



MEMORIA ANUAL 2018





◆ Informe del Consejo de Directores	7
◆ Reseña Histórica	11
◆ Ejercicio Financiero.....	19
◆ Perfil de la Economía 2018.....	27
◆ Perspectivas y Estrategias.....	33
◆ Indicadores Financieros.....	37
◆ Informe Sobre Gobierno Corporativo.....	41
◆ Informe Sobre el Cumplimiento y Ejecución de Sistema para la Gestión de los Riesgos.....	45
◆ Informe Sobre la Gestión Integral de Riesgos.....	51
◆ Compromiso Social.....	59
◆ Informe del Comisario.....	63
◆ Estados Financieros Auditados.....	67



Informe

Consejo de Directores



Juan Antonio Gerbasi Brisindi
Presidente Consejo de Directores

**Señores
Miembros Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes
Asociación Romana de Ahorros y Préstamos para la Vivienda
Distinguidos Miembros:**

El Consejo de Directores de esta Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, de conformidad con las disposiciones de nuestros Estatutos Sociales y acorde a lo que establece el marco sobre Gobierno Corporativo de la Entidad, presentamos ante esta honorable Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes, la Memoria Anual, que contiene las Informaciones Financieras y un resumen de las Actividades realizadas durante el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2018.

En cumplimiento a todas las disposiciones legales y regulaciones vigentes, hemos cumplido con todo lo requerido para la convocatoria y realización de esta Asamblea, como lo es la inclusión de dos nuevos Informes que tratan: Sobre Cumplimiento y Ejecución de Sistema para la Gestión de los Riesgos de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva; y, Gestión Integral de Riesgos de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos; ambos, al corte de Diciembre 2018.

Al cierre del período, los activos totales alcanzaron la suma de RD\$2,431 millones, para un aumento de un 8.06%, mayor al crecimiento promedio del Sector de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos. Dentro de este renglón, la cartera de créditos neta alcanzó RD\$1,589 millones, para un incremento de 7.26% y nuestro patrimonio se incrementó en RD\$30 millones, representando un crecimiento del 8.44%. Los pasivos totales alcanzaron el valor de RD\$2,040 millones, presentando un acrecentamiento de 7.99%; este incremento está ligado a la estrategia de aumento de captaciones de bajo costo, que se incrementaron en un 14.4%; lo cual trajo como consecuencia directa el aumento del margen financiero bruto de la Entidad, que cerró con un incremento 18.8%, y manteniendo un índice de solvencia al cierre del período 2018, en 27.11%.

Los resultados del 2018, como podrán ver detenidamente en el Informe Financiero, coinciden con la certificación emitida por la acreditada Firma, Calificadora Internacional Fitch Ratings, evaluando todas las condiciones del Mercado Financiero Nacional, las mejoras inmediatas y perspectivas de la Institución, mantuvo la calificación nacional de riesgo de la Asociación Romana, en BBB-(dom), con perspectiva estable. Esta certificación avala los esfuerzos que propicia la productividad motivadora y la satisfacción de los colaboradores, así como por la eficiente gestión e integridad de la calidad, en todos los procesos que se ejecutan en la Entidad.

Concluimos, agradeciendo a todos los miembros que integran esta Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes, y extendiendo un merecido reconocimiento al Consejo de Directores, la Alta Gerencia y todo el equipo de colaboradores, que ejecutaron todas las Directrices emanadas desde El Consejo, en miras a fortalecer la Entidad y cumplir con las regulaciones vigentes.

Muchas gracias,

Juan Antonio Gerbasi Brisindi
Presidente del Consejo de Directores
Abril 06, 2019

Reseña Histórica

Reseña Histórica

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

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

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

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.

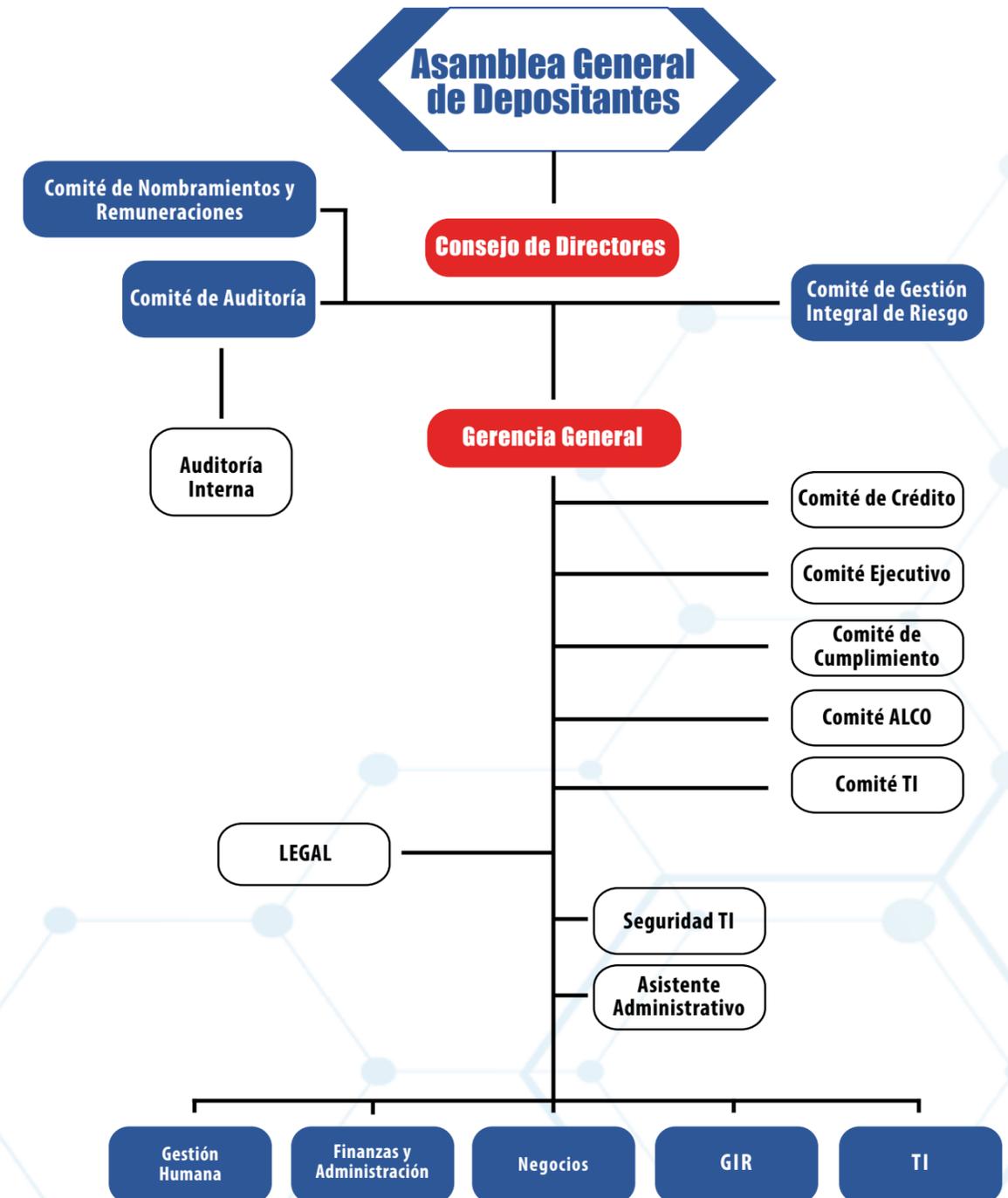
VISION

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



ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL



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 Lluberés Gil**
Miembro Externo Independiente
- ◆ **Lic. Fernando Antonio Flaquer Acosta**
Miembro Externo Independiente
- ◆ **Ing. Danilo Mañaná Florimón**
Miembro Externo No Independiente
- ◆ **Ing. Ind. Antonio Servera Femenias**
Miembro Externo No Independiente
- ◆ **Lic. José del Carmen Melo Ortega**
Miembro Interno

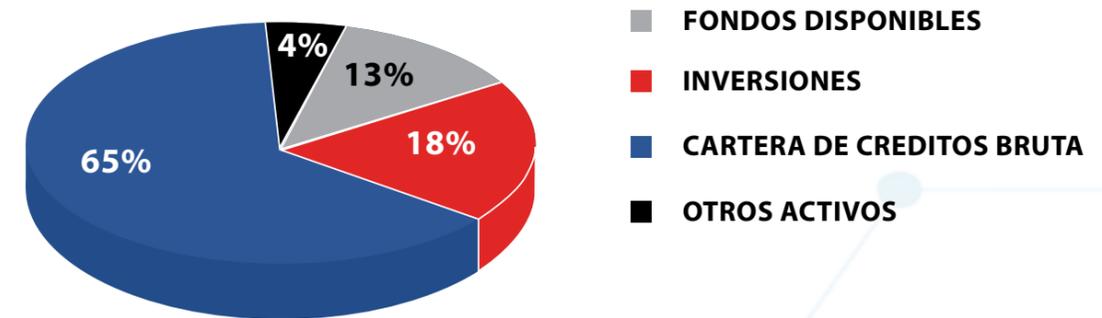
Equipo Alta Gerencia

- ◆ **Gerente General**
Lic. José del Carmen Melo Ortega
- ◆ **Gerente Finanzas y Administración**
Lic. Pablo Yoldany Guerrero Mercedes
- ◆ **Gerente Gestión Integral de Riesgos**
Lic. Carlos Manuel Saint-Hilaire Luna
- ◆ **Gerente Auditoría Interna**
Licda. Bienvenida Jiménez de Nieves
- ◆ **Gerente Tecnología de la Información**
Lic. Fidel Raúl Espinal Báez
- ◆ **Gerente de Negocios**
Licda. Amarelis García Rodríguez
- ◆ **Gerente Gestión Humana**
Licda. Paola Grey Reyes Pillier

