



alavér



2015

Memoria
anual





alaver



Memoria
anual

2015



8

MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

10

CARTA DEL PRESIDENTE

14

INFORME DE LA JUNTA
DE DIRECTORES

74

INFORME DE
LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES

127

ESTRUCTURA
ALAVÉR

Índice

24

OPERACIONES DE CRÉDITOS MARCADAS POR EL
DINAMISMO EN MEDIO DE UNA ROBUSTA EXPRESIÓN
DE CONFIANZA POR PARTE DE LOS DEPOSITANTES

68

RESPONSABILIDAD SOCIAL
CORPORATIVA

128

NUESTRAS
OFICINAS

Misión

Apoyar a nuestros asociados a lo largo de sus vidas, asesorándolos y simplificando sus actividades financieras con transparencia y esmero.

Visión



Ser la entidad financiera de mayor respaldo a las necesidades de nuestros asociados, fortaleciendo nuestra marca y presencia en las comunidades donde servimos, a través de una mayor eficiencia, tecnología, confianza y excelente servicio; apoyados en la capacitación oportuna, la identificación y la pasión de nuestro capital humano.

Valores



- Servicios Sin Fronteras
- Calidad Humana
- Pasión Revolucionaria
- Compromiso Total
- Superación Mediante Logros
- Orgullo Nuestro

Carta del Presidente

DISTINGUIDOS Y APRECIADOS ASOCIADOS:

La Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos (Alaver) tiene el honor de presentar ante ustedes y el público en general este informe anual que, en términos generales, describe el desempeño de nuestra institución, así como los retos y desafíos asumidos para el año 2015 y las metas alcanzadas.

La memoria institucional es para nosotros algo más que un simple cumplimiento con disposiciones de las autoridades supervisoras del sistema financiero. Se trata, más que todo, de una rendición de cuenta que realizamos con mucho entusiasmo en reciprocidad con la confianza depositada por ustedes en Alaver.

Por esta razón, en las páginas subsiguientes hallarán todo un despliegue de información relevante que recoge los principales indicadores financieros, todos en niveles positivos acorde con el crecimiento de la economía y del mismo sistema financiero de la República Dominicana.

Asimismo, recibirán un reporte completo que explica la expansión de Alaver en su mercado natural, que es el Cibao Central, específicamente a partir de su capacidad de incluir cada vez a más personas en los servicios financieros formales.

En Alaver nos sentimos muy motivados a contribuir con la bancarización de las comunidades, porque con eso ayudamos a solidificar la formalización de la economía, un elemento fundamental para el desarrollo de los agentes económicos con sentido de equidad e inclusión.

Para nosotros es igualmente relevante participar en iniciativas de educación financiera para aumentar la conciencia en los usuarios de los servicios financieros sobre la importancia de mantener un adecuado perfil de crédito y niveles de cumplimiento que garanticen la salud financiera. Esto es parte de nuestra responsabilidad social corporativa.

Esperamos que puedan adentrarse reflexivamente en las informaciones que siguen con la seguridad de que al final tendrán un retrato completo de las actuaciones de Alaver, su entidad financiera por excelencia.



Pedro Alorda Thomas,
Presidente de la Junta de Directores







JUNTA DE
DIRECTORES:
Erick Alejandro
Salcedo Matos, José
Francisco Deschamps
Cabral, Pedro Alorda
Thomas, Luis Manuel
Marte Cruz y Rubén
Francisco Álvarez
Martínez.

Informe de la Junta de Directores

Durante el año 2015, el Producto Interno Bruto (PIB) dominicano registró un crecimiento de 7.0%, ubicándose por segundo año consecutivo como líder del crecimiento económico en América Latina.

La inflación, medida a través de la variación anualizada del IPC, fue de 2.34%, influenciada en gran medida por las bajas presiones inflacionarias de origen externo, principalmente por la notable caída en los precios internacionales del petróleo.

La actividad de intermediación financiera, seguros y actividades conexas registró un crecimiento de 9.2%. Este resultado confirma el desempeño favorable del sistema financiero dominicano en los últimos años, el cual ha presentado un crecimiento sostenido en sus niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad, así como en la diversificación de los servicios financieros y proyectos llevados a cabo por las instituciones financieras.

Los activos brutos del sistema financiero registraron una expansión de RD\$144,877.3 millones (11.3%), producto del incremento combinado de la cartera



de créditos bruta, las inversiones, disponibilidades y otros activos. El índice de morosidad en 2015 fue de 1.8%, mientras el indicador de cobertura de créditos improductivos cerró el año en 166.2%.

El total de préstamos netos del sistema financiero verificó un aumento de RD\$119,081.3 millones (15.8%) en el año 2015, superando el ritmo de expansión de 11.2% del año 2014. Estas cifras incluyen los créditos



concedidos por cooperativas de ahorro y crédito y excluyen los interbancarios y del sector externo.

