

Asociación Maguana de Ahorros y Préstamos
Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
Junto con el Informe de los Auditores Independientes

ASOCIACION MAGUANA DE AHORROS Y PRESTAMOS
BALANCES GENERALES
(VALORES EN RD\$)

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2017	2016
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 3, 24 y 25)		
Caja	17,748,008	17,444,154
Banco Central	120,536,554	128,902,828
Bancos del país	40,196,218	25,181,470
Otras disponibilidades	16,681,410	16,585,745
	195,162,190	188,114,197
Inversiones (Notas 4, 11, 24 y 25)		
Otras inversiones en instrumentos de deudas	292,124,000	181,774,000
Rendimientos por cobrar	237,604	-
Provisión para inversiones	(714,443)	(598,646)
	291,647,161	181,175,354
Cartera de créditos (Nota 5,11, 24 y 25)		
Vigentes	961,672,570	913,762,743
Vencidas	18,080,894	13,391,526
Reestructurada	12,325,285	12,374,277
Cobranza judicial	8,853,386	8,810,828
Rendimientos por cobrar	9,611,732	2,211,602
Provisión para créditos	(79,624,091)	(61,295,524)
	930,919,776	889,255,452
Cuentas por cobrar (Nota 6 y 24)		
Cuentas por cobrar	2,069,791	1,984,137
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Nota 7)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	14,906,876	34,439,983
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(14,906,876)	(34,439,983)
	-	-
Inversiones en acciones (Nota 8)		
Inversiones en acciones	225,728	225,728
Provisiones en inversiones en acciones	(2,257)	(2,257)
	223,471	223,471
Propiedad, muebles y equipos (Nota 9)		
Propiedad, muebles y equipos	43,557,722	17,705,806
Depreciación acumulada	(7,921,558)	(8,900,389)
	35,636,164	8,805,417
Otros Activos (Nota 10)		
Cargos diferidos	1,155,633	1,087,993
Activos diversos	1,298,959	832,755
	2,454,592	1,920,748
Total de Activos	1,458,113,145	1,271,478,776
Cuentas de orden (Nota 19)	1,572,508,650	1,453,809,468

Lic. Manuel A. Pimentel
Director Gerente



Licda. Carolina Lapaix Fariás
Gerente de Finanzas

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

ASOCIACION MAGUANA DE AHORROS Y PRESTAMOS
BALANCES GENERALES
(VALORES EN RD\$)

	<u>AL 31 DE DICIEMBRE DE</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Notas 12, 24 y 25)		
De Ahorro	336,827,230	311,997,746
A plazo	18,100	18,100
Intereses por pagar	22,596	21,957
	<u>336,867,926</u>	<u>312,037,803</u>
Valores en circulación (Notas 13, 24 y 25)		
Títulos y valores	896,900,866	799,685,579
Intereses por pagar	4,809,746	3,064,884
	<u>901,710,612</u>	<u>802,750,463</u>
Otros Pasivos (Notas 14 y 24)	<u>43,438,301</u>	<u>30,052,085</u>
Total de Pasivos	<u>1,282,016,839</u>	<u>1,144,840,351</u>
Patrimonio Neto (Nota 16)		
Otras reservas patrimoniales	23,551,638	20,957,952
Superávit por revaluación	28,935,388	5,974,340
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	100,266,104	78,938,715
Resultados del ejercicio	23,343,176	20,767,418
Total Patrimonio Neto	<u>176,096,306</u>	<u>126,638,425</u>
Total Pasivos y Patrimonio	<u>1,458,113,145</u>	<u>1,271,478,776</u>
Cuentas de orden (Nota 19)	<u>1,572,508,650</u>	<u>1,453,809,468</u>


Lic. Manuel A. Pimentel
 Director Gerente




Licda. Carolina Lapaix Fariás
 Gerente de Finanzas

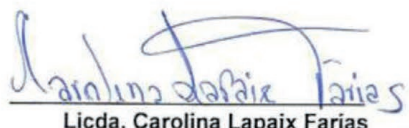
Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

ASOCIACIÓN MAGUANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
ESTADOS DE RESULTADOS
(VALORES EN RD\$)

	AÑOS TERMINADOS AL	
	31 DE DICIEMBRE DE	
	2017	2016
Ingresos financieros (Nota 20)		
Intereses y comisiones por créditos	157,885,462	141,811,473
Intereses por inversiones negociables y a vencimiento	11,734,405	9,321,536
	169,619,867	151,133,009
Gastos financieros (Nota 20)		
Intereses por captaciones	(69,080,181)	(61,708,424)
Márgenes financieros brutos	100,539,686	89,424,585
Provisiones para cartera de créditos (Nota 11)	(2,000,000)	(6,000,000)
Márgenes financieros netos	98,539,686	83,424,585
Otros ingresos operacionales (Nota 21)		
Comisiones por servicios	3,810,176	3,709,808
Ingresos diversos	19,265,053	19,577,857
Comisiones por cambio	3,612	3,105
	23,078,841	23,290,770
Otros gastos operacionales (Nota 21)		
Comisiones por servicios	(734,658)	(751,921)
	120,883,869	105,963,434
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 23)	(53,454,749)	(42,194,441)
Servicios de terceros	(6,141,282)	(6,908,443)
Depreciación y amortizaciones	(1,380,129)	(1,645,220)
Otras provisiones (Nota 11)	(1,449,377)	(1,794,589)
Otros gastos	(25,760,660)	(22,675,707)
	(88,186,197)	(75,218,400)
Resultados operacionales	32,697,672	30,745,034
Otros ingresos (gastos) no operacionales (Nota 22)		
Otros ingresos	4,998,728	4,845,116
Otros gastos	(2,520,873)	(4,189,848)
	2,477,855	655,268
Resultados antes de impuestos	35,175,527	31,400,302
Impuesto sobre la renta (Nota 15)	(9,238,665)	(8,325,393)
Resultados del ejercicio	25,936,862	23,074,909


Lic. Manuel A. Pimentel
 Director Gerente




Licda. Carolina Lapaix Fariás
 Gerente de Finanzas

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

ASOCIACION MAGUANA DE AHORROS Y PRESTAMOS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(VALORES EN RD\$)

	<u>AÑOS TERMINADOS AL</u>	
	<u>31 DE DICIEMBRE DE</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	148,273,730	139,599,871
Otros ingresos financieros cobrados	11,496,801	9,321,536
Otros ingresos operacionales cobrados	28,077,568	25,207,968
Intereses pagados por captaciones	(69,080,181)	(61,708,423)
Gastos generales y administrativos pagados	(79,118,763)	(70,200,945)
Otros gastos operacionales pagados	(734,658)	(751,921)
Impuesto sobre la renta pagado	(9,238,665)	(8,325,393)
Cobros diversos por actividades de operación	20,670,426	7,283,682
Efectivo neto provisto por las actividades operativas	50,346,258	40,426,375
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Disminución (aumento) en inversiones	(110,587,604)	34,939,321
Créditos otorgados	(561,911,784)	(602,857,102)
Créditos cobrados	493,650,444	445,281,777
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(4,802,897)	(381,983)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	700,000	-
Venta de bienes recibidos	15,863,304	13,338,412
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(167,088,537)	(109,679,575)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTOS		
Captaciones recibidas	3,888,133,267	2,525,778,364
Devolución de captaciones	(3,764,342,995)	(2,375,291,165)
Operaciones de fondos pagados	-	(60,000,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamientos	123,790,272	90,487,199
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	7,047,993	21,233,999
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	188,114,197	166,880,198
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	195,162,190	188,114,197





