



MEMORIA ANUAL 2016





MEMORIA
ANUAL 2016

01

Informe Consejo de Directores

03

Reseña de la Asociación

05

Ejercicio Financiero

10

Perfil de la Economía 2016

17

Perspectivas y Estrategias 2017

20

Indicadores Financieros

22

Informe del Gobierno Corporativo

30

Compromiso Social

34

Logros de la Asociación

37

Informe del Comisario

40

Certificación

42

Convocatoria Asamblea

44

Estados Financieros Auditados

Informe Consejo de Directores

MENSAJE DEL PRESIDENTE CONSEJO DE DIRECTORES

A los miembros de la Asamblea General Ordinaria Anual de Asociados:


En mi calidad de Presidente del Consejo de Directores de esta Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, y en nombre de todos sus miembros, como cada año, ponemos en sus manos la Memoria Anual de esta Asociación, concerniente al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016, de conformidad a lo establecido en nuestros Estatutos.

En lo que respecta a la estructura organizacional de ARAP, durante el pasado año 2016, tuvimos diversos movimientos del personal, dentro de los cuales podemos citar los nombramientos de

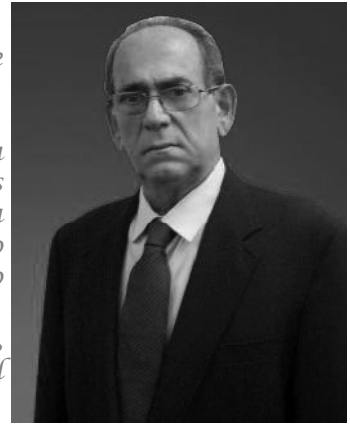
los nuevos integrantes de la Alta Gerencia, como son: Gerente de Tecnología de la Información, Gerente de Negocios y el Gerente Finanzas y Administración. Como es de costumbre realizaremos la presentación de los estados financieros auditados y sus notas; en adición daremos a conocer el informe especial sobre la información financiera y el informe especial sobre límites y relaciones técnicas, avalados por la firma de Auditores Externos Montero & Asociados. Incluimos la certificación de efectividad del control interno sobre la información financiera de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos. Todos estos informes fueron emitidos con las informaciones al corte del 31 del mes de diciembre del año 2016.

El ejercicio financiero del periodo terminado del 2016 de la Asociación, presenta un incremento del 7% en las reservas patrimoniales de la Entidad, situándose en RD\$308 millones, producto de las operaciones activas y pasivas, que obtuvieron un crecimiento de 4.06% y 3.58%, respectivamente. Debemos resaltar que al cierre de dicho ejercicio nuestro índice de solvencia se encuentra posicionado por encima del límite regulatorio, en un 26.86%. Según se muestra en los indicadores de disponibilidades sobre depósitos, en el 2016 la Asociación se manejó con niveles de liquidez adecuados para el sostenimiento de sus operaciones. El margen operacional recibió el impacto de provisiones creadas y de un ligero aumento en el costo administrativo, asegurando la solvencia de la Entidad.

Finalizamos dando las gracias al Todopoderoso, y les expresamos nuestra profunda satisfacción, por permitirnos formar parte de este gran equipo de trabajo. Extendemos un merecido agradecimiento a ustedes nuestros depositantes asociaciados, a los Miembros del Consejo de Directores y a todo el cuerpo Gerencial, Administrativo y Operativo, que integran la Asociación de la Región Este del país.



*Presidente del Consejo de Directores
La Romana, República Dominicana
Abril 8, 2017*



Reseña Histórica

Reseña de la Asociación Romana

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 2016

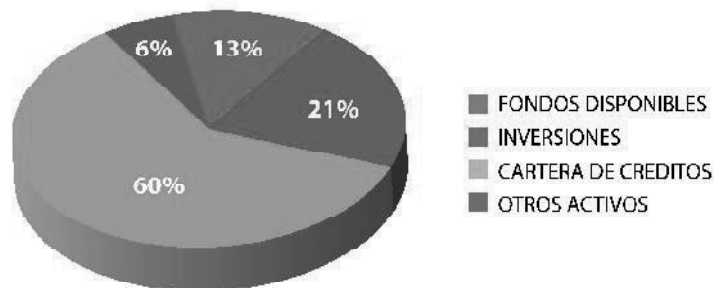
Ejercicio Financiero

El ejercicio financiero de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, para el período 2016, presentó una expansión en la composición activa y pasiva, que tuvo como efecto directo un incremento en el Patrimonio de la Entidad, en donde se aprecia un crecimiento del total de activos del 4.06%, el total de pasivos aumento en 3.58% y el patrimonio se incrementó un 6.79%, que se corresponde con la capitalización total del resultado financiero correspondiente al ejercicio.

Períodos	2015	2016	Crecimiento
Total Activos	2,030,36,405	2,112,857,951	82,521,516
Total Pasivos	1,721,873,014	1,783,440,285	61,567,271
Patrimonio	308,463,391	329,417,636	20,954,245

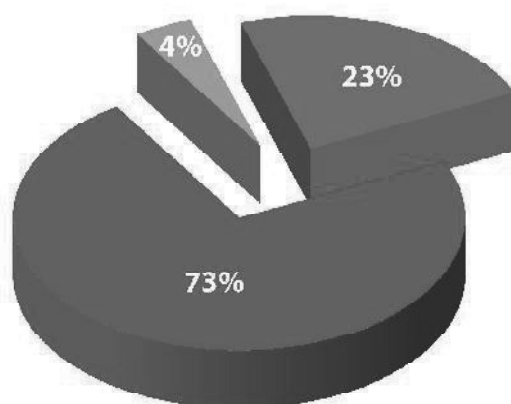
La composición del total de activos de la Asociación, mejoró su conformación en el período 2016, en donde la cartera de créditos compone el 60% del total de los activos de la Entidad, presentando un crecimiento de un 5% y 9.45% del total de los intereses percibidos por comisiones de créditos.

Composición Activos Totales 2016



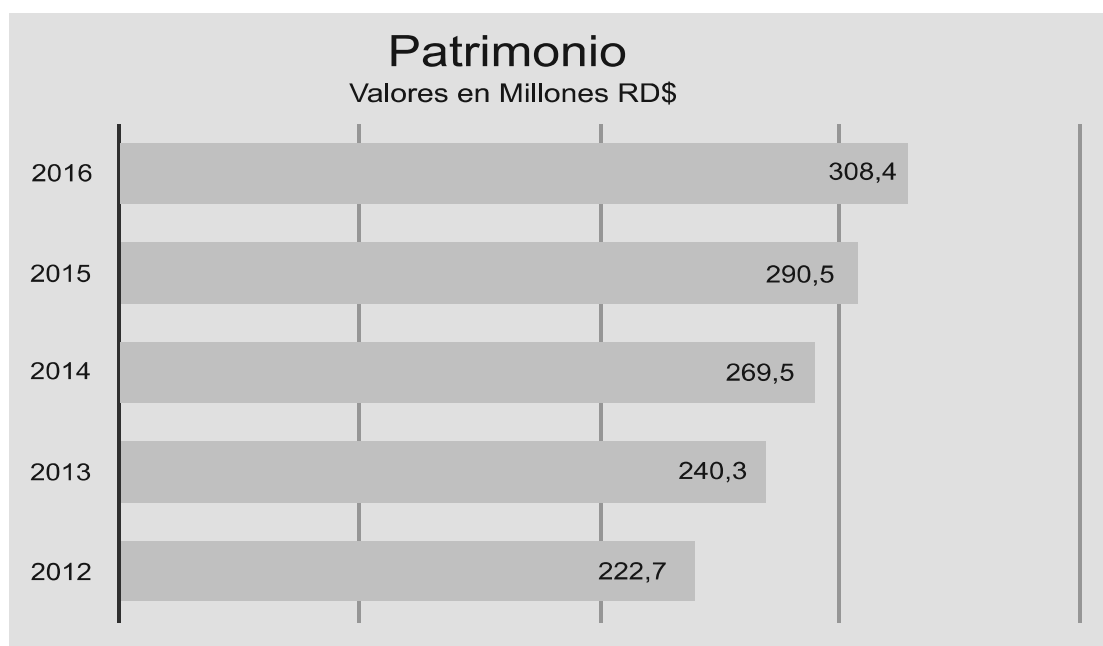
El total de pasivos se compone de las obligaciones que mantiene la Asociación, contemplándose en las mismas, las cuentas de ahorros y los certificados financieros, los cuales representan el 96% de los pasivos totales. En el 2016, las cuentas de ahorros se incrementaron en un 2%, representado un aumento en las captaciones de recursos de bajo costo financiero.

Composición Pasivos Totales 2016

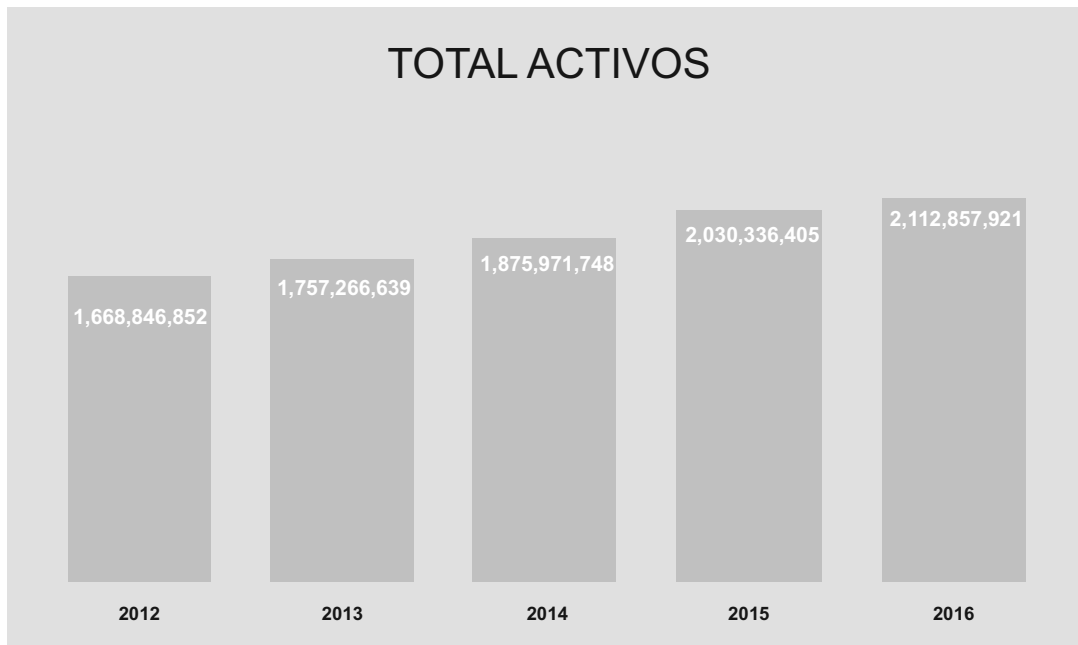


■ CUENTAS DE AHORROS ■ CERTIFICADOS FINANCIEROS ■ OTROS PASIVOS

El patrimonio, presenta un incremento 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, que para el cierre del período 2016, alcanzó la suma de RD\$308,4 millones.



En el ejercicio correspondiente al período 2016, las finanzas de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, estuvieron de acuerdo a su perfil de riesgos y tamaño operativo, permitiendo resultados operacionales por encima del año anterior en un 17%; estos son las derivaciones de crecimiento activo y pasivo que detallamos en las siguientes graficas correspondiente a los años 2012 al 2016.

