de pensiones	<b>3,684,053</b>	3,337,621
Remuneraciones a Directores	<b>4,193,447</b>	3,576,263
Remuneraciones a Comisario	<b>96,000</b>	100,000
Otros gastos de personal	<b>5,922,247</b>	8,422,783
	<b>47,629,621</b>	47,213,669

La cantidad de empleados que laboran en la Asociación es de 83 personas, al 31 de diciembre de 2015 (80 en el 2014).

## 27. Evaluación de riesgos

### Riesgo de tasas de interés

Los activos y pasivos sensibles a tasas, la posición neta y la exposición a este tipo de riesgo están compuestos como sigue:

### 2015

	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
	<i>(En RD pesos)</i>	
Activos sensibles a tasas	<b>1,780,755,966</b>	-
Pasivos sensibles a tasas	<b>1,703,364,102</b>	-
Posición neta	<b>77,391,864</b>	-
Exposición a tasa de interés	<b>3,417,713</b>	

2014

	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
	<i>(En RD pesos)</i>	
Activos sensibles a tasas	1,666,463,564	-
Pasivos sensibles a tasas	1,549,417,667	-
Posición neta	117,045,897	-
Exposición a tasa de interés	3,543,474	

### Riesgo de Liquidez

La posición del vencimiento de los activos y pasivos se detalla a continuación:

2015

Vencimientos Activos y Pasivos	Hasta 30 días	De 31 días a 90 días	De 91 días a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
	<i>(En RD pesos)</i>					
<b>Activos</b>						
Fondos disponibles	267,729,563	-	-	-	-	267,729,563
Inversiones en instrumentos de deudas	141,638,316	147,908,845	91,825,388	-	15,000,000	396,372,549
Cartera de créditos	20,846,654	28,604,845	166,925,334	671,283,001	450,344,222	1,338,004,111
Cuentas a recibir	2,467,121	4,144,183	-	4,170,7777	1,212,416	11,994,497
Activos fijos	-	-	-	-	42,867,073	42,867,073
Otros activos	-	-	-	-	68,705,657	68,705,657
Provisiones por activos riesgosos	(1,486,218)	(2,116,364)	(5,261,407)	(18,570,980)	(67,902,076)	(95,337,045)
<b>Total activos</b>	<b>431,195,436</b>	<b>178,541,564</b>	<b>253,489,315</b>	<b>656,882,798</b>	<b>510,227,292</b>	<b>2,030,336,405</b>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con el publico	403,688,892	1,312,982	167,482	102,553	-	405,271,909
Valores en circulación	38,686,441	313,684,139	816,027,543	93,160,206	-	1,261,558,329
Otros pasivos	22,507,300	7,616,819	24,618,657	300,000	-	55,042,776
<b>Total pasivos</b>	<b>464,882,633</b>	<b>322,613,940</b>	<b>840,813,682</b>	<b>93,562,759</b>	<b>-</b>	<b>1,721,873,014</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(33,687,197)</b>	<b>(144,072,376)</b>	<b>(587,324,367)</b>	<b>563,320,039</b>	<b>510,227,292</b>	<b>308,463,391</b>