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

ASOCIACION MAGUANA DE AHORROS Y PRESTAMOS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(VALORES EN RD\$)

	<u>AÑOS TERMINADOS AL</u>	
	<u>31 DE DICIEMBRE DE</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Conciliación entre los resultados del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultados del ejercicio	25,936,862	23,074,909
Ajustes para conciliar los resultados netos del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	2,000,000	6,000,000
Rendimientos por cobrar	1,449,377	1,794,589
Otras provisiones	8,758,800	6,276,922
Liberación de provisiones:		
Rendimientos por cobrar	-	(2,927,917)
Depreciación y amortizaciones	1,380,129	1,135,792
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(85,653)	(76,553)
Rendimientos por cobrar	7,400,130	(1,233,338)
Otros activos	(420,822)	(64,623)
Otros pasivos	4,627,435	6,446,594
Otros ingresos	(700,000)	-
Total de Ajustes	<u>24,409,396</u>	<u>17,351,466</u>
Efectivo neto provisto por las actividades operativas	<u>50,346,258</u>	<u>40,426,375</u>


Lic. Manuel A. Pimentel
 Director Gerente




Licda. Carolina Lapaix Farías
 Gerente de Finanzas

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

ASOCIACION MAGUANA DE AHORROS Y PRESTAMOS
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(VALORES EN RD\$)

	OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES	SUPERAVIT POR REVALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldos al 31 de diciembre de 2015	18,159,778	6,149,977	69,870,787	9,382,974	103,563,516
Transferencia a resultados acumulados	-	-	9,382,974	(9,382,974)	-
Ajuste a reserva legal	490,683	-	(490,683)	-	-
Ajustes a superavit por revaluación	-	(175,637)	175,637	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	23,074,909	23,074,909
Transferencia a reserva legal	2,307,491	-	-	(2,307,491)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	20,957,952	5,974,340	78,938,715	20,767,418	126,638,425
Transferencia a resultados acumulados	-	-	20,767,418	(20,767,418)	-
Ajustes por activos revaluados (Nota 16)	-	23,521,019	-	-	23,521,019
Transferencia de resultado revaluación activos	-	(559,971)	559,971	-	-
Resultados del periodo	-	-	-	25,936,862	25,936,862
Transferencia a reserva legal	2,593,686	-	-	(2,593,686)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	23,551,638	28,935,388	100,266,104	23,343,176	176,096,306


 Lic. Manuel A. Pimentel
 Director Gerente




 Licda. Carolina Lapaix Fariás
 Gerente de Finanzas

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

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el encaje legal requerido por el Banco Central de la República Dominicana era de 7.9% y 10.1% respectivamente. Para ambos años, los montos exceden la cantidad mínima requerida. A continuación presentamos un detalle de la base y cálculo de este encaje legal:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos de ahorros	RD\$ 336,827,229	311,997,746
Depósitos a plazo	18,100	18,100
Certificados financieros	896,900,866	799,685,579
Pasivos no representados por depósitos	4,832,342	3,086,841
Obligaciones financieras	6,876,899	2,865,089
Otros pasivos	6,906	57,566
Total pasivo sujeto a encaje	1,245,462,342	1,117,710,921
Porcentaje de Encaje Legal	7.9%	10.1%
Encaje Legal requerido	RD\$ <u>98,391,525</u>	<u>112,888,803</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad mantiene disponibilidad restringida por mandato judicial que se encuentra depositada en diversas instituciones bancarias del país.

4. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE DEUDA.

Un detalle de las inversiones, representadas por otras inversiones en instrumentos de deuda, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Montos</u>	<u>Tasas de Interés</u>	<u>Vencimientos</u>
Depósitos remunerados	Banco Central de la República Dominicana	RD\$ 212,000,000	3.99%	02/01/2018
Letra o Bono de Cupón	Banco Central de la República Dominicana	9,024,000	-	N/A
Certificados financieros	Asociación Peravia Ahorros y Préstamos	8,600,000	9.00%	23/01/2018
Certificados financieros	Banco Popular Dominicano, S. A.	12,500,000	6.91%	19/06/2018
Certificados financieros	Banco Ademi	12,500,000	9.50%	13/06/2018
Certificados financieros	Banco Scotiabank	12,500,000	7.83%	10/07/2018
Certificados financieros	Banco BHD León S.A.	12,500,000	8.50%	9/02/2018
Certificados financieros	Banreservas	12,500,000	6.17%	3/07/2018
Sub total		292,124,000		
Rendimientos por cobrar		237,604		
		292,361,604		
Menos: Provisión para inversiones		(714,443)		
Total		RD\$ <u>291,647,161</u>		

Al 31 de diciembre de 2016

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Montos</u>	<u>Tasas de Interés</u>	<u>Vencimientos</u>
Depósitos remunerados	Banco Central de la República Dominicana	RD\$ 116,000,000	4.50%	02/01/2017
Letra o Bono de Cupón	Banco Central de la República Dominicana	9,024,000	-	N/A
Certificados financieros	Asociación Peravia Ahorros y Préstamos	8,600,000	9.00%	23/01/2017
Certificados financieros	Banco Popular Dominicano, S. A.	9,650,000	8.15%	19/06/2017
Certificados financieros	Banco Ademi	9,650,000	9.50%	13/06/2017
Certificados financieros	Banco Scotiabank	9,650,000	5.80%	10/07/2017
Certificados financieros	Banco BHD León S.A.	9,550,000	6.60%	9/01/2017
Certificados financieros	Banreservas	9,650,000	8.40%	3/07/2017
Sub total		181,774,000		
Menos: Provisión para inversiones		(598,646)		
Total		RD\$ <u>181,175,354</u>		

5. CARTERA DE CREDITOS.

La cartera de créditos está compuesta por préstamos otorgados a diferentes plazos que oscilan mayormente entre 12, 24, 36, y 60 meses, atendiendo a las características de las garantías. Dichos préstamos están amparados por pagarés, garantías hipotecarias, prendarias y/o solidarias.

