

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.

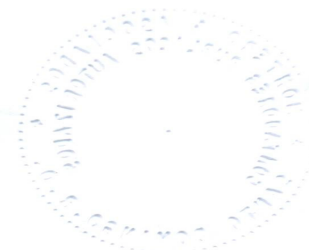
Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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)		
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Notas 2 y 5)		
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
	267,729,563	226,596,850
Inversiones (Notas 2 y 6)		
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)
	399,660,795	443,977,553
Cartera de créditos (Notas 2 y 7)		
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)
	1,273,339,812	1,124,600,400
Cuentas por cobrar (Nota 8)		
Cuentas por cobrar	11,994,497	5,862,635
Rendimientos por cobrar	-	-
	11,994,497	5,862,635
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 2, 9 y 13)		
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)
	17,503,777	16,750,900
Inversiones en acciones (Notas 2, 10 y 13)		
Inversiones en acciones	-	-
Provisión por inversiones en acciones	-	-
	-	-
Propiedad, muebles y equipos (Notas 2 y 11)		
Propiedad, muebles y equipo	75,683,796	72,177,908
Depreciación acumulada	(32,816,723)	(29,606,941)
	42,867,073	42,570,967
Otros activos (Notas 2 y 12)		
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)
	17,240,888	15,612,443
TOTAL DE ACTIVOS	2,030,336,405	1,875,971,748
Cuentas de orden (Nota 22)	117,765,676	113,729,306

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

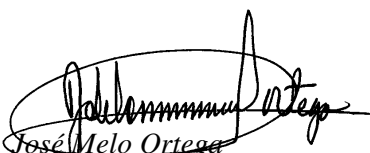
	2,030,336,405	1,875,971,748
--	---------------	---------------

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

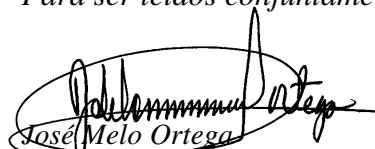
ASOCIACIÓN ROMANA DE AHORROS Y DE PRÉSTAMOS

Estados de Resultados

(Valores en RD pesos)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Ingresos financieros (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
	225,401,028	206,864,349
Gastos financieros (Nota 23)		
Intereses por captaciones	92,716,022	81,771,345
Interés y comisiones por financiamientos	-	-
	92,716,022	81,771,345
MARGEN FINANCIERO BRUTO	132,685,006	125,093,004
Provisiones para cartera de créditos	9,659,477	13,761,137
Provisión para inversiones	914,484	24,189
	10,573,961	13,785,326
MARGEN FINANCIERO NETO	122,111,045	111,307,678
Otros ingresos operacionales (Nota 24)		
Comisiones por servicios	1,257,715	1,469,161
Ingresos diversos	2,425,277	1,893,720
	3,682,992	3,362,881
Otros gastos operacionales (Nota 24)		
Comisiones por servicios	287,705	331,436
	287,705	331,436
Gastos operativos		
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
	105,595,268	96,734,609
RESULTADO OPERACIONAL	19,911,064	17,604,514
Otros ingresos (gastos) (Nota 25)		
Otros ingresos	12,014,897	21,173,729
Otros gastos	(7,303,781)	(8,306,142)
	4,711,116	12,867,587
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	24,622,180	30,472,101
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	6,677,606	9,551,522
RESULTADO DEL EJERCICIO	17,944,574	20,920,579

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
	(En RD pesos)	
Efectivo por actividades de operación:		
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)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	6,537,605	25,323,329
Efectivo por actividades de inversión:		
(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
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(106,714,068)	(89,553,776)
Efectivo por actividades de financiamiento:		
Captaciones recibidas	2,209,729,688	2,253,740,172
Devolución de captaciones	(2,068,420,512)	(2,159,154,037)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	141,309,176	94,586,135
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	41,132,713	30,355,688
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	226,596,850	196,241,162
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	267,729,563	226,596,850