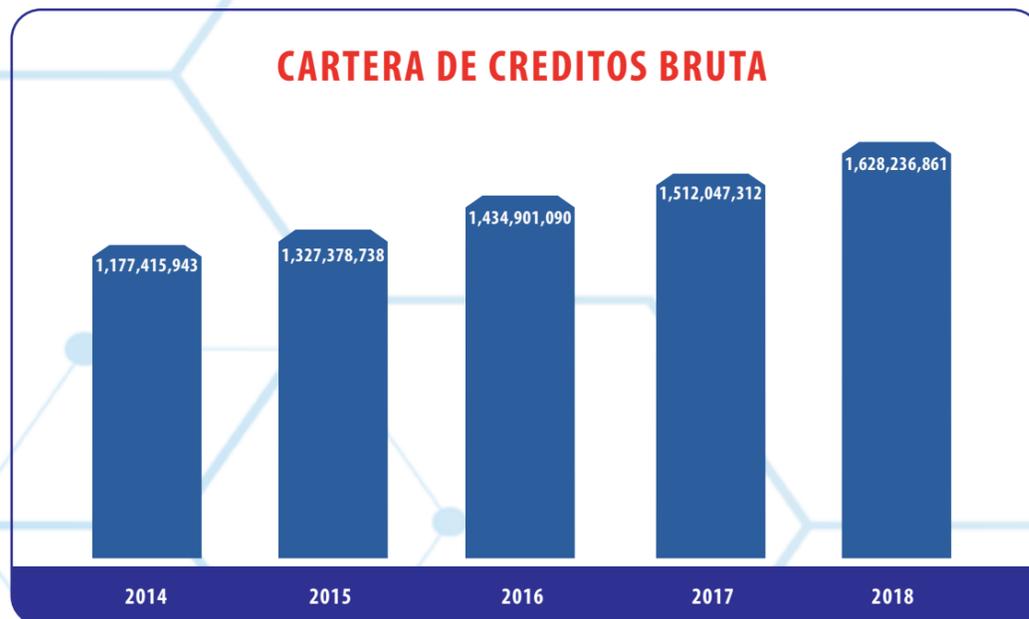
Ejercicio Financiero



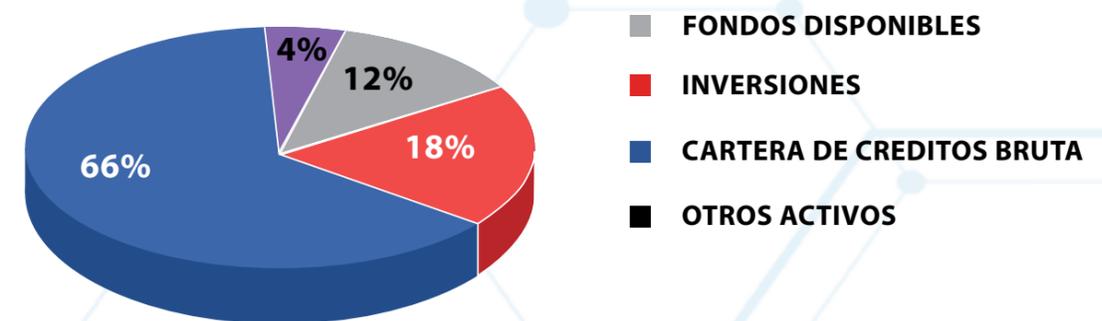
COMPOSICIÓN ACTIVOS TOTALES 2017



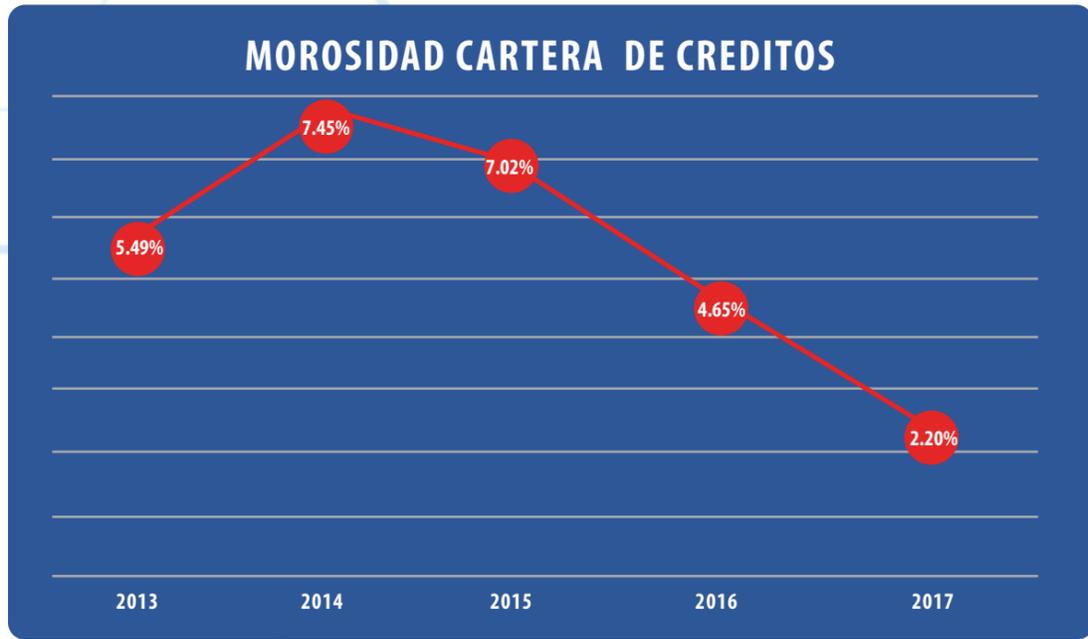
CARTERA DE CREDITOS BRUTA



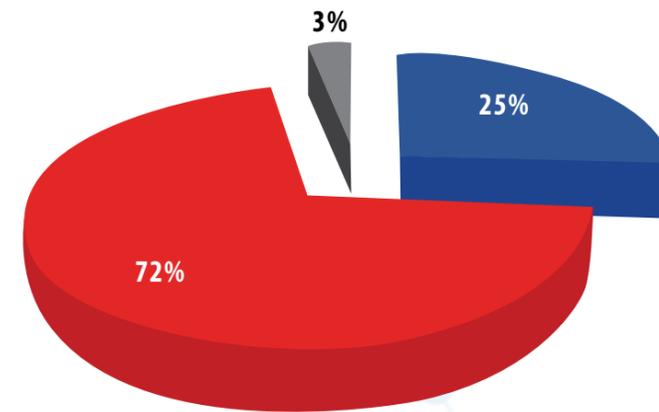
COMPOSICIÓN ACTIVOS TOTALES 2018



MOROSIDAD CARTERA DE CREDITOS



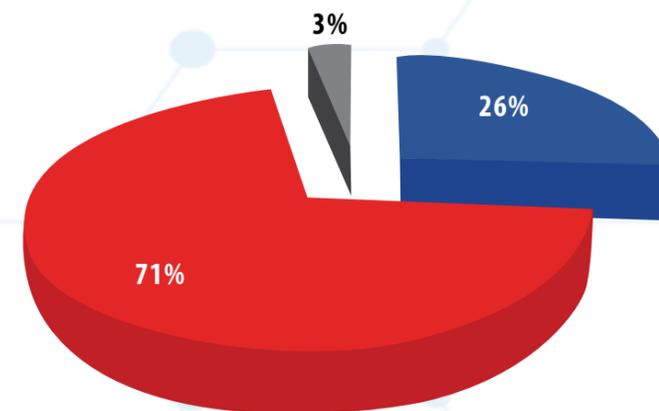
Composición Pasivos Totales 2017

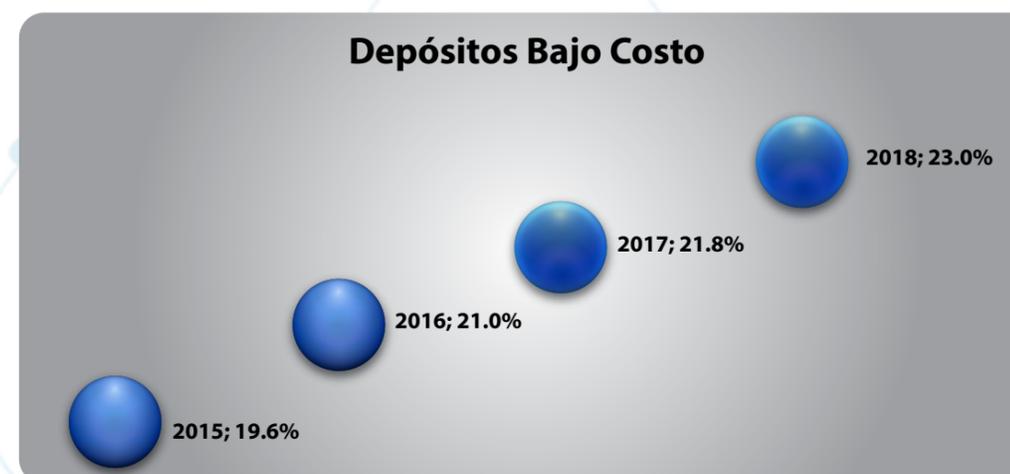
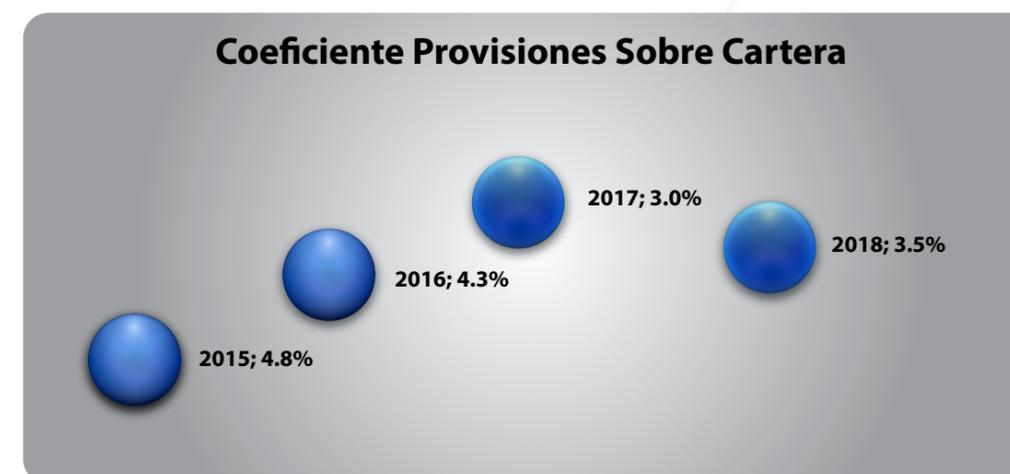
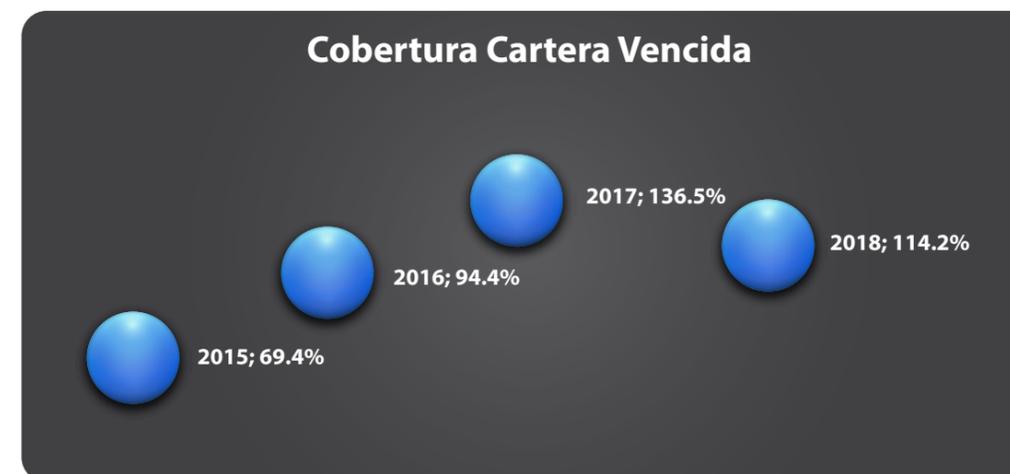
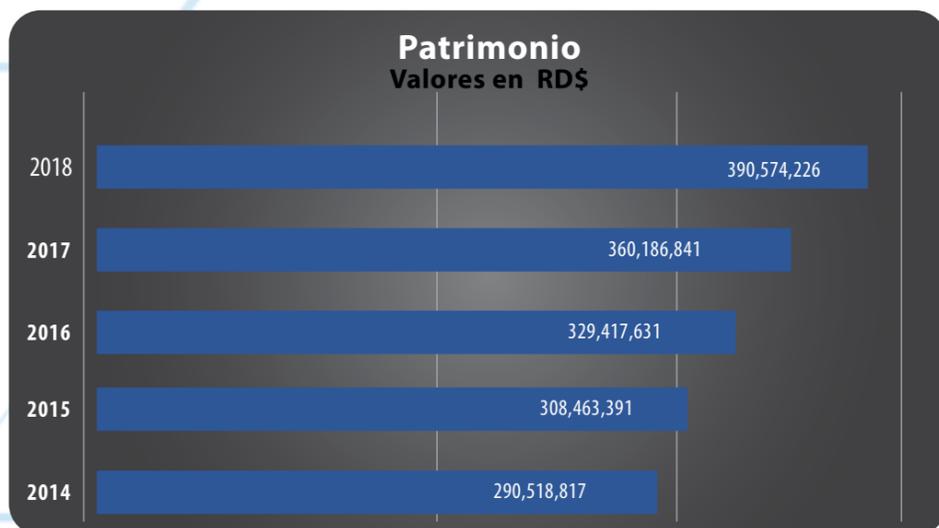
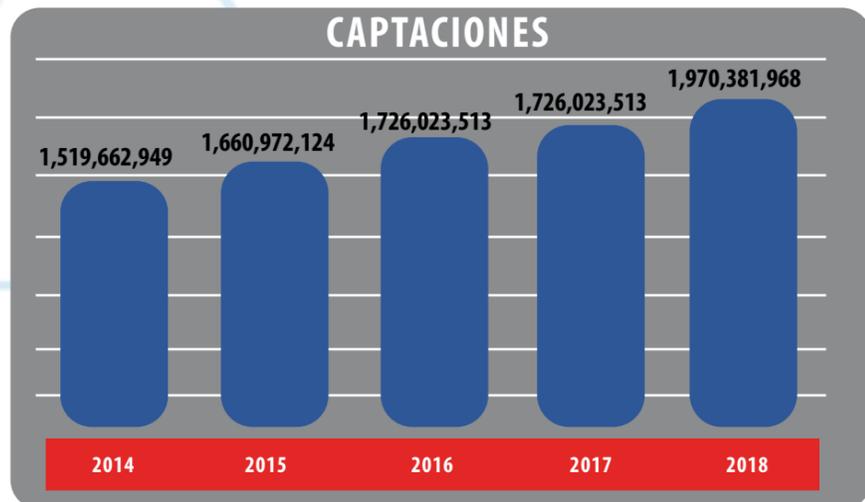


Pasivos Totales



Composición Pasivos Totales 2018



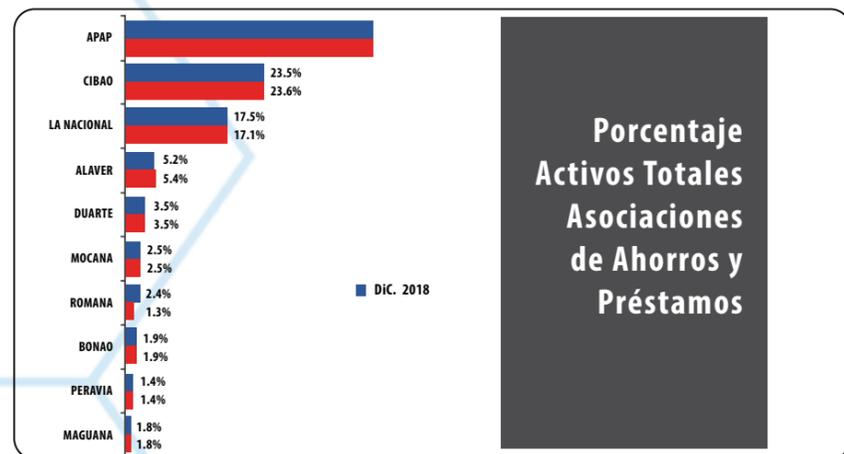


Perfil de la Economía

Perfil de la Economía y Desempeño Financiero Asociación Romana de A y P

La Asociación Romana de Ahorros y Préstamos (ARAP), tal y como ha sido su trayectoria, cumplió en el 2018 con todos los coeficientes técnicos y legales establecidos en las normativas vigentes que rigen el sistema financiero en su conjunto, cuya regulación y fiscalización están bajo la responsabilidad del Banco Central de la República Dominicana y de la Superintendencia de Bancos, respectivamente

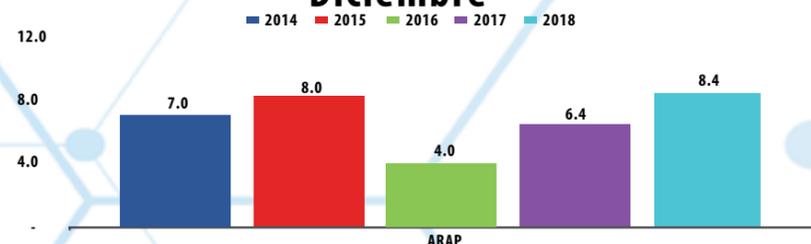
Los activos totales de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos se situaron en RD\$2,431,531,061 lo que representa un crecimiento de 8.4% con relación al 2017, antes de presentación de los estados auditados.



Dentro del renglón de activos, la cartera de préstamos bruta ascendió a RD\$1,589,746,734 es decir, al 65.1% de los activos totales, para un incremento del 7.8%. En ese sentido, la cartera comercial representó el 31% de los activos totales; la de consumo el 24%; y la hipotecaria el 45%

Es importante destacar que, si bien se produjo un incremento en la cartera vencida, el coeficiente por concepto de cartera vencida y en cobranza judicial fue de 116%, lo que significa que los riesgos por concepto crediticio están cubiertos con los niveles de provisiones que tiene la entidad.

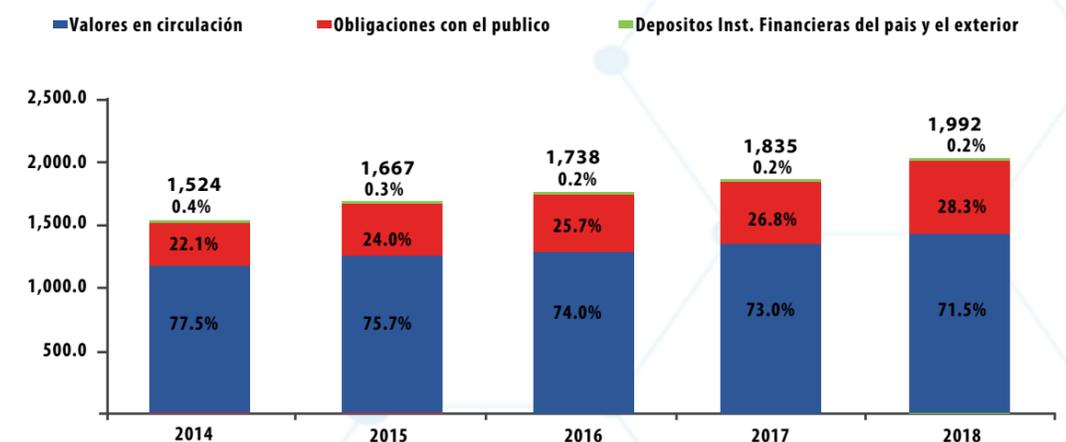
Crecimiento Activos Totales Diciembre



Por su parte, las inversiones financieras de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos llegaron a RD\$497,857,608 y fueron responsables del 20.4% de los activos totales. Estas inversiones se realizan fundamentalmente en títulos del Banco Central de la República Dominicana y del Ministerio de Hacienda.

Esto es una evidencia de que la mayor parte de los ingresos de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos provienen de las operaciones de intermediación financiera. Los pasivos totales ascendieron a RD\$2,040,956,848 de los cuales el 28.3% constituyen obligaciones con el público, es decir, captaciones de depósitos a plazo y de ahorro; el 71.5% valores en circulación y el 0.2% depósitos de instituciones financieras del país en la entidad.

Composición Depósitos totales ARAP



El fondeo de la institución ha sido estable y se ha beneficiado del prestigio y posicionamiento de la Asociación en la provincia de La Romana, como bien lo destaca Fitch Ratings.

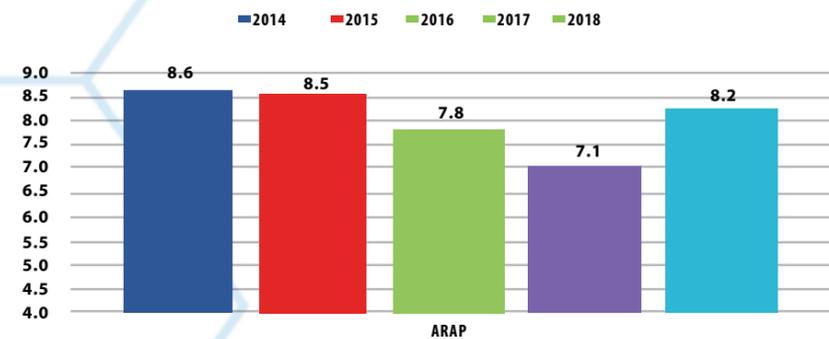
La relación de disponibilidades sobre depósitos fue de 38.5%, ligeramente superior al 2017 que fue 37.4%.