El desglose de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

a) Por tipo de crédito:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>CREDITOS COMERCIALES:</u>		
Préstamos	RD\$ 295,941,640	291,630,347
<u>CREDITOS DE CONSUMO:</u>		
Préstamos de consumo	317,359,151	311,735,047
<u>CREDITOS HIPOTECARIOS:</u>		
Adquisición de viviendas	272,050,373	247,819,626
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros	<u>115,580,971</u>	<u>97,154,355</u>
	<u>387,631,344</u>	<u>344,973,981</u>
Rendimientos por cobrar	9,611,732	2,211,602
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(79,624,091)</u>	<u>(61,295,524)</u>
	RD\$ <u>930,919,776</u>	<u>889,255,452</u>

b) Condición de la cartera de créditos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Créditos Comerciales:</u>		
Vigentes (i)	RD\$ 273,945,623	270,407,614
Vencida:		
De 31 a 90 días (ii)	2,492,667	113,182
Por más de 90 días (iii)	3,282,706	2,932,390
Reestructurados (iv)	7,779,579	9,956,117
Cobranza Judicial (v)	8,441,066	8,221,044
Sub-total	<u>295,941,640</u>	<u>291,630,347</u>
<u>Créditos de Consumo</u>		
Vigentes (i)	RD\$ 305,355,055	303,275,651
Vencida:		
De 31 a 90 días (ii)	564,926	353,690
Por más de 90 días (iii)	9,978,985	5,097,762
Reestructurados (iv)	1,047,954	2,418,160
Cobranza Judicial (v)	412,320	589,784
Sub-total	<u>317,359,151</u>	<u>311,735,046</u>
<u>Créditos Hipotecarios</u>		
Vigentes (i)	RD\$ 382,371,892	340,079,478
Vencida:		
De 31 a 90 días (ii)	29,757	21,624
Por más de 90 días (iii)	1,731,944	4,872,878
Reestructurados (iv)	3,497,751	-
Cobranza Judicial (v)	-	-
Sub-total	<u>387,631,344</u>	<u>344,973,980</u>
<u>Rendimientos por cobrar:</u>		
Vigentes (i)	7,468,513	926,206
Vencida:		
De 31 a 90 días (ii)	311,461	225,302
Por más de 90 días (iii)	1,194,219	1,023,891
Reestructurados (iv)	160,378	36,203
Cobranza Judicial (v)	477,161	-
Sub-total	<u>9,611,732</u>	<u>2,211,602</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	(79,624,091)	(61,295,524)
Total	RD\$ <u><u>930,919,776</u></u>	<u><u>889,255,452</u></u>

- (i) Representan préstamos y rendimientos que tienen una morosidad menor o igual a 30 días contados a partir de la fecha que se hayan hecho exigibles sus pagos.
- (ii) Corresponden a las cuotas de los créditos con morosidad comprendidas entre 31 y 90 días.
- (iii) Corresponde al total de créditos y rendimientos por cobrar que presentan atrasos en sus pagos de capital por un plazo mayor de 90 días. Para los créditos pagaderos en cuotas, éstos son llevados a cartera vencida mediante el mecanismo de arrastre, considerando los atrasos en el pago de las cuotas mayor a 90 días.
- (iv) Corresponde a los créditos que estando vigentes o vencidos se le han cambiado los términos y condiciones de pago, resultando en una variación en la tasa de interés y/o en el plazo de vencimiento del contrato original del préstamo, así como los créditos que se originan en la capitalización, de intereses, comisiones por mora y otros cargos de un crédito anterior.
- (v) Corresponden a los saldos que se encuentran en proceso de cobro mediante vía judicial.

c) Por tipos de garantías:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Con garantías polivalentes (i)	RD\$	597,086,913	528,911,933
Con garantías no polivalentes (ii)		7,092,202	2,267,970
Sin garantías (iii)		<u>396,753,020</u>	<u>417,159,471</u>
		1,000,932,135	948,339,374
Rendimientos por cobrar		9,611,732	2,211,602
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar		<u>(79,624,091)</u>	<u>(61,295,524)</u>
	RD\$	<u>930,919,776</u>	<u>889,255,452</u>

- (i) Las garantías polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso múltiple y por lo tanto, presentan características que les hacen de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.
- (ii) Las 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.

- (iii) Este renglón considera como préstamo sin garantía, aquellos garantizados por endoso de póliza de seguros, garantía solidaria de personas físicas y morales, entre otros.

d) Por origen de los fondos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondos Propios	RD\$ 955,763,561	915,196,770
Encaje Legal	45,168,574	33,142,604
Rendimientos por cobrar	9,611,732	2,211,602
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	(79,624,091)	(61,295,524)
RD\$	<u>930,919,776</u>	<u>889,255,452</u>

e) Por plazos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corto plazo (Hasta 1 año)	RD\$ 141,232,404	148,372,083
Mediano plazo (más de 1 año y hasta 3 años)	178,673,764	187,007,315
Largo plazo (a más de 3 años)	<u>681,025,967</u>	<u>612,959,976</u>
	1,000,932,135	948,339,374
Rendimientos por cobrar	9,611,732	2,211,602
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	(79,624,091)	(61,295,524)
RD\$	<u>930,919,776</u>	<u>889,255,452</u>

f) Por sectores económicos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Construcción	RD\$ 17,298,910	28,979,801
Comercio al por mayor y al por menor	278,642,730	262,650,547
Consumo	317,359,151	311,735,045
Hipotecas	<u>387,631,344</u>	<u>344,973,981</u>
	1,000,932,135	948,339,374
Rendimientos por cobrar	9,611,732	2,211,602
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	(79,624,091)	(61,295,524)
RD\$	<u>930,919,776</u>	<u>889,255,452</u>

6. CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un desglose se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas a recibir diversas:		
Comisiones por Cobrar	RD\$ 381,280	432,063
Cuenta por Cobrar al personal	675,811	695,901
Gasto por recuperar	772,736	395,447
Deposito en Garantía	125,000	186,920

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras cuentas a recibir		114,964	273,806
	RD\$	<u>2,069,791</u>	<u>1,984,137</u>

7. BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACION DE CREDITOS.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un desglose se presenta a continuación:

<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>
<u>Hasta 40 meses de adjudicados</u>		
Bienes inmuebles	RD\$ -	-
<u>Más de 40 meses de adjudicados</u>		
Bienes inmuebles	RD\$ <u>14,906,876</u>	<u>14,906,876</u>
	RD\$ <u>14,906,876</u>	<u>14,906,876</u>
	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		
<u>Hasta 40 meses de adjudicados</u>		
Bienes inmuebles	RD\$ 18,821,206	18,821,206
<u>Más de 40 meses de adjudicados</u>		
Bienes inmuebles	RD\$ <u>15,618,777</u>	<u>15,618,777</u>
	RD\$ <u>34,439,983</u>	<u>34,439,983</u>

8. INVERSION EN ACCIONES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un desglose se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017

<u>Entidades</u>	<u>Monto de las Inversiones</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>Tipo de Acciones</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Cantidad de Acciones</u>
Banco Nacional. de Fomento de la Producción y exportaciones (BANDEX)	RD\$ 46,000	Menos 1%		1,000	N/D	46
Dividendos reinvertidos	<u>7,728</u>					
Sub-total	53,728					53
Sociedad de servicios A y P	<u>172,000</u>	4.3%	Comunes	100	N/D	1,720
Sub-total	225,728					
Provisiones para inversiones en acciones	<u>(2,257)</u>					
Total	RD\$ <u>223,471</u>					

Al 31 de diciembre de 2016

<u>Entidades</u>	<u>Monto de las Inversiones</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>Tipo de Acciones</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Cantidad de Acciones</u>
Banco Nacional. de Fomento de la Producción y exportaciones (BANDEX)	RD\$ 46,000	Menos 1%		1,000	N/D	46
Dividendos reinvertidos	<u>7,728</u>					
Sub-total	53,728					53
Sociedad de servicios A y P	<u>172,000</u>	4.3%	Comunes	100	N/D	1,720
Sub-total	225,728					
Provisiones para inversiones	<u>(2,257)</u>					
Total	RD\$ <u>223,471</u>					

N/D: No Disponible

En República Dominicana no existe un mercado activo donde la Asociación pueda obtener el valor del mercado de estas inversiones.

9. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un desglose se presenta a continuación:

	<u>Terrenos y Mejoras</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Mobiliario y Equipos</u>	<u>Mejoras en Prop. Arrendadas</u>	<u>Diversos Const. Proceso</u>	<u>Total</u>
Valores brutos al 1ro.de enero de 2017	RD\$ 3,461,434	9,636,629	4,515,703	-	92,040	17,705,806
Adquisiciones	-	-	4,402,896	-	400,000	4,802,896
Retiros	(21,000)	(144,959)	(2,214,300)	-	(92,040)	(2,472,299)
Revaluación (nota 26)	<u>15,834,343</u>	<u>7,686,976</u>	-	-	-	<u>23,521,319</u>
Valores brutos al 31 de diciembre de 2017	19,274,777	17,178,646	6,704,299	-	400,000	43,557,722
Depreciación acumulada al 1ro. de enero de 2017	-	(5,157,894)	(3,742,495)	-	-	(8,900,389)
Retiro de Provisión	-	144,959	2,214,000	-	-	2,358,959
Gastos de depreciación	-	<u>(681,760)</u>	<u>(698,368)</u>	-	-	<u>(1,380,128)</u>
Valores brutos al 31 de diciembre de 2017	-	<u>(5,694,695)</u>	<u>(2,226,863)</u>	-	-	<u>(7,921,558)</u>
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2017 (a)	RD\$ <u>19,274,777</u>	<u>11,483,951</u>	<u>4,477,436</u>	-	<u>400,000</u>	<u>35,636,164</u>

	<u>Terrenos y Mejoras</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Mobiliario y Equipos</u>	<u>Mejoras en Prop. Arrendadas</u>	<u>Diversos Const. Proceso</u>	<u>Total</u>
Valores brutos al 1ro.de enero de 2016	RD\$ 3,461,434	9,636,629	13,032,607	-	-	26,130,670
Adquisiciones	-	-	290,243	-	92,040	382,283
Retiros	-	-	<u>(8,807,147)</u>	-	-	<u>(8,807,147)</u>
Valores brutos al 31 de diciembre de 2016	3,461,434	9,636,629	4,515,703	-	92,040	17,705,806
Depreciación acumulada al 1ro. de enero de 2016	-	(4,645,138)	(11,926,308)	-	-	(16,571,446)
Retiro de provisión	-	-	8,806,847	-	-	8,806,847
Gastos de depreciación	-	<u>(512,456)</u>	<u>(623,334)</u>	-	-	<u>(1,135,790)</u>
Valores brutos al 31 de diciembre de 2016	-	<u>(5,157,594)</u>	<u>(3,742,795)</u>	-	-	<u>(8,900,389)</u>
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2016 (a)	RD\$ <u>3,461,434</u>	<u>4,479,035</u>	<u>772,908</u>	-	<u>92,040</u>	<u>8,805,417</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la inversión en propiedad, muebles y equipos representa el 26.86% y 8.51% del Patrimonio Técnico de la Entidad, por lo que no excede el límite establecido por las autoridades monetarias, las cuales establecen un límite de hasta un 100%.

10. OTROS ACTIVOS.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un desglose se presenta a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
a) <u>Otros cargos diferidos:</u>			
Seguros Pagados por anticipados	RD\$	774,670	679,055
Otras Retenciones		-	7,024
Anticipo 1% sobre activos financieros		<u>380,963</u>	<u>401,914</u>
Sub total		<u>1,155,633</u>	<u>1,087,993</u>
c) <u>Activos diversos:</u>			
Bienes diversos:			
Papelería, útiles y otros materiales		<u>1,298,959</u>	<u>832,755</u>
	RD\$	<u>2,454,592</u>	<u>1,920,748</u>

11. RESUMEN DE PROVISIONES PARA ACTIVOS RIESGOSOS.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Asociación mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas de sus activos por montos de RD\$95,247,667 y RD\$96,336,410, respectivamente. El monto registrado durante los ejercicios de 2017 y 2016, en la cuenta de provisiones, se muestra a continuación:

	<u>Cartera de Créditos</u>	<u>Rendimientos por Cobrar</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Otros Activos (a)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2017	59,535,794	1,759,730	600,903	34,439,983	96,336,410
Constitución de provisiones	2,000,000	1,449,376	-	-	3,449,376
Castigo contra provisiones	(845,312)	(23,439)	-	(3,669,368)	(4,538,119)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-
Transferencias	15,751,385	(3,443)	115,797	(15,863,739)	-
Transferencia por otros conceptos	<u>190,773</u>	<u>(190,773)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>76,632,640</u>	<u>2,991,451</u>	<u>716,700</u>	<u>14,906,876</u>	<u>95,247,667</u>
Provisiones mínimas exigidas (b)	<u>(39,715,219)</u>	<u>(2,041,192)</u>	<u>(716,103)</u>	<u>(14,906,876)</u>	<u>(57,379,390)</u>
Exceso	<u>36,917,421</u>	<u>950,259</u>	<u>597</u>	<u>-</u>	<u>37,868,277</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2016	62,402,092	2,893,059	548,403	47,703,430	113,546,984
Constitución de provisiones	6,000,000	1,794,589	-	-	7,794,590
Castigo contra provisiones	(15,395,824)	-	-	(6,681,421)	(22,077,245)
Liberación de provisiones	-	(2,927,919)	-	-	(2,927,919)
Transferencias	<u>6,529,526</u>	<u>-</u>	<u>52,500</u>	<u>(6,582,026)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>59,535,794</u>	<u>1,759,730</u>	<u>600,903</u>	<u>34,439,983</u>	<u>96,336,410</u>

	<u>Cartera de Créditos</u>	<u>Rendimientos por Cobrar</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Otros Activos (a)</u>	<u>Total</u>
Provisiones mínimas exigidas (b)	(35,394,025)	(1,121,232)	(569,757)	(27,718,733)	(64,803,747)
Exceso	<u>24,141,769</u>	<u>638,498</u>	<u>31,146</u>	<u>6,721,250</u>	<u>31,532,663</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las provisiones mínimas exigidas corresponden a los montos determinados en las autoevaluaciones realizadas por la Entidad reportadas a la Superintendencia de Bancos.

12. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un desglose se presenta a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
a) <u>Por Tipo:</u>			
Depósitos de ahorros (i)	RD\$	336,827,230	311,997,746
Depósito a plazo (ii)		18,100	18,100
Intereses por pagar		22,596	21,957
	RD\$	<u>336,867,926</u>	<u>312,037,803</u>
b) <u>Por Sector:</u>			
Sector privado no financiero	RD\$	336,845,330	312,015,846
Intereses por pagar		22,596	21,957
	RD\$	<u>336,867,926</u>	<u>312,037,803</u>
c) <u>Por Plazos de Vencimiento:</u>			
De 0-15 días	RD\$	336,849,826	312,019,703
A más de 91 días		18,100	18,100
	RD\$	<u>336,867,926</u>	<u>312,037,803</u>
Por Plazos de inactividad:			
Por plazo de 3 años o más	RD\$	12,333,715	13,260,297
Por plazo hasta de 10 años		221,138	215,350
	RD\$	<u>12,554,853</u>	<u>13,475,647</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la tasa promedio de rendimientos pagados por estos depósitos de ahorro es de un 1% anual. Este balance, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye montos por RD\$12,682,975 y RD\$14,246,686, de depósitos del público restringido, respectivamente.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la tasa promedio de rendimientos pagados por estos depósitos a plazo es de 3.89% anual, respectivamente.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Asociación Maguana de Ahorros y Préstamos mantiene obligaciones con el público por RD\$128,121 y

RD\$771,039, respectivamente, las cuales están restringidas para su retiro por parte de estos ahorrantes, principalmente por embargo judicial.

13. VALORES EN CIRCULACION.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un desglose se presenta a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
a) <u>Por Tipo:</u>			
Certificados financieros (i)	RD\$	896,900,866	799,685,579
Intereses por pagar		<u>4,809,746</u>	<u>3,064,884</u>
	RD\$	<u>901,710,612</u>	<u>802,750,463</u>
b) <u>Por Sector:</u>			
Sector privado no financiero	RD\$	896,900,866	799,685,579
Intereses por pagar		<u>4,809,746</u>	<u>3,064,884</u>
	RD\$	<u>901,710,612</u>	<u>802,750,463</u>
c) <u>Por Plazos de Vencimiento:</u>			
De 0 a 30 días	RD\$	57,769,557	51,845,257
De 31 a 60 días		103,283,024	76,289,857
De 61 a 90 días		79,815,177	60,917,100
De 91 a 180 días		194,038,934	199,442,378
De 181 a 360 días		284,359,517	270,006,297
A más de 1 año		<u>182,444,403</u>	<u>144,249,574</u>
	RD\$	<u>901,710,612</u>	<u>802,750,463</u>

i) La tasa promedio ponderada de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de 7.74% y 7.75%, respectivamente.

14. OTROS PASIVOS.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un desglose se presenta a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aportes patronales	RD\$	-	178,214
Acreedores por adquisición de bienes y servicios		2,153,102	2,048,760
Impuestos retenidos al personal por pagar		1,344,342	1,065,725
Impuestos retenidos a terceros		1,365,176	1,253,928
Impuesto sobre la renta		2,388,180	5,042,467
Aportes laborales retenidos		-	104,020
Prima de seguros retenidos		1,239,934	600,000
Provisión para la Bonificaciones		4,646,000	3,488,922
Provisión para litigios Pendientes		4,428,800	2,788,000
Provisión para prestaciones laborales		9,059,964	7,346,295
Otros servicios		794,706	664,824
ITBIS y retenciones a instituciones		1,266,185	1,287,301

Aceptaciones y descuentos	6,876,899	2,865,089
Otros	<u>7,875,013</u>	<u>1,318,540</u>
	RD\$ <u>43,438,301</u>	<u>30,052,085</u>

15. IMPUESTO SOBRE LA RENTA.

Una conciliación de los resultados según libros y para fines fiscales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultados antes de impuesto sobre la renta	RD\$ 35,175,527	31,400,302
Más: <u>Diferencias permanentes:</u>		
Otros gastos no deducibles	138,000	-
Otros impuestos y tasas	<u>42,610</u>	-
Sub total	RD\$ <u>180,610</u>	-
Menos: <u>Diferencias temporales:</u>		
Ganancia en venta de activos fijos	RD\$ (700,000)	-
Exceso (deficiencia) en gasto de depreciación	(438,859)	(565,515)
Sub-total	<u>(1,138,859)</u>	<u>(565,515)</u>
Total ajustes	<u>(958,249)</u>	<u>(565,515)</u>
Renta neta imponible	34,217,278	30,834,787
Tasa impositiva	<u>27%</u>	<u>27%</u>
Impuesto sobre la renta liquidado	9,238,665	8,325,393
Menos: Anticipos de impuestos	(6,739,730)	(3,160,572)
Compensación 6.67% de los activos productivos	(34,656)	(34,657)
Crédito por retenciones del Estado	(30,370)	(28,890)
Crédito otras retenciones	(45,729)	(48,312)
Saldo a favor impuesto sobre la renta anterior	-	(10,494)
Impuesto sobre la renta a pagar	RD\$ <u>2,388,180</u>	<u>5,042,468</u>
Impuesto a los activos:		
Activos fijos brutos	RD\$ 13,458,334	11,127,437
Menos: Depreciación acumulada	<u>(7,921,559)</u>	<u>(8,900,389)</u>
Total activos fijos netos	5,536,775	2,227,048
Tasa del impuesto	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto a los activos	55,368	22,270
Menos: Crédito por impuesto liquidado	<u>9,238,665</u>	<u>8,325,392</u>
Impuesto a pagar	RD\$ <u>-</u>	<u>-</u>

16. PATRIMONIO NETO.

El patrimonio de la Entidad, de conformidad con el Artículo 15, de la Ley 5897, sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, modificada por la Ley 257, del 1ro de marzo de 1968, está constituido por un fondo de reserva legal, mediante el traspaso de no menos de un 10% de las utilidades obtenidas en cada ejercicio económico, hasta que dicha reserva ascienda a la quinta parte del total de los ahorros de los depositantes de la asociación. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad transfirió de sus resultados obtenidos al cierre de esos periodos al

fondo de reserva legal un monto de RD\$2,593,686 y RD\$2,307,491, respectivamente. A continuación presentamos un cuadro, en el cual se detalla la base y montos transferido a la cuenta de reserva legal:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ahorros de depositantes	RD\$ 336,867,926	311,997,746
Quinta parte de los ahorros	<u>67,373,585</u>	<u>62,399,549</u>
Reserva a inicio del periodo	20,957,952	18,159,778
Reserva adicional requerida por cumplimiento regulatorio	-	490,683
Reserva del periodo	<u>2,593,686</u>	<u>2,307,491</u>
Reserva acumula al final del periodo	23,551,638	20,957,952
Monto de reserva faltante hasta completar la quinta parte de los ahorros de los depositantes	<u>43,821,947</u>	<u>41,441,597</u>
Límite de reserva requerido	RD\$ <u>67,373,585</u>	<u>62,399,549</u>

Superávit por revaluación

El monto de la partida de superávit por revaluación es el resultado de una revalorización realizada a los terrenos y edificaciones propiedad de la Asociación, con base a una tasación realizada por tasadores independiente, en los cuales esos activos aumentaron su valor en un monto de RD\$23,521,019, teniendo como contracuenta en el patrimonio la partida superávit por revaluación. Estos montos de revalorizaciones fueron autorizados por la Superintendencia de Bancos en esos años, de cuyo valor solo un 10% del capital primario de la Entidad es considerado para el cómputo de su patrimonio técnico.