En cuanto a los pasivos totales del sector financiero, verificaron un incremento de RD\$124,911.1 millones (11.4%), principalmente por el aumento de las captaciones del público en la forma de depósitos de ahorro, valores en circulación y depósitos a plazo, que reflejaron aumentos de RD\$38,998.2 millones

(13.0%), RD\$30,535.7 millones (9.7%) y RD\$19,723.1 millones (11.7%), respectivamente.

El patrimonio neto de las entidades de intermediación financiera presentó un crecimiento de RD\$15,811.7 millones en 2015, equivalente a un 11.0%, esencialmente como consecuencia del incremento de RD\$12,103.1 millones observado en el capital pagado, equivalente a un 77.1% de la expansión del patrimonio neto.





DIRECTORES
DE ÁREAS.
Izquierda: **Ernesto
Wachsmann**
(Operaciones),
Kenia de la Rosa
(Riesgo), **Félix Cabreja**
(Tecnología).
Derecha: **Carmen
Gutiérrez** (Auditoría),
José Oscar Galán (
Finanzas), **Irlonca
Tavárez** (Negocios).

ALAVÉR EN EL ESCENARIO

En ese conetexto, los activos de Alaver se incrementaron en RD\$612 millones, un 8.2%, al pasar de RD\$7,449 millones en el 2014 a RD\$8,061 millones en el 2015. En este mismo orden, la cartera de crédito presenta un crecimiento de un 8% al pasar de RD\$ 4,434 millones en el 2014 a RD\$ 4,785 millones en el 2015. En el caso de los activos productivos, los cuales están conformados por la cartera de crédito más las inversiones en otras entidades, aumentaron en RD\$164 millones, un 2.6%, al pasar de RD\$6,255 millones en el 2014 a RD\$6,419 millones a diciembre del 2015.

Los depósitos en ahorros y valores presentan un crecimiento de RD\$471 millones, un 7.9%, totalizando RD\$6,465 millones al cierre del 2015 en comparación con RD\$5,993 millones en el 2014. Es importante destacar que el mayor crecimiento estuvo en los depósitos de cuentas de ahorro, con un 52% del total del crecimiento, lo que indica el grado de confianza de nuestros asociados.

En 2015, al igual que en años anteriores, Alaver vivió un período lleno de retos logrando mantener con éxito un margen entre las tasas activas y pasivas acorde al presupuesto. Se mantuvo una eficiente administración de los activos productivos a través del seguimiento continuo y se gestionó de manera efectiva el cobro de los préstamos atrasados, lo que nos permite presentar uno de los indicadores de morosidad más bajos del sistema financiero de 1.74%.

Fruto de los resultados antes expuestos el patrimonio de Alaver creció RD\$116 millones, un 8.3%, al pasar de RD\$1,396 millones en el 2014 a RD 1,512 millones en el 2015, correspondiente a la utilidad del periodo. Este crecimiento nos permite presentar un indicador de solvencia de 25.22%, uno de los más altos dentro del sistema financiero con respecto al 10% exigido por las autoridades monetarias y financieras del país.

“

En 2015, al igual que en años anteriores, Alaver vivió un período lleno de retos logrando mantener con éxito un margen entre las tasas activas y pasivas acorde al presupuesto”

PRINCIPALES INDICADORES DE ALAVER 2015

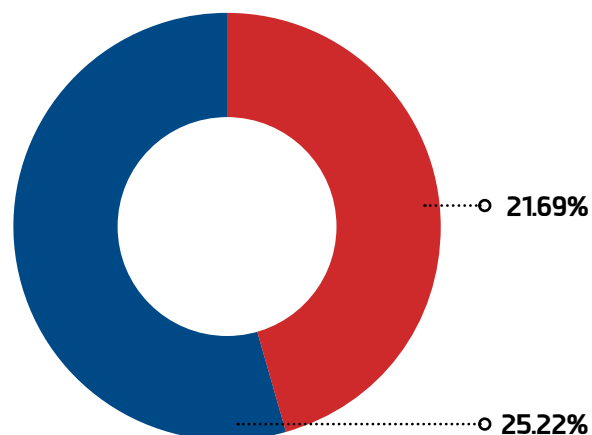


Alaver es una institución financiera altamente solvente y con un reducido nivel de morosidad en su cartera, preveleciendo en ella unas finanzas sanas.

SOLVENCIA

Solvencia financiera es la capacidad con que cuenta la institución para cumplir todas sus obligaciones.

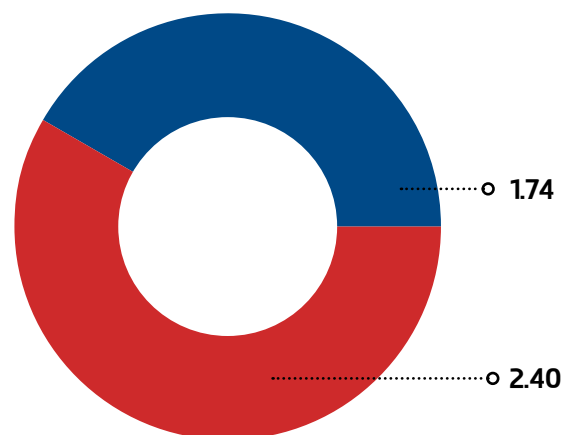
● 2014 ● 2015



MOROSIDAD

Este indicador muestra la salud financiera de la cartera de Alaver.