La rentabilidad de los activos fue de 1.4%; del patrimonio, 8.5%; y de los ingresos operacionales, 11.5%. Estos indicadores se mantuvieron en sus niveles históricos, similares a los de sus pares más cercanos.

La tasa activa efectiva de los préstamos fue de 14.2%; la tasa pasiva efectiva, 6.0%. El margen financiero fue de 8.2%, el mayor de los últimos tres años.

La tasa activa efectiva de los préstamos fue de 14.2%; la tasa pasiva efectiva, 6.0%. El margen financiero fue de 8.2%, el mayor de los últimos tres años.

Margen Financiero Diciembre



Si bien en el 2018 el costo financiero de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos fue menor que en el 2017, los gastos por concepto de provisiones y de administración fueron mayores. A pesar de ese impacto, el resultado operacional fue de RD\$28,028,364, o sea, 23.7% mayor que en el año anterior.

El resultado del ejercicio fiscal, antes de impuestos, fue de RD\$42,677,522 y de RD\$31,842,463 luego del pago del impuesto sobre la renta.

El patrimonio neto al cierre del ejercicio fue de RD\$392,029,305. El coeficiente de solvencia, es decir, la relación entre el patrimonio técnico y los activos y contingencias ponderadas por riesgo fue de 27.11%.

Como bien lo expresa Fitch Rating en su más reciente reporte de calificación de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, publicado en diciembre del 2018, la capitalización de ARAP es adecuada y estable para continuar su crecimiento y cubrir eventuales situaciones adversas.

Perspectivas y Estrategias

Perspectivas 2019

América Latina y el Caribe enfrentarán un escenario económico mundial complejo en el 2019, con aumento en la volatilidad de los mercados financieros internacionales e incertidumbres sobre las corrientes de comercio, en especial por las tensiones comerciales entre los Estados Unidos y China, lo cual podría inducir una reducción de la dinámica del crecimiento mundial.

El mayor riesgo para el desempeño económico de la región es el que se refiere a los cambios de políticas relacionadas con el destino y las condiciones financieras de los flujos de financiamiento; en otras palabras, los montos de recursos del ahorro externo que requiere la región serán más escasos y de mayor costo como consecuencia de los eventuales incrementos en las tasas de interés.

Los organismos nacionales responsables del manejo de la política fiscal y monetaria han reiterado estar preparados para enfrentar ese adverso entorno internacional, tanto para preservar la estabilidad macroeconómica como para mantener un crecimiento sostenido en el mediano plazo.

En ese sentido, dichos organismos estiman que la República Dominicana tendrá un crecimiento de su economía entre 5.0% a 5.5%; inflación de un 4.0%, acorde con la meta establecida en la Programación Monetaria del Banco Central; depreciación del tipo de cambio de 4.0%; déficit del sector público consolidado equivalente a 2.8% del PIB; y un incremento en las reservas internacionales netas de US\$455.0 millones.

En resumen, República Dominicana continuará en el 2019 con una tasa de crecimiento (5.0% a 5.5%) muy superior al promedio general de la región que será de 1.7%.

Acorde con el Banco Central se espera contar en el presente año con una nueva ley de capitalización de la entidad, la cual ha sido elaborada en coordinación con el Ministerio de Hacienda, que al entrar en vigencia le permitiría al organismo emisor realizar un menor volumen de colocación de títulos de deuda en el mercado con el objetivo de preservar el control de los agregados monetarios. De igual manera, está pendiente de aprobación en el Congreso Nacional el Proyecto de Ley sobre Declaración y Revalorización Patrimonial.

Estrategias 2019

- ◆ Incremento de la cartera de créditos
- ◆ Eficientizar la gestión de negocios
- ◆ Incremento de la cartera pasiva
- ◆ Creación de nuevos canales de negocios
- ◆ Ampliación red de Agencias

Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS

Rentabilidad

ROA (Rentabilidad de los Activos)	1.81
ROE (Rentabilidad del Patrimonio)	11.26
Ingresos Financieros/Activos Productivos	12.61
Margen Financiero Bruto/Margen Operacional Bruto	92.61
Activos Productivos/Activos Totales Brutos	80.62
Margen Financiero Bruto(MIN)/Activos Productivos	7.78

Liquidez

Disponibilidades/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	13.41
Disponibilidades/Total de Captaciones	13.41
Disponibilidades / Total de Depósitos	47.11
Disponib.+ Inversiones en Depósitos y Valores/Total Activos	31.32
Activos Productivos/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	105.21

ESTRUCTURA DE ACTIVOS

Disponibilidades netas / Activos Netos	10.93
Disponibilidades en el Exterior / Disponibilidades	0.00
Total Cartera de Créditos neta / Activos Netos	65.09
Total Inversiones netas / Total Activos Netos	20.38
Activos Fijos netos / Patrimonio Técnico	12.20
Activos Fijos netos / Activos Netos	1.80
Activos Fijos Bruto/ Activos Brutos	3.41
Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos netos/Activos Netos	0.27
Otros Activos netos / Activos Netos	1.05

Capital

Indice de Solvencia	25.86
---------------------	-------

Informe sobre Gobierno Corporativo

DECLARACION DE RESPONSABILIDAD DEL CONSEJO SOBRE EL SISTEMA GLOBAL DE CONTROLES INTERNOS DE LA ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS.

En adición al Certificado sobre la Efectividad del Control Interno sobre la Información Financiera de la **Asociación Romana de Ahorros y Préstamos** al 31 de diciembre del 2018, emitido por este Consejo de Directores con fecha **11 de marzo del 2019**, por el presente declaro que:

El sistema de control interno de la entidad es responsabilidad de este Consejo de Directores y de la Alta Gerencia.

El Consejo de Directores y la Alta Gerencia han promovido los más altos estándares éticos y de integridad, y una cultura de control interno fuerte, que conoce, comprende y practica todo el personal de la entidad.

La entidad tiene una estructura organizativa y funcional de controles internos adecuada a sus actividades, negocios y funciones y a su perfil de riesgos individual y consolidado con su grupo financiero/de riesgo (subsidiarias y coligadas). Esos controles existen sobre todas sus actividades, negocios y funciones, sean realizadas por la entidad por sí o por terceros delegados; existen controles sobre todas las entidades, estructuras y vehículos con los que opera, tanto en el país como en el extranjero, sea que tengan que reportarse o no dentro o fuera de sus estados financieros.

Los controles internos están reflejados en los políticas, normas, manuales y procedimientos y código de ética y de conducta establecidos por el Consejo, que proveen mecanismos de prevención, verificación y evaluación, de información y comunicación adecuados para cumplir con sus objetivos y ser efectivos.

El Consejo de Directores ha procurado contar con personal idóneo y capacitado para manejar el sistema de control interno en todos sus componentes y aspectos más relevantes. También ha procurado que el sistema cuente con los componentes esenciales mínimos establecidos en el Instructivo para el Control Interno en las Entidades de Intermediación Financiera.

El sistema de control interno es evaluado independientemente por una función de auditoría interna. El Consejo de Directores ha verificado el cumplimiento de los requisitos de independencia -real y aparente-, experiencia e idoneidad individual y colectiva de sus auditores internos y externos, establecidos en el Instructivo para la Función de Auditoría Interna y en el Reglamento de Auditores Externos.

El Consejo de Directores promueve la comunicación de preocupaciones legítimas sobre prácticas inusuales, cuestionables o ilegales, violaciones al código de conducta o de ética o a regulaciones prudenciales, violación a la independencia de los auditores internos y externos, asunción de riesgos indebidos, prácticas de negocios insostenibles, abusos de servicios financieros por parte de la entidad, debilidades de su gobierno corporativo que afecten a los controles internos, entre otros aspectos, y mantiene a disposición del personal un mecanismo claro para que las comunique a este Consejo y a los niveles de Gerencia apropiados y, de corresponder, a la Superintendencia de Bancos.

El Consejo de Directores ha revelado al Comité de Auditoría, a los auditores internos y externos:

- a) Todas las deficiencias significativas en el diseño u operación de los controles internos que aún no han sido corregidas o que están en vías de mejora, que pudieran tener un efecto adverso para la entidad;
- b) La existencia de cualquier tipo de fraude o sospecha de fraude, acto o situación inusual o ilegal, que envuelva a la Alta Gerencia, a miembros del Consejo de Directores (que se han separado de sus funciones) o a empleados que tienen un rol significativo en el control interno de la entidad.
- c) Los cambios significativos en el control interno o en factores internos o externos que afectan significativamente al sistema de control interno, producidos con posterioridad a la fecha de corte para la emisión de sus informes, incluyendo cualquier acción correctiva.

El Consejo opina que el sistema de control interno de la **Asociación Romana de Ahorros y Préstamos** es efectivo y proporciona una seguridad razonable de contar con un buen Gobierno Corporativo y gestión de riesgos de la entidad.

Juan Antonio Gerbasi Brisindi
Presidente del Consejo

Informe

sobre el **Cumplimiento y
Ejecución de Sistema para la
Gestión de los Riesgos**

Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes: En calidad de Presidente del Consejo de esta Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, me complace presentarles el Informe sobre el Cumplimiento y Ejecución de Sistema para la Gestión de los Riesgos de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, correspondiente al año 2018, en atención a lo establecido en el Numeral V, literal A, inciso 1 sobre las Responsabilidades del Consejo, literal L del Instructivo sobre Prevención de Lavado Activos, Financiamiento al Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, aprobado y puesto en vigencia mediante la Circular SIB No. 003/18 de fecha 15 de enero de 2018.

En 2018, ARAP contó con una estructura organizacional para la Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, compuesta por el Comité de Cumplimiento, el cual está presidido por el Gerente General, la Oficial de Cumplimiento como secretaria, y los miembros de la Alta Gerencia, siendo una de sus principales funciones la aprobación y control del sistema integral, basado en riesgo, para la Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.

Durante el período se actualizó el Manual de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (Basado en Riesgo), 4ta. versión, con la finalidad de instruir a los Directivos, Alta Gerencia y el Personal de la Institución para el debido funcionamiento de la Entidad, en materia de Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva. Para la actualización de este Manual se procedió a revisar y modificar de acuerdo a las indicaciones que se establecen en la Circular SIB No. 003-18, Instructivo sobre Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva. El nuevo documento fue conocido en el Comité de Cumplimiento y aprobado por el Consejo de Directores de ARAP, posteriormente se remitió a la Superintendencia de Bancos, para su autorización. Luego se efectuó su difusión mediante comunicado a Todo el Personal, vía correo electrónico Institucional.

Asimismo, la Entidad realizó dos (2) capacitaciones en materia de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, una para Todo el Personal y otra dirigida a 216 depositantes asociados, ambas impartidas por el Lic. Heiromy Castro, de BST Global Consulting, SRL., experto en este tema, con la finalidad de que los participantes puedan tener un conocimiento general de la Ley No. 155-17, en lo concerniente a la sensibilización sobre la Prevención en el Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, así como los reportes de operaciones sospechosas y transacciones en efectivo, política conozca a sus clientes, empleados y tipologías de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo.

Además, la Entidad elaboró e implementó el formulario “Conozca a su Empleado”, el mismo es responsabilidad del Área de Gestión Humana y este es completado por los Directivos, Alta Gerencia y Empleados, con el propósito de realizar los procedimientos de debida diligencia sobre controles y monitoreo del nivel de vida, endeudamiento y análisis de su situación patrimonial, determinando que los mismos se encuentran acordes a los ingresos personales y familiares de cada uno de los vinculados de esta ARAP.

En ese mismo tenor, se implementó el formulario “Conozca a su Proveedor” cuya responsabilidad corresponde al Área Administrativa, como parte de los procesos establecidos en Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, relacionados a Proveedores, tanto en el proceso de calificación, selección y contratación.

Del mismo modo, la Entidad realiza los procedimientos de “Debidas Diligencias”, mediante el formulario “Conozca su Cliente”, bajo la responsabilidad del Área de Negocios, a los fines de conocer la identidad y las actividades de las personas que son o pretendan convertirse en clientes de ARAP. En este proceso se requieren informaciones suficientes que ayudan a mitigar el riesgo de ser utilizados como un mecanismo para lavar activos o financiar actividades terroristas, permitiendo seleccionar y filtrar las mismas, evitando que la entidad se vea expuesta y que, por acción u omisión, nuestros servicios sean utilizados para encubrir la naturaleza de los clientes.

Por otra parte, Auditoría Interna evaluó la función de la Unidad de Cumplimiento, donde las debilidades encontradas están siendo atendidas y monitoreadas para su corrección mediante el Software IDEAS, con lo que se cumplirá a cabalidad y con eficiencia, todo lo establecido en la Ley No. 155-17 sobre Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, sus Reglamentos estipulados en los Decretos 407-17 y 408-17, así como con las Circulares emitidas por la Superintendencia de Bancos.

En cumplimiento, a lo descrito anteriormente, para el mes de diciembre 2018 el Comité de Cumplimiento conoció y aprobó el “Programa de Cumplimiento Basado en Riesgos”, para ser implementado en el período 2019. Este enfoca sus tareas en los riesgos inherentes que puedan afectar los objetivos estratégicos, operativos, financieros y tecnológicos en ARAP. Asimismo, ARAP elabora la Matriz de Riesgo de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, con un diseño basado en evaluar la efectividad de la gestión y administración de los riesgos de la entidad, con el objetivo de asegurar que las metas establecidas por el Consejo de Directores, no se vean limitadas o imposibilitadas en su totalidad, y que las decisiones puedan ser tomadas sobre una base de control interno confiable y midiendo los riesgos basados en la probabilidad y el impacto a la exposición de los mismos, principalmente, financieros y operativos, que giran en torno a las funciones de la Entidad.

En otro contexto, la Entidad, en busca de la mejora continua, tiene tres (3) proyectos para culminar en el periodo 2019, los mismos son los siguientes:

(I Semestre 2019):

- Actualización anual de los Expedientes de “Conozca a su Cliente”, al 100% de la población de nuestros clientes, mediante una plataforma electrónica.
- Afinación y/o parametrización del Software MONITOR PLUS, para contribuir a una Prevención de Riesgo de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, eficaz en lo relacionado a los movimientos transaccionales de los clientes.

(II Semestre 2019):

- Implementación de software averQ, el cual consiste en permitir de manera automatizada (a través de la Web), que cada área realizará una autoevaluación de los niveles de riesgos, a los cuales están expuestas las operaciones sujetas a Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, que éstas gestionan, administran y/o supervisan en la administración de los controles y riesgo de Gobierno-Riesgo-Cumplimiento (GRC).

Concluyendo, es de rigor destacar el cumplimiento de los procesos relacionados con la Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, del año 2018. A continuación, un listado de estos procesos, los cuales constituyen una base del Plan Anual de Gestión y Evaluación de Riesgos asociados, a la Ley No. 155-17 y sus normativas, con un enfoque que busca controlar y medir el cumplimiento de una manera efectiva, a saber:

No.	Cumplimientos de Procesos
1	Actualización Manual de Prevención de Lavado de Activos al Financiamiento del Terrorismo
2	Elaboración del Plan de Trabajo del Comité de Cumplimiento 2018
3	Elaboración de la Matriz de Riesgo en PLA/FT
4	Remisión Reporte de Transacciones de Efectivo Mensual (RTE) a la UAF
5	Remisión Reporte de Transacciones de Efectivo Mensual (IF-01) a la SIB
6	Remisión Reporte de Operaciones Semestrales (PEP's) a la SIB
7	Remisión de Requerimientos de Informaciones al Departamento Servicio Protección al Usuario de la SIB
8	Remisión de Requerimientos de Informaciones Departamento de Prevención de Lavado a la SIB
9	Remisión de Requerimientos de Informaciones a la UAF

Finalmente, durante el período 2018, la Entidad no recibió notificaciones o sanciones por parte de las Autoridades competentes, por incumplimiento a la Ley No. 155-17 y sus normativas.