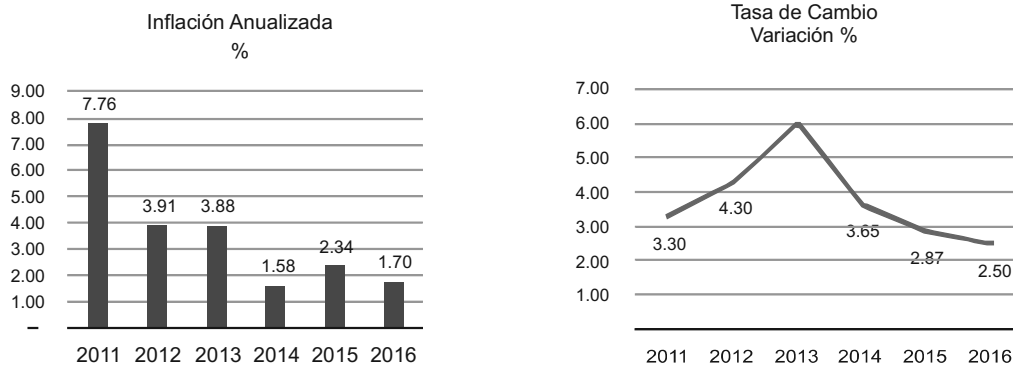


Perfil de la Economía 2016



Desempeño de la Economía en 2016

Acorde con cifras preliminares del Banco Central, la economía dominicana creció en 6.6% en el 2016, siendo los sectores de minería, construcción, comercio, intermediación financiera y la agropecuaria, los de mayor tasa de crecimiento. Lo relevante de ese vigoroso crecimiento del Producto Interno Bruto, es que el mismo fue posible con estabilidad de precios y del tipo de cambio nominal. En efecto la inflación fue de apenas 1.7% y el tipo de cambio tuvo un deslizamiento de 2.5%, es decir mayor que la inflación interna, con lo cual esa variable mantiene alineados los precios internos de las economías de nuestros principales socios comerciales.



En cuanto se refiere al sector fiscal los ingresos crecieron en un 9.2 % y los gastos en 5.2%, por lo que se obtuvo un ligero superávit primario del orden de RD\$9,900 millones, o el 0.3% del PIB. La carga de intereses ascendió a RD\$96,600 millones. En consecuencia, el déficit del sector público no financiero fue de RD\$86,700 millones, equivalente al 2.6% del PIB, el cual se sitúa dentro del rango programado en el Presupuesto del 2016.

Los Organismos Internacionales, como el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial, en informes recientes, han reconocido el manejo fiscal de las autoridades, así como los esfuerzos para consolidar las finanzas públicas.

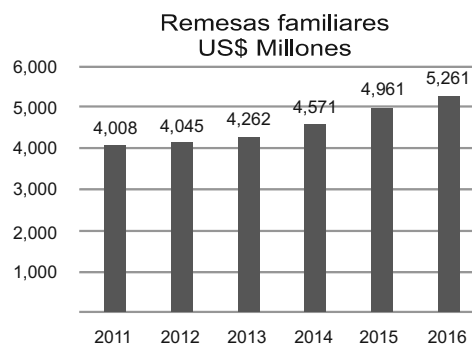
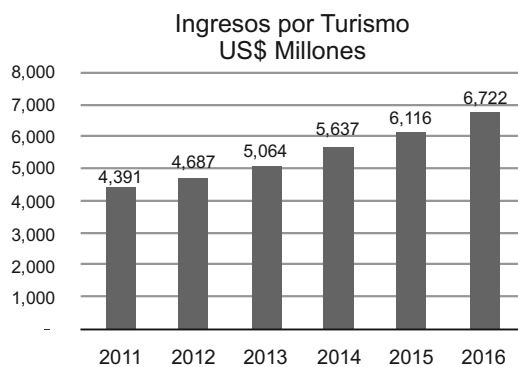
Por el lado de los agregados monetarios, el Banco Central mantuvo una política monetaria restrictiva a fin de evitar presiones tanto sobre los niveles de precios en la economía como el tipo de cambio. En octubre del 2016 el Banco Central incrementó en 50 puntos básicos su tasa de política monetaria, ante la perspectiva de alza gradual del precio del petróleo, la incertidumbre en los mercados internacionales, asociada al proceso electoral en Estados Unidos de América y las expectativas de nuevos incrementos de la tasa de interés de la Reserva Federal de EUA. Los préstamos del Sistema Financiero al sector privado crecieron en 11.9%, siendo los sectores de hoteles, bares y restaurantes, comercio, construcción y adquisición de viviendas, los más favorecidos.

Indicadores Sistema Financiero		
Dic. 2015-Dic. 2016		
Variación en %		
Renglones	Sistema Financiero*	Banca Múltiple
Activos Totales	12.00%	12.00%
Cartera de Crédito neta	9.30%	8.60%
Cartera de Crédito Bruta	9.40%	8.70%
Pasivo Totales	11.80	11.70%
Patrimonio	13.40	14.80%
*Sistema no incluye instituciones del Sector Público		
Fuente Banco Central		

Por otra parte, tanto el Banco Central como la Superintendencia de Bancos, resaltan el cumplimiento de los niveles de solvencia del Sistema Financiero acorde con la normativa vigente, así como la calidad de sus activos de riesgo y los adecuados niveles de provisiones y de rentabilidad que tuvo el Sistema Financiero, en su conjunto.

En el sector externo de la economía la cuenta corriente de la balanza de pagos tuvo un déficit de 1.5% del PIB, el más bajo en muchos años, debido estos resultados a la baja en los precios internacionales del petróleo, así como a los incrementos de ingresos por concepto de turismo, remesas e inversión extranjera directa.

Es importante destacar que las Reservas Internacionales Brutas del Banco Central, a diciembre del 2016, ascendieron a US\$6,047 millones y las Netas a US\$6,046 millones, es decir, el equivalente a 3.9 meses de las importaciones.



Desempeño Financiero 2016

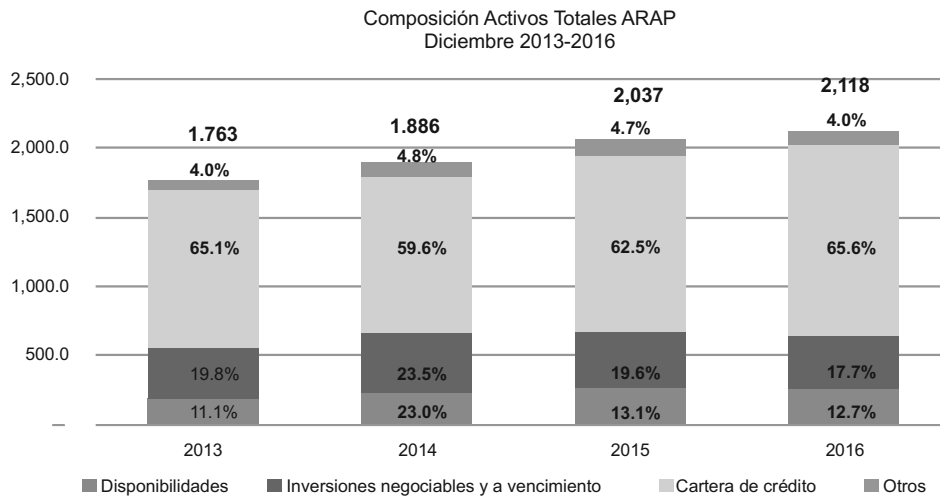
La Asociación Romana de Ahorros y Préstamos mantuvo su participación histórica en el total de activos de las Entidades del Sistema de Ahorros y Préstamos, (1.3%).

Manteniendo un crecimiento de un 4% de sus activos al pasar de RD\$2,037 MM en el 2015 a RD\$2,117 MM en diciembre del 2016.

El patrimonio y capitalización de la Institución, es sólido y estable; el índice de solvencia a finales del 2016 fue de 25.36%, superior al 10% que requiere la legislación vigente, según informaciones de la Superintendencia de Bancos.

En el renglón de activos, la Entidad mantiene una composición acorde con el perfil que corresponde a nuestra Entidad, esto así, en razón de que la cartera bruta de préstamos ha ido alcanzando mayor participación, pues en el 2016 representó el 65.6% de los activos totales, mientras que las inversiones negociables y a vencimiento se situaron en el 17.7%.

El portafolio de inversiones de la Asociación está compuesto, en gran medida, por inversiones en títulos valores del Banco Central de la República Dominicana y por bonos del Ministerio de Hacienda.



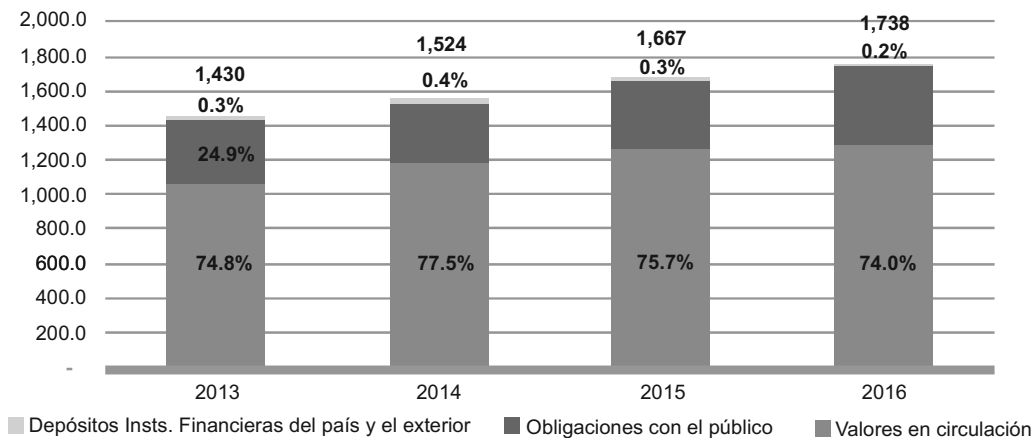
Dentro del renglón de los activos la cartera de préstamos bruta creció en 8.5%, la cartera vencida fue de 4.6%, pero la Entidad creó todas las provisiones requeridas en materia de cartera de crédito y además se incrementaron las provisiones y los niveles de cobertura por concepto de cartera vencida y en cobranza judicial.

En el 2016 los préstamos para la adquisición, construcción, remodelación o mejora de viviendas, alcanzaron RD\$629,3 millones, lo que representa el 43.9% de la cartera de préstamos; los préstamos comerciales llegaron a RD\$439,5 millones, es decir un 30.6% del total; y los préstamos al consumo se situaron en el monto de RD\$366,0 millones, o el 25.5% del total de la cartera de colocaciones.

Las captaciones totales de recursos de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos llegaron a RD\$1,737 millones; dentro de dicho renglón los valores en circulación ascendieron a RD\$1,286 millones; las obligaciones con el público a RD\$446,9 millones, y los depósitos de instituciones financieras del país ascendieron a RD\$4,3 millones. Por su parte el patrimonio ascendió a RD\$329,6 millones.

Los valores en circulación representan la principal fuente de fondos de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, aunque los depósitos del público han aumentado su participación al 25.7% del total. Esta es una muestra de que la Entidad ha logrado mantener una fuerte vinculación con sus clientes en la Región Este, donde tiene su sede y la mayoría de sus Agencias.

Composición Depósitos totales ARAP
Diciembre 2013-2016



Como lo demuestra su comportamiento histórico, la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos se manejó en el 2016 con adecuados niveles de liquidez, según se desprende de la relación disponibilidades sobre depósitos.

La tasa activa ponderada de los préstamos de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos fue de 14.7 % y la tasa pasiva ponderada de 6.8 %; por lo que el margen de intermediación financiera se situó en 7.9 puntos porcentuales, muy similar al que tuvieron las Entidades que conforman el Sistema de Ahorros y Préstamos, a pesar de que ARAP es una Entidad pequeña que opera en un Sistema Financiero, donde compite con Instituciones grandes y con mayor número de operaciones activas y pasivas que pueden realizar.