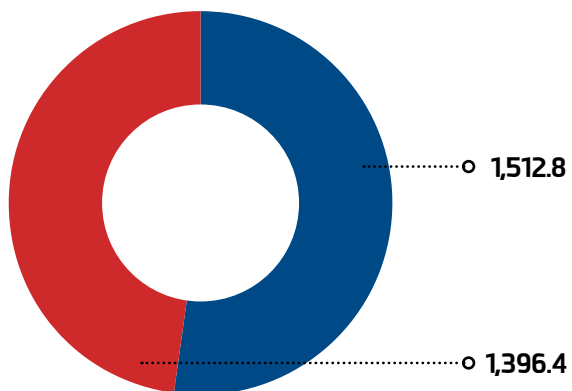
● 2014 ● 2015



FORTALEZA PATRIMONIAL

El patrimonio de Alaver registró un robusto crecimiento de 8.3% en 2015 en comparación con los resultados del año anterior. Datos en millones de RD\$

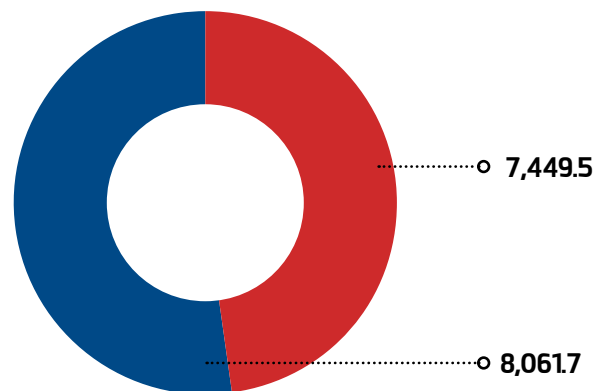
● 2014 ● 2015



ACTIVOS TOTALES

Los activos crecieron 8.2%, equivalente a un monto de RD\$612.2 millones.

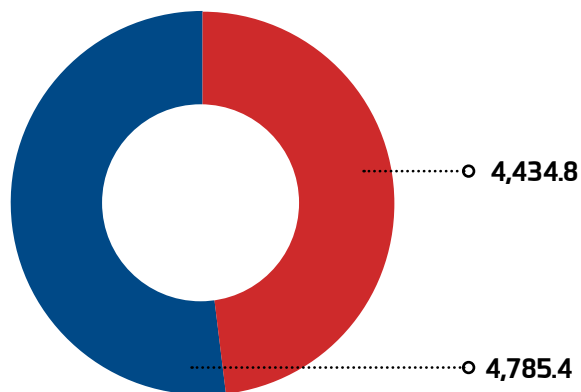
● 2014 ● 2015



CARTERA DE CRÉDITO

Los préstamos experimentaron un crecimiento de 7.9%, RD\$350.6 millones más que en 2014.

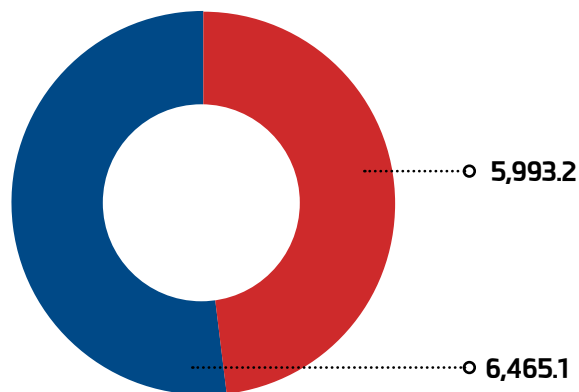
● 2014 ● 2015



CAPTACIONES

Las captaciones mostraron una tasa de crecimiento de 7.9%, RD\$471.9 millones que en el año precedente.

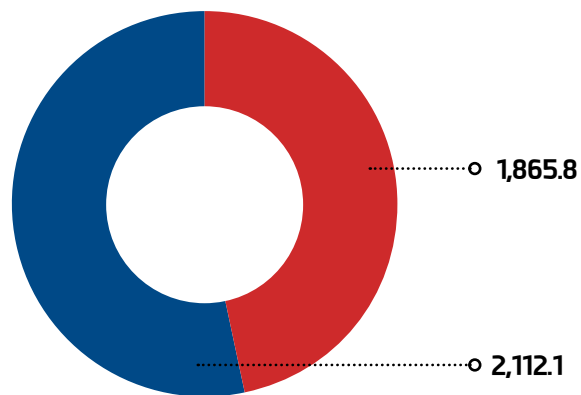
● 2014 ● 2015



DEPÓSITOS DE AHORRO

Muestra inequívoca de confianza del público en nuestra institución, esta variable creció 13.2%.