Sin más por el momento, se despide de ustedes

Sr. Juan Antonio Gerbasi Brisindi
Presidente Consejo de Directores

Informe

Sobre la Gestión Integral de Riesgo

Informe Sobre la Gestión Integral de Riesgo

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

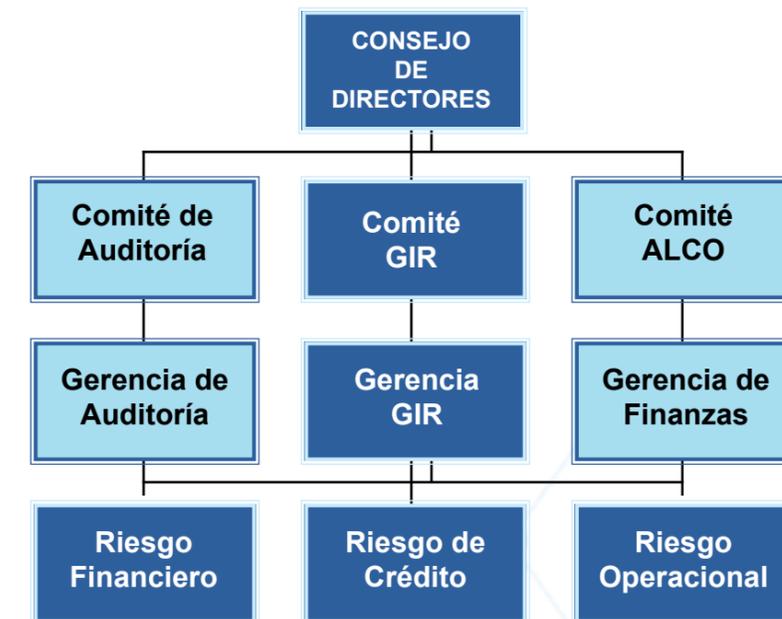
Presentado ante la Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes celebrada en fecha 06 de abril del 2019, en cumplimiento a lo establecido en el artículo 17 del Reglamento sobre Lineamientos para la Gestión Integral de Riesgos.

ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA ANUAL DE DEPOSITANTES, MIEMBROS DEL CONSEJO DE DIRECTORES,

El presente informe tiene como finalidad presentar los aspectos más relevantes sobre la Gestión Integral de Riesgos de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018, de conformidad a lo dispuesto en el Párrafo I, Artículo 17 del Reglamento sobre Lineamientos para la Gestión Integral de Riesgos, aprobado por la Junta Monetaria mediante la Tercera Resolución de fecha 16 de marzo del 2017.

La operatividad intrínseca del sistema financiero implica que se debe realizar una adecuada y eficiente administración de los riesgos, que contribuya al logro de los objetivos estratégicos de cada entidad, conforme al tamaño y complejidad de sus operaciones. A tales fines, la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos durante el año 2018, ha estado reenfocando la gestión de riesgos para ser fundamentada bajo los siguientes pilares:

1. Cumplimiento de las normativas vigentes y adopción de mejores prácticas.
2. Involucramiento del Consejo de Directores, Alta Gerencia y unidades de apoyo.
3. Fomento de una cultura en prevención de riesgos que involucra a todo el personal de la institución.
4. Contratación de asesorías, capacitaciones, actualización de políticas y procedimientos y automatización de los procesos de gestión a través de herramientas tecnológicas.
5. Alineación de la gestión de riesgos con los objetivos del plan estratégico de la institución.
6. Redefinición de los indicadores de apetito al riesgo (adoptado como identidad) para delimitar las estrategias de negocio.
7. Independencia de la Unidad de Gestión Integral de Riesgos de las demás unidades de negocios y de las funciones operativas.



Consejo de Directores

El Consejo de Directores ha dotado a la entidad de un marco formal e integral de gestión de riesgos acorde a su apetito y nivel de tolerancia, y se apoya en el Comité de Gestión Integral de Riesgos para su debido control y vigilancia.

Comité de Gestión Integral de Riesgos

Los miembros del Comité GIR han sido designados por el Consejo de Directores, lo preside un Director Externo Independiente y como Secretario funge el Gerente de Gestión Integral de Riesgos. A finales del año 2018, el Comité GIR tomó por disposición continuar fortaleciendo su desempeño acorde a los criterios establecidos en el Reglamento sobre Lineamientos para la Gestión Integral de Riesgos, aprobando un cronograma de reuniones ordinarias bimensuales y su plan de trabajo para el año 2019. De igual forma, fueron revisadas las responsabilidades de este comité, de manera tal que se alcance una mejor integración y gestión de los temas asociados a riesgos.

Unidad de Gestión Integral de Riesgos

Es una unidad técnica e independiente del resto de las unidades de la entidad, siendo su función primaria la adecuada identificación, medición, valoración y monitoreo de las exposiciones de riesgo, asimismo recomienda las acciones de mitigación requeridas. La estructura de la Unidad GIR está conformada por una gerencia y sus unidades especializadas (riesgo financiero, riesgo crediticio y riesgo operacional). La Gerencia de la Unidad de Gestión Integral de Riesgos reporta funcionalmente al Comité GIR y administrativamente a la Gerencia General.

Cultura de Riesgos

La cultura de riesgos ha sido fomentada por la Unidad GIR mediante la difusión de sus manuales, retroalimentaciones sobre rol y responsabilidades de las funciones en materia de gestión de riesgos y capacitaciones al personal de la entidad.

Apetito de Riesgos

El apetito de riesgos que la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos asume en la realización de sus negocios u operaciones se ha mantenido dentro de un marco prudente y conservador, se establece un monitoreo de estos límites a través del Comité GIR. El 30 de noviembre del 2018, la Gerencia de Gestión Integral de Riesgos sometió al conocimiento de dicho comité y a la posterior aprobación del Consejo de Directores, una propuesta para la fijación de nuevos indicadores de gestión alineados a los objetivos de la entidad.

PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LAS ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD

Riesgo de Crédito

La cartera de créditos constituye el principal activo de la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos, por consiguiente, para identificar y administrar este tipo de riesgo en sus actividades, la entidad cuenta con manuales de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo crediticio, en el cual se definen los lineamientos y procedimientos para los diferentes niveles de exposición que asume.

Este riesgo es mitigado mediante la ejecución de algunas actividades, entre las cuales mencionamos:

- Monitoreo a los límites de exposición (índice de mora, concentración, requerimiento de provisiones, cartera vencida, clasificación de la cartera de créditos, mayores deudores).
- Comité GIR / Comité de Mora.
- Auditorías de la cartera de crédito.

Al 31 de diciembre del 2018, el balance de la cartera de créditos se incrementó a RD\$1,647MM, siendo el segmento hipotecario el de mayor relevancia (43.48%). Sin embargo, el crédito más demandado es el de consumo (73.38%), con el mayor nivel de exposición a riesgo, al poseer una mora 7.88%. A pesar de exhibir una morosidad general en 3.38% superior a la del sector (2.01%), la entidad presentó suficiente cobertura de provisiones por cartera vencida con 111.49% (100% requerimiento mínimo por la regulación), y el 92.42% de la composición de la cartera se consideró saludable, con créditos en clasificación de riesgo A y B.

En cuanto a los niveles de concentración, los 20 mayores deudores representaron el 18.90% del balance de la cartera de créditos total, y los créditos a partes vinculadas, el 28% del patrimonio de la entidad. No se registraron grupos de riesgos que superen los límites normativos.

Proyectos asociados a la Gestión de Riesgo de Crédito para desarrollar en 2019:

- Fortalecimiento de las políticas mediante su actualización.
- Reincorporación del score de créditos.
- Automatización del proceso para la elaboración de la central de riesgos y el diseño de pruebas de estrés y retrospectivas.
- Elaboración de cosechas de cartera.
- Impartir talleres de capacitación al personal de créditos.

Riesgos Financieros: Mercado y Liquidez

La entidad cuenta con políticas para la gestión del riesgo de mercado y riesgo de liquidez, así como para las inversiones, que establecen una serie de controles y parámetros sobre la calificación y calidad de los emisores, límites específicos de inversión y la diversificación de los portafolios del grupo.

La metodología empleada para la gestión de estos riesgos es la siguiente:

- El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) establece las estrategias a seguir en el corto plazo sobre las tasas de interés activas y pasivas; aprueba las inversiones financieras futuras o reinversiones, dejando bien establecidos los términos; aprueba las tablas de tasas pasivas y activas recomendadas por Tesorería, de conformidad con los sondeos de tasas del mercado financiero local.
- Área de Tesorería realiza semanalmente una investigación (sondeo) de las tasas activas y pasivas de las demás instituciones financieras del país. Dicha investigación se presenta ante el Comité ALCO cada vez que este sesiona o cuando lo requiere la Alta Gerencia. Si el comportamiento y las variaciones del mercado ameritan que se revisen las tasas antes de los días preestablecidos, el Encargado de Tesorería convoca al Comité ALCO a una reunión extraordinaria con el fin de analizar estas variaciones y trazar la estrategia al respecto.
- La unidad GIR identifica y cuantifica la exposición a los riesgos financieros asumidos como consecuencia de la estructura de plazos y re precio de los activos y pasivos sensibles a variaciones, con el fin de determinar el impacto en el margen financiero de la entidad y en su valor patrimonial. A su vez, monitorea frecuentemente la volatilidad de los depósitos, los límites, el déficit en el encaje legal, faltantes de liquidez, la relación de activos líquidos con respecto a los pasivos inmediatos, y en general, revisa si la entidad presenta déficit en su posición de liquidez.

Al 31 de diciembre del 2018, la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos mantiene activos y pasivos importantes sujetos a variaciones en las tasas de interés, con un VaR aproximado de RD\$93,7MM. El riesgo de mercado es acotado. En buena medida, el riesgo de tasa de interés de los préstamos y depósitos está mitigado por la capacidad contractual de la Asociación para ajustar las tasas tanto pasivas (al vencimiento) como activas (en cualquier momento), a la vez que la entidad no comercializa títulos valores. No existe riesgo cambiario, debido a que, por regulación, las asociaciones no pueden otorgar créditos ni captar depósitos en moneda extranjera.

En cuanto al riesgo de liquidez, la entidad mantuvo niveles adecuados de liquidez y de capitalización que permitieron hacerles frente a las operaciones no programadas que se pudieron suscitar y soportar el crecimiento del activo.

Los indicadores razón y posición de liquidez mostraron cobertura suficiente de los activos líquidos para hacer frente a los pasivos inmediatos (posición larga). El descalce de plazos entre los vencimientos de los activos y los pasivos resultó en 2.52 años.

La estrategia de financiación de la entidad se basa en la captación de recursos del público, al no ser accionaria se capitaliza el 100% de las utilidades del período, lo cual permitió la capacidad de financiación de todos los productos de créditos.

De los RD\$1,991MM a que ascendieron las captaciones del público, los 20 mayores depositantes concentraron el 23.63%. Al estimar este impacto en la liquidez, utilizando la banda de tiempo de 0 a 30 días, el resultado arrojó posiciones positivas en las estimaciones.

Para la adecuada gestión de recursos líquidos ante una eventual falta de liquidez está fijada una estrategia de financiación que contempla una diversificación eficaz de las fuentes y plazos de vencimiento, el mantenimiento continuo de la presencia en los mercados de financiación elegidos y las estrechas relaciones con los proveedores de fondos. De igual manera, la entidad cuenta, dentro de su plan de contingencia, con una línea de créditos aprobada en Banreservas por valor de RD\$100MM destinada única y exclusivamente para cubrir cualquier necesidad de liquidez.

Durante el periodo, las decisiones emanadas desde el Consejo de Directores estuvieron orientadas a los siguientes criterios:

- Mejorar el nivel de concentración de las inversiones colocadas en otras entidades financieras combinadas a la búsqueda de mejores tasas de rendimientos.
- Reducir el costo del dinero de la Entidad, mediante la reducción de las tasas pasivas (ajuste del mercado) conforme el vencimiento de las captaciones del público.

Proyectos asociados a la Gestión de Riesgos Financieros para desarrollar en 2019:

- Fortalecimiento de las políticas mediante su actualización.
- Automatización del proceso para la elaboración de los reportes de liquidez y mercado.
- El diseño de pruebas de estrés y retrospectivas.
- Contar con un Sistema de Gestión, Control y Seguimiento de inversiones, que permita valorar las inversiones a precio de mercado y a su vez controlar las pérdidas y ganancias tanto en mercado primario como secundario.

Riesgo Operacional

La Gerencia de Gestión Integral de Riesgos por medio de la Unidad de Riesgo Operacional realizó un seguimiento continuo del desempeño de la gestión y también consolidó información para efectos de generar reportes e informes de escala al Comité GIR.

La estrategia de gestión del riesgo operativo se basó en que desde una perspectiva proactiva y de prevención, las áreas de la entidad contribuyeron a generar correctivos frente a los distintos riesgos que se le identificaron en la operativa diaria. Para esto, la Unidad de Riesgo Operacional coordinó entrevistas con el personal, a los fines de identificar exposiciones de riesgos mediante levantamientos por procesos y reporte de todos los eventos de pérdida, así como de incidentes. La Unidad GIR mantuvo monitoreos en la ejecución de los planes de acción con los correctivos sugeridos, a través de matrices de riesgo, las cuales nos han permitido construir una herramienta de control y resaltar las actividades más importantes, el tipo y nivel de riesgos inherentes, que pudieran impactar los resultados, y, por ende, al logro de los objetivos de la institución.

Para mitigar este riesgo la entidad ha realizado las siguientes actividades:

- Se cuenta con un manual de políticas y lineamientos para gestionar el riesgo operativo.
- Actualización del código de ética.
- Se cuenta con un manual de políticas sobre continuidad del negocio.
- Levantamiento de matrices de riesgo a los procesos más críticos.

Al cierre del año 2018, pudimos identificar 39 nuevos riesgos potenciales entre las áreas de Gestión Humana, Negocios y TI, destacándose el proceso correspondiente a Relaciones Laborales y Seguridad, con el mayor nivel de exposición. La pérdida operacional bruta acumulada como porcentaje de los ingresos brutos se colocó en 0.10%.

Como parte del plan de trabajo para este periodo, la Unidad de Riesgo Operacional elaboró un total de 6 informes de gestión con sus recomendaciones de mejoras, en adición a los reportes normativos.

Estos fueron:

- Cartera de créditos reestructurados.
- Cumplimiento de acuerdos contractuales.
- Aceptación de solicitudes en instrumentación de créditos con fiador solidario.
- Calidad de la información en la apertura de instrumentos de captación y tramitación de solicitudes de préstamos, su impacto en el conocimiento del cliente, gestión de cobros y envíos regulatorios.
- Gestión de personal.
- Cancelación anticipada de instrumentos de inversión.

Proyectos asociados a la Gestión de Riesgo Operacional para desarrollar en 2019:

En vista de la importancia que conllevan los planes de continuidad de negocios y recuperación ante desastres (BCM) en una organización, la Asociación Romana de Ahorros y Préstamos ha contratado los servicios de consultoría con la firma GORICO Advisory Group, los cuales cuentan con especialistas certificados en la materia, para apoyar a la entidad en la implementación de dicho plan y estrategias de recuperación tecnológica ante un evento de desastre o contingencia. Este proceso será ejecutado en aproximadamente 6 meses, considerando las siguientes etapas:

Fase 0 - Proceso de gobierno

Fase I - Análisis de impacto al negocio (BIA)

Fase II - Evaluación de riesgos de contingencia

Fase III - Definición de estrategias de TI

Fase IV - Desarrollo de documentación del plan de continuidad

Fase V - Plan de prueba y coordinación de simulación

Fase VI - Divulgación y capacitación

Elaborado por:



Lic. Carlos Saint-Hilaire

Gerente Unidad Gestión Integral de Riesgos

Compromiso Social

Nuestro compromiso con la Comunidad, cada año, nos lleva a trabajar con Instituciones que puedan necesitar de nuestra cooperación.