El margen operacional de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos recibió el impacto de las importantes provisiones creadas y de un ligero aumento en el costo administrativo. Las mayores provisiones creadas aseguran la solvencia de la Entidad.

Ahora bien, cuando se analiza el estado de resultados en función de los ingresos financieros, se observa que los gastos operativos de ARAP representan una partida menor que el conjunto de las Instituciones que conforman el sector.

La rentabilidad de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, sobre del patrimonio fue de 6.6%; sobre los activos del 1.0%; y sobre los ingresos operacionales de 8.5%; lo cual es cónsono con los resultados obtenidos por Entidades similares no accionarias del sector.

Al 31 de diciembre del 2016 el resultado, antes del pago del Impuesto sobre la Renta, fue de RD\$25,6 millones.

Perspectivas y Estrategias 2017

Perspectivas 2017

Los Organismos Internacionales resaltan cómo el entorno externo en el 2017 se caracteriza por la incertidumbre en torno a las perspectivas económicas y de política de los Estados Unidos; posibles incrementos en los precios del petróleo; tasas de interés mundiales más elevadas y la eventual apreciación del dólar.

Acorde con las proyecciones contenidas en el Presupuesto General de la Nación y la Programación Monetaria del Banco Central, se espera que la economía continúe su dinamismo en el 2017 y se proyecta una tasa de crecimiento real del PIB de 5.5%, en un contexto donde las expectativas de financiamiento externo e interno pueden tornarse más restrictivas, acorde con lo expresado por el Fondo Monetario Internacional, recientemente.

Las proyecciones del Programa Monetario indican que durante el 2017, el Banco Central continuará con su política monetaria restrictiva. El crecimiento de la base monetaria restringida sería de 8.5%, y la meta de inflación de 2.8%, al cierre de 2017. Por otra parte, los préstamos del sector financiero al sector privado crecerían entre un 8% a 10%, es decir ligeramente inferior al 2016.

Asimismo, el Banco Central señala que continuará con su programa de acumulación de reservas internacionales, que se estima crecerían en US\$450.8 millones, en el curso de 2017.

Para el 2017 las autoridades estiman un déficit fiscal de 4.1% del PIB, desglosado como sigue: 2.7% del PIB del sector público no financiero y 1.4% del PIB del Banco Central.

Sobre el tema fiscal, tanto el Banco Mundial como el Fondo Monetario Internacional, en informes recientes, sugieren a las autoridades que, en razón de los niveles de endeudamiento del país y de las incertidumbres que existen en el entorno externo, es necesario reforzar de manera decidida la posición fiscal, para mantener la sostenibilidad de la deuda.

En ese sentido recomiendan realizar una reforma fiscal que amplíe la base tributaria, simplifique el sistema impositivo y lo haga más equitativo. Recomendamos asimismo, efectuar reformas para resolver el costo fiscal del sector eléctrico y además elevar la eficiencia del gasto público.

Estrategias 2017

1. Aumentar nuestra Participación en Mercado Actual
 - a) Enfocarnos en el mercado de Personas
 - b) Enfocarnos en montos menores

2. Redefinir nuestra Oferta
 - a) Nuevos Productos
 - b) Rediseño Productos Existentes

3. Cambiar nuestro Modelo de Negocios
 - a) Crear un Banco de Prospectos
 - b) Crear Relación de Valor con el Cliente
 - c) Crear la oferta para el cliente

4. Fortalecer nuestras Estructuras de Negocios
 - a) Redefinir el Perfil de Equipo
 - b) Alinear al Personal con el Perfil del Puesto
 - c) Implementar nueva Rutina de Trabajo

5. Mejorar Nuestra Gestión de Riesgo
 - a). Ajustar las Políticas de Crédito
 - b). Ajustar el Proceso de Concesión
 - c). Ajustar el Protocolo de Cobros

Indicadores Financieros



Indicadores Financieros 2016

RENTABILIDAD	
ROA (Rentabilidad de los Activos)	1.24
ROE (Rentabilidad del Patrimonio)	8.01
Ingresos Financieros/Activos Productivos	13.80
Margen Financiero Bruto/Margen Operacional Bruto	96.24
Activos Productivos / Activos Totales Brutos	77.92
Margen Financiero Bruto (MIN) / Activos Productivos	7.93
LIQUIDEZ	
Disponibilidades/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	15.52
Disponibilidades/Total de Captaciones	15.52
Disponibilidades/Total de Depósitos	59.77
Disponibilidades + Inversiones en Depósitos y Valores/Total Activos	30.43
Activos Productivos / Total Captaciones + Oblig. Con Costo	101.49
CAPITAL	
Indice de Solvencia	25.36
Endeudamiento (Pasivos / Patrimonio Neto) Veces	5.43
Activos netos / Patrimonio Neto (Veces)	6.43
Cartera de Crédito Vencida (Capital) / Patrimonio Neto	19.21
Total Cartera de Crédito Bruta / Patrimonio Neto (Veces)	4.40
Activos Improductivos / Patrimonio Neto (Veces)	1.52
Otros Activos / Patrimonio Neto (Veces)	0.06
Patrimonio Neto / Activos Netos	15.56
Patrimonio Neto / Total Pasivos	18.43
Patrimonio Neto / Total Captaciones	18.97
Patrimonio Neto / Activos Netos (Excluyendo Disponibilidades)	17.84
Gestión	
Total Gastos Generales y Administrativos/Total Captaciones	5.97
Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto (Cost / Income)	71.30
Gastos Financieros de Captaciones / Captaciones con Costo	5.96
Gastos Financieros/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	5.96
Gastos Financieros / Captaciones con Costos + Obligaciones con Costo	5.96
Total Gastos Generales y Administ. /Total Captaciones + Oblig. Con Costo	5.97
Ingresos Financieros / Activos Productivos	13.80
Gastos Financieros / Activos Productivos (CE)	5.87
Gastos Financieros / Activos Financieros (CF)	5.09
Gastos Financieros / Ingresos Financieros	42.52
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales Brutos	96.56
Total Gastos Generales y Administrativos / Activos Totales	4.90
Gastos de Explotación / Activos Productivos	5.88
Gasto de Personal / Gastos de Explotación	47.78
No. de Empleados / Total de Oficinas (número de personas)	17.50

Fuente: <http://www.sib.gob.do>

Informe Gobierno Corporativo



Informe de Gobierno Corporativo

El Gobierno Corporativo de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, sufrió cambios importantes en el período 2016, debido a la adecuación de su estructura basada en la modificación del Reglamento Sobre el Gobierno Corporativo, dictado mediante la primera resolución de la Junta Monetaria, de fecha 02 de julio del 2015, que se aplicó por medio de la Circular No. 009/15, de fecha 17 de diciembre del 2015, emitida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Estos cambios introdujeron mejoras al organismo de gestión y control de la Institución, que en primer orden se rige por los Estatutos Sociales y el Reglamento Interno sobre el Gobierno Corporativo, los cuales fueron modificados para dar cumplimiento a los requerimientos emanados por los Organismos Reguladores y Supervisores.

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 Gerencia y del Consejo de Directores.

Actualmente se encuentran en función los siguientes Comités de apoyo al Consejo y la Alta Gerencia, los cuales enumeramos, no necesariamente por orden de importancia:

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría es una unidad de asesoría y apoyo al Consejo, a la que responde el Gerente de Auditoría. El objetivo general del Comité 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 y asegurar la aplicación de las instrucciones recibidas de la Superintendencia de Bancos, de conformidad con la Ley 183-02, entre otros.

Comité de Gestión Integral de Riesgos

El Comité de Gestión Integral de Riesgos supervisará que la gestión de los riesgos esté alineada a los objetivos y estrategias de la entidad. De igual forma, deberá vigilar que las operaciones se ajusten a los procedimientos y al cumplimiento del apetito al riesgo y niveles de tolerancia definidos.

Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

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.

Comité de Créditos

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.

Comité Ejecutivo

Es constituido con la finalidad de garantizar que todas las decisiones que son emitidas por el Consejo 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 del Consejo de Directores.
- Definir los lineamientos estratégicos de la Asociación y proponerlos al Consejo 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.

Comité de Nombramiento y Remuneraciones

Su objetivo es garantizar al Consejo de Directores la integridad del proceso de selección de los Directores y Ejecutivos de la alta Gerencia, y cumple por delegación las siguientes funciones:

- Formular y revisar los criterios de composición de El Consejo y de selección de nuevos candidatos a la misma.
- Proponer al Consejo los nombramientos de Directores, para cubrir las vacantes.
- Proponer miembros para las comisiones que se requieran.
- Proponer al Consejo 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.

Comité Tecnología de la Información (TI)

Este Comité tiene como objetivo principal

- 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.

Consejo de Directores

- Sr. Juan Antonio Gerbasi Brisindi
Presidente
Miembro Externo Independiente
- Sr. Francisco Antonio Micheli Vicioso
Primer Vicepresidente
Miembro Externo Independiente
- Lic. Luís Rafael Ortiz Guzmán
Segundo Vicepresidente
Miembro Externo Independiente
- Lic. Fernando Arturo Lluberes Gil
Miembro Externo Independiente
- Lic. Fernando Antonio Flaquer Acosta
Miembro Externo Independiente
- Ing. Danilo Mañaná Florimón
Miembro Externo No Independiente
- Ing. Antonio Servera Femenias
Miembro Externo No Independiente
- Lic. José del Carmen Melo Ortega
Miembro Interno