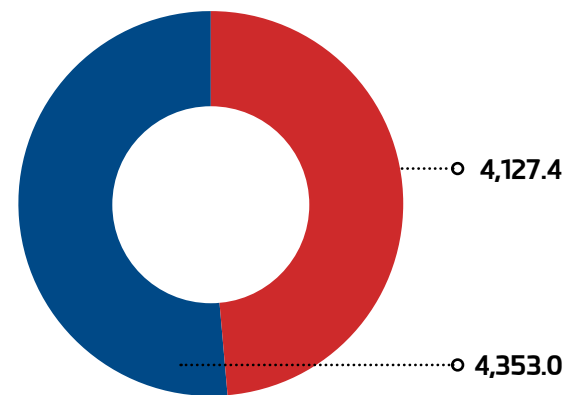
● 2014 ● 2015



DEPÓSITOS EN CERTIFICADOS

Crecieron a una tasa de 5.5% acorde con el dinamismo experimentado en la economía.

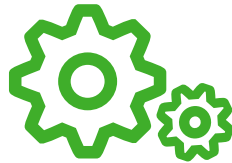
● 2014 ● 2015



Fuente: Estados financieros auditados de Alaver.



Calidad
de servicio



MEJORÍA DE PROCESOS INTERNOS

NEGOCIOS PR

Aumento en números de clientes

☆☆☆
☆☆☆ Cartera
con calidad



Nuevos
puntos
de
servicios

Confianza

CRECIENTE

PENETRACIÓN EN EL CIBAO CENTRAL

ODUCTIVOS

atendidos



MAYOR CERCANÍA
A CLIENES

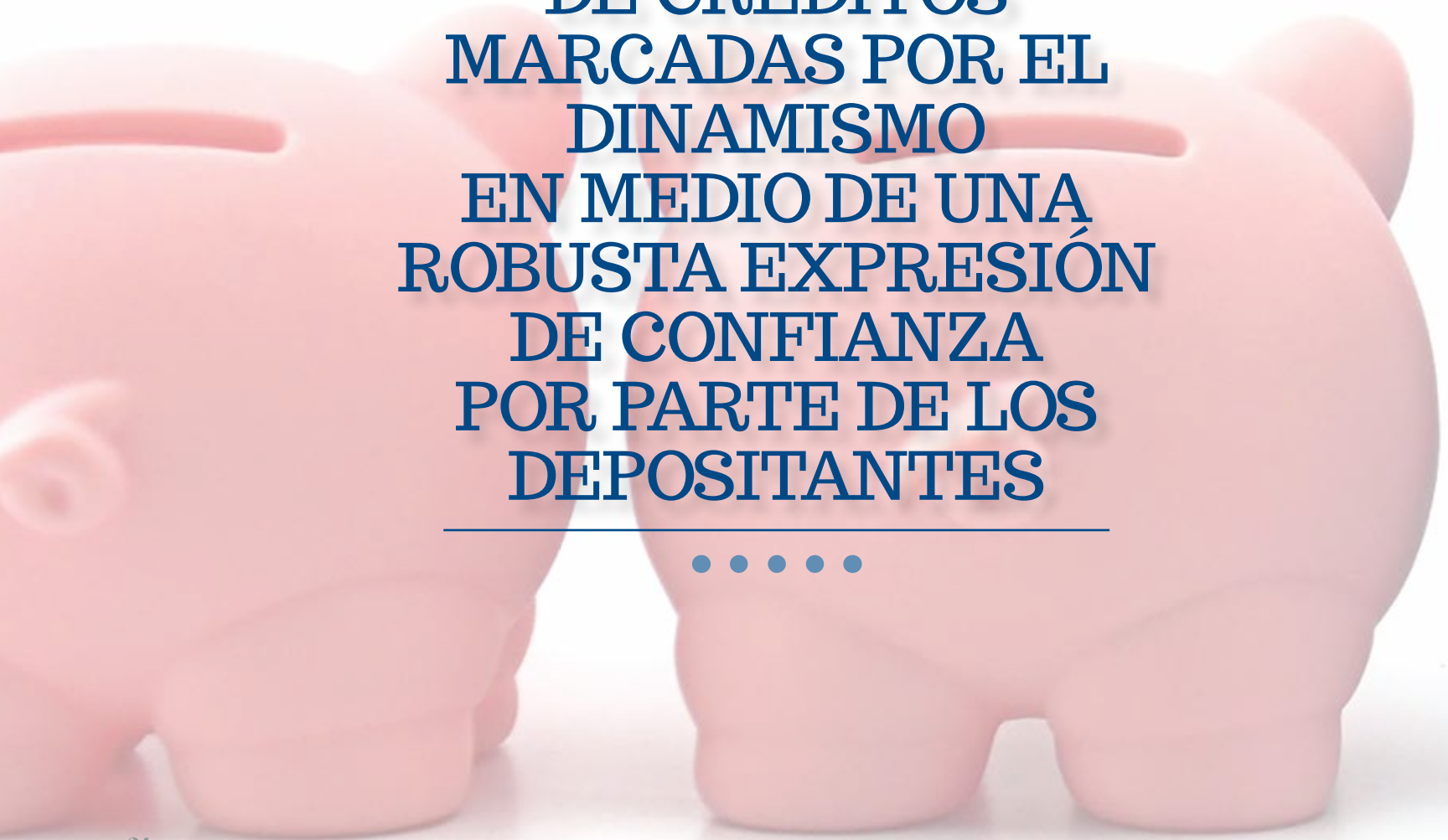


Finanzas

SANAS



MÁS CAJEROS
AUTOMÁTICOS




• • • • •

**OPERACIONES
DE CRÉDITOS
MARCADAS POR EL
DINAMISMO
EN MEDIO DE UNA
ROBUSTA EXPRESIÓN
DE CONFIANZA
POR PARTE DE LOS
DEPOSITANTES**