Aportes mensuales

- Hogar Crea.
- 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.

Aportes realizados en diferentes épocas del año:

- Caminata del Corazón en memoria del Dr. Héctor Mateo 2017, La Romana.
- Fin de Semana Familiar del Patronato Hogar del Niño.
- Terapias físicas a envejecientes del Hogar de Ancianos Padre Abreu
- Fundación Mir "Fin de Semana Familiar Torneo de Golf"
- Maratón Bayahibe 10K
- Almuerzo y compartir en el Hogar de Ancianos Padre Abreu
- Apoyo a la Educación Financiera



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 28 de marzo del año 2018, 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 2018, 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 2018, 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 2018, 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 2018, 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 2018.

Como resultado de los análisis de los documentos antes expuestos, podemos concluir que los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2018 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 de diciembre del 2018. 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 seis (6) días del mes de abril (04) del año dos mil diecinueve (2019).

Atentamente,



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

Estados Financieros Auditados



◆ **La Romana**

Oficina Principal

C/ Castillo Márquez No. 40 Esq. Duarte
Teléfono (809)556-5301 / (809) 221-0820

Agencia Santa Rosa

Prolongación Av. Santa Rosa No.210
Teléfono (809) 556-5601/02

Agencia Villa Hermosa

Km 2 ½ Carretera La Romana / San Pedro
Primer local en Plaza del Rey
Teléfono (809) 556-3639

◆ **Santo Domingo**

Agencia El Oráculo

Av. Bolívar No.255, Santo Domingo D.N.
Teléfono (809)687-4998

◆ **Bávaro**

Agencia Friusa

Plaza Progreso / Avenida Estados Unidos, Friusa
Teléfono (809) 833-5146 (809) 833-5147

◆ **Higüey**

Agencia Higüey Km.1 Carretera

Higüey / El Seibo, Plaza Taveras Center, 1er Nivel.
Teléfono (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

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Estados Financieros

Contenido

	<u>Pag</u>
Reporte de los Auditores Independientes.....	1
Balances Generales	
Activos.....	4
Pasivos.....	5
Estados de Resultados.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Estados de Patrimonio Neto.....	9
Notas sobre los Estados Financieros.....	10



Avenida Lope de Vega # 13, Torre Progreso
Business Center, Suite 406, 4to. Piso, Ensanche
Naco, Apartado Postal 3978
E-mail: monteroyasoc@monteroyasoc.com.do
Santo Domingo, República Dominicana
Teléfonos: (809) 566-3286, (809) 567-0829
Fax: (809) 381-1135
RNC# 1-01-68759-2

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 2018 y 2017, y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, correspondientes a los años terminados 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 2018 y 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, 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 a 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 Ética 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.



Asuntos claves de la auditoría

El asunto clave de la auditoría es aquel asunto que, a nuestro juicio profesional, fue de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Este asunto ha sido tratado en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre ese asunto.

Una descripción del asunto clave de la auditoría la presentamos a continuación:

Provisión para la cartera de crédito

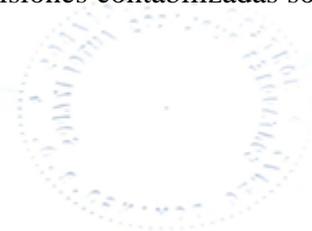
Consideramos esta área de énfasis en nuestra auditoría, debido a la magnitud de la cartera de crédito (67% del total de los activos) sobre la cual se estima la provisión para créditos y a que la administración de la Asociación requiere de análisis complejo y el uso del juicio en la determinación de la provisión, de acuerdo a las regulaciones bancaria vigentes. Además, la Asociación está sujeta a requerimientos de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, en relación al cumplimiento de los niveles mínimos de provisión para créditos.

Al 31 de diciembre de 2018, la cartera de crédito asciende a RD\$1,628 millones (representan un 67% del total de los activos) y las provisiones constituidas para créditos asciende a RD\$57 millones; Las pérdidas por provisiones para créditos son determinadas por la Asociación en base a los procedimientos indicados en la Nota 2, a los estados financieros y que en resumen, se basan en un análisis categorizado de cada mayor deudor en función de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país y en porcentajes específicos, de acuerdo a la clasificación del deudor y para el resto de los deudores se basa en los días de atrasos, lo cual determina la clasificación de riesgo del crédito y el porcentaje específico a ser provisionado.

Las garantías que respaldan los créditos otorgados son consideradas como un elemento secundario para el cómputo de la cobertura de las provisiones en base al porcentaje de monto admisible establecido para los deudores comerciales, a excepción de microcréditos. (Ver Notas 2 y 13, de los estados financieros).

Descripción de cómo fue tratado el asunto

Probamos selectivamente algunos créditos y verificamos la clasificación del deudor tanto en la Entidad como en el sistema financiero nacional. Para los créditos comerciales y a micro empresas realizamos autoevaluación por la mitigación de riesgo de las garantías reales y para los créditos de consumos e hipotecarios por su morosidad y capacidad de pago y verificamos que las provisiones contabilizadas son adecuadas.



Verificamos que las garantías estuvieran valuadas por un tasador profesional, debidamente acreditado, empleado o no de la Entidad de Intermediación Financiera, que esté inscrito en el Instituto de Tasadores Dominicanos, Inc. (ITADO), Colegio Dominicano de Ingenieros, Arquitectos y Agrimensores (CODIA), o en otro gremio de reconocido prestigio que agrupe estos profesionales, con acreditación de la Unión Panamericana de Asociaciones de Valuación (UPAV), y que estas tasaciones estuvieran vigentes.

Observamos la aplicación de los criterios de admisibilidad y porcentajes de descuentos requeridos por la normativa. Sobre la base de la muestra de créditos seleccionados, comparamos la clasificación crediticia otorgada por la Asociación con la clasificación del Sistema Financiero Nacional, consideramos que la presentación es razonable.

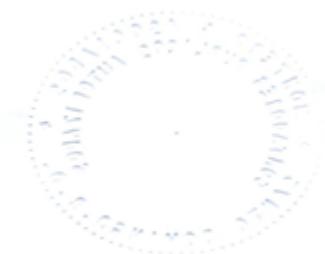
Realizamos recálculos de la provisión requerida y la comparamos con la constituida de la Asociación, la cual consideramos es razonable.

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, de 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 financieros

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, modificadas 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.



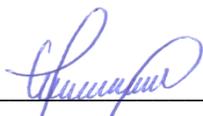
iii) Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.

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 causas, de que la Asociación no pueda continuar como un negocio en marcha.

v) 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.

vi) Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Asociación, en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada 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



CPA. Merquiádes Montero
No. De Registro del ICPARD 3854



06 de marzo de 2019.

ASOCIACIÓN ROMANA DE AHORROS Y DE PRÉSTAMOS

Balances Generales

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Notas 2 y 5)		
Caja	12,683,227	15,108,159
Banco Central	162,477,360	161,020,007
Bancos del país	88,667,388	92,501,301
Efectos de cobro en cámara	3,239,230	16,303,276
	267,067,205	284,932,743
Inversiones (Notas 2 y 6)		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	494,559,600	396,421,609
Rendimientos por cobrar	5,366,008	5,428,143
Provisión para inversiones (Notas 2 y 13)	(2,068,000)	(2,466,522)
	497,857,608	399,383,230
Cartera de créditos (Notas 2 y 7)		
Vigente	1,578,090,810	1,478,715,780
Créditos re-estructurado	-	2,997,062
Vencida	49,295,423	25,258,626
En cobranza judicial	850,628	5,075,844
Rendimientos por cobrar	18,761,908	15,537,958
Provisiones para créditos (Nota 13)	(57,252,035)	(45,502,086)
	1,589,746,734	1,482,083,184
Cuentas por cobrar (Nota 8)		
Cuentas por cobrar	11,421,962	11,969,089
Rendimientos por cobrar	-	-
	11,421,962	11,969,089
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 2, 9 y 13)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	50,132,596	52,427,241
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 2 y 13)	(43,456,981)	(42,615,340)
	6,675,615	9,811,901
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	88,570,693	85,270,837
Depreciación acumulada	(44,609,450)	(40,573,500)
	43,961,243	44,697,337
Otros activos (Notas 2 y 12)		
Cargos diferidos	6,026,414	10,268,056
Intangibles	11,451,678	11,451,678
Activos diversos	6,849,995	4,604,102
Amortización acumulada	(9,527,393)	(9,086,411)
	14,800,694	17,237,425
TOTAL DE ACTIVOS	2,431,531,061	2,250,114,909
Cuentas de orden (Nota 22)	259,209,261	246,215,262

ASOCIACIÓN ROMANA DE AHORROS Y DE PRÉSTAMOS

Balances Generales (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 14)		
De ahorros	561,367,571	490,311,011
A plazos	1,603,760	1,640,922
Intereses por pagar	135,147	133,916
	563,106,478	492,085,849
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 15)		
De instituciones financieras del país	3,782,744	2,854,136
Intereses por pagar	-	-
	3,782,744	2,854,136
Valores en circulación (Notas 2 y 16)		
Títulos y valores	1,403,627,888	1,319,993,347
Intereses por pagar	21,226,236	19,829,417
	1,424,854,124	1,339,822,764
Otros pasivos (Nota 17)	49,213,489	55,165,319
TOTAL DE PASIVOS	2,040,956,835	1,889,928,068
PATRIMONIO NETO (Notas 2 y 19)		
Otras reservas patrimoniales	333,632,498	302,863,288
Ajustes por revaluación de bienes inmuebles	26,554,343	26,554,343
Resultados del ejercicio actual	30,387,385	30,769,210
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	390,574,226	360,186,841
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	2,431,531,061	2,250,114,909
Cuentas de orden (Nota 22)	259,209,261	246,215,262

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	
	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Ingresos financieros (Nota 23)		
Intereses y comisiones por créditos	224,726,500	210,032,130
Intereses por inversiones	39,568,977	38,103,217
	264,295,477	248,135,347
Gastos financieros (Nota 23)		
Intereses por captaciones	101,368,728	111,032,113
Interés y comisiones por financiamientos	-	-
	101,368,728	111,032,113
MARGEN FINANCIERO BRUTO	162,926,749	137,103,234
Provisiones para cartera de créditos	10,579,058	7,713,841
Provisión para inversiones	-	822,232
	10,579,058	8,536,073
MARGEN FINANCIERO NETO	152,347,691	128,567,161
Otros ingresos operacionales (Nota 24)		
Comisiones por servicios	6,346,395	6,073,401
Ingresos diversos	6,745,545	5,393,709
	13,091,940	11,467,110
Otros gastos operacionales (Nota 24)		
Comisiones por servicios	90,449	329,348
	90,449	329,348
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 26)	64,052,832	53,026,397
Servicios a terceros	15,974,150	12,388,533
Depreciación y amortizaciones	4,890,764	4,290,551
Otras provisiones	1,728,779	6,827,451
Otros gastos	50,674,293	40,508,542
	137,320,818	117,041,474
RESULTADO OPERACIONAL	28,028,364	22,663,449
Otros ingresos (gastos) (Nota 25)		
Otros ingresos	20,076,102	26,769,665
Otros gastos	(5,426,944)	(7,950,986)
	14,649,158	18,818,679
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	42,677,522	41,482,128
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	12,290,137	10,712,918
RESULTADO DEL EJERCICIO	30,387,385	30,769,210

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	
	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Efectivo por actividades de operación:		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	221,502,550	211,290,511
Otros ingresos financieros cobrados	39,631,112	37,899,305
Otros ingresos operacionales cobrados	13,091,940	11,467,110
Intereses pagados por captaciones	(101,368,728)	(102,717,241)
Gastos generales y administrativos pagados	(130,701,277)	(105,923,476)
Otros gastos operacionales pagados	(90,449)	(329,328)
Impuesto sobre la renta pagado	(7,831,337)	(3,212,928)
Cobros (pagos) diversos por actividades de operación	10,359,330	(17,250,700)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	44,593,141	31,223,253
Efectivo por actividades de inversión:		
(Aumento) disminución en inversiones	(98,137,991)	(24,387,249)
Créditos otorgados	(1,139,504,715)	(1,494,012,816)
Créditos cobrados	1,023,315,165	1,416,866,593
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(3,713,686)	(7,157,050)
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	-	4,050,435
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(218,041,227)	(104,640,087)
Efectivo por actividades de financiamiento:		
Captaciones recibidas	2,781,779,131	2,636,480,710
Devolución de captaciones	(2,626,196,583)	(2,547,764,812)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	155,582,548	88,715,898
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(17,865,538)	15,299,064
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	284,932,743	269,633,679
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	267,067,205	284,932,743

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	
	2018	2017
	<i>En RD Pesos</i>	
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	30,387,385	30,769,210
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	10,579,058	7,713,841
Inversiones	-	822,232
Otras provisiones	1,728,779	6,827,451
Liberación de provisiones:		
Inversiones	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	4,890,764	4,290,549
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	-	4,050,435
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(547,127)	(5,152,233)
Bienes recibidos en recuperación de crédito	(2,294,645)	
Rendimientos por cobrar	3,161,815	(1,692,455)
Cargos diferidos	6,551,173	3,497,036
Intangibles	440,982	2,504,726
Activos diversos	2,245,893	(1,684,814)
Cargos por pagar	(1,398,050)	(8,314,872)
Pasivos diversos	(11,152,886)	(12,407,853)
Total de ajustes	14,205,756	454,043
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	44,593,141	31,223,253

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 2018 y 2017

(Valores en RD pesos)

	Otras reservas patrimoniales	Superávit por reevaluación	Resultados acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1ro. de enero de 2017	281,909,044	26,554,343	-	20,954,244	329,417,631
Transferencia a resultados Acumulados	-	-	20,954,244	(20,954,244)	-
Transferencia a reserva legal	2,758,045		(2,758,045)	-	-
Transferidos a otras reservas	18,196,199		(18,196,199)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	30,769,210	30,769,210
Saldos al 31 de diciembre de 2017	302,863,288	26,554,343	-	30,769,210	360,186,841
Transferencia a resultados Acumulados	-	-	30,769,210	(30,769,210)	-
Transferencia a reserva legal	3,907,953		(3,907,953)	-	-
Transferidos a otras reservas	26,861,257		(26,861,257)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	30,387,385	30,387,385
Saldos al 31 de diciembre de 2018	333,632,498	26,554,343	-	30,387,385	390,574,226

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 2018 y 2017

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 calle Francisco Xavier del Castillo Márquez, Edificio #40, esquina Duarte, La Romana, República Dominicana.

El detalle de los principales Ejecutivos 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 la Ley Monetaria y Financiera 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 2018 y 2017

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

a) Base contable de los estados financieros

La Asociación, prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad vigentes, establecidas por la Superintendencia de Bancos, en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, los reglamentos, resoluciones, instructivos, circulares y otras disposiciones específicas, emitidas por la Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria, dentro del marco de la Ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera, (en lo 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 2018 y 2017

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, y en otras Instituciones Financieras, 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 2018, 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 2018 y 2017

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 Segunda Resolución de la Junta Monetaria en fecha 28 de septiembre de 2017, 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 D1	Créditos de difícil cobro	40%
Categoría de riesgo D2	Créditos de muy 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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

En los casos de créditos otorgados en monedas extranjeras, clasificados en D1, D2 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.