## 2014

<b>Vencimientos Activos y Pasivos</b>	<b>Hasta 30 días</b>	<b>De 31 días a 90 días</b>	<b>De 91 días a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
<i>(En RD pesos)</i>						
<b>Activos</b>						
Fondos disponibles	226,596,850	-	-	-	-	226,596,850
Inversiones en instrumentos de deudas	165,887,884	102,001,095	162,611,585	-	15,000,000	445,500,564
Cartera de créditos	20,763,207	29,065,090	129,360,986	956,964,766	49,811,499	1,185,965,548
Cuentas a recibir	2,783,607	2369,020	-	-	710,008	5,862,635
Activos fijos	-	-	-	-	42,570,967	42,570,967
Otros activos	-	-	-	-	48,573,205	48,573,205
Provisiones por activos riesgosos	(877,480)	(1,838,188)	(3,851,487)	(16,457,366)	(56,073,500)	(79,098,021)
<b>Total activos</b>	<b>415,154,068</b>	<b>131,597,017</b>	<b>288,121,084</b>	<b>940,507,400</b>	<b>100,592,179</b>	<b>1,875,971,748</b>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con el publico	340,903,761	1,445,909	905,396	106,557	-	343,361,623
Valores en circulación	5,334,226	279,591,017	737,344,654	158,568,184	-	1,180,838,081
Otros pasivos	30,348,081	10,244,639	20,360,507	300,000	-	61,253,227
<b>Total pasivos</b>	<b>376,586,068</b>	<b>291,281,565</b>	<b>758,610,557</b>	<b>158,974,741</b>	<b>-</b>	<b>1,585,452,931</b>
<b>Posición neta</b>	<b>38,568,000</b>	<b>(159,684,548)</b>	<b>(470,489,473)</b>	<b>781,532,659</b>	<b>100,592,179</b>	<b>290,518,817</b>

Las posiciones netas según se detalla en los cuadros anteriores, se debe principalmente a que, en razón de la naturaleza de los negocios de la Asociación, la mayoría de los préstamos se hacen a largo plazo, mientras que cuentas de pasivos tales como ahorros, certificados financieros, etc., se presentan como exigibles en un año que, aunque en la práctica este plazo de exigibilidad muy raras veces se cumple.

## Razón de liquidez

### 2015

	<b>En Moneda Nacional</b>	<b>En Moneda Extranjera</b>
A 15 días ajustada	<b>837</b>	-
A 30 días ajustada	<b>543</b>	-
A 60 días ajustada	<b>541</b>	-
A 90 días ajustada	<b>637</b>	-
	<b>-</b>	<b>-</b>

**Posición**

	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor de mercado</b>
	<b><i>(En RD pesos)</i></b>	
A 15 días ajustada	280,645,794	No disponible
A 30 días ajustada	249,060,017	No disponible
A 60 días ajustada	301,484,793	No disponible
A 90 días ajustada	411,694,855	No disponible
Global meses	-	No disponible
	<b>1,242,885,459</b>	<b>-</b>

**Razón de liquidez**

2014

	<b>En Moneda Nacional</b>	<b>En Moneda Extranjera</b>
A 15 días ajustada	1,223	-
A 30 días ajustada	386	-
A 60 días ajustada	460	-
A 90 días ajustada	472	-
	-	-

**Posición**

	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor de mercado</b>
	<b><i>(En RD pesos)</i></b>	
A 15 días ajustada	491,433,906	No disponible
A 30 días ajustada	213,997,674	No disponible
A 60 días ajustada	289,617,167	No disponible
A 90 días ajustada	334,329,003	No disponible
Global meses	-	No disponible
	<b>1,329,357,750</b>	<b>-</b>

## 28. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros está compuesto como sigue:

### 2015

	Valor en libros	Valor de mercado
	<i>(En RD pesos)</i>	
<b>Activos financieros:</b>		
Fondos disponibles	267,729,563	267,729,563
Otras inversiones en instrumento de deuda	396,372,549	396,372,549
Cartera de crédito		No disponible
Inversiones en acciones	1,327,378,738	-
	<u>1,991,480,850</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Depósitos	405,271,909	405,271,909
Valores en circulación	1,261,558,329	No disponible
	<u>1,666,830,238</u>	<u>-</u>

### 2014

	Valor en libros	Valor de mercado
	<i>(En RD pesos)</i>	
<b>Activos financieros:</b>		
Fondos disponibles	226,596,850	226,596,850
Otras inversiones en instrumento de deuda	440,927,853	440,927,853
Cartera de crédito	1,177,415,941	No disponible
Inversiones en acciones	-	-
	<u>1,844,940,644</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Depósitos	343,361,623	343,361,623
Valores en circulación	1,180,838,081	No disponible
	<u>1,524,199,704</u>	<u>-</u>

El valor de mercado de los instrumentos financieros activos o pasivos de la Asociación, no ha podido ser estimado razonablemente debido a que no hay en el país mercados abiertos al público donde se lleven a cabo transacciones con ellos. Los instrumentos financieros, por tanto, son registrados al costo.