Equipo Alta Gerencia

Gerente General

- Lic. José del Carmen Melo Ortega

Gerente Finanzas y Administración

- Lic. Pablo Yoldany Guerrero Mercedes

Gerente Riesgos y Cumplimiento

- Lic. Carlos Manuel Saint-Hilaire Luna

Gerente de Auditoría Interna

- Licda. Bienvenida Jiménez de Nieves

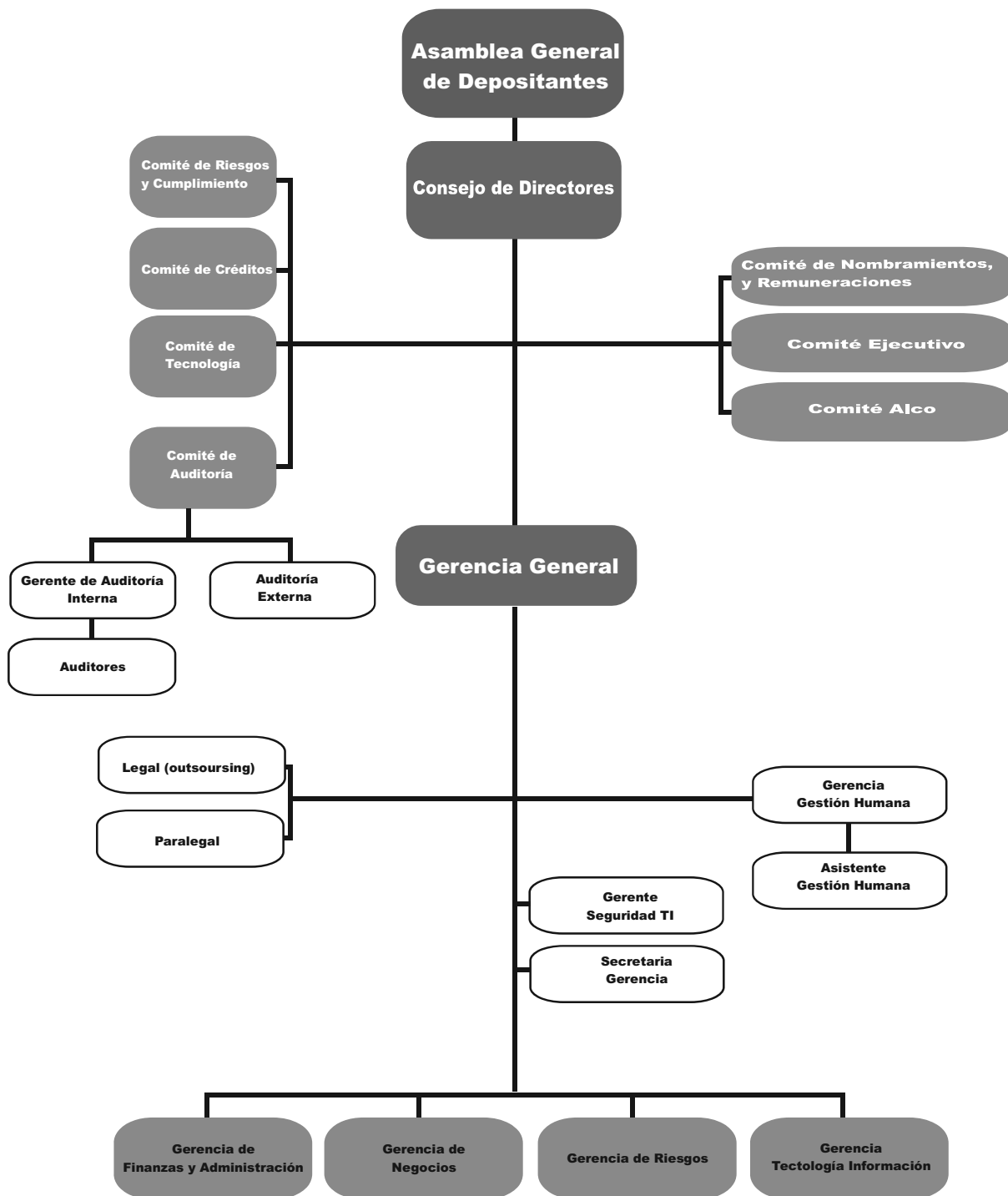
Gerente Tecnología de la Información

- Lic. Fidel Raul Espinal Baez

Gerente de Negocios

- Sra. Yorka Natividad Read Contreras

Estructura Organizacional



MISION

Somos una Institución de intermediación financiera, que fomenta el ahorro para canalizarlo a las necesidades financieras de la sociedad, apoyada en un equipo humano confiable, con sentido ético y moral.

VISION

Ser la Asociación de Ahorros y Préstamos, líder en toda la zona Este del país, sustentada en una plataforma de servicios de intermediación financiera, eficiente y competitiva.

VALORES

Fidelidad
Responsabilidad
Lealtad
Compromiso
Integridad
Eficiencia
Eficacia
Honestidad
Confianza
Transparencia

Compromiso Social



Compromiso Social

Para la Asociación Romana, la responsabilidad social es un compromiso con la comunidad que se ha ejercido a lo largo de los 53 años de la Institución.

Cada año, diferentes sectores de nuestra comunidad, se ven beneficiados con nuestros aportes, y con ellos nuestra sociedad.

La Educación Financiera se lleva a cabo mediante un programa Charlas en los Centros Educativos de la Región Este, con el propósito de proveer a los niños y jóvenes los conocimientos básicos concernientes al Ahorro.



El apoyo a la comunidad durante el 2016, podemos destacar la entrega de zafacones para el municipio de Caleta y la señalización de Calles al sector de los camioneros ambos ubicados en el área de La Romana, con la intención de concientizar a los moradores de ese municipio.



Dentro de los aportes mencionamos la donación de Cemento realizada al Centro de Rehabilitación La Romana, en su campaña Yo Done Una Funda de Cemento, para la ampliación de su cede en esta ciudad.



Bayahibe 10k 2016 es un evento que se realiza todos los años en la Zona Este y la ARAP participa como patrocinador del evento y con voluntarios de la institución, este aporte se realiza con el interés del crecimiento en el ámbito deportivo de nuestra Región.



El Hogar de Ancianos Padre Abreu de La Romana, celebra todos los años la semana del envejeciente, y ARAP realiza un almuerzo donde se comparte una tarde de alegría; a esta actividad se incorporan voluntarios compuestos por funcionarios y empleados de la Institución.

Dentro de los aportes al deporte mencionamos la campaña realizada al equipo de Baseball de La Romana Los Toros del Este, en el que los acompañamos en cada juego a través de las redes sociales, llevandoles las informaciones del juego de pelota a los fanáticos.

ALINEACIÓN DE HOY

GF	ABRAHAM ALMENDRE
SS	CRISTHIAN ADAMES
LF	EUGENIO VELEZ
1B	DEBINSON ROMERO
C	AUSTIN WYMS
BD	HECTOR GOMEZ
3B	ANGELYS NINA
RF	TEDESCA HERMANDEZ
2B	ALEN HANSON
P	EDUAR CARRERA



#TOROSANTILLAS

Asociación Romana de Ahorro y Previsión

ESTADIO FRANCISCO A. MICHELI - HOGAR DEL NIÑO

FINAL

LOS TOROS JUNTOS TE DAMOS MAS

ESTADIO FRANCISCO A. MICHELI - LA ROMANA - 22 DE DICIEMBRE, 2016

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	TOTAL
LICEY	1	0	0	0	0	0	0	0	1	2
TOROS	0	0	0	1	0	0	0	0	2	3

Asociación Romana de Ahorro y Previsión

Actividades de Fundaciones

- Caminata del Corazón en memoria del Dr. Hector Mateo 2015, La Romana.
- Fin de Semana Familiar del Patronato Hogar del Niño.
- Fundación Mir “Fin de Semana Familiar Torneo de Golf”

Aportes

- Hogar Crea La Romana.
- Defensa Civil.
- Cruz Roja Dominicana.
- Cuerpo de Bomberos.
- Guardería Infantil San Martín de Porres.
- Asociación Dominicana de Rehabilitación Filial La Romana.
- Hermanas Adoratrices.
- Hermanas Escolapias.
- Casa de la Cultura.
- Hogar Betesda.

Logros de la Asociación



Calificación de la FitchRating Ratifica

BB+

Perspectiva Estable para el 2016

En el 2016 la ARAP realizó el lanzamiento de sus nuevos modelos de libretas de Cuentas de Ahorros enfocadas a la nueva línea gráfica que hemos venido implementando desde principio de año.

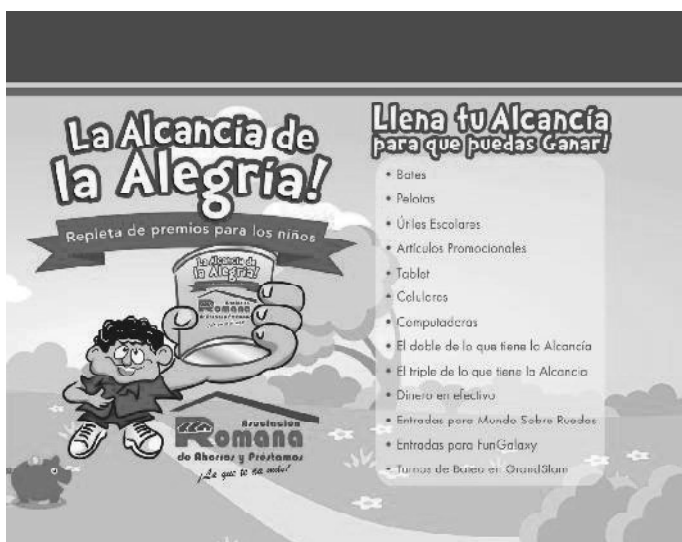
Destacamos el relanzamiento de la nueva página web www.arap.com.do, bajo una moderna plataforma de diseño y sistemas adaptables a diferentes dispositivos, ordenadores de escritorio, tabletas y dispositivos móviles.

Esta nueva plataforma fue ideada para que los clientes puedan visualizar la información de nuestros productos y servicios, sus beneficios, requisitos y al mismo tiempo, realizar solicitudes de los productos y servicios que se ofrecen en la entidad financiera.



La Alcañcia de la Alegría sali3 al mercado en el a3o 1994, con el objetivo de inculcar el valor del ahorro en los ni3os y de incentivar a los adultos, ahorrar, cumpliendo en el 2016, 21 a3os llevandole alegr3a a cada uno de sus adquirentes; por esta raz3n se realiz3 un cambio en el dise3o de la Alcañcia y presentamos por primera vez nuestra mascota en la celebraci3n de la Actividad Infantil que realizamos cada a3o, como incentivo a todos los ni3os ahorrantes. Con motivo del aniversario se realizaron nuevas alianzas con Empresas, para llevarles nuevos premios a los ni3os ahorrantes.

Las alianzas se han realizado con las Empresas de Mundo Sobre Ruedas, FunGalaxy y Grand Slam.



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 16 de abril del Año 2016, 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, les 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 2016, y cuyos resultados sometemos a la consideración de esta Asamblea.

Estas verificaciones incluyen el Dictamen emitido por los Auditores Independientes Montero & Asociados, sobre los Estados Financieros de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, sobre base regulada, al cierre de las operaciones al 31 de Diciembre del 2016, así como otros documentos que consideramos de interés para esta Asamblea, como son: las memorias anuales y las actas de las reuniones del Consejo 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 2016, ya que han sido preparados de conformidad con las prácticas de contabilidad requeridas 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 2016, 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 2016.

Como resultado de los análisis de los documentos antes expuestos, podemos concluir que los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2016 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 del Consejo de Directores de esta Institución, Funcionarios y a quien suscribe, para el cierre del Ejercicio Fiscal terminado el 31-12-2016.

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 Ciudad y Provincia de La Romana, a los ocho (8) días del mes de abril del año dos mil diecisiete (2017).

Atentamente,

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

Certificación Sobre la Efectividad del Control Interno

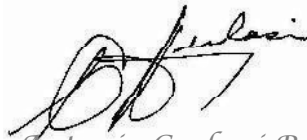


CERTIFICADO SOBRE LA EFECTIVIDAD DEL CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRESTAMOS

La Romana, R.D., 13 de marzo del 2017.

El Consejo de Directores de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos es responsable de establecer y mantener controles internos efectivos sobre su información financiera y sobre la preparación y emisión de sus estados financieros a auditar y publicar. El Consejo de Directores ha evaluado los controles internos sobre la información financiera, aplicando los principios y lineamientos del Instructivo para el Control Interno en las EIF de la Superintendencia de Bancos y los criterios aceptados internacionalmente del Marco Integrado de Control Interno del Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO) de los Estados Unidos de América, en lo que no se oponga al citado Instructivo.

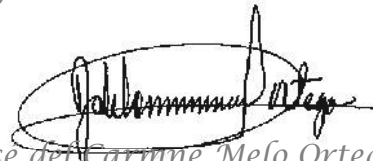
En base a esta evaluación, el Consejo de Directores opina que el sistema de control interno sobre su información financiera y sobre la preparación y emisión de los estados financieros es efectivo al 31 de diciembre de 2016 y otorga una seguridad razonable de que la información y los estados financieros a esa fecha han sido preparados libres de deficiencias importantes, omisiones y aseveraciones falsas; íntegros en sus transacciones, partes y subsidiarias, así como de operaciones dentro y fuera de balance y; con valuaciones y revelaciones que cumplen con las normas contables de la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en las situaciones no previstas por aquellas.