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>	
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	17,944,574	20,920,579
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
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	3,891,109	3,620,945
Impuesto sobre la renta diferido, neto		-
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(2,199,311)	(9,868,469)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(6,131,862)	457,828
Bienes recibidos en recuperación de crédito	(12,337,818)	(5,349,400)
Rendimientos por cobrar	(3,669,246)	1,388,866
Cargos diferidos	804,730	(2,741,782)
Intangibles	681,328	(1,024,263)
Activos diversos	(3,114,503)	(159,251)
Cargos por pagar	(1,321,359)	772,115
Pasivos diversos	(5,109,928)	1,199,371
Total de ajustes	(11,406,969)	4,402,750
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	6,537,605	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

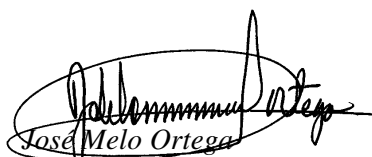
Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores en RD pesos)

	Otras reservas patrimoniales	Superávit por reevaluación	Resultados acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1ro. de enero de 2014	213,768,409	26,554,342	-	29,275,487	269,598,238
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
Saldos al 31 de diciembre de 2014	243,043,896	26,554,342	-	20,920,579	290,518,817
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
Saldos al 31 de diciembre de 2015	263,964,475	26,554,342	-	17,944,574	308,463,391

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:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
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:

<u>Ubicación</u>	<u>Oficinas</u>	<u>Cajeros Automáticos</u>
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:

Categoría de riesgo	Tipo de riesgo	%
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:

<u>Categoría</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>Método de depreciación</u>
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 ¹⁵capital 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 a la evaluación de los riesgos existentes basadas en un modelo de pérdida incurridas en lugar de un modelo de perdidas 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 prestamos 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
	267,729,563	226,596,850

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	-
	177,500,012

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

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés	Vencimiento
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
		<u>440,927,853</u>		

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:

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés	Vencimiento
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
		6,166,189		

2014

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés	Vencimiento
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
		4,572,711		

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

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

c) Por tipo de garantía:

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

d) Por tipo de los fondos:

Origen de los fondos:		
Propios	1,327,378,738	1,177,415,943
	1,327,378,738	1,177,415,943

e) Por plazos:

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

f) Por sectores económicos:

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

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

9. Bienes recibidos en recuperación de crédito

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

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

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

2015

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

2014

	Monto	Provisión	Neto
	<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

Monto de la inversión	Porcentaje de participación	Tipo de acciones	Valor nominal	Valor de mercado	Cantidad de acciones
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

2014

Monto de la inversión	Porcentaje de participación	Tipo de acciones	Valor nominal	Valor de mercado	Cantidad de acciones
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

11. Propiedad, muebles y equipos

La propiedad, muebles y equipos están compuestos como sigue:

2015

	Terrenos y Mejoras	Edificaciones	Mobiliario y Equipos	Construcción en proceso	Total
	<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

2014	Terrenos y Mejoras	Edificaciones	Mobiliario y Equipos	Construcción en proceso	Total
	<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	8,767,799	31,859,538	25,050,327	6,500,244	72,177,908
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	-	8,265,515	21,341,426	-	29,606,941
Propiedad muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2014	8,767,799	23,594,023	3,708,901	6,500,244	42,570,967

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:

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

	Cartera de crédito	Inversiones	Rendimientos por cobrar	Otros activos	Total
	<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

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

b) Por sector

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

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
	400,476,741

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
	15,525,720

2014

a) Por tipo

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

b) Por sector

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

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

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

2014

a) Por tipo

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

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	6,703,326
	6,703,326

c) Por tipo de moneda

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

16. Valores en circulación

2015

a) Por tipo

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

b) Por sector

Sector	En moneda nacional	Tasa promedio ponderada	En moneda extranjera	Tasa promedio ponderada
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	-	-	-	-
	1,255,828,185	8.01%	-	-

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
	1,255,828,185

2014

a) Por tipo

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

b) Por sector

Sector	En moneda nacional	Tasa promedio ponderada	En moneda extranjera	Tasa promedio ponderada
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	-	-	-	-
	1,176,443,555	8.01%	-	-

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:

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

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

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

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

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

2015

	Saldo al inicio	Ajuste del período	Saldo al final
	<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
	1,156,292	(1,065,860)	90,430

2014

	Saldo al inicio	Ajuste del período	Saldo al final
	<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)	-
	1,085,943	70,349	1,156,292