• • • • •





En el año 52 de la historia de Alaver, la icónica asociación de ahorros y préstamos vegana mantuvo unos niveles de crecimiento en sus diversos productos financieros que muestran la robusta confianza de los clientes y del mercado en el que presta sus servicios, especialmente en el Cibao Central.

Esa confianza es palpable en los resultados de 2015. Los depósitos acumulados crecieron 10% al pasar de RD\$4,851.4 millones a RD\$5,339.7 millones. Los depósitos hechos por los clientes en cuentas de ahorro sumaron RD\$248,717,565 para totalizar RD\$2,104.4 millones, un crecimiento de 13% con relación a 2014.

Se abrieron más de 11,000 nuevas cuentas de ahorro, pasando de 109,205 a 120,222. En las cuentas de inversión o certificados de depósitos, el dinero captado ascendió a RD\$239,553,317, finalizando el año con un acumulado de RD\$3,235.3 millones, 8% más que en el año anterior.

Ese crecimiento sostenido de Alaver se registró también en los productos de créditos, que en total crecieron 8% pero sólo en el caso de las tarjetas el incremento sobrepasó el 30%. De casi RD\$4,500 millones otorgados en préstamos a 2014, la asociación muestra hoy una cartera de crédito de RD\$4,844 millones.

Mientras en 2014 Alaver contaba con 20,000 tarjetas de crédito, en 2015 ascendieron a 24,185 y se colocaron a través de ellas créditos por RD\$49,504,323.90. El saldo del año anterior en los créditos a las tarjetas era de RD\$155,967,987.16 y, al crecer 32%, cerró 2015 con RD\$205,472,311.06.

El resultado de los créditos de consumo fue también muy satisfactorio: crecieron 17% al otorgarse un monto total de RD\$211,437,630. Así, tras haber iniciado 2015 con un saldo de RD\$1,279,632,632.23 en este tipo de créditos, terminó en diciembre en

RD\$1,497,070,262.23. Los préstamos hipotecarios crecieron 6% al pasar de RD\$1,384,093,399.06 a RD\$1,473,749,499.51. El saldo de los préstamos comerciales pasó de RD\$1,679,195,617.32 a RD\$1,674,539,579.54.

En el período, nueva vez, el área de tesorería fue vital para lograr los objetivos, pues contribuyó con un 22% del total de los ingresos de la entidad en 2015.

UN EMISOR CONFIABLE

Cinco años después de su primera emisión de bonos en el mercado de valores local, Alaver colocó en 2015 los títulos que habían vencido –por RD\$800 millones–, logrando una colocación inmediata y mayor cantidad de inversionistas que la primera vez.

Se trata de una señal de la confianza que ha creado esta institución financiera en el incipiente mercado de capitales de la República Dominicana. Esta recolocación ha permitido a Alaver mantener la estabilidad de los fondos y tener como fortaleza adicional unos indicadores de liquidez que superan los establecidos en la normativa local vigente.

Paralelamente, Alaver mantuvo la calificación de riesgo A- (dom) para el largo plazo, de alta calidad crediticia, de la calificadora Fitch Ratings. Las auditorías externas las realiza la prestigiosa firma PriceWaterhouseCoopers (PWC), verificando así que cumple con las normativas nacionales e internacionales de información financiera.

Además de estos controles, Alaver cuenta con una dirección de auditoría interna que inspecciona todas las oficinas y sucursales e identifica los riesgos de las operaciones, evalúa los controles establecidos para mitigarlos y sugiere otros para fortalecer la institución.



**UNA INSTITUCIÓN FINANCIERA
QUE RESGUARDA LOS AHORROS DE
SUS ASOCIADOS, QUE EQUIVALE A
LA PROTECCIÓN DE SU FUTURO,
SIEMPRE PROCURANDO EL MEJOR
RENDIMIENTO A TRAVÉS DE NEGOCIOS
SANOS Y EFICIENTES.**





Las acciones desarrolladas por la Dirección de Auditoría han arrojado buenos resultados en 2015: El índice de satisfacción de los clientes respecto a las recomendaciones a la institución está en 95%, el plan anual basado en riesgos se cumplió en 91%; y las recomendaciones aceptadas y las evaluaciones de riesgos para los planes de auditoría interna se han cumplido en 100%.