*Juan Antonio Gerbasi Brisindi
Presidente del Consejo*



*Pablo Yoldany Guerrero Mercedes
Gerente de Finanzas y Administración*



*Jose del Carmine Melo Ortega
Gerente General*

Convocatoria Asamblea



CONVOCATORIA

ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA ANUAL DE DEPOSITANTES

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 ocho (8) de Abril del Año en curso (2017), 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 El Consejo, sobre el ejercicio social finalizado el 31 de Diciembre del 2016.
2. Conocer Informe del Comisario de Cuentas, sobre los resultados del Ejercicio Social terminado del Año 2016.
3. Conocer y aprobar los Balances de fin del Ejercicio y Dar Descargo, si procede, a El Consejo y al Comisario, de la Gestión Administrativa correspondiente al Ejercicio Social finalizado el 31 de Diciembre del 2016.
4. Conocer Informe sobre Gobierno Corporativo, Año 2016
5. Tema libre

Los Informes de: El Consejo, el Comisario, los Auditores Externos, los Estados Financieros, 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 Secretaría de El Consejo, sita en el domicilio social de esta Asociación. Los poderes de representación deberán depositarse en la Secretaría, 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 veinte (20) días del mes de Marzo del AÑO DOS MIL DIECISIETE (2017).-

POR EL CONSEJO


JUAN ANTONIO GERBASÍ BRISINDI
Presidente

Estados Financieros Auditados



Informe de los Auditores Independientes

A los Asociados y Miembros del Consejo de Directores de la
Asociación Romana de Ahorros y Préstamos

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, correspondientes al año terminado en esas fechas, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

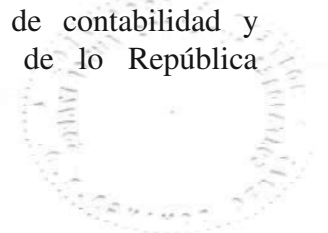
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describe en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado o cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA's). modificadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Asociación de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ético del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Otro Asunto

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 y de cambios en el patrimonio neto acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general 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 República Dominicana.





Responsabilidades de la administración y los responsables del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros.

La administración de la Asociación es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Asociación para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar la Asociación o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

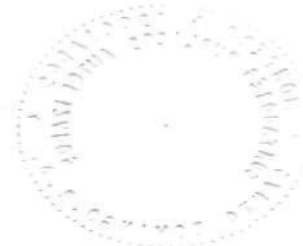
Los responsables del gobierno están a cargo de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Asociación.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financiero

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable, es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría modificadas por ICPARD, siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, modifica por el ICPARD, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

i) Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la anulación del control interno.



ii) Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Asociación.

iii) Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.

iv) Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de la Asociación para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría, sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Asociación no pueda continuar como un negocio en marcha

vi) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

vii) Nos comunicamos con los responsables del gobierno de lo Asociación en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificados y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Montero & Asociados – Geneva International
Registro en SIB No. A-015-0101

24 de febrero de 2017



ASOCIACIÓN ROMANA DE AHORROS Y DE PRÉSTAMOS
Balances Generales


	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Notas 2 y 5)		
Caja	19,637,757	21,076,343
Banco Central	187,185,262	178,525,757
Bancos del país	62,189,625	63,849,771
Efectos de cobro en cámara	621,035	4,277,692
	269,633,679	267,729,563
Inversiones (Notas 2 y 6)		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	372,034,360	396,372,549
Rendimientos por cobrar	4,892,415	6,166,189
Provisión para inversiones (Notas 2 y 13)	(2,237,353)	(2,877,943)
	374,689,422	399,660,795
Cartera de créditos (Notas 2 y 7)		
Vigente	1,368,196,583	1,234,159,101
Créditos re-estructurado	3,377,092	7,999,757
Vencida	54,573,147	66,177,551
En cobranza judicial	8,754,268	19,042,329
Rendimientos por cobrar	16,796,339	10,625,373
Provisiones para créditos (Nota 13)	(62,993,905)	(64,664,299)
	1,388,703,524	1,273,339,812
Cuentas por cobrar (Nota 8)		
Cuentas por cobrar	6,816,858	11,994,497
Rendimientos por cobrar	-	-
	6,816,858	11,994,497
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 2, 9 y 13)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	50,572,839	45,298,580
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 2 y 13)	(35,027,193)	(27,794,803)
	15,545,646	17,503,777
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	78,113,787	75,683,796
Depreciación acumulada	(36,462,499)	(32,816,723)
	41,651,288	42,867,073
Otros activos (Notas 2 y 12)		
Cargos diferidos	9,389,129	11,526,903
Intangibles	9,046,322	9,046,322
Activos diversos	6,288,916	4,871,860
Amortización acumulada	(8,906,863)	(8,204,197)
	15,817,504	17,240,888
TOTAL DE ACTIVOS	2,112,857,921	2,030,336,405
Cuentas de orden (Nota 22)	251,669,148	117,765,676

ASOCIACIÓN ROMANA DE AHORROS Y DE PRÉSTAMOS


Balances Generales (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 14)		
De ahorros	445,545,128	398,834,520
A plazos	1,691,071	1,642,221
Intereses por pagar	126,417	127,970
	447,362,616	400,604,711
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 15)		
De instituciones financieras del país	3,764,011	4,667,198
Intereses por pagar	-	-
	3,764,011	4,667,198
Valores en circulación (Notas 2 y 16)		
Títulos y valores	1,275,023,308	1,255,828,185
Intereses por pagar	11,522,044	5,730,144
	1,286,545,352	1,261,558,329
Otros pasivos (Nota 17)	45,768,306	55,042,775
TOTAL DE PASIVOS	1,783,440,285	1,721,873,013
PATRIMONIO NETO (Notas 2 y 19)		
Otras reservas patrimoniales	281,909,049	263,964,475
Ajustes por revaluación de bienes inmuebles	26,554,343	26,554,343
Resultados del ejercicio actual	20,954,244	17,944,574
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	329,417,636	308,463,392
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	2,112,857,921	2,030,336,405
Cuentas de orden (Nota 22)	251,669,148	117,765,676

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



José Melo Ortega
Gerente General

Pablo Guerrero
Gerente Financiero

ASOCIACIÓN ROMANA DE AHORROS Y DE PRÉSTAMOS

Estados de Resultados

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Ingresos financieros (Nota 23)		
Intereses y comisiones por créditos	204,676,579	187,006,941
Intereses por inversiones	38,774,277	38,394,087
	243,450,856	225,401,028
Gastos financieros (Nota 23)		
Intereses por captaciones	103,520,312	92,716,022
Interés y comisiones por financiamientos	-	-
	103,520,312	92,716,022
MARGEN FINANCIERO BRUTO	139,930,544	132,685,006
Provisiones para cartera de créditos	18,757,174	9,659,477
Provisión para inversiones	370,233	914,484
	19,127,407	10,573,961
MARGEN FINANCIERO NETO	120,803,137	122,111,045
Otros ingresos operacionales (Nota 24)		
Comisiones por servicios	1,682,957	1,257,715
Ingresos diversos	4,066,210	2,425,277
	5,749,167	3,682,992
Otros gastos operacionales (Nota 24)		
Comisiones por servicios	282,737	287,705
	282,737	287,705
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 26)	49,527,262	47,629,621
Servicios a terceros	11,522,433	11,314,056
Depreciación y amortizaciones	4,354,219	3,891,109
Otras provisiones	14,044,860	6,525,930
Otros gastos	38,260,129	36,234,552
	117,708,903	105,595,268
RESULTADO OPERACIONAL	8,560,664	19,911,064
Otros ingresos (gastos) (Nota 25)		
Otros ingresos	26,727,344	12,014,897
Otros gastos	(9,665,533)	(7,303,781)
	17,061,811	4,711,116
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	25,622,475	24,622,180
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	4,668,231	6,677,606
RESULTADO DEL EJERCICIO	20,954,244	17,944,574

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


José Melo Ortega
Gerente General


Pablo Guerrero
Gerente Financiero

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

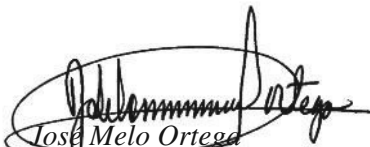
Estados de Flujos de Efectivo


	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Efectivo por actividades de operación:		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	198,106,529	183,398,332
Otros ingresos financieros cobrados	38,498,764	33,803,335
Otros ingresos operacionales cobrados	5,749,167	3,682,992
Intereses pagados por captaciones	(97,677,338)	(92,691,194)
Gastos generales y administrativos pagados	(98,419,812)	(95,178,228)
Otros gastos operacionales pagados	(282,737)	(287,705)
Impuesto sobre la renta pagado	(4,668,231)	(3,628,464)
Cobros (pagos) diversos por actividades de operación	10,817,222	(10,223,645)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	52,123,564	18,875,423
Efectivo por actividades de inversión:		
(Aumento) disminución en inversiones	24,338,189	44,555,304
Créditos otorgados	(1,717,230,262)	(945,397,895)
Créditos cobrados	1,576,467,519	783,097,282
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(2,429,991)	(3,505,888)
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	3,583,704	2,199,311
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(115,270,841)	(119,051,886)
Efectivo por actividades de financiamiento:		
Captaciones recibidas	2,368,355,309	2,209,729,688
Devolución de captaciones	(2,303,303,916)	(2,068,420,512)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	65,051,393	141,309,176
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	1,904,116	41,132,713
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	267,729,563	226,596,850
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	269,633,679	267,729,563

Continúa...

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros




José Melo Ortega
Gerente General



Pablo Guerrero
Gerente Financiero

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

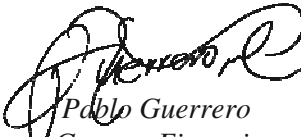
Estados de Flujo de Efectivo (continuación)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	20,954,244	17,944,574
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	18,757,174	9,659,477
Inversiones	370,233	914,484
Otras provisiones	14,044,860	6,525,930
Liberación de provisiones:		
Inversiones	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	3,645,775	3,891,109
Impuesto sobre la renta diferido, neto		
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	3,583,704	(2,199,311)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	5,177,639)	(6,131,862)
Cargos diferidos	2,137,774	804,730
Intangibles	702,666	681,328
Activos diversos	(1,417,055)	(3,114,503)
Cargos por pagar		(1,321,359)
Pasivos diversos	(15,833,450)	(8,779,174)
Total de ajustes	31,169,320	(930,849)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	52,123,564	18,875,423

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros


José Melo Ortega
Gerente General




Pablo Guerrero
Gerente Financiero

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Estados de Patrimonio Neto

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Valores en RD pesos)

	Otras reservas patrimoniales	Superávit por reevaluación	Resultados acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1ro. de enero de 2015	243,043,896	26,554,343	-	20,920,579	290,518,818
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	26,554,343	-	17,944,574	308,463,392
Transferencia a resultados Acumulados			17,944,574	(17,944,574)	-
Transferencia a reserva legal	2,463,047		(2,463,047)		-
Transferidos a otras reservas	15,481,527		(15,481,527)		-
Resultado del ejercicio				20,954,244	20,954,244
Saldos al 31 de diciembre de 2016	281,909,049	26,554,343	-	20,954,244	329,417,636

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros




José Melo Ortega
Gerente General


Pablo Guerrero
Gerente Financiero

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Entidad

La Asociación Romana de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, es una Asociación 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 Francisco Xavier Castillo Márquez, esquina Duarte, La Romana, República Dominicana.