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

Conceptos de límites y relaciones técnicas	Según Normativa	Según la Entidad
Solvencia	Mínima 10 %	26.37 %
Créditos individuales en base al patrimonio técnico:		
Con garantías reales	Máximo 20 %	7.20 %
Sin garantías reales	Máximo 10 %	No existen
Créditos al conjunto de las partes vinculadas en base al patrimonio técnico	Máximo 50 %	28.26 %
Inversiones en base al capital pagado la entidad emisora	Máximo 20 %	1.37 %
Propiedad, muebles y equipos en base al patrimonio técnico	Máximo 100 %	26.17 %
Contingencias en base a tres veces el patrimonio técnico	Máximo 20 %	No existen
Financiamientos en moneda extranjera con vencimiento a un año en base al patrimonio técnico.	Máximo 30 %	No existen
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.	10 %	10 %
Captaciones (Encaje Legal) en base al 10.10% de captaciones	Mínima 10.10 %	10.10 %

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

Conceptos de límites y relaciones técnicas	Según Normativa	Según la Entidad
Solvencia	Mínima 10 %	28.22 %
Créditos individuales en base al patrimonio técnico:		
Con garantías reales	Máximo 20 %	10.35 %
Sin garantías reales	Máximo 10 %	No existen
Créditos al conjunto de las partes vinculadas en base al patrimonio técnico	Máximo 50 %	33.00 %
Inversiones en base al capital pagado la entidad emisora	Máximo 20 %	1.65 %
Propiedad, muebles y equipos en base al patrimonio técnico	Máximo 100 %	27.00 %
Contingencias en base a tres veces el patrimonio técnico	Máximo 20 %	No existen
Financiamientos en moneda extranjera con vencimiento a un año en base al patrimonio técnico.	Máximo 30 %	No existen
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.	10 %	10 %
Captaciones (Encaje Legal) en base al 8.10% de captaciones	Mínima 8.10 %	8.10 %

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:

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

23. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros están compuestos como sigue:

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

Gastos financieros:

Por captaciones:

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

24. Otros ingresos (gastos) operacionales

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

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

25. Otros ingresos (gastos)

Los otros ingresos (gastos) están compuestos como sigue:

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

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	33,145,795	31,063,345
Seguros sociales	588,079	713,657
Contribuciones a planes de pensiones	3,684,053	3,337,621
Remuneraciones a Directores	4,193,447	3,576,263
Remuneraciones a Comisario	96,000	100,000
Otros gastos de personal	5,922,247	8,422,783
	47,629,621	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	1,780,755,966	-
Pasivos sensibles a tasas	1,703,364,102	-
Posición neta	77,391,864	-
Exposición a tasa de interés	3,417,713	

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>					
Activos						
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	-	4,170,777	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)
Total activos	431,195,436	178,541,564	253,489,315	656,882,798	510,227,292	2,030,336,405
Pasivos						
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
Total pasivos	464,882,633	322,613,940	840,813,682	93,562,759		1,721,873,014
Posición neta	(33,687,197)	(144,072,376)	(587,324,367)	563,320,039	510,227,292	308,463,391

2014

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>						
Activos						
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)
Total activos	415,154,068	131,597,017	288,121,084	940,507,400	100,592,179	1,875,971,748
Pasivos						
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
Total pasivos	376,586,068	291,281,565	758,610,557	158,974,741	-	1,585,452,931
Posición neta	38,568,000	(159,684,548)	(470,489,473)	781,532,659	100,592,179	290,518,817

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

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

Posición

	Valor en libros	Valor de mercado
	<i>(En RD pesos)</i>	
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
	1,242,885,459	-

Razón de liquidez2014

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

Posición

	Valor en libros	Valor de mercado
	<i>(En RD pesos)</i>	
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
	1,329,357,750	-

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>	
Activos financieros:		
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>
Pasivos financieros:		
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>	
Activos financieros:		
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>
Pasivos financieros:		
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>	
Activos:		
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
	82,058,738	88,206,452
Pasivos:		
Inversiones en certificados financieros y cuentas de ahorros	-	-
	-	-
Ingresos:		
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
	7,218,876	9,074,062
Gastos:		
Intereses pagados por inversión certificados financieros de vinculados	901,796	865,034
	901,796	865,034

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:

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

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