Durante la inspección realizada se seleccionó el 58% del área Operativa y Financiera y el 64% de la de Tecnología e Información. Esas actividades codificadas de consultoría y aseguramiento del Plan Anual de Auditoría se completaron en un 100% para el área Operativa y Financiera y en un 85% para Tecnología e Información. Todas las oficinas y sucursales se inspeccionaron en 2015.

El departamento de auditoría de Tecnología e Información ha sido muy activo en la definición y acondicionamiento de los procesos de esta rama y de la seguridad, logrando que los aspectos relacionados con Gobierno, Riesgo y Cumplimiento (GRC) se posicionen en la cultura de Alaver y así permitir que dichas áreas sean vistas como aliados estratégicos en la empresa.

Esta dependencia evalúa la integridad de las informaciones financieras, que son la base para medir el desempeño institucional y ha establecido exámenes de cumplimiento de reglamentos, normas y leyes del sector financiero local e internacional.

Cumpliendo con un reglamento reciente (2014) de la Superintendencia de Bancos basado en el marco integrado de control Interno del COSO, Alaver ha incorporado una unidad de Control Interno que busca velar por el seguimiento y control adecuado de las operaciones de la institución.



Ofrecemos las mejores soluciones financieras para el éxito de los negocios de nuestros asociados.

**MAYOR CERCANÍA CON LAS PERSONAS
Y NUEVOS PRODUCTOS QUE FOMENTAN
LA BANCARIZACIÓN, PERMITIENDO
QUE LOS CLIENTES AHORREN TIEMPO
Y DINERO EN TRANSPORTE A TRAVÉS
DE LOS SUBAGENTES BANCARIOS**





Se han reforzado la capacitación del personal de caja y los reportes de transacciones sospechosas, sobre todo en el personal de nuevo ingreso y el identificado por los reportes de seguimiento de los errores e inconsistencias. Se han fortalecido los procesos para el acatamiento de la Ley Fatca, de cumplimiento fiscal de cuentas en el extranjero.


Este año se ha desarrollado un sistema para que el personal de Negocios y Riesgo pueda acceder a las listas negras para la prevención del Lavado de Activos. Con esto se eficientiza el proceso de captura y vinculación de nuevos clientes y se da seguimiento a los clientes existentes, evitando con ello que sean vinculadas a la entidad personas que incluidas en las Listas Internacionales de Anti clientes. Este sistema, a la vez, permite identificar aquellos clientes calificados como Personas Expuestas Políticamente.

Este año se ha habilitado la contingencia para las plataformas del Core Bancario, de las tarjetas y de todos los sistemas que se desarrollan en Windows para garantizar la continuidad de las operaciones en el caso hipotético de que ocurra un desastre. Con esta medida, Alaver cumple con las normativas de mejores prácticas de la Superintendencia de Bancos y de la firma auditora PWC.

**UNA INSTITUCIÓN ENFOCADA
EN EL CUMPLIMIENTO ESTRICTO DE
LAS NORMATIVAS BASADAS EN LAS
MEJORES PRÁCTICAS EXIGIDAS POR
LAS AUTORIDADES MONETARIAS
Y LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS**







Alaver es una de las primeras asociaciones de ahorros y préstamos en abrir subagentes bancarios para llevar los servicios más cerca de las personas. En 22 comercios donde ya hay subagentes, los clientes de Alaver pueden pagar préstamos y tarjetas hasta un monto de RD\$49,000. Esta modalidad –dirigida a las personas de menores ingresos- fomenta la bancarización y permite que los clientes ahorren tiempo y dinero en transporte.

Y precisamente para que sea más cómoda y ágil la atención al cliente, la institución inauguró la segunda sucursal en San Francisco de Macorís, en la Plaza Platinum, construida a un costo de RD\$2.5 millones.

Se instalaron dos nuevos cajeros automáticos en San Francisco de Macorís y en la UCATECI, con los que la red llega a 23.

En 2015 salieron dos productos nuevos de Alaver: las tarjetas Crédito Diferido Extra Fácil y FERIA del Hogar. La primera viene a satisfacer las necesidades de consumo de los clientes, con préstamos personales pequeños a un plazo de cuatro años para pagar en cuotas iguales de capital e interés. La tarjeta FERIA del Hogar brinda facilidades para adquirir muebles, electrodomésticos y artículos para la casa con descuentos especiales en más de 60 establecimientos afiliados y la devolución del 5% del monto de cada compra y dos pesos por cada 100 pesos consumidos. Con estos dos



nuevos productos, suman nueve los ofrecidos por Alaver.

Buscando promover y facilitar el incremento en los préstamos para vehículos, Alaver oferta ahora pólizas de más compañías de seguro para la libre elección de los asociados, medida que impulsó las ventas de la feria de vehículos, en la que se entregaba el seguro en cuanto el crédito se aprobaba.

Alaver ha adquirido 19 impresoras para entregar al momento las tarjetas de débito –sean Visa Débito o Real Juvenil-. Anteriormente, los clientes debían esperar un día para que confeccionaran de los plásticos de manera personalizada.