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 D1, D2 y E, no vigentes; es decir, con más de 90 días de vencidos, o que se encuentren 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 D1, D2 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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Provisiones específicas

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

Provisiones genéricas

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

Castigos contra la cartera de créditos

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

A fin de no acumular en las partidas de préstamos operaciones que ya no lo sean, se establece que aquellos créditos que sólo 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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Clasificación de la cartera de créditos y tipificación de las garantías

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

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

Créditos vigentes

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

Créditos vencidos de 31 a 90 días

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

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 no polivalentes: Son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado.

Garantías polivalentes: Son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso múltiple y presentan características que las hacen de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.

Garantías reales: Corresponden a garantías que afectan un bien o un derecho para asegurar la recuperación de una obligación, tales como bienes muebles e inmuebles, instrumentos y valores financieros, como títulos u obligaciones de deuda de renta fija y cartas de crédito stand by emitidas por entidades de intermediación financiera; y no financieros, como cuentas por cobrar y facturas.

Garantía solidaria: Es en la que el avalista responde por el total de la deuda de igual forma que el titular del préstamo, es decir, que, en caso de impago por parte del prestatario, la entidad de intermediación financiera reclamará el pago al avalista por el total de la deuda, quien estará obligado a pagar sin ninguna condición.

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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

g) Propiedad, muebles y equipos y depreciación (continuación)

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

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

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

i) Bienes realizables y adjudicados

Las regulaciones bancarias establecen que los bienes realizables y adjudicados, deben ser provisionados en un 100% (cien por ciento) en un plazo de 3 (tres) años, contado a partir de 120 (ciento veinte) días después de la fecha de la sentencia de adjudicación del bien o del contrato de dación de pago debidamente legalizado, de forma lineal, luego de transcurrido el primer año de su entrada a los libros y los demás tipos de bienes recibidos en recuperación de créditos, la entidad debe provisionarlos en un 100% (cien por ciento) en un plazo de 2 (dos) años, contado a partir de 120 (ciento veinte) días después de la fecha de la sentencia de adjudicación del bien o del contrato de dación de pago debidamente legalizado, de forma lineal, luego de transcurridos 6 (seis) meses de su entrada a los libros de la entidad de intermediación financiera.

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, sustentados, en el menor valor entre:

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Valuación de los bienes realizables y adjudicados (continuación)

- 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).

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 podrán diferir gastos, a menos que su diferimiento esté contemplado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y el Instructivo para la Autorización, Registro y Amortización de Activos Intangibles y Otros Cargos Diferidos.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 2017, la tasa de cambio establecida por el Banco Central de la República Dominicana era de RD\$48.19 (RD\$46.61 en el 2017), 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 2018, el costo incurrido por este concepto ascendió a RD\$16,320,361.58 (RD\$13,218,936.66 en el 2017).

n) Valores en circulación

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

o) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

p) Provisiones

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

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

q) Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta, se basa en los resultados, antes de impuesto sobre la renta, reportados 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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

s) Deterioro del valor de los activos (continuación)

La recuperabilidad de un activo que es mantenido y usado en las operaciones, es medida mediante la comparación del valor contable del activo con los flujos de efectivo, descontados, que se espera serán generados por este activo en el futuro. Si luego de hacer esta comparación se determina que el valor contable del activo ha sido afectado negativamente, el monto a reconocer como pérdida sería el equivalente al exceso contable sobre el valor razonable de dicho activo.

t) Contingencias

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

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

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

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

ii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo, determinadas por la Superintendencia de Bancos, que requiere provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del REA, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Las Normas Internacionales de Información Financieras requieren determinar provisiones en la evaluación de los riesgos existentes, basadas en un modelo de pérdidas incurridas, en lugar de un modelo de pérdidas esperadas.

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

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

v) Según las regulaciones, las Asociaciones no deben poseer una inversión en propiedad, planta y equipos, mayor al 100% del capital financiero, aunque pueden llegar hasta un 125%, siempre y cuando, este 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, en forma lineal.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

La provisión de los demás tipos de bienes es determinada luego de transcurrido el primer año de su entrada a los libros, la entidad debe provisionarlos en un 100% (cien por ciento) en un plazo de 2 (dos) años, contado a partir de 120 (ciento veinte) días después de la fecha de la sentencia de adjudicación del bien o del contrato de dación de pago debidamente legalizado, de forma lineal, luego de transcurridos 6 (seis) meses de su entrada a los libros de la entidad de intermediación financiera. 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) 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, deben ser previamente autorizados por la Superintendencia de Bancos, para ser registrados como activos intangibles y se clasifican como bienes diversos, hasta que sean autorizados. Las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren que estas partidas sean registradas directamente como activos intangibles, siempre y cuando, las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.

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

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

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

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 expuesta 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 2018.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Asociación no tiene saldos en monedas extranjeras.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

5. Fondos disponibles

Los fondos disponibles se componen de lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Caja	12,683,227	15,108,159
Banco Central de la República Dominicana	162,477,360	161,020,007
Bancos del país	88,667,388	92,501,301
Efectos de cobro en cámara	3,239,230	16,303,276
	267,067,205	284,932,743

a) Al 31 de diciembre de 2018, el Encaje Legal requerido sobre el total de las captaciones del público era RD\$156,739,275. 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 7.9% requerido por las autoridades reguladoras.

La disponibilidad para fines del Encaje Legal requerido, al 31 de diciembre de 2018, era de RD\$156,739,275, el Encaje Legal cumple con el 7.9%, como sigue:

	<i>(En RD pesos)</i>
Depósitos en el Banco Central de la República Dominicana	162,477,360
Mas (menos):	-
Montos especializados para préstamos con cobertura de Encaje Legal	(2,505,506)
	159,971,854

El Encaje Legal, al 31 de diciembre de 2018, arroja un exceso de RD\$3,232,579.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

6. Inversiones

Las inversiones están compuestas como sigue:

2018

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés	Vencimiento
Certificado Financiero	Banco BDI, S. A.	2,000,000	7.50%	13/02/2019
Certificado Financiero	Banco BDI, S. A.	10,000,000	7.60%	20/03/2019
Certificado Financiero	Banco de Reservas de Rep. Dom.	15,000,000	8.50%	19/03/2019
Certificado Financiero	Banco Adopem	9,000,000	8.00%	10/02/2019
Certificado Financiero	Banco Adopem	10,000,000	8.00%	18/05/2019
Certificado Financiero	Banco Adopem	8,000,000	8.00%	01/03/2019
Certificado Financiero	Banco Santa Cruz, S.A.	6,000,000	8.00%	15/01/2019
Certificado Financiero	Banco Santa Cruz, S.A.	13,000,000	8.00%	14/01/2019
Certificado Financiero	Banco Santa Cruz, S.A.	5,000,000	8.20%	26/01/2019
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	3,000,000	9.25%	28/10/2019
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	5,000,000	8.15%	19/01/2019
Certificado Financiero	Banco López de Haro, S.A.	10,000,000	7.25%	02/02/2019
Certificado Financiero	Banco López de Haro, S.A.	4,000,000	7.25%	02/02/2019
Certificado Financiero	Banco López de Haro, S.A.	2,800,000	7.50%	23/04/2019
Certificado Financiero	Banco de Ahorro y Crédito Ademi	8,000,000	8.50%	06/02/2019
Certificado Financiero	Banco de Ahorro y Crédito Ademi	6,000,000	8.50%	31/01/2019
Certificado Financiero	Banco de Ahorro y Crédito Ademi	5,000,000	8.50%	03/02/2019
Certificado Financiero	Asociación Cibao de A Y P.	5,000,000	7.45%	27/04/2019
Certificado Financiero	Asociación Cibao de A Y P.	5,000,000	7.45%	27/04/2019
Certificado Financiero	Asociación Cibao de A Y P.	5,000,000	7.45%	12/06/2019
Certificado Financiero	Asociación Cibao de A Y P.	5,000,000	7.45%	21/04/2019
Certificado Financiero	Asociación Bonao de A Y P.	10,000,000	7.00%	20/02/2019
Certificado Financiero	Asociación La Nacional de A Y P.	10,000,000	8.00%	07/02/2019
Certificado Financiero	Asociación La Nacional de A Y P.	10,000,000	8.00%	15/01/2019
Certificado Financiero	Banco de A y C Fondesa, S.A.	10,000,000	9.00%	14/02/2019
Certificado Financiero	Banco de A y C Fondesa, S.A.	10,000,000	8.50%	20/03/2019
Certificado Financiero	Banco de A y C Fondesa, S.A.	5,000,000	7.75%	14/02/2019
Certificado Financiero (Deposito Restringido)	Fiduciaria Banreservas	10,000,000	9.00%	23/01/2019
Certificado De Inversión a L/P	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
Notas del Banco Central	Banco Central de la Rep. Dom.	15,000,000	9.50%	05/01/2021
Notas del Banco Central	Banco Central de la Rep. Dom.	25,000,000	10.00%	10/09/2021
Letra	Banco Central de la Rep. Dom.	167,949,600	5.40%	02/01/2019
Depósitos Remunerados	Banco Central de la Rep. Dom.	17,000,000	4.00%	02/01/2019
		494,559,600		

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

6. Inversiones (continuación)

2017

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés	Vencimiento
Certificado Financiero	Banco BDI, S. A.	2,000,000	6.00%	13/02/2018
Certificado Financiero	Banco de Reservas de Rep. Dom.	10,000,000	8.25%	20/03/2018
Certificado Financiero	Banco de Reservas de Rep. Dom	15,000,000	6.45%	28/03/2018
Certificado Financiero	Banco Adopem	9,000,000	6.50%	13/02/2018
Certificado Financiero	Banco Adopem	10,000,000	6.50%	18/05/2018
Certificado Financiero	Banco Adopem	8,000,000	8.00%	03/03/2018
Certificado Financiero	Banco Santa Cruz, S.A.	6,000,000	5.00%	07/02/2018
Certificado Financiero	Banco Santa Cruz, S.A.	13,000,000	6.30%	02/04/2018
Certificado Financiero	Banco Santa Cruz, S.A.	5,000,000	5.60%	13/04/2018
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	3,000,000	7.85%	28/10/2018
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	5,000,000	9.50%	19/01/2018
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	4,000,000	8.35%	12/02/2018
Certificado Financiero	Banco Promerica, S.A.	2,000,000	9.00%	23/02/2018
Certificado Financiero	Banco López de Haro, S.A.	10,000,000	8.20%	06/01/2018
Certificado Financiero	Banco López de Haro, S.A.	4,000,000	7.00%	13/01/2018
Certificado Financiero	Banco López de Haro, S.A.	2,800,000	9.00%	23/04/2018
Certificado Financiero	Banco de Ahorro y Crédito Ademi	10,000,000	7.25%	08/02/2018
Certificado Financiero	Banco de Ahorro y Crédito Ademi	8,000,000	7.25%	11/02/2018
Certificado Financiero	Banco de Ahorro y Crédito Ademi	6,000,000	7.25%	08/02/2018
Certificado Financiero	Banco de Ahorro y Crédito Ademi	5,000,000	7.25%	08/02/2018 08/02/2018
Certificado Financiero	Asociación Cibao de A Y P.	5,000,000	6.25%	08/05/2018
Certificado Financiero	Asociación Cibao de A Y P.	5,000,000	6.25%	02/05/2018
Certificado Financiero	Asociación Cibao de A Y P.	5,000,000	8.50%	02/08/2018
Certificado Financiero	Asociación Cibao de A Y P.	5,000,000	6.00%	05/06/2018
Certificado Financiero	Asociación Bonao de A Y P.	10,000,000	7.00%	20/02/2018
Certificado Financiero	Asociación La Nacional de A Y P.	10,000,000	7.00%	20/02/2018
Certificado Financiero	Asociación La Nacional de A Y P.	10,000,000	7.00%	07/06/2018
Certificado Financiero	Banco de A y C Fondesa, S.A.	10,000,000	9.75%	15/02/2018
Certificado Financiero	Banco de A y C Fondesa, S.A.	10,000,000	8.50%	14/03/2018
Certificado De Inversión	Banco Central de la Rep. Dom.	20,000,000	12.00%	05/09/2018
Notas del Banco Central	Banco Central de la Rep. Dom.	27,810,000	11.00%	18/10/2019
Notas del Banco Central	Banco Central de la Rep. Dom.	15,000,000	11.00%	04/08/2020
Letras del Banco Central	Banco Central de la Rep. Dom.	80,959,457	4.40%	02/01/2018
Depósitos Remunerados	Banco Central de la Rep. Dom.	6,000,000	3.75%	02/01/2018
Bonos de cajas o básicos	Ministerio de Hacienda	20,000,001	9.60%	04/01/2018
Bonos de cajas o básicos	Ministerio de Hacienda	18,852,151	8.00%	18/04/2018
		<u>396,421,609</u>		

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 2018 y 2017

6. Inversiones (continuación)

Rendimientos por cobrar por inversiones (continuación)

Los rendimientos por cobrar por inversiones están compuestos como sigue:

2018

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés	Vencimiento
Depósitos a plazos	Banco de López de Haro, S.A.	107,749	7.33%	23/04/2019
Depósitos a plazos	Banco de Reservas de la R.D.	24,432	8.50%	19/03/2019
Depósitos a plazos	Banco Santa Cruz, S. A	183,764	8.07%	26/01/2019
Depósitos a plazos	Banco Ademi	859,371	8.50%	06/02/2019
Depósitos a plazos	Banco Múltiple de las Américas	19,567	8.70%	28/10/2019
Depósitos a plazos	Banco BDI, S. A	37,461	7.55%	20/03/2019
Depósitos a plazos	Asociación Bonao de A y P	-	7.00%	20/02/2019
Depósitos a plazos	Asociación La Nacional A y P	26,389	8.00%	07/02/2019
Depósitos a plazos	Asociación Cibao de A y P	135,506	7.45%	12/06/2019
Depósitos a plazos	Banco Fondesa	196,589	8.42%	20/03/2019
Depósitos a plazos	Banco Adopem	-	8.00%	18/05/2019
Dep. Restringido	Fiduciaria Banreservas	821,096	9.00%	23/01/2019
Certificado de Inv.	Banco Central de la Rep. Dom.	795,616	12.00%	15/03/2019
Notas Banco Central	Banco Central de la Rep. Dom.	2,158,468	10.37%	15/09/2023
		5,366,008		

2017

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés	Vencimiento
Depósitos a plazos	Banco de López de Haro, S.A.	195,445	7.80%	23/04/2018
Depósitos a plazos	Banco de Reservas de la R.D.	399,283	6.45%	19/03/2018
Depósitos a plazos	Banco Santa Cruz, S. A	155,564	5.63%	29/05/2018
Depósitos a plazos	Banco Ademi	451,871	7.69%	08/02/2018
Depósitos a plazos	Banco Múltiple de las Américas	413	8.69%	28/10/2018
Depósitos a plazos	Banco BDI, S. A	30,608	7.13%	20/03/2018
Depósitos a plazos	Asociación Bonao de A y P	64,931	7.00%	15/02/2018
Depósitos a plazos	Asociación La Nacional A y P	205,583	7.00%	02/06/2018
Depósitos a plazos	Asociación Cibao de A y P	231,389	6.75%	20/05/2018
Depósitos a plazos	Banco Fondesa	65,399	9.13%	13/03/2018
Depósitos a plazos	Banco Adopem	148,285	7.00%	13/02/2018
Títulos Valores	Ministerio de Hacienda	1,242,727	8.80%	18/04/2018
Títulos Valores	Banco Central de la Rep. Dom.	1,539,659	11.33%	15/09/2018
Títulos Valores	Banco Central de la Rep. Dom.	696,986	8.67%	31/01/2018
		5,428,143		