## 29. Operaciones con partes vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas corresponden mayormente a créditos otorgados a personas físicas y morales, según se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	<i>(En RD pesos)</i>	
<b>Activos:</b>		
Créditos hipotecarios para la vivienda a vinculados	44,420,179	44,060,771
Créditos de consumo a vinculados	25,027,055	26,828,252
Créditos comerciales a vinculados	12,611,504	17,317,429
	<b>82,058,738</b>	<b>88,206,452</b>
<b>Pasivos:</b>		
Inversiones en certificados financieros y cuentas de ahorros	-	-
	-	-
<b>Ingresos:</b>		
Intereses y comisiones cobradas por créditos hipotecarios a vinculados	2,821,316	3,319,717
Intereses y comisiones cobradas por créditos de consumo a vinculados	2,802,312	2,892,779
Intereses y comisiones cobradas por créditos comerciales a vinculados	1,595,248	2,861,566
	<b>7,218,876</b>	<b>9,074,062</b>
<b>Gastos:</b>		
Intereses pagados por inversión certificados financieros de vinculados	901,796	865,034
	<b>901,796</b>	<b>865,034</b>

Los créditos vinculados a la Administración de la Asociación al 31 de diciembre de 2015 y 2014, préstamos que han sido concedidos a empleados a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas, de conformidad con la política de la Entidad.

## 30. Fondo de pensiones y jubilaciones

De conformidad con la Ley No. 87-01 sobre Sistema Dominicano de Seguridad Social promulgada el 10 de mayo de 2001, los empleados de mayor antigüedad que laboran en la Asociación están actualmente afiliados a la administradora de pensiones AFP Romana, desde el 3 de marzo de 2003. Sin embargo los demás empleados están afiliados a otras Asociaciones de Fondos de Pensiones. La Ley establece un aporte de un 9.97% de los salarios, correspondiendo al empleado y al empleador absolver el 2.87% y el 7.10% respectivamente.

Durante el año 2015 y 2014, los aportes realizados al plan se detallan a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(En RD pesos)</i>	
Aportes a la AFP, realizado por la Asociación	<b>1,879,654</b>	1,707,510
Aporte al AFP, realizado por los empleados	<b>755,449</b>	689,526
Aporte al SFS, realizado por la Asociación	<b>1,804,399</b>	1,630,111
Aporte al SFS, realizado por los empleados	<b>952,375</b>	899,979
	<b>5,391,877</b>	4,927,126

### **31. Transacciones no monetarias**

Las transacciones u operaciones no monetarias más significativas de las actividades de financiamiento e inversión ocurridas durante el ejercicio terminado y que complementan el estado de flujos de efectivo, son las siguientes:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(En RD pesos)</i>	
Constitución de provisiones para cartera de crédito	<b>9,659,477</b>	13,761,137
Constitución de provisiones para rendimientos por cobrar	<b>2,533,736</b>	1,123,785
Constitución de provisiones para inversiones negociables	<b>914,484</b>	24,189
Constitución para provisiones para otros activos	<b>3,992,194</b>	1,197,679
Constitución de provisiones para contingencias y eventos	<b>101,941</b>	278,841
Constitución de provisión para prestaciones laborales	<b>2,258,995</b>	4,326,473
Depreciación y amortizaciones de equipos y otros activos	<b>3,482,673</b>	3,620,945
Adjudicación de bienes recibidos en recuperación de crédito	<b>30,205,152</b>	38,940,931
Gastos de incobrabilidad de cuentas a recibir	<b>3,212,052</b>	1,821,782
Sanciones por incumplimiento de disp.leg	<b>45,000</b>	-
	<b>56,405,704</b>	65,095,762

### **32. Hechos posteriores al cierre**

En fecha posterior al cierre del ejercicio 2015, han ocurridos los siguientes eventos:

- i) Otorgamiento del primer préstamo de fondos Liberados por la Ley de Fidecomiso.
- ii) Elaboración de certificaciones del control interno de la Entidad, según se establece la circular SB/003-15.
- iii) Trabajos de Advancys para realizar implementación de los cálculos del devengo mensual a diario, para dar cumplimiento al requerimiento de la revisión In Situ.

iv) Circular que establece la prórroga hasta el 12 de febrero para el envío de los Manuales sobre Gobierno Corporativo, estamos a la espera de la aprobación por parte de la Superintendencia de Bancos

v) Circular SB.No.001/16, de fecha 25 de febrero del 2016, que modifica del manual de contabilidad para instituciones financieras y cambiarias, para adecuar al nuevo plazo de remisión de las informaciones definitivas del balance de comprobación, analítico mensual y el estado de la cartera de crédito.

### **33. Notas requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana**

Las notas a los estados financieros requeridas por la Resolución 13-94 y sus modificaciones, la Resolución 2-97, y especialmente la circular SB No. C/012/05 del 30 de septiembre de 2005, establecen las notas mínimas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son las siguientes:

- a) Fondos interbancarios
- b) Aceptaciones bancarias
- c) Fondos tomados a préstamos
- d) Obligaciones subordinadas
- e) Reservas técnicas
- f) Responsabilidades
- g) Reaseguros
- h) Utilidad por acción
- j) Información financiera por segmentos

Otras revelaciones:

- a) Operaciones importantes descontinuadas
- b) Cambio en la propiedad inmobiliaria
- c) Perdidas por siniestros
- d) Reclasificación de pasivos de regular significación
- e) Ganancias o pérdidas por ventas de activos fijos u otros activos en subsidiarias, sucursales y oficinas del exterior.
- f) Efectos de cambio en el valor del mercado sobre el valor en libro de las inversiones en títulos y valores.

### **34. Otras revelaciones**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existían las siguientes declaraciones adicionales para revelar en los estados financieros:

- a) Operaciones importantes descontinuadas, indicando la fecha en que ocurrió el evento.
- b) Reclasificación de pasivos de regular significación.
- c) Ganancias o pérdidas por venta de activos fijos u otros activos, en subsidiarias, sucursales y oficinas en el exterior.
- d) Pérdidas originadas por siniestros.
- e) Efectos de cambios en el valor del mercado sobre el valor en libro de las inversiones en títulos valores.
- f) Instrumentos financieros, arrendamientos, publicidad, servicios y otros.

### **35. Reclasificaciones**

Algunas de las cifras de los estados financieros del año anterior fueron reclasificadas a fin de conformarlas con la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

## La Romana

### **Oficina Principal**

Calle Francisco del Castillo Márquez No. 40, Esq. Duarte.  
Teléfonos: 809.556.5301 -Fax: 809.556.2947

### **Agencia Santa Rosa**

Av. Prolongación Santa Rosa No. 210.  
Teléfonos: 809.556.5601 / 809.556.5602 - Fax: 809.556.2919

### **Agencia Detallista**

Km. 2 1/2 Carretera La Romana-San Pedro  
Teléfonos: 809-556-6750 / 809-556-3639

## Santo Domingo

### **Agencia El Oráculo**

Av. Bolívar No. 255.  
Teléfonos: 809.687.4998 - Fax: 809.682.2098

## Bávaro

### **Agencia Verón**

Carretera Verón-Higüey  
Tels.: 809.833.5146 / 809.833.5147 / 809.833.5148

## Higüey

### **Agencia Higüey:**

Av. Juan XXIII, Supermercado Higüeyano  
Teléfonos: (809)554-5053 / (809)554-5072

[info@arap.com.do](mailto:info@arap.com.do)

[Negocios@arap.com.do](mailto:Negocios@arap.com.do)

[www.arap.com.do](http://www.arap.com.do)

### **Producción**

Michel Mendoza de Gil  
Enc. de Productos y Marketing

### **Colaboradores**

Lic. José Melo Ortega  
Lic. Pablo Guerrero



# MEMORIA ANUAL 2015



Síguenos



[www.arap.com.do](http://www.arap.com.do)