Desde este año, se envían los estados de cuenta de las tarjetas por correo electrónico, lo que permite ahorros a la institución. Está en operación el proyecto de Multipagox y la automatización de las Recurrencias de Epayit, mediante las que los asociados pueden domiciliar sus pagos de facturas con la tarjeta de débito y automáticamente se le descuentan los montos a pagar por servicios como agua, energía eléctrica y telefónicos.

Para satisfacer las necesidades de los clientes en todo momento, Alaver amplió la oferta de Banca Seguros con Telemed, y así brindará asistencia telefónica las 24 horas del día los 365 días del año para cualquier consulta médica de emergencia.



GRACIAS A LA EXCELENTE CONDUCTA DE PAGO DE LA MAYORÍA DE LOS CLIENTES DE LA INSTITUCIÓN FINANCIERA, LA MOROSIDAD EN ALAVER PRESENTA MEJOR NIVEL QUE EL PROMEDIO DEL SECTOR FINANCIERO





En este período se han fortalecido las áreas de aprobación y análisis de crédito logrando un mayor alcance en el tráfico de clientes y dando respuestas más rápidas. Así, se tramitaron 20,018 aprobaciones de créditos en 2015, y el 95% de las respuestas de dieron en el tiempo estimado.

El indicador de morosidad cerró 2015 en 1.73% cuando el promedio en las asociaciones de ahorros y préstamos está en 2.31% y el de los bancos comerciales, en 2.17%. La morosidad del sector consolidado llega al 2.33%, por los que los índices de Alaver están muy por debajo de los distintos promedios nacionales.

Las estrategias de la Dirección de Tecnología han permitido ahorros sustanciales a la institución logrando reducir costos en diferentes renglones vinculados con las operaciones dirigidas a satisfacer las demandas de los clientes.

La consulta del perfil del cliente se ha reducido de entre 8 y 15 páginas a tan solo una, con lo que se utilizan alrededor de medio millón de páginas menos al año. Al adquirir nuevas impresoras de caja con garantía de tres años, se ha cancelado el contrato de mantenimiento de las viejas, que ascendía a US\$9,000 al año.

Los socios de cuentas empresariales están recibiendo dos estados de cuenta por día (uno a las 2:00 PM y otro por la noche), con lo que se ha reducido la cantidad de llamadas a las unidades empresariales de las oficinas.

La tercerización de servicios como el transporte de dinero en efectivo han permitido un ahorro de aproximadamente cuatro millones de pesos.

CUENTA DE AHORRO Planificado
Este ahorro es para: **Diversión y vacaciones**

Objetivo: _____
Plazo: 12 meses
Monto de cuota: \$3,000.00
Cantidad de cuotas: 12


Fecha inicio: _____ Fin: _____

REGISTRO DE CUOTAS			
1	2	3	4

Nuestras jornadas de orientación financiera buscan formar ciudadanos empoderados de sus finanzas.

BUSCANDO SER UNA ENTIDAD FINANCIERA FLUIDA Y ÁGIL EN LA PRESTACIÓN DE SUS SERVICIOS, ALAVER ADOPTA MEDIDAS PARA MEJORAR LOS PROCESOS INTERNOS, SIEMPRE PENSANDO EN EL BIENESTAR DE LOS ASOCIADOS Y CLIENTES





El sistema de pre solicitudes adoptado este año contribuirá con el área de Negocios para dar seguimiento a los potenciales asociados y agilizar las solicitudes existentes.

Alaver ha desarrollado modelos de comunicación aprovechando la telefonía móvil para ayudar a la gestión de cobros y la estrategia mercadológica con la promoción masiva de productos financieros.

La normativa Conozca su Cliente se ha fortalecido con entrenamientos, charlas e inducciones para brindar un mejor servicio. Se han ampliado los límites y las aprobaciones automáticas para los clientes de Líneas de Crédito.

Para agilizar la atención a los asociados dado el crecimiento de las operaciones, se crearon dos nuevas ventanillas de cajeros en la oficina principal y se han segmentado los servicios dependiendo del tipo de transacción. Y además, se canjean los artículos promocionales en cada oficina para entregar los artículos a tiempo a los clientes.


Para que las acciones emprendidas por Alaver vayan acorde con realidad de la República Dominicana, la Dirección de Finanzas toma en consideración los indicadores económicos y de forma analítica ajusta los planes estratégicos –que se elaboran para los siguientes cuatro años- para que vayan en sintonía con el país.

Las iniciativas y los resultados de 2015 afianzan los objetivos institucionales de Alaver en los negocios retail o detallistas y en la penetración en la banca personal, sus objetivos más importantes.

“

La normativa Conozca su Cliente se ha fortalecido con entrenamientos, charlas e inducciones para brindar un mejor servicio ”

La creación
de una cultura
del ahorro desde
temprana edad
es uno de nuestros
aportes.



**EL PÚBLICO SE EXPRESA
FAVORABLEMENTE SOBRE ALAVER A
TRAVÉS DE UNA ENCUESTA APLICADA
EN SU MERCADO NATURAL, QUE
OFRECE UNA IDEA DE LA IMAGEN QUE
LA INSTITUCIÓN PROYECTA**



Procuramos ser la
institución financiera
por excelencia de
la familia vegana
atravesando las
generaciones.