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

7. Cartera de créditos

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

	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
<u>Créditos comerciales</u>		
Préstamos comerciales	525,641,662	489,012,359
<i>Subtotal</i>	525,641,662	489,012,359
 <u>Créditos de consumo</u>		
Préstamos de consumo	392,907,524	400,688,544
<i>Subtotal</i>	392,907,524	400,688,544
 <u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas	709,687,675	622,346,409
<i>Subtotal</i>	709,687,675	622,346,409
<i>Total</i>	1,628,236,861	1,512,047,312

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

7. Cartera de créditos (continuación)

b) Condición de la cartera de crédito:

	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Créditos comerciales		
Vigente	168,424,570	192,788,549
Vencida:		
De 31 a 90 días	84,375	
Por más de 90 días		114,562
Préstamos reestructurados		
<i>Subtotal</i>	168,508,945	192,903,111
Créditos a la microempresa		
Vigente	350,953,582	290,948,304
Vencida:		
De 31 a 90 días	347,459	164,257
Por más de 90 días	5,831,675	1,999,625
Préstamos reestructurados	-	2,997,062
Créditos en cobranza judicial	-	-
<i>Subtotal</i>	357,132,717	296,109,248

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
 Notas sobre los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2018 y 2017

7. Cartera de créditos (continuación)

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

	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Créditos de consumo		
Vigente	364,096,216	386,341,263
Vencida:		
De 31 a 90 días	1,167,614	802,930
Por más de 90 días	26,793,066	12,088,237
Créditos en cobranzas judicial	850,628	1,456,114
<i>Subtotal</i>	392,907,524	400,688,544
Créditos hipotecarios		
Vigente	694,616,442	608,637,664
Vencida:		
De 31 a 90 días	372,791	350,864
Por más de 90 días	14,698,442	9,738,151
Créditos en cobranza judicial	-	3,619,730
<i>Subtotal</i>	709,687,675	622,346,409
<i>Total</i>	1,628,236,861	1,512,047,312

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

7. Cartera de créditos (continuación)

	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Rendimientos por cobrar créditos vigentes	13,301,154	12,159,097
Rendimientos por cobrar vencidos de 31 a 90 días	2,176,259	1,663,189
Rendimientos por cobrar más de 90 días	3,224,027	1,374,030
Rendimientos por cobrar créditos reestructurados	-	55,745
Rendimientos por créditos en cobranza judicial	60,468	285,897
Total rendimientos por cobrar	18,761,908	15,537,958
c) Por tipo de garantía:		
Con garantías polivalentes	1,585,686,198	1,462,838,488
Sin garantías	42,550,663	49,208,824
	1,628,236,861	1,512,047,312
d) Por tipo de los fondos:		
Origen de los fondos:		
Propios	1,628,236,861	1,512,047,312
	1,628,236,861	1,512,047,312
e) Por plazos:		
Corto plazo (hasta un año)	42,550,664	49,208,823
Mediano plazo (> 1 año hasta 3 años)	350,356,861	351,479,720
Largo plazo (> 3 años)	1,235,329,336	1,111,358,769
	1,628,236,861	1,512,047,312

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

7. Cartera de créditos (continuación)

f) Por sectores económicos:

	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Comercio al por mayor y al por menor	525,641,662	489,012,359
Adquisición de vivienda	709,687,675	622,346,409
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	392,907,524	400,688,544
	1,628,236,861	1,512,047,312

Durante el año 2018, 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 2018, la Asociación llevó a cuentas de orden, rendimientos por cobrar por importe de RD\$50,796,755 (RD\$17,574,107 en el 2017).

8. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar están compuestas como sigue:

	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Cuentas por cobrar al personal	1,076,470	1,377,070
Depósitos judiciales y administrativos	1,516,298	2,073,167
Anticipos para seguros e impuestos	2,090,810	1,184,986
Depósitos en garantías	925,592	841,311
Otras cuentas a recibir diversas	3,586,073	5,502,053
Otros Gastos por recuperar	2,226,719	990,502
	11,421,962	11,969,089

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

9. Bienes recibidos en recuperación de créditos

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

	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Títulos y valores:		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	50,132,596	52,427,241
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(43,456,981)	(42,615,340)
	6,675,615	9,811,901

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

2018

	Monto	Provisión	Neto
	<i>(En RD pesos)</i>		
Bienes hasta 40 meses de adjudicados	37,796,697	(31,121,082)	6,675,615
Bienes con más de 40 meses de adjudicados	12,335,899	(12,335,899)	-
	50,132,596	43,456,981	6,675,615

2017

	Monto	Provisión	Neto
	<i>(En RD pesos)</i>		
Bienes hasta 40 meses de adjudicados	39,711,951	(29,900,050)	9,811,901
Bienes con más de 40 meses de adjudicados	12,715,290	(12,715,290)	-
	52,427,241	(42,615,340)	9,811,901

10. Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones están compuestas como sigue:

2018

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 2018 y 2017

10. Inversiones en acciones (continuación)

2017

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

11. Propiedad, muebles y equipos

La propiedad, muebles y equipos están compuestos como sigue:

2018

	Terrenos y Mejoras	Edificaciones	Mobiliario y Equipos	Construcción en proceso	Total
	<i>(En RD pesos)</i>				
Valor bruto al 1ro de enero de 2018	7,297,027	31,859,538	36,796,865	9,317,407	85,270,837
Adquisiciones	-	-	1,945,044	3,001,191	494,623
Retiros	-	-	413,831	-	431,831
Reclasificaciones	-	-	8,846,475	10,079,023	1,232,548
Valor bruto al 31 de diciembre de 2018	7,297,027	31,859,538	47,174,553	2,239,575	88,570,693
Depreciación acumulada al 1ro de enero de 2018	-	9,340,606	31,232,894	-	40,573,500
Gastos de depreciación	-	358,364	4,091,177	-	4,449,781
Retiros	-	-	413,831	-	413,831
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018	-	9,698,970	34,910,480	-	44,609,450
Propiedad mueble y equipos netos al 31 de diciembre de 2018	7,297,027	22,160,568	12,264,073	2,239,575	43,961,243

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

11. Propiedad, muebles y equipos (continuación)

2017

	Terrenos y Mejoras	Edificaciones	Mobiliario y Equipos	Construcción en proceso	Total
	<i>(En RD pesos)</i>				
Valor bruto al 1ro de enero de 2017	7,297,027	31,859,538	35,061,976	3,895,246	78,113,787
Adquisiciones	-	-	654,559	6,502,491	7,157,050
Retiros	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	1,080,330	1,080,330	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2017	7,297,027	31,859,538	36,796,865	9,317,407	85,270,837
Depreciación acumulada al 1ro de enero de 2017	-	8,982,243	27,480,256	-	36,462,499
Gastos de depreciación	-	358,364	3,752,638	-	4,111,001
Retiros	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2017	-	9,340,606	31,232,894	-	40,573,500
Propiedad mueble y equipos netos al 31 de diciembre de 2017	7,297,027	22,518,932	5,563,971	9,317,407	44,697,337

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017

12. Otros activos

Los otros activos están compuestos como sigue:

	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
a) Impuesto sobre la renta diferido	423,372	1,892,729
	423,372	1,892,729
b) Otros cargos diferidos		
Anticipos de impuesto sobre la renta	3,975,322	5,059,757
Anticipos de impuestos activos productivos	1,442,142	1,586,356
Seguros pagados por anticipados	185,578	1,729,214
Sub-Total	5,603,042	8,375,327
c) Intangibles		
Software	11,451,678	11,451,678
Amortización acumulada de software	(9,527,393)	(9,086,411)
Sub-Total	1,924,285	2,365,267
d) Activos diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	2,595,208	1,580,408
Bibliotecas y obras de arte	126,788	366,444
Otros bienes diversos	4,127,999	2,657,250
<i>Sub-total</i>	6,849,995	4,604,102
Total	14,800,694	17,237,425

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

13. Resumen de provisiones para activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Asociación mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas de sus activos por un total de RD\$102,777,015 (RD\$90,583,948 en el 2017). El movimiento de las provisiones para activos riesgosos se muestra a continuación:

2018

	Cartera de crédito	Inversiones	Rendimientos por cobrar	Otros activos	Total
	<i>(En RD pesos)</i>				
Saldos al 1ro de enero de 2018	41,991,488	2,466,522	3,510,638	42,615,340	90,583,988
Constitución de provisiones	10,579,058	-	33,124	1,695,655	12,307,837
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-
Reclasificación de provisiones	(2,673,910)	(398,522)	3,811,637	(854,014)	(114,809)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	49,896,636	2,068,000	7,355,399	43,456,981	102,777,016
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2018	49,892,760	2,068,000	7,355,376	43,456,981	102,743,117
(Defecto) exceso de provisiones al 31 de diciembre de 2018	33,876	-	23	-	33,899

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017

13. Resumen de provisiones para activos riesgosos (continuación)

2017

	Cartera de crédito	Inversiones	Rendimientos por cobrar	Otros activos	Total
	<i>(En RD pesos)</i>				
Saldos al 1ro de enero de 2017	54,081,460	2,237,353	8,912,445	35,027,193	100,258,451
Constitución de provisiones	7,713,841	822,232	2,961,890	3,865,561	15,363,524
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-
Reclasificación de provisiones	(19,803,813)	(593,063)	(8,363,697)	3,722,586	(25,037,987)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	41,991,488	2,466,522	3,510,638	42,615,340	90,583,988
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2017	41,987,485	2,466,522	2,915,764	42,615,340	89,985,111
(Defecto) exceso de provisiones al 31 de diciembre de 2017	4,003	-	594,874	-	598,877

14. Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público están compuestas como sigue:

2018.

a) Por tipo

Tipo de obligación	En moneda nacional	Tasa promedio ponderada	En moneda extranjera	Tasa promedio ponderada
De ahorros	561,367,571	2.00%	-	N/A
A plazo	1,603,760	3.97%	-	N/A
	562,971,331	2.99%	-	-

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

14. Obligaciones con el público (continuación)

b) Por sector

	<i>(En RD pesos)</i>
Sector público no financiero	562,971,331
Sector privado no financiero	562,971,331
	562,971,331

c) Por plazo de vencimiento

	<i>(En RD pesos)</i>
0 a 15 días	
16 a 30 días	
31 a 60 días	118,409
61 a 90 días	106,804
91 a 180 días	1,224,933
181 a 360 días	65,684
Más de 1 año	59,934
A presentación de clientes	561,395,567
	562,971,331

Al 31 de diciembre de 2018, 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	14,669,605
Cuentas de ahorros embargadas	1,390,042
Cuentas de ahorros pignoradas	799,698
	16,859,345

2017

a) Por tipo

Tipo de obligación	En moneda nacional	Tasa promedio ponderada	En moneda extranjera	Tasa promedio ponderada
De ahorros	490,311,011	2.00%	-	N/A
A plazo	1,640,922	4.01%	-	N/A
	491,951,933	3.01%	-	-

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

14. Obligaciones con el público (continuación)

b) Por sector

	<i>(En RD pesos)</i>
Sector privado no financiero	491,951,933
Sector no residente	-
	491,951,933

c) Por plazo de vencimiento

	<i>(En RD pesos)</i>
0 a15 días	
16 a30 días	133,420
31 a 60 días	24,698
61 a 90 días	1,229,439
91 a 180 días	91,482
181 a 360 días	161,883
Más de 1 año	-
A presentación de clientes	490,311,011
	491,951,933

Al 31 de diciembre de 2017, 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	14,866,736
Cuentas de ahorros embargadas	1,756,933
Cuentas de ahorros pignoradas	659,870
	17,283,539

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

15. Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior

2018

a) Por tipo

Tipo de obligación	En moneda nacional	Tasa promedio ponderada	En moneda extranjera	Tasa promedio ponderada
De ahorros	3,782,744	2%	-	N/A
A plazo	-	-	-	N/A
	3,782,744	2%	-	-

b) Por plazo de vencimiento

(En RD pesos)

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	3,782,744
	3,782,744

c) Por tipo de moneda

En moneda nacional

De ahorros	3,782,744	2%
A plazo	-	-
Subtotal	3,782,744	2%

En moneda extranjera

De ahorros	-	-
A plazo	-	-
Subtotal	-	-
	3,782,744	2%

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

2017

a) Por tipo

Tipo de obligación	En moneda nacional	Tasa promedio ponderada	En moneda extranjera	Tasa promedio ponderada
De ahorros	2,854,136	2%	-	N/A
A plazo	-	-	-	N/A
	2,854,136	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	2,854,136
	2,854,136

c) Por tipo de moneda

	Monto	Tasa de interés promedio ponderada
<u>En moneda nacional</u>		
De ahorros	2,854,136	2%
A plazo	-	-
Subtotal	2,854,136	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 2018 y 2017

16. Valores en circulación

2018

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	1,403,602,888	7.47%	-	-
Certificados de inversión	-	-	-	-
Contratos de participación	25,000	4.00%	-	-
Otros valores	-	-	-	-
	1,403,627,888	5.73%	-	-

b) Por sector

Sector	En moneda nacional	Tasa promedio ponderada	En moneda extranjera	Tasa promedio ponderada
En compañías de seguros	81,754,403	6.10%	-	-
Sector público no financiero	-	-	-	-
Sector privado no financiero	1,311,873,485	7.47%	-	-
Sector financiero	10,000,000	10.50%	-	-
Sector no residente	-	-	-	-
	1,403,627,888	8.02%	-	-

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

16. Valores en circulación (continuación)

c) Por plazo de vencimiento

	<i>(En RD pesos)</i>
0 a 15 días	<u>510,000</u>
16 a 30 días	805,450
31 a 60 días	176,869,283
61 a 90 días	195,241,548
91 a 180 días	418,810,336
181 a 360 días	446,760,712
Más de 1 año	164,630,559
	<u><u>1,403,627,888</u></u>

2017

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	1,319,968,347	7.47%	-	-
Certificados de inversión	-	-	-	-
Contratos de participación	25,000	4.00%	-	-
Otros valores	-	-	-	-
	<u>1,319,993,347</u>	<u>5.74%</u>	-	-

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

16. Valores en circulación (continuación)

b) Por sector

Sector	En moneda nacional	Tasa promedio ponderada	En moneda extranjera	Tasa promedio ponderada
Administración fondos de pensiones				
En compañías de seguros	94,054,805	6.10%	-	-
Sector público no financiero	-	-	-	-
Sector privado no financiero	1,215,938,542	7.47%	-	-
Sector financiero	10,000,000	10.50%	-	-
Sector no residente				-
	1,319,993,347	8.02%	-	-

c) Por plazo de vencimiento

	<i>(En RD pesos)</i>
0 a 15 días	-
16 a 30 días	61,996,381
31 a 60 días	135,992,580
61 a 90 días	165,887,439
91 a 180 días	373,789,277
181 a 360 días	465,628,820
Más de 1 año	116,698,850
	1,319,993,347

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

17. Otros pasivos

Los otros pasivos están compuestos como sigue:

	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Obligaciones financieras a la vista	2,306,031	9,166,017
Acreedores diversos (a)	13,605,826	7,507,436
Provisiones para contingencias (b)	885,767	1,226,756
Otras provisiones (c)	31,325,593	36,341,325
Otros créditos diferidos (d)	1,090,272	923,785
	49,213,489	55,165,319

a) Los acreedores diversos están conformados, básicamente, por adquisición de bienes y servicios, deudas de primas de seguros de incendio y terremoto e impuestos por marbetes de vehículos, por un monto de RD10,281,057 en el 2018 (RD\$7,507,436 en el 2017).