17. LÍMITES LEGALES Y RELACIONES TECNICAS.

A continuación presentamos los límites y relaciones técnicas establecidos en las normas legales vigentes, y según la Asociación, al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Al 31 de diciembre de 2017

<u>Concepto de límites</u>	<u>Según Normativa</u>	<u>Según la Entidad</u>
Capital mínimo	17,000,000	23,551,638
Encaje Legal	7.9%	12.56%
Propiedad, muebles y equipos	100%	26.86%
Solvencia	>10%	17.57%
Créditos a partes vinculadas:		
Sin garantías	10%	6.93%
Con garantías	20%	7.16%
Global	50%	49.53%
Créditos individuales:		
Sin garantías (a)	10%	6.93%
Con garantías (b)	20%	9.64%

Al 31 de diciembre de 2016

<u>Concepto de límites</u>	<u>Según Normativa</u>	<u>Según la Entidad</u>
Capital mínimo	17,000,000	20,957,952
Encaje Legal	10.1%	10.54%
Propiedad, muebles y equipos	100%	8.51%
Solvencia	>10%	14.67%
Créditos a partes vinculadas:		
Sin garantías	10%	3.41%
Con garantías	20%	6.00%
Global	50%	46.23%
Créditos individuales:		
Sin garantías (a)	10%	5.93%
Con garantías (b)	20%	7%

Comentario: Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Asociación cumple razonablemente con los límites y relaciones técnicas requeridas por las disposiciones bancarias vigentes.

18. **COMPROMISOS Y CONTIGENCIAS.**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un desglose se presenta a continuación:

COMPROMISOS:

a) **Arrendamiento de Locales.**

Las instalaciones para poder operar algunas oficinas de la Entidad se encuentran bajo arrendamiento operativo por periodos hasta un año, sujeto a renovación automática. Los gastos incurridos por cuenta de estos contratos se registran como gastos generales y administrativos. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto de arrendamiento operativo representó un monto de RD\$972,863, respectivamente.

b) **Cuota Superintendencia de Bancos.**

La Junta Monetaria de la República Dominicana establece a las instituciones financieras una cuota anual equivalente a 1/5 del 1% del total de los activos netos presentados al 30 de junio del año anterior para cubrir los servicios de inspección de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto por este concepto asciende a RD\$2,406,700 y RD\$2,290,994, respectivamente, que se encuentran registrados

en otros gastos generales y administrativos, en los estados de resultados.

c) Fondo de Contingencias.

El Artículo 64, de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, del 21 de noviembre del 2002, y el Reglamento para el Funcionamiento del Fondo de Contingencias, adoptado mediante la Primera Resolución dictada por la Junta Monetaria, en fecha 6 de noviembre de 2003, autoriza al Banco Central de la República Dominicana a cobrar a las entidades de intermediación financiera los aportes trimestrales para el Fondo de Contingencias. El aporte debe ser el 0.25% trimestral del total de activos menos la cuota trimestral de supervisión de la Superintendencia de Bancos. Esta contribución no debe exceder el 1% de las captaciones totales del público. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto por este concepto asciende a RD\$949,943.46 y RD\$761,837, respectivamente, se encuentran registrados en otros gastos generales y administrativos, en los estados de resultados.

d) Fondo de Consolidación Bancaria.

En cumplimiento a lo establecido en la Ley 92-04, sobre el Programa Excepcional de Prevención del Riesgo de las Entidades de Intermediación Financiera, el Banco Central de la República Dominicana creó en el año 2005 el Fondo de Consolidación Bancaria (FCB) con el propósito de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico. El FCB se constituye con aportes obligatorios de las entidades de intermediación financiera y otras fuentes según lo establece esta ley. Tales aportes se calculan sobre el total de las captaciones del público con una tasa anual mínima del 0.17%, pagadera de forma trimestral. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto por este concepto asciende a RD\$2,018,234 y RD\$1,814,017, respectivamente, que se encuentran registrados en otros gastos generales y administrativos, en los estados de resultados.

CONTINGENCIAS:

e) Demandas y litigios actuales:

Al 31 de diciembre del 2017, la Entidad mantiene varios litigios y demandas que resultan de sus operaciones ordinarias, incoados a su favor y en contra de esta. El monto total de las demandas legales en contra de la Entidad, al 31 de diciembre de 2017, representa RD\$28,222,406.76. De este monto, de acuerdo a declaraciones de los Asesores Legales de la Entidad, se estima que solamente el 16%, el cual lo constituye la suma de RD\$4,512,000 que sería la pérdida esperada que afectaría a la Institución, producto de una demanda realizada por los sucesores del Dr. Miguel Tomás Suzaña Herrera (fallecido) en contra de esta, cuyos resultados fueron negativos, producto de un mal manejo del caso en la administración anterior. Este caso se encuentra actualmente en

la Suprema Corte de Justicia, bajo el Recurso de Casación que utilizó la Asociación en virtud de la Ley No. 3726, sobre Procedimientos de Casación, modificada por la Ley No. 491-08, ya que la Institución fue afectada en dos sentencias que favorecen a los demandantes referidos. En cuanto a todos los casos, aunque hasta tanto no se conozcan las sentencias definitivas, los resultados finales se desconocen, la Asociación entiende que existe más de un 83% de posibilidades de que los resultados finales les sean favorables, debido a que, a excepción del caso de la Familia Suzaña, todos los demás casos tienen sentencias a favor de la Entidad, y algunas han sido recurridas por los demandantes. Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad tiene provisionado un monto de RD\$4,428,800, para enfrentar las pérdidas derivadas de la posible sentencia desfavorable.

f) Fiscal:

La Declaración Jurada de Impuesto Anual sobre la Renta (IR-2), ITBIS y retenciones de impuestos por cuenta propia y como agente de retención de la Entidad, están sujetos a revisión por parte de las autoridades fiscales. La Entidad asume los riesgos derivados de la interpretación de las legislaciones vigentes que aplicable por prácticas usuales en las industrias en que operan. La Gerencia entiende que los montos que puedan resultar en impugnaciones, si la hubiera, concerniente a estos asuntos, no afectarían significativamente la situación financiera y los resultados de sus operaciones, si la interpretación final fuera diferente a la asumida inicialmente, como consecuencia de las eventuales revisiones a las que esta sea sometida.