La firma Escalando, especialista en estudios de mercado, realizó una encuesta sobre diversos aspectos que conciernen a las operaciones de la institución financiera, con resultados que a continuación sintetizamos y que se explican de manera más amplia en la infografía sobre el particular que incluimos.

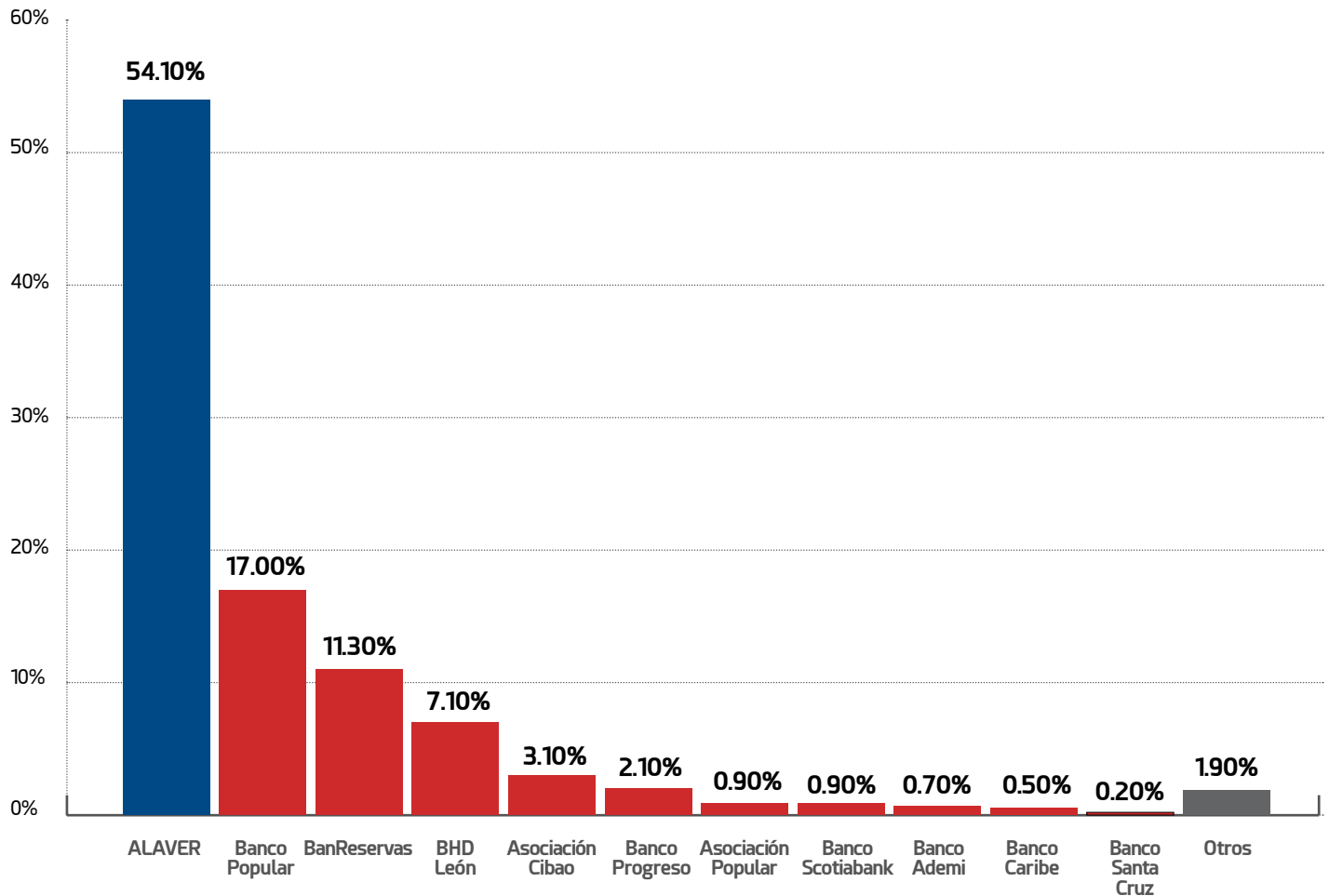
El 95.1% de los encuestados evalúa la confianza y la seguridad que brinda Alaver como muy confiable y confiable, mientras que para el 54.10% de los veganos, ésta es su principal institución financiera.

La fidelidad del público de Alaver, cuando se le pregunta a los participantes en la encuesta sobre su intención de mantener la relación de negocios como clientes de la institución financiera, es altamente satisfactoria. El 92.8% respondió que está muy seguro o seguro de mantener la relación.

Cuando a esos mismos encuestados se le plantea sobre la probabilidad de recomendar a Alaver a otros agentes del mercado, el 94.3% se manifiesta muy seguro y seguro de hacerlo.

ALAVÉR, LA CONFIANZA DE LOS VEGANOS