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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017

18. Impuesto sobre la renta

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

	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Resultados antes de impuesto sobre la renta	42,677,522	41,482,128
Más (menos) partidas que provocan diferencias:		
Permanentes:		
Gastos por incobrabilidad de cuentas a recibir	871,923	4,113,904
Rendimientos en certificados de inversión	(5,772,736)	(3,579,290)
Otros gastos no deducibles	136,000	396,398
	(4,764,813)	931,012
De tiempo:		
Exceso en gasto de depreciación fiscal	293,102	403,203
Aumento (disminución) provisión prestaciones laborales	298,126	(3,363,023)
Disminución (aumento) provisión para honorarios legales	(459,483)	739,117
Exceso de mejoras capitalizables	1,914,058	2,383,919
Otras provisiones	118,495	32,509
	2,164,298	195,725
Renta neta imponible	40,077,007	42,608,865
Impuesto calculado a tasa del 27%	10,820,792	11,504,394
Menos: Anticipos de impuesto sobre la renta pagado	(9,120,936)	(3,212,927)
Aplicación proporción activos productivos	(144,214)	(144,214)
Retenciones del Estado	(58,307)	(52,443)
Impuesto a pagar al final del período	1,459,335	8,094,809

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

18. Impuesto sobre la renta (continuación)

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

	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Corriente	10,820,792	11,504,394
Diferido del año	1,469,346	(791,476)
	12,290,138	10,712,918

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las diferencias de tiempo generaron impuestos diferido pasivo, según se detalla a continuación:

	Saldo al inicio	Ajuste del período	Saldo al final
	<i>(En RD pesos)</i>		
<u>2018</u>			
Exceso en gasto de depreciación fiscal	108,865	(29,728)	79,137
Defecto de provisión para honorarios legales	199,563	(323,623)	(124,060)
Exceso de provisión para prestaciones laborales	908,016	(988,510)	(80,494)
Provisión para contingencia	8,777	23,217	31,994
Mejora capitalizable categoría 1	667,497	(150,702)	516,795
	1,892,718	(1,469,346)	423,372

	Saldo al inicio	Ajuste del período	Saldo al final
	<i>(En RD pesos)</i>		
<u>2017</u>			
Exceso en gasto de depreciación fiscal	353,616	(244,751)	108,865
Defecto de provisión para honorarios legales	4,809	194,754	199,563
Exceso de provisión para prestaciones laborales	759,876	148,140	908,016
Provisión para contingencia	(17,059)	25,836	8,777
Mejora capitalizable categoría 1	-	667,497	667,497
	1,101,242	791,476	1,892,718

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

18. Impuesto sobre la renta (continuación)

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\$333,632,499 al 31 de diciembre de 2018 (RD\$302,863,288, en el 2017).

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

20. Límites legales y relaciones técnicas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los conceptos y relaciones técnicas establecidas en las normas legales vigentes, se detallan como siguen:

2018

Conceptos de límites y relaciones técnicas	Según Normativa	Según la Asociación
Solvencia	Mínima 10%	27.11%
Créditos individuales, en base al patrimonio técnico:		
Con garantías reales	Máximo 20%	5.58%
Sin garantías reales	Máximo 10%	No existen
Créditos al conjunto de las partes vinculadas, en base al patrimonio técnico.	Máximo 50%	22.08%
Inversiones, en base a capital pagado de la Entidad emisora	Máximo 20%	1.37%
Propiedad, muebles y equipos, en base al patrimonio técnico.	Máximo 100%	12.20%
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 período precedente, más los intereses pagados durante dicho período, por concepto de depósitos de ahorros y depósitos a plazo.	10%	10%
Captaciones (Encaje legal), en base al 7.90% de captaciones.	Mínima 7.90%	7.90%

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

20. Límites legales y relaciones técnicas (continuación)

2017

Conceptos de límites y relaciones técnicas	Según Normativa	Según la Asociación
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 a capital pagado de la Entidad 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 las captaciones.	Mínima 10.10%	10.10%

Descripción	Encaje legal exigido	Disponibilidad para encaje legal	Excedente
	<i>(En RD pesos)</i>		
Encaje legal	156,739,275	159,971,854	3,232,579

Al 31 de diciembre de 2018, el Encaje legal requerido sobre el total de las captaciones del público era RD\$156,739,275. 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 7.09 % requerido por las autoridades reguladoras.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

20. Límites legales y relaciones técnicas (continuación)

La disponibilidad para fines del Encaje legal requerido al 31 de diciembre de 2018, era de RD\$147,355,024 y está compuesto como sigue:

Coefficiente de solvencia:

	<i>En RD pesos</i>
Patrimonio Técnico al 31 de diciembre 2018	360,186,842
Activos contingentes ponderados por riesgos crediticios y riesgos de mercado	1,328,648,290
Coefficiente de solvencia	27.11%

Patrimonio técnico

	<i>En RD pesos</i>
Reservas obligatorias	47,331,889
Utilidades no distribuidas	286,300,610
	333,632,499

Capital primario

Otras deducciones	-
Patrimonio técnico	360,186,842

Capital secundario:

Capital primario	360,186,842
Límite máximo (10%) permitido	10%
Capital secundario	33,363,250

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

21. Compromisos y contingencias

a) Al 31 de diciembre de 2018, la Asociación tiene compromisos de préstamos por desembolsar por importe de RD\$27,804,547 (RD\$9,369,234 en el 2017).

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 2018, el monto que la Asociación tiene registrado por este concepto asciende a RD\$20,794,602 (RD\$20,496,476 en el 2017).

22. Cuentas de orden

Las cuentas de orden están compuestas como sigue:

	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Contingentes:		
Créditos otorgados pendientes de utilización	27,804,547	9,369,234
Cuentas castigadas	104,785,719	81,508,269
Rendimientos en suspenso	5,657,273	1,859,917
Otras cuentas de registro	120,961,722	153,477,842
	259,209,261	246,215,262

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

23. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros están compuestos como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Por cartera de créditos:		
Por créditos comerciales	70,048,450	62,543,648
Por créditos de consumo	69,016,340	64,706,065
Por créditos hipotecarios	85,661,710	82,782,417
Subtotal	224,726,500	210,032,130
Por inversiones:		
Intereses por inversiones	39,568,977	38,103,217
Subtotal	39,568,977	38,103,217
Total	264,295,477	248,135,347
Gastos financieros:		
Por captaciones:		
Por depósitos del público	9,464,964	8,377,152
Por valores en poder del público	91,903,764	102,654,961
Total	101,368,728	111,032,113

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
 Notas sobre los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2018 y 2017

24. Otros ingresos (gastos) operacionales

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

	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Ingresos diversos		
Ingresos por disponibilidades	6,346,395	6,073,401
Ingresos por ventas de divisas	136,386	148,220
Otros ingresos operacionales diversos	6,609,159	5,245,489
	13,091,940	11,467,110
	<i>(En RD pesos)</i>	
Gastos diversos:		
Por otros servicios	90,449	329,348
	90,449	329,348

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

25. Otros ingresos (gastos)

Los otros ingresos (gastos) están compuestos como sigue:

	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Recuperación de activos castigados	9,918,699	11,117,308
Ganancia en ventas de propiedad, muebles y equipos	-	-
Ganancia en ventas de bienes adjudicados	1,428,595	4,064,435
Otros ingresos no operacionales	8,728,808	11,587,922
Otros ingresos extraordinarios	-	-
	20,076,102	26,769,665
Otros gastos:		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de crédito	2,061,476	1,596,563
Por venta de bienes	566,989	492,316
Gastos por bienes diversos	1,720,859	1,351,802
Otros gastos no operacionales	1,077,620	4,510,305
	5,426,944	7,950,986

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

26. Remuneraciones y beneficios sociales

Las remuneraciones y beneficios sociales están compuestos como sigue:

	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	43,163,826	37,962,132
Seguros sociales	666,999	610,977
Contribuciones a planes de pensiones	4,283,572	3,788,707
Remuneraciones a directores	11,594,359	7,450,150
Remuneraciones a Comisario	96,000	12,980
Otros gastos de personal	4,248,076	3,201,451
	64,052,832	53,026,397

La cantidad de empleados que laboran en la Asociación, al 31 de diciembre de 2018, son 85 (78 en el 2017)

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:

2018

	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
	<i>(En RD pesos)</i>	
Activos sensibles a tasas	2,230,889,675	-
Pasivos sensibles a tasas	2,008,236,294	-
Posición neta	222,653,381	-

Exposición a tasa de interés	6,427,427
------------------------------	------------------

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

27. Evaluación de riesgos (continuación)

2017

	En moneda nacional	En moneda Extranjera
	<i>(En RD pesos)</i>	
Activos sensibles a tasas	2,013,709,991	-
Pasivos sensibles a tasas	1,857,711,234	-
Posición neta	155,998,757	-
Exposición a tasa de interés	1,530,933	

Riesgo de liquidez

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

2018

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	267,067,205					267,067,205
Inversiones en instrumentos de deudas	213,949,600	162,000,000	35,800,000	82,810,000		494,559,600
Cartera de créditos	22,850,848	50,734,251	217,739,742	674,312,931	681,360,997	1,646,998,769
Cuentas a recibir	3,586,073	2,090,810	3,303,188	925,593	1,516,298	11,421,962
Total, activos	507,453,726	214,825,061	256,842,930	758,048,524	682,877,295	2,420,047,536
Pasivos						
Obligaciones con el público	1,315,450	790,921,167	446,760,712	168,388,303		1,407,385,632
Depósitos en instituciones						
Valores en circulación	165,050,143	420,021,413	726,913,347	112,869,221		1,424,854,124
Otros pasivos	27,100,658	2,025,309	20,087,522	-		49,213,489
Total, pasivos	193,466,251	1,212,967,889	1,193,761,581	281,257,524		2,881,453,245

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

27. Evaluación de riesgos (continuación)

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	284,932,743	-	-	-	-	284,932,743
Inversiones en instrumentos de deudas Cartera de créditos	158,741,649	120,000,000	82,652,150	35,000,000	27,810	396,421,609
	7,075,690	28,457,733	169,579,072	714,350,522	592,584,295	1,512,047,312
Cuentas a recibir	5,502,053	1,184,986	1,377,070	1,831,814	2,073,166	11,969,089
Total, activos	456,252,135	149,642,719	253,608,292	751,182,336	594,685,271	2,205,370,753
Pasivos						
Obligaciones con el público	491,542,131	179,100	1,314,938	1,903,816	-	494,939,985
Depósitos en instituciones					-	
Valores en circulación	169,458,919	274,211,936	760,824,218	135,267,691		1,339,762,764
Otros pasivos	18,803,107	7,616,819	28,445,393	300,000		55,165,319
Total pasivos	679,804,157	282,007,855	790,584,549	137,471,507	-	1,889,868,068

2017

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 2018 y 2017

27. Evaluación de riesgos (continuación)

Razón de liquidez

2018

	En moneda nacional	En moneda extranjera
A 15 días ajustada	1,321	-
A 30 días ajustada	377	-
A 60 días ajustada	326	-
A 90 días ajustada	339	-
	2,363	-

Posición

	Valor en libros	Valor de mercado
	<i>(En RD pesos)</i>	
A 15 días ajustada	579,961,521	No disponible
A 30 días ajustada	276,517,599	No disponible
A 60 días ajustada	335,859,616	No disponible
A 90 días ajustada	407,423,495	No disponible
Globales meses	-	No disponible
	1,599,762,231	-

Razón de liquidez

2017

	En moneda nacional	En moneda extranjera
A 15 días ajustada	1,487	-
A 30 días ajustada	462	-
A 60 días ajustada	527	-
A 90 días ajustada	565	-
	3,041	-

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

27. Evaluación de riesgos (continuación)

Posición

	Valor en libros	Valor de mercado
	<i>(En RD pesos)</i>	
A 15 días ajustada	400,831,965	No disponible
A 30 días ajustada	234,412,985	No disponible
A 60 días ajustada	324,753,663	No disponible
A 90 días ajustada	365,208,025	No disponible
Global mes	-	No disponible
	1,325,206,638	-

28. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

2018

	Valor en libros	Valor de mercado
	<i>(En RD pesos)</i>	
Activos financieros:		
Fondos disponibles	267,067,205	267,067,205
Otras inversiones en instrumento de deuda	494,559,600	494,559,600
Cartera de crédito	1,628,236,936	No disponible
Inversiones en acciones	-	-
	2,389,863,741	-
Pasivos financieros:		
Depósitos	566,889,224	
Valores en circulación	1,424,854,123	No disponible
	1,991,743,347	-

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

28. Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)

2017

	Valor en libros	Valor de mercado
	<i>(En RD pesos)</i>	
Activos financieros:		
Fondos disponibles	284,932,743	284,932,743
Otras inversiones en instrumento de deuda	396,421,609	396,421,609
Cartera de crédito	1,512,047,312	No disponible
Inversiones en acciones	-	-
	2,193,401,664	-
Pasivos financieros:		
Depósitos	494,939,985	494,939,985
Valores en circulación	1,339,762,764	No disponible
	1,834,702,749	-

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

31 de diciembre de 2018 y 2017

Notas sobre los Estados Financieros

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:

	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Activos:		
Créditos hipotecarios para la vivienda a vinculados	57,227,780	51,802,017
Créditos de consumo a vinculados	11,046,033	23,428,325
Créditos comerciales a vinculados	11,265,434	7,755,066
	79,539,247	82,985,408
Pasivos:		
Inversiones en certificados financieros y cuentas de ahorros	90,739,670	46,511,651
	90,739,670	46,511,651
Ingresos:		
Intereses y comisiones cobradas por créditos hipotecarios a vinculados	3,576,188	3,429,893
Intereses y comisiones cobradas por créditos de consumo a vinculados	2,263,294	2,562,783
Intereses y comisiones cobradas por créditos comerciales a vinculados	1,064,311	871,764
	6,903,793	6,864,440
Gastos:		
Intereses pagados por inversión certificados financieros de vinculados	4,601,816	2,802,991
	4,601,816	2,802,991

Los créditos vinculados a la Administración de la Asociación al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 absorber el 2.87% y el 7.10% respectivamente.

Durante el año 2018 y 2017, los aportes realizados al plan se detallan a continuación:

	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Aportes a la AFP, realizado por la Asociación	2,191,079	1,932,499
Aporte a la AFP, realizado por los empleados	885,690	783,663
Aporte al SFS, realizado por la Asociación	2,092,493	1,856,206
Aporte al SFS, realizado por los empleados	1,122,438	987,010
	6,291,700	5,559,378

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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	
	2018	2017
	<i>(En RD pesos)</i>	
Constitución de provisiones para cartera de crédito	10,579,058	7,713,841
Constitución de provisiones para rendimientos por cobrar	33,124	2,961,890
Constitución de provisiones para inversiones negociables	-	822,232
Constitución para provisiones para otros activos	1,695,655	3,865,561
Constitución de provisiones para contingencias y eventos	399,382	858,867
Constitución de provisión para prestaciones laborales	2,568,812	2,474,790
Depreciación y amortizaciones de equipos y otros activos	4,481,836	3,312,877
Adjudicación de bienes recibidos en recuperación de crédito	8,106,616	24,820,013
Gastos de incobrabilidad de cuentas a recibir	941,620	4,113,904
Sanciones por incumplimiento de disposiciones legales	136,000	396,398
	28,942,103	51,340,373

32. Hechos posteriores al cierre.

No ocurrieron eventos importantes posterior al cierre del 31 de diciembre de 2018, que deban ser revelados.

ASOCIACION ROMANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018 y 2017, son las siguientes:

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

34. Otras revelaciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existían las siguientes declaraciones adicionales para revelar en los estados financieros:

- a) Operaciones importantes discontinuadas, 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 2018.

MEMORIA ANUAL 2018



Síguenos:
   YouTube
www.arap.com.do