19. CUENTAS DE ORDEN.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un desglose se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantías Recibidas	RD\$ 1,493,838,031	1,392,133,655
Créditos otorgados	44,821,511	27,406,938
Créditos Castigados	22,497,764	22,435,933
Inversiones castigadas	2,000,000	2,000,000
Rendimientos por cobrar castigados	2,550,609	2,550,609
Rendimientos en suspenso	2,457,808	2,939,408
Dividendos recibidos en acciones	2,377,858	2,377,858
Activos totalmente depreciados	1,058	1,056
Cuentas abandonadas remitida al Banco Central	1,964,011	1,964,011
	RD\$ <u>1,572,508,650</u>	<u>1,453,809,468</u>

20. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un desglose se presenta a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos Financieros:</u>			
<u>Por cartera de créditos</u>			
Por créditos comerciales	RD\$	44,113,487	34,806,876
Por créditos de consumo		66,857,467	63,240,370
Por créditos hipotecarios		46,914,508	43,764,227
	RD\$	<u>157,885,462</u>	<u>141,811,473</u>
<u>Por Inversiones</u>			
Ingresos por inversiones en valores a negociar	RD\$	11,734,405	9,321,536
Total		<u>169,619,867</u>	<u>151,133,009</u>
<u>Gastos financieros:</u>			
<u>Por captaciones</u>			
Por depósitos del público		(3,043,155)	(2,848,861)
Por valores en poder del público		(66,037,026)	(58,859,563)
Total		<u>(69,080,181)</u>	<u>(61,708,424)</u>
Márgenes financieros brutos	RD\$	<u>100,539,686</u>	<u>89,424,585</u>

21. OTROS INGRESOS (GASTOS) OPERACIONALES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ingresos y gastos operacionales están compuestos como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otros ingresos operacionales:</u>			
<u>Comisiones por servicios:</u>			
Comisiones por giros y transferencias	RD\$	83,917	81,525
Comisiones por cobranza		2,677,779	2,529,429
Otras comisiones por cobrar		1,048,480	1,098,854
		<u>3,810,176</u>	<u>3,709,808</u>
<u>Ingresos por rendimientos:</u>			
Otros ingresos operacionales diversos		<u>19,265,053</u>	<u>19,577,857</u>
<u>Comisiones por cambio:</u>			
Ganancia por cambio de divisas al contado		<u>3,612</u>	<u>3,105</u>
Total		<u>23,078,841</u>	<u>23,290,770</u>
<u>Otros gastos operacionales:</u>			
Cargos por servicios bancarios		(27,236)	(33,448)
Sucursales y oficina principal		(707,422)	(718,473)
Comisiones auto caja		<u>(734,658)</u>	<u>(751,921)</u>
Resultados	RD\$	<u>22,351,383</u>	<u>22,538,849</u>

22. OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ingresos y gastos no operacionales están compuestos como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otros ingresos no operacionales:</u>			
Recuperación de activos castigados	RD\$	214,374	142,164
Disminución por rendimientos por cobrar		-	2,927,917
Ganancia por ventas de bienes		3,847,791	577,661
Otros ingresos no operacionales		<u>936,563</u>	<u>1,197,374</u>
Total		<u>4,998,728</u>	<u>4,845,116</u>
<u>Otros gastos no operacionales:</u>			
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos		(222,976)	(347,817)
Provisión por contingencia legales		(2,112,800)	(2,788,000)
Pérdida por otros conceptos		(47,097)	(1,004,031)
Otros gastos		(138,000)	(50,000)
Total		<u>(2,520,873)</u>	<u>(4,189,848)</u>
Resultados	RD\$	<u>2,477,855</u>	<u>655,268</u>

23. SUELDO Y COMPENSACIONES AL PERSONAL.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle de esta cuenta es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios (a)	RD\$	32,851,771	20,333,578
Seguros sociales		1,860,710	1,572,460
Contribuciones a planes de pensiones		1,381,414	1,263,736
Otros gastos de personal		<u>17,360,854</u>	<u>19,024,667</u>
	RD\$	<u>53,454,749</u>	<u>42,194,441</u>

- (a) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el número promedio de empleados que labora en la Entidad es de 65 y 63, respectivamente, y el monto de las remuneraciones percibidas por el personal directivo para esos años fue de RD\$9,690,000 y RD\$7,263,000, respectivamente.

24. EVALUACION DE RIESGOS:

Para la evaluación del nivel riesgos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se tendrá en cuenta, entre otros aspectos, las siguientes informaciones:

Riesgo de tasas de interés.

A continuación presentamos los activos y pasivos sensibles al movimiento de las tasas de interés en el mercado.

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos sensibles a tasas de interés	RD\$	1,341,080,379	1,163,069,761
Pasivos sensibles a tasas de interés		<u>(1,233,396,936)</u>	<u>(1,110,715,036)</u>
Posición neta	RD\$	<u>107,683,443</u>	<u>52,354,725</u>
Exposición a tasas de interés	RD\$	<u>17,520,380</u>	<u>34,330,380</u>

Riesgo de liquidez.

El vencimiento de los activos y pasivos, distribuidos de acuerdo a los periodos anuales de exigibilidad, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017

	<u>Hasta 30 días</u>	<u>De 31 hasta 90 días</u>	<u>De 91 hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos						
Activos disponibles	RD\$ 195,162,190	-	-	-	-	195,162,1
Operaciones negociables	225,750,000	16,850,000	40,023,161	-	9,024,000	291,647,1
Operaciones de crédito	28,122,438	46,352,204	220,961,068	357,396,741	268,475,593	921,308,0
Operaciones por cobrar	7,468,513	471,839	1,194,219	477,161	-	9,611,7
Operaciones en acciones	-	-	-	-	223,471	223,4
Operaciones por cobrar (*)	471,316	656,559	407,091	534,825	-	2,069,7
Operaciones pasivos	-	-	-	-	1,155,633	1,155,6
Total de activos	<u>456,974,457</u>	<u>64,330,602</u>	<u>262,585,539</u>	<u>358,408,727</u>	<u>278,878,697</u>	<u>1,421,178,0</u>
Pasivos						
Operaciones con el público	336,867,925	-	-	-	-	336,867,9
Operaciones en circulación	57,769,557	183,098,201	478,398,451	169,962,403	12,482,000	901,710,6
Operaciones con el público	6,876,899	-	-	-	-	6,876,8
Operaciones pasivos (**)	36,561,420	-	-	-	-	36,561,4
Total pasivos	<u>438,075,801</u>	<u>183,098,201</u>	<u>478,398,451</u>	<u>169,962,403</u>	<u>12,482,000</u>	<u>1,282,016,8</u>
Posición neta	<u>RD\$ 18,898,656</u>	<u>(118,767,599)</u>	<u>(215,812,912)</u>	<u>188,446,324</u>	<u>266,396,697</u>	<u>139,161,1</u>

Al 31 de diciembre de 2016

	<u>Hasta 30 días</u>	<u>De 31 hasta 90 días</u>	<u>De 91 hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 Años</u>	<u>Total</u>
Vencimientos de activos y pasivos						
<u>Activos</u>						
Fondos disponibles	RD\$ 188,114,197	-	-	-	-	188,114,197
Inversiones negociables	134,601,354	2,500,000	34,000,000	1,050,000	9,024,000	181,175,354
Cartera de crédito	16,398,073	44,724,339	228,914,140	353,711,167	243,296,131	887,043,850
Rendimientos por cobrar	962,409	225,301	1,023,892	-	-	2,211,602
Inversiones en acciones	-	-	-	-	223,471	223,471
Cuentas por cobrar (*)	369,864	1,061,345	366,008	186,920	-	1,984,137
Otros activos	-	-	-	-	1,087,993	1,087,993
Total de activos	340,445,897	48,510,985	264,304,040	354,948,087	253,631,595	1,261,840,604
<u>Pasivos</u>						
Obligaciones con el público	312,037,803	-	-	-	-	312,037,803
Valores en circulación	51,827,156	137,193,857	469,443,675	141,585,775	2,700,000	802,750,463
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos (**)	25,009,618	-	5,042,467	-	-	30,052,085
Total pasivos	388,874,577	137,193,857	474,486,142	141,585,775	2,700,000	1,144,840,351
Posición neta	RD\$ (48,428,680)	(88,682,872)	(210,182,102)	213,362,312	250,931,595	117,000,253

(*) Corresponde a las operaciones que representan un derecho de cobro para la Asociación.