El detalle de los principales funcionarios es el siguiente:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Juan Antonio Gerbasi Brisindi	Presidente, Consejo de Directores
Francisco Antonio Micheli Vicioso	Primer Vicepresidente, Consejo de Directores
Luis Rafael Ortiz Guzmán	Segundo Vicepresidente, Consejo de Directores
José del Carmen Melo Ortega	Gerente General y Miembro 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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 practicas 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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

c) Instrumentos financieros (continuación)

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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

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 Asociación, 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 Asociación 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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

f) Cartera de crédito y provisiones para créditos (continuación)

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

Las Asociaciones 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 Asociación, 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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

f) Cartera de crédito y provisiones para créditos (continuación)

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

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:

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

Clasificación de la cartera de créditos y tipificación de las garantías (continuación)

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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

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 Asociaciones 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 Asociación.

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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

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 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).

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

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 2016, la tasa de cambio establecida por el Banco Central de la República Dominicana era de RD\$46.61 (RD\$45.46 en el 2015), 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 2016, el costo incurrido por este concepto ascendió a RD\$9,801,187 (RD\$9,073,600) en el 2015).

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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

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 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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

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

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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

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

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 Asociación y la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la Asociación 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 Asociación durante el período 2016.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Asociación no tiene saldos en monedas extranjeras.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Fondos disponibles

Los fondos disponibles se componen de lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Caja	19,637,757	21,076,343
Banco Central de la Republica Dominicana	187,185,262	178,525,757
Bancos del país	62,189,625	63,849,771
Efectos de cobro en cámara	621,035	4,277,692
	269,633,679	267,729,563

a) Al 31 de diciembre de 2016, el Encaje Legal requerido sobre el total de las captaciones del público era RD\$175,190,563. 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 10.10% requerido por las autoridades reguladoras.

La disponibilidad para fines del Encaje Legal requerido al 31 de diciembre de 2016, era de RD\$186,195,023 de encaje legal cumple con el 10.10%, como sigue:

	<i>(En RD pesos)</i>
Depósitos en el Banco Central de la República Dominicana	187,185,262
Mas (menos):	
Montos especializados para préstamos con cobertura de Encaje Legal	(990,239)
	186,195,023

El Encaje Legal al 31 de diciembre de 2016, arroja un exceso de RD\$11,004,460

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016 y 2015

6. Inversiones

Las inversiones están compuestas como sigue:

2016

<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	8.00%	13/02/2017
Certificado Financiero	Banco de Reservas de Rep. Dom.	15,000,000	9.00%	23/03/2017
Certificado Financiero	Banco de Reservas de Rep. Dom	10,000,000	11.00%	12/01/2017
Certificado Financiero	Banco Adopem	6,001,083	8.50%	03/03/2017
Certificado Financiero	Banco Adopem	10,000,000	9.05%	18/05/2017
Certificado Financiero	Banco Adopem	9,000,000	9.00%	13/02/2017
Certificado Financiero	Banco Santa Cruz, S.A.	6,000,000	9.50%	21/05/2017
Certificado Financiero	Banco Santa Cruz, S.A.	13,000,000	10.00%	25/03/2017
Certificado Financiero	Banco Santa Cruz, S.A.	5,000,000	10.50%	03/06/2017
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	3,000,000	10.50%	28/04/2016
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	13,000,000	10.50%	11/04/2017
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	4,000,000	8.75%	12/02/2017
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	2,000,000	8.75%	23/02/2017
Certificado Financiero	Banco López de Haro, S.A.	10,000,000	8.00%	06/01/2017
Certificado Financiero	Banco López de Haro, S.A.	4,000,000	8.00%	13/01/2017
Certificado Financiero	Banco López de Haro, S.A.	2,800,000	8.20%	23/04/2017
Certificado Financiero	Banco de Ahorro y Crédito Ademi	10,000,000	8.75%	01/05/2017
Certificado Financiero	Banco de Ahorro y Crédito Ademi	8,000,000	9.75%	16/02/2017
Certificado Financiero	Banco de Ahorro y Crédito Ademi	6,000,000	8.75%	10/02/2017
Certificado Financiero	Asociación Cibao de A Y P.	5,000,000	7.75%	05/05/2017
Certificado Financiero	Asociación Cibao de A Y P.	5,000,000	7.75%	05/05/2017
Certificado Financiero	Asociación Bonao de A Y P.	10,000,000	9.20%	20/02/2017
Certificado Financiero	Asociación la Nacional A Y P.	10,000,000	10.10%	15/06/2017
Certificado Financiero	Asociación la Nacional A Y P.	10,000,000	11.00%	07/04/2017
Certificado De Inversión	Banco Central de la Rep. Dom.	29,489,096	10.00%	30/03/2017
Certificado De Inversión	Banco Central de la Rep. Dom.	20,000,000	12.00%	15/03/2019
Notas del Banco Central	Banco Central de la Rep. Dom.	27,810,000	11.00%	15/09/2023
Notas del Banco Central	Banco Central de la Rep. Dom.	15,000,000	11.00%	30/07/2021
Depósitos Remunerados	Banco Central de la Rep. Dom.	56,000,000	4.00%	02/01/2017
Bonos de cajas o básicos	Ministerio de Hacienda	44,934,181	9.40%	05/01/2017
		<u>372,034,360</u>		

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros (continuación)

6. Inversiones (continuación)

2015

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés	Vencimiento
Certificado Financiero	Banco BDI, S. A.	2,000,000	7.50%	13/02/2016
Certificado Financiero	Banco de Reservas de Rep. 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	8.50%	23/04/2016
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	Banco Central de la Rep. Dom.	21,059,796	8.20%	18/01/2016
Certificado De Inversión	Banco Central de la Rep. Dom.	20,000,000	12.00%	15/03/2019
Certificado De Inversión	Banco Central de la Rep. Dom.	15,518,500	8.20%	18/01/2016
Notas del Banco Central	Banco Central de la Rep. Dom.	15,000,000	11.00%	30/07/2021
Depósitos Remunerados	Banco Central de la Rep. Dom.	37,000,000	3.50%	05/01/2016
Bonos de cajas o básicos	Ministerio de Hacienda	26,446,679	8.50%	23/03/2016
Bonos de cajas o básicos	Ministerio de Hacienda	15,426,574	8.35%	02/03/2016
Bonos de cajas o básicos	Ministerio de Hacienda	41,260,020	8.20%	13/01/2016
Bonos de cajas o básicos	Ministerio de Hacienda	21,483,137	9.20%	25/04/2016
Bonos de cajas o básicos	Ministerio de Hacienda	26,034,510	9.30%	23/03/2016
Bonos de cajas o básicos	Ministerio de Hacienda	8,342,250	9.30%	27/06/2016
		<u>396,372,549</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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

6. Inversiones (continuación)

Rendimientos por cobrar por inversiones (continuación)

Los rendimientos por cobrar por inversiones están compuestos como sigue:

2016

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>
Depósitos a plazos	Banco López de Haro, S. A	95,247	8.01%	23/04/2017
Depósitos a plazos	Banco Santa Cruz, S. A	139,881	9.60%	10/02/2017
Depósitos a plazos	Banco BDI, S. A	5,333	8.00%	13/02/2017
Depósitos a plazos	Asociación Bonao de A y P	58,056	9.02%	20/02/2017
Depósitos a plazos	Asociación La Nacional A y P	112,361	10.51%	07/04/2017
Depósitos a plazos	Banco Adopem	131,188	8.70%	18/05/2017
Títulos Valores	Ministerio de Hacienda	1,990,400	9.04%	05/01/2017
Títulos Valores	Banco Central de la Rep. Dom.	1,575,996	11.00%	30/07/2017
Títulos Valores	Banco Central de la Rep. Dom.	783,953	8.67%	30/03/2017
		<u>4,892,415</u>		

2015

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>
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	Banco Promerica, S.A.	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	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
		<u>6,166,189</u>		

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

7. Cartera de créditos

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

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	En RD pesos	
<u>Créditos comerciales</u>		
Préstamos comerciales	439,514,242	426,897,752
<i>Subtotal</i>	439,514,242	426,897,752
<u>Créditos de consumo</u>		
Préstamos de consumo	366,004,115	373,758,137
<i>Subtotal</i>	366,004,115	373,758,137
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas	629,382,733	526,722,849
<i>Subtotal</i>	629,382,733	526,722,849
<i>Total</i>	1,434,901,090	1,327,378,738

b) Condición de la cartera de crédito:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	(En RD pesos)	
Créditos comerciales		
Vigente	183,330,002	63,693,709
Vencida:		
De 31 a 90 días		-
Por más de 90 días	105,921	1,874,426
Préstamos reestructurados	-	4,000,000
<i>Subtotal</i>	183,435,923	69,568,135
Créditos a la microempresa		
Vigente	238,227,821	331,909,504
Vencida:		
De 31 a 90 días	264,318	765,716
Por más de 90 días	5,454,821	6,877,733
Préstamos reestructurados	3,377,092	3,999,757
Créditos en cobranza judicial	8,754,268	13,776,907
<i>Subtotal</i>	256,078,320	357,329,617

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

7. Cartera de créditos (continuación)

b) Condición de la cartera de crédito: (continuación)

Créditos de consumo		
Vigente	343,193,455	347,747,518
Vencida:		
De 31 a 90 días	863,839	688,920
Por más de 90 días	21,946,820	22,562,124
Créditos en cobranzas judicial	-	2,759,575
<i>Subtotal</i>	366,004,114	373,758,137
Créditos hipotecarios		
Vigente	603,445,305	490,808,370
Vencida:		
De 31 a 90 días	444,498	712,299
Por más de 90 días	25,492,930	32,696,333
Créditos en cobranza judicial	-	2,505,847
<i>Subtotal</i>	629,382,733	526,722,849
<i>Total</i>	1,434,901,090	1,327,378,738

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Rendimientos por cobrar créditos vigentes	11,273,234	5,254,537
Rendimientos por cobrar vencidos de 31 a 90 días	2,019,181	2,307,826
Rendimientos por cobrar más de 90 días	3,083,897	2,316,357
Rendimientos por cobrar créditos reestructurados	54,863	59,016
Rendimientos por créditos en cobranza judicial	365,164	687,637
Total rendimientos por cobrar	16,796,339	10,625,373

c) Por tipo de garantía:

Con garantías polivalentes	1,386,140,163	1,284,456,837
Sin garantías	48,760,927	42,921,901
	1,434,901,090	1,327,378,738

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

7. Cartera de créditos (continuación)

d) Por tipo de los fondos:

Origen de los fondos:

Propios	1,434,901,090	1,327,378,738
	1,434,901,090	1,327,378,738

e) Por plazos:

Corto plazo (hasta un año)	48,760,927	42,921,901
Mediano plazo (> 1 año hasta 3 años)	317,243,187	330,836,234
Largo plazo (> 3 años)	1,068,896,976	953,620,603
	1,434,901,090	1,327,378,738

f) Por sectores económicos:

Comercio al por mayor y al por menor	439,514,242	426,897,752
Adquisición de vivienda	629,382,733	526,722,849
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	366,004,115	373,758,137
	1,434,901,090	1,327,378,738

Durante el año 2016, 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 2016, la Asociación llevó a cuentas de orden rendimientos por cobrar por importe de RD\$11,732,991 (RD\$7,249,579 en el 2015).

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

8. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar están compuestas como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Cuentas por cobrar al personal	-	77,408
Depósitos judiciales y administrativos	2,020,333	2,285,450
Anticipos para seguros e impuestos	1,387,817	1,212,415
Indemnizaciones reclamos por siniestro	-	4,170,777
Otras cuentas a recibir diversas	3,408,708	4,248,447
	6,816,858	11,994,497

9. Bienes recibidos en recuperación de crédito

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

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Títulos y valores:		
Bienes recibidos en recuperación de crédito	50,572,839	45,298,580
Provisión para bienes recibidos en recuperación de crédito	(35,027,193)	(27,794,803)
	15,545,646	17,503,777

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

2016

	Monto	Provisión	Neto
	<i>(En RD pesos)</i>		
Bienes hasta 40 meses de adjudicados	50,572,839	(35,027,193)	15,545,646
Bienes con más de 40 meses de adjudicados	-	-	-
	50,572,839	(35,027,193)	15,545,646

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros (continuación)

9. Bienes recibidos en recuperación de crédito (continuación)

2015

	Monto	Provisión	Neto
		<i>(En RD pesos)</i>	
Bienes hasta 40 meses de adjudicados	45,298,580	(27,794,803)	17,503,777
Bienes con más de 40 meses de adjudicados	-	-	-
	<u>45,298,580</u>	<u>(27,794,803)</u>	<u>17,503,777</u>

10. Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones están compuestas como sigue:

2016

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

2015

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

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

11. Propiedad, muebles y equipos

La propiedad, muebles y equipos están compuestos como sigue:

2016

	Terrenos y Mejoras	Edificaciones	Mobiliario y Equipos	Construcción en proceso	Total
	<i>(En RD pesos)</i>				
Valor bruto al 1ro de enero de 2015	7,297,027	31,859,538	31,295,951	5,231,279	75,683,796
Adquisiciones	-	-	333,874	2,096,117	2,429,991
Retiros	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	3,432,160	(3,432,160)	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2016	7,297,027	31,859,538	35,061,895	3,895,237	78,113,787
Depreciación acumulada al 1ro de enero de 2015	-	8,623,879	24,192,845	-	32,816,724
Gastos de depreciación	-	358,364	3,287,411	-	3,645,775
Retiros	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2016	-	8,982,243	27,480,258	-	36,462,499
Propiedad muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2016	7,297,027	22,877,295	7,581,727	3,895,237	41,651,288

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

11. Propiedad, muebles y equipos (continuación)

<u>2015</u>	Terrenos y Mejoras	Edificaciones	Mobiliario y Equipos	Construcción en proceso	Total
	<i>(En RD pesos)</i>				
Valor bruto al 1ro de enero de 2014	7,297,027	31,859,538	26,521,099	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	31,295,951	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	2,851,418	-	3,209,782
Retiros	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2015	-	8,623,879	24,192,844	-	32,816,723
Propiedad muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2015,	8,767,799	23,235,659	7,103,107	5,231,280	42,867,073

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los activos fijos incluyen RD\$26,554,343 por revaluaciones, las cuales están incluidas en el valor bruto de dichos activos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la inversión en otros activos no excede el 100% del patrimonio técnico de la Asociación, cumpliendo con las normas y regulaciones bancarias vigentes.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

12. Otros activos

Los otros activos están compuestos como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
a) Impuesto sobre la renta diferido	1,101,255	90,432
	1,101,255	90,432
b) Otros cargos diferidos		
Anticipos de impuesto sobre la renta	5,701,674	10,449,987
Seguros pagados por anticipados	2,586,198	986,484
Total	8,287,872	11,436,471
c) Intangibles		
Software	9,046,322	9,046,322
Amortización acumulada de software	(8,906,863)	(8,204,197)
Total	139,459	842,125
d) Activos diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	1,862,477	1,505,863
Bibliotecas y obras de arte	341,544	319,132
Otros Bienes diversos	4,084,897	3,046,865
<i>Subtotal</i>	6,288,917	4,871,860
	15,817,504	17,240,888

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

13. Resumen de provisiones para activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Asociación mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas de sus activos por un total de RD\$100,258,451 (RD\$95,337,045 en el 2015). El movimiento de las provisiones para activos riesgosos se muestra a continuación:

2016

	Cartera de crédito	Inversiones	Rendimientos por cobrar	Otros activos	Total
	<i>(En RD pesos)</i>				
Saldos al 1ro de enero de 2015	58,607,018	2,877,943	6,057,281	27,794,803	95,337,045
Constitución de provisiones	18,757,174	370,233	6,568,453	7,476,407	33,172,267
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-
Reclasificación de provisiones	(23,282,732)	(1,010,823)	(3,713,289)	(244,017)	(28,250,861)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	54,081,460	2,237,353	8,912,445	35,027,193	100,258,451
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2016	55,030,271	2,237,353	3,613,778	35,027,193	95,908,595
(Defecto) exceso de provisiones al 31 de diciembre de 2016	(948,811)	-	5,298,667	-	4,349,856

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las provisiones para activos riesgosos fueron creadas de acuerdo con las normas bancarias establecidas por la Junta Monetaria.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

13. Resumen de provisiones para activos riesgosos (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	(6,124,844)	440,448	(2,769,218)	7,592,747	(860,867)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	58,607,018	2,877,943	6,057,281	27,794,803	95,337,045
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	(3,313,789)	-	(346,807)	-	(3,660,596)

14. Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público están compuestas como sigue:

2016

a) Por tipo

Tipo de obligación	En moneda nacional	Tasa promedio ponderada	En moneda extranjera	Tasa promedio ponderada
De ahorros	445,545,128	2.00%	-	N/A
A plazo	1,691,071	4.01%	-	N/A
	447,236,199	3.01%	-	-

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

14. Obligaciones con el público (continuación)

b) Por sector

	<i>(En RD pesos)</i>
Sector público no financiero	-
Sector privado no financiero	447,236,199
Sector no residente	-
	<u>447,236,199</u>

c) Por plazo de vencimiento

	<i>(En RD pesos)</i>
0 a 15 días	-
16 a 30 días	169,691
31 a 60 días	24,699
61 a 90 días	1,240,603
91 a 180 días	83,973
181 a 360 días	172,105
Más de 1 año	-
A presentación de clientes	445,545,128
	<u>447,236,199</u>

Al 31 de diciembre de 2016, 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	12,481,051
Cuentas de ahorros embargadas	2,172,167
Cuentas de ahorros pignoradas	531,008
	<u>15,184,226</u>

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

14. Obligaciones con el público (continuación)

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	3.95%		N/A
	400,476,741	2.98%	-	-

b) Por sector

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

c) Por plazo de vencimiento

	(En RD pesos)
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:

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

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

15. Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior

2016

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	3,764,011	2%	-	N/A
A plazo	-	-	-	N/A
	3,764,011	2%	-	-

b) Por plazo de vencimiento

	<u>(En RD pesos)</u>
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	3,764,011
	3,764,011

c) Por tipo de moneda

	<u>Monto</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>
<u>En Moneda Nacional</u>		
De ahorros	3,764,011	2%
A plazo	-	-
Subtotal	3,764,011	2%
<u>En moneda extranjera</u>		
De ahorros	-	-
A plazo	-	-
Subtotal	-	-

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

15. Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (continuación)

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
	4,667,198	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	4,667,198
	4,667,198

c) Por tipo de moneda

	<u>Monto</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderada</u>
<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	-	-

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

16. Valores en circulación

2016

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	1,274,998,308	7.47%	-	-
Certificados de inversión	-	-	-	-
Contratos de participación	25,000	4.00%	-	-
Otros valores	-	-	-	-
	1,275,023,308	5.74%	-	-

b) Por sector

Sector	En moneda nacional	Tasa promedio ponderada	En moneda extranjera	Tasa promedio ponderada
En compañías de seguros	66,133,403	6.10%	-	-
Sector público no financiero	-	-	-	-
Sector privado no financiero	1,198,889,905	7.47%	-	-
Sector financiero	10,000,000	10.50%	-	-
Sector no residente	-	-	-	-
	1,275,023,308	8.03%	-	-

c) Por plazo de vencimiento

	(En RD pesos)
0 a 15 días	19,871,914
16 a 30 días	116,071,240
31 a 60 días	122,286,058
61 a 90 días	148,962,080
91 a 180 días	279,854,977
181 a 360 días	478,278,046
Más de 1 año	109,698,993
	1,275,023,308

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

16. Valores en circulación (continuación)

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	8.02%	-	-

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

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

17. Otros pasivos

Los otros pasivos están compuestos como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Obligaciones financieras a la vista	7,685,824	8,434,294
Acreedores diversos (a)	4,880,316	14,501,462
Provisiones para contingencias (b)	455,129	500,466
Otras provisiones (c)	31,852,788	31,606,553
Otros créditos diferidos (d)	894,247	-
	45,768,306	55,042,775

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 2016, por un monto de RD\$4,765,104 (RD\$4,867,978 en el 2015).

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 2016 y 2015, 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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Resultados antes de impuesto sobre la renta	25,622,475	24,622,180
Más (menos) partidas que provocan diferencias:		
Permanentes:		
Gastos por incobrabilidad de cuentas a recibir	3,574,941	3,212,052
Rendimientos certificados de inversión (Bonos de Hacienda)	(12,492,595)	(7,429,920)
Otros gastos no deducibles	250,000	45,000
	<u>8,667,654</u>	<u>(4,172,868)</u>
De tiempo:		
Exceso en gasto de depreciación fiscal	1,309,689	738,256
Aumento (disminución) provisión prestaciones laborales	2,814,356	(303,702)
Aumento (disminución) provisión para honorarios legales	17,808	(177,000)
Otras provisiones	(63,145)	77,379
	<u>4,078,708</u>	<u>334,933</u>
Renta neta imponible	<u>21,033,528</u>	<u>20,784,245</u>
Impuesto calculado a tasa del 27%	5,679,053	5,611,746
Menos: Anticipos de impuesto sobre la renta pagado	6,948,454	10,292,752
Aplicación proporción activos productivos	144,214	288,428
Retenciones del Estado	55,679	49,973
Saldo a favor (a pagar) al final del período	<u>199,893</u>	<u>(5,019,407)</u>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Corriente	5,679,053	5,611,746
Diferido del año	(1,010,821)	1,065,860
	<u>4,668,232</u>	<u>6,677,606</u>

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

18. Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las diferencias de tiempo generaron impuestos diferido pasivo según se detalla a continuación:

2016

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Ajuste del período</u>	<u>Saldo al final</u>
		<i>(En RD pesos)</i>	
Exceso en gasto de depreciación fiscal	199,329	154,287	353,616
Defecto de provisión para honorarios legales	(47,790)	52,598	4,808
Exceso de provisión para prestaciones laborales	(82,000)	841,876	759,876
Provisión para contingencia	(20,891)	(37,940)	(17,059)
	<u>90,430</u>	<u>1,010,821</u>	<u>1,101,241</u>

2015

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Ajuste del período</u>	<u>Saldo al final</u>
		<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
	<u>1,156,292</u>	<u>(1,065,862)</u>	<u>90,430</u>

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 co-existente 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\$281,909,049 al 31 de diciembre de 2016 (RD\$263,964,475 en el 2015).

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

20. Límites legales y relaciones técnicas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los conceptos y relaciones técnicas establecidas en las normas legales vigentes se detallan como siguen:

2016

<u>Conceptos de límites y relaciones técnicas</u>	<u>Según Normativa</u>	<u>Según la Asociación</u>
Solvencia	Mínima 10%	26.86%
Créditos individuales en base al patrimonio técnico:		
Con garantías reales	Máximo 20%	8.16%
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 Asociación emisora	Máximo 20%	1.20%
Propiedad, muebles y equipos en base al patrimonio técnico	Máximo 100%	13.50%
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 2016, el encaje legal requerido sobre el total de las captaciones del público era RD\$175, 190,563, mientras que el balance en cuenta corriente del Banco Central registrado era de RD\$186,195,023 arrojando un exceso de RD\$11,004,460.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

20. Límites legales y relaciones técnicas (continuación)

2015

<u>Conceptos de límites y relaciones técnicas</u>	<u>Según Normativa</u>	<u>Según la Asociación</u>
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 Asociación 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%

21. Compromisos y contingencias

a) Al 31 de diciembre de 2016, la Asociación tiene compromisos de préstamos por desembolsar por importe de RD\$17,081,179 (RD\$7,664,548 en el 2015).