(**) Corresponde a las operaciones que representan una obligación para la Asociación.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la razón de posición de liquidez de la Entidad, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Razón de liquidez</u>		
A 15 días ajustada	1240%	697%
A 30 días ajustada	796%	474%
A 60 días ajustada	723%	404%
A 90 días ajustada	684%	377%
<u>Posición</u>		
A 15 días ajustada	RD\$ 308,960,989	192,830,755
A 30 días ajustada	325,652,427	192,852,921
A 60 días ajustada	368,466,894	217,042,625
A 90 días ajustada	RD\$ 393,273,156	232,439,119

El Reglamento de riesgo de Liquidez establece que las entidades de intermediación financiera deberán presentar una razón de liquidez ajustada a 15 y 30 días no inferior a un 80%, es decir, 80 centavos de activos líquidos para cada peso de pasivos inmediatos y, a 60 y 90 días no inferior a un 70%, es decir, 70 centavos de activos líquidos por cada peso de pasivos inmediato. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad cumple con la normativa.

25. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que se revele el valor en el Mercado de los instrumentos financieros de una entidad, cuando fuera práctico estimar su valor económico real.

- Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados sobre su valor en libros según están reflejados en los estados de situación financiera. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto entre el origen de los instrumentos y su realización. En estas categorías están incluidos: los fondos disponibles, rendimientos por cobrar e intereses por pagar.
- Las inversiones y pasivos financieros, no fue posible determinar el valor razonable de las inversiones en valores locales y acciones, ya que no existe un mercado activo de valores en República Dominicana que permita determinar sus valores razonables; por tanto, las inversiones están valuadas al valor en libros menos el estimado de pérdidas correspondiente, siguiendo los lineamientos del REA.
- Para las obligaciones con el público a plazo, depósitos en instituciones financieras y valores en circulación no fue posible estimar su valor razonable, debido a que para estos no existe un mercado activo en la República Dominicana.
- La cartera de créditos está valuada al saldo adeudado menos el estimado de pérdidas correspondientes, siguiendo los lineamientos del REA. Los créditos fueron segregados por tipos, tales como: comerciales, consumo e hipotecarios.

A continuación presentamos el valor razonable de los instrumentos financieros de la Asociación, al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>			
		<u>Valor En Libros</u>	<u>Valor de Mercado</u>
<u>Activos Financieros:</u>			
Fondos disponibles	RD\$	195,162,190	195,162,190
Inversiones (a)		291,647,161	N/D
Cartera de créditos (a)		930,919,776	N/D
Inversiones en acciones (a)		223,471	N/D
	RD\$	<u>1,417,952,598</u>	

Pasivos Financieros:

Obligaciones con el público	RD\$	(336,867,926)	N/D
Valores en circulación		(901,710,612)	N/D
		<u>(1,238,578,538)</u>	
Posición neta	RD\$	<u>179,374,060</u>	

Al 31 de diciembre de 2016

		<u>Valor En Libros</u>	<u>Valor de Mercado</u>
<u>Activos Financieros:</u>			
Fondos disponibles	RD\$	188,114,197	188,114,197
Inversiones negociables (a)		181,175,354	N/D
Cartera de créditos (a)		889,255,452	N/D
Inversiones en acciones (a)		223,471	N/D
		<u>1,258,768,474</u>	

Pasivos Financieros:

Obligaciones con el público (a)		(312,037,803)	N/D
Valores en circulación (a)		(802,750,463)	N/D
		<u>(1,114,788,266)</u>	
Posición neta	RD\$	<u>143,980,208</u>	

- (a) En República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor del mercado de estos instrumentos. Asimismo, la Entidad no ha realizado análisis del valor de mercado de sus inversiones, carteras de créditos, obligaciones con el público y valores en circulación, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no es práctico o no existe una información de mercado. Las obligaciones con el público incluyen cuentas de ahorro por RD\$336,827,230 (2016:RD\$ 311,997,746), que se aproxima a su valor de mercado, debido a su corto vencimiento.

N/D: No disponible.

26. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS.

El siguiente es un detalle de las transacciones con partes vinculadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

- (a) Créditos otorgados a partes vinculadas.

Año	Créditos Vigentes	Créditos Vencidos	Total	Garantías Reales
2017	RD\$ 65,563,187	145,092	RD\$ 65,708,279	RD\$ 68,672,500
2016	RD\$ 55,953,470	156,670	RD\$ 56,110,140	RD\$ 55,975,900

La Entidad presenta créditos a vinculados equivalentes a un 44% del patrimonio técnico, por lo que esta cumple con el límite establecido por las regulaciones bancarias vigentes.

Los saldos y operaciones con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, además de la cartera de créditos, incluyen las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Certificados de inversión	RD\$ 203,819,269	210,938,980
Otros pasivos	<u>25,407,914</u>	<u>15,804,336</u>
	RD\$ <u>229,227,183</u>	<u>226,743,316</u>

Comentario: Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las operaciones entre partes vinculadas han sido pactadas en condiciones similares a las no vinculadas.

27. FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES.

La Entidad originalmente afilió a sus empleados en la AFP Porvenir, la cual posteriormente se convirtió en BBVA Crecer, y luego fueron transferidas a AFP Siembra AFP y AFP Reservas, de conformidad a lo establecido en la Ley 87-01, del 10 de mayo del año 2001, sobre el Sistema Dominicano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Empresa realizó aportes a este plan de pensiones por RD\$1,381,414 y RD\$1,263,736, respectivamente. A la fecha de presentación de los estados financieros de la Entidad, no fue posible obtener las informaciones relativas al estado de situación financiera del plan de pensiones de la institución, incluyendo sus obligaciones acumuladas, el monto del valor razonable de sus activos y el resultado de la posición neta del referido fondo.

28. TRANSACCIONES NO MONETARIAS.

Las principales transacciones no monetarias, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se desglosa a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Transferencia de provisión cartera de créditos a bienes recibidos	RD\$ -	6,582,026
Transferencia de provisión de bienes recibidos a cartera de créditos	19,533,107	-
Liberación de provisiones rendimientos por cobrar	<u>-</u>	<u>2,927,917</u>
	RD\$ <u>19,533,107</u>	<u>9,509,943</u>