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 2016, el monto que la Asociación tiene registrado por este concepto asciende a RD\$23,859,499 (RD\$26, 673,854 en el 2015).

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

22. Cuentas de orden

Las cuentas de orden están compuestas como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Contingentes:		
Créditos otorgados pendientes de utilización	17,081,179	7,664,548
Cuentas castigadas	56,546,992	36,707,791
Rendimientos en suspenso	4,707,223	7,249,580
Otras cuentas de registro	173,330,754	66,143,757
	251,669,148	117,765,676

23. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros están compuestos como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Por cartera de créditos:		
Por créditos comerciales	61,080,803	53,318,602
Por créditos de consumo	63,865,083	54,643,701
Por créditos hipotecarios	79,730,693	79,044,638
Subtotal	204,676,579	187,006,941
Por inversiones:		
Intereses por inversiones	38,774,277	38,394,087
Subtotal	38,774,277	38,394,087
Total	243,450,856	225,401,028
Gastos financieros:		
Por captaciones:		
Por depósitos del público	6,695,664	6,788,199
Por valores en poder del público	96,824,648	85,927,823
Total	103,520,312	92,716,022

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

24. Otros ingresos (gastos) operacionales

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

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Ingresos diversos		
Ingresos por disponibilidades	1,655,545	1,257,715
Ingresos por ventas de divisas	27,412	-
Otros ingresos operacionales diversos	4,066,210	2,425,277
	5,749,167	3,682,992
	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Gastos diversos:		
Por otros servicios	282,737	287,705
	282,737	287,705

25. Otros ingresos (gastos)

Los otros ingresos (gastos) están compuestos como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Recuperación de activos castigados	14,992,731	2,439,146
Ganancia en ventas de propiedad, muebles y equipos	13,500	-
Ganancia en ventas de bienes adjudicados	3,583,704	2,199,311
Otros ingresos no operacionales	8,137,409	7,376,440
Otros ingresos extraordinarios	-	-
	26,727,344	12,014,897
Otros gastos:		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de crédito	4,289,367	2,900,103
Por venta de bienes	6,940	-
Gastos por bienes diversos	1,544,285	1,146,626
Otros gastos no operacionales	3,824,941	3,257,052
	9,665,533	7,303,781

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

26. Remuneraciones y beneficios sociales

Las remuneraciones y beneficios sociales están compuestos como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	33,772,409	33,145,795
Seguros sociales	749,135	588,079
Contribuciones a planes de pensiones	3,740,310	3,684,053
Remuneraciones a Directores	7,680,812	4,193,447
Remuneraciones a Comisario	80,000	96,000
Otros gastos de personal	3,504,596	5,922,247
	49,527,262	47,629,621

La cantidad de empleados que laboran en la Asociación al 31 de diciembre de 2016, son 79 (83 en el 2015).

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:

2016

	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
	<i>(En RD pesos)</i>	
Activos sensibles a tasas	1,878,717,366	-
Pasivos sensibles a tasas	1,776,377,515	-
Posición neta	102,339,851	-
Exposición a tasa de interés	6,803,162	

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

27. Evaluación de riesgos (continuación)

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	

Riesgo de Liquidez

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

2016

Vencimientos	Hasta 30	De 31 días a	De 91 días a	De 1 a 5	Más de 5	
Activos y Pasivos	días	90 días	1 año	años	años	Total
	<i>(En RD pesos)</i>					
Activos						
Fondos disponibles	269,633,679	-	-	-	-	269,633,679
Inversiones en instrumentos de deudas	130,039,766	109,394,594	89,800,000	-	47,800,000	372,034,360
Cartera de créditos	19,272,245	28,726,495	99,871,677	722,214,205	564,816,468	1,434,901,090
Rendimientos por cobrar	21,688,754	-	-	-	-	21,688,754
Cuentas a recibir	2,429,080	2,020,333	-	979,627	1,387,818	6,816,858
Total activos	443,063,524	140,141,422	189,671,677	723,193,832	609,004,286	2,105,074,741
Pasivos						
Obligaciones con el publico	442,588,801	194,718	637,807	177,279	-	443,598,605
Depósitos en instituciones	3,764,011	-	-	-	-	3,764,011
Valores en circulación	169,458,919	274,211,935	711,554,220,	135,084,289	-	1,290,309,363
Otros pasivos	22,507,300	7,616,819	15,344,187	300,000	-	45,768,306
Total pasivos	638,319,031	282,023,472	727,536,214	135,384,568	-	1,783,440,285

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

27. Evaluación de riesgos (continuación)

Riesgo de liquidez

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
Rendimientos por cobrar	16,791,562	-	-	-	-	16,791,562
Cuentas a recibir	2,467,121	4,144,183	-	4,170,7777	1,212,416	11,994,497
Total activos	438,947,843	180,657,873	258,750,722	675,453,778	466,556,638	2,020,366,854
Pasivos						
Obligaciones con el publico	399,021,694	1,312,982	167,482	102,553	-	400,604,711
Depósitos en instituciones	4,667,198	-	-	-	-	4,667,198
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

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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

27. Evaluación de riesgos (continuación)

Razón de liquidez

2016

	<u>En Moneda Nacional</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
A 15 días ajustada	1,427	-
A 30 días ajustada	474	-
A 60 días ajustada	438	-
A 90 días ajustada	476	-
	-	-

Posición

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de mercado</u>
	<u>(En RD pesos)</u>	
A 15 días ajustada	363,790,328	No disponible
A 30 días ajustada	201,624,726	No disponible
A 60 días ajustada	242,139,017	No disponible
A 90 días ajustada	312,933,958	No disponible
Global meses	-	No disponible
	1,120,488,029	-

Razón de liquidez

2015

	<u>En Moneda Nacional</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
A 15 días ajustada	837	-
A 30 días ajustada	543	-
A 60 días ajustada	541	-
A 90 días ajustada	636	-
	-	-

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

27. Evaluación de riesgos (continuación)

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	249,060,018	No disponible
A 60 días ajustada	301,484,793	No disponible
A 90 días ajustada	411,694,855	No disponible
Global meses	-	No disponible
	1,242,885,460	-

28. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

2016

	Valor en libros	Valor de mercado
	<i>(En RD pesos)</i>	
Activos financieros:		
Fondos disponibles	269,633,381	269,633,381
Otras inversiones en instrumento de deuda	372,034,360	372,034,360
Cartera de crédito	1,434,901,089	No disponible
Inversiones en acciones	-	-
	2,076,568,830	-
Pasivos financieros:		
Depósitos	451,126,637	451,126,637
Valores en circulación	1,286,545,352	No disponible
	1,737,671,979	-

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

28. Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)

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	1,327,378,738	No disponible
Inversiones en acciones	-	-
	1,991,480,490	-
Pasivos financieros:		
Depósitos	405,271,909	405,271,909
Valores en circulación	1,261,558,329	No disponible
	1,666,830,238	-

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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros (continuación)

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	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Activos:		
Créditos hipotecarios para la vivienda a vinculados	54,802,017	44,420,179
Créditos de consumo a vinculados	21,653,700	25,027,055
Créditos comerciales a vinculados	16,386,081	12,611,504
	92,841,798	82,058,738
Pasivos:		
Inversiones en certificados financieros y cuentas de ahorros	45,150,936	20,383,962
	45,150,936	20,383,962
Ingresos:		
Intereses y comisiones cobradas por créditos hipotecarios a vinculados	2,761,932	2,821,316
Intereses y comisiones cobradas por créditos de consumo a vinculados	2,234,871	2,802,312
Intereses y comisiones cobradas por créditos comerciales a vinculados	1,676,555	1,595,248
	6,673,358	7,218,876
Gastos:		
Intereses pagados por inversión certificados financieros de vinculados	2,554,057	901,796
	2,554,057	901,796

Los créditos vinculados a la Administración de la Asociación al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 Asociación.

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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

30. Fondo de pensiones y jubilaciones (continuación)

Durante el año 2016 y 2015, los aportes realizados al plan se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Aportes a la AFP, realizado por la Asociación	1,889,090	1,879,654
Aporte al AFP, realizado por los empleados	766,737	755,449
Aporte al SFS, realizado por la Asociación	1,851,220	1,804,399
Aporte al SFS, realizado por los empleados	976,588	952,375
	5,483,635	5,391,877

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	
	2016	2015
	<i>(En RD pesos)</i>	
Constitución de provisiones para cartera de crédito	18,757,174	9,659,477
Constitución de provisiones para rendimientos por cobrar	6,538,453	2,533,736
Constitución de provisiones para inversiones negociables	370,233	914,484
Constitución para provisiones para otros activos	7,476,407	3,992,194
Constitución de provisiones para contingencias y eventos	119,749	101,941
Constitución de provisión para prestaciones laborales	2,744,348	2,258,995
Depreciación y amortizaciones de equipos y otros activos	4,337,580	3,482,673
Adjudicación de bienes recibidos en recuperación de crédito	29,922,536	30,205,152
Gastos de incobrabilidad de cuentas a recibir	3,574,941	3,212,052
Sanciones por incumplimiento de disp.leg	250,000	45,000
	74,071,421	56,405,704

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

32. Hechos posteriores al cierre

En fecha posterior al cierre del ejercicio 2016, han ocurridos los siguientes eventos:

- i) Implementación del nuevo informe del auditor independiente sobre los Estados Financieros auditados, conforme a las Normas Internacionales de Auditoría (NIAS) nuevas y revisadas, Circular SB No.002/17.
- ii) Establecer el perfil, funciones y responsabilidades del Oficial de Cumplimiento de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, Circular SB No.001/17.
- iii) Saldo de préstamo castigado del Sr. Efren Melo, en fecha 6 de marzo/2017, en cumplimiento al acuerdo transaccional de fecha 9 de junio del 2016.
- iv) Solicitud de prórroga, en fecha 13 de enero 2017 a la Superintendencia de Bancos, para el Traslado Agencia de Higüey, recibida por dicha Asociación en fecha 01 de marzo/2017.
- v) Remisión Proyecto de Ley sometida al Congreso Nacional de República Dominicana, sobre lavado de Activo, depositada en nuestro domicilio a través de LIDAAPI, en fecha 3 de marzo/2017.
- vi) Sexta Resolución emitida por la Junta Monetaria en fecha 9 de febrero/2017, sobre la propuesta de Modificación al Reglamento de Evaluación de Activos (REA).
- vii) Primera Resolución emitida por la Junta Monetaria en fecha 26 de enero/2017, que propone la Modificación al Reglamento sobre procedimiento para autorizar operaciones de ventas financiera, con fines de Titularización y adquisición de valores Titularizados.
- viii) Proyecto de Reglamento de Liquidación Voluntaria de Asociaciones de Intermediación Financiera.

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 2016 y 2015, son las siguientes:

- a) Fondos interbancarios
- b) Aceptaciones bancarias
- c) Fondos tomados a préstamos

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Continuación

- d) Obligaciones subordinadas
- e) Reservas técnicas
- f) Responsabilidades
- g) Reaseguros
- h) Utilidad por acción
- j) Información financiera por segmentos

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

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 2016 y 2015, 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 2016.

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. Bolivar 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

Negocios@arap.com.do

www.arap.com.do

Producción

Michel Mendoza de Gil

Enc. de Productos y Marketing

Colaboradores

Lic. José Melo Ortega

Lic. Pablo Guerrero

Altagracia Villeta

MEMORIA ANUAL 2016



Síguenos



www.arap.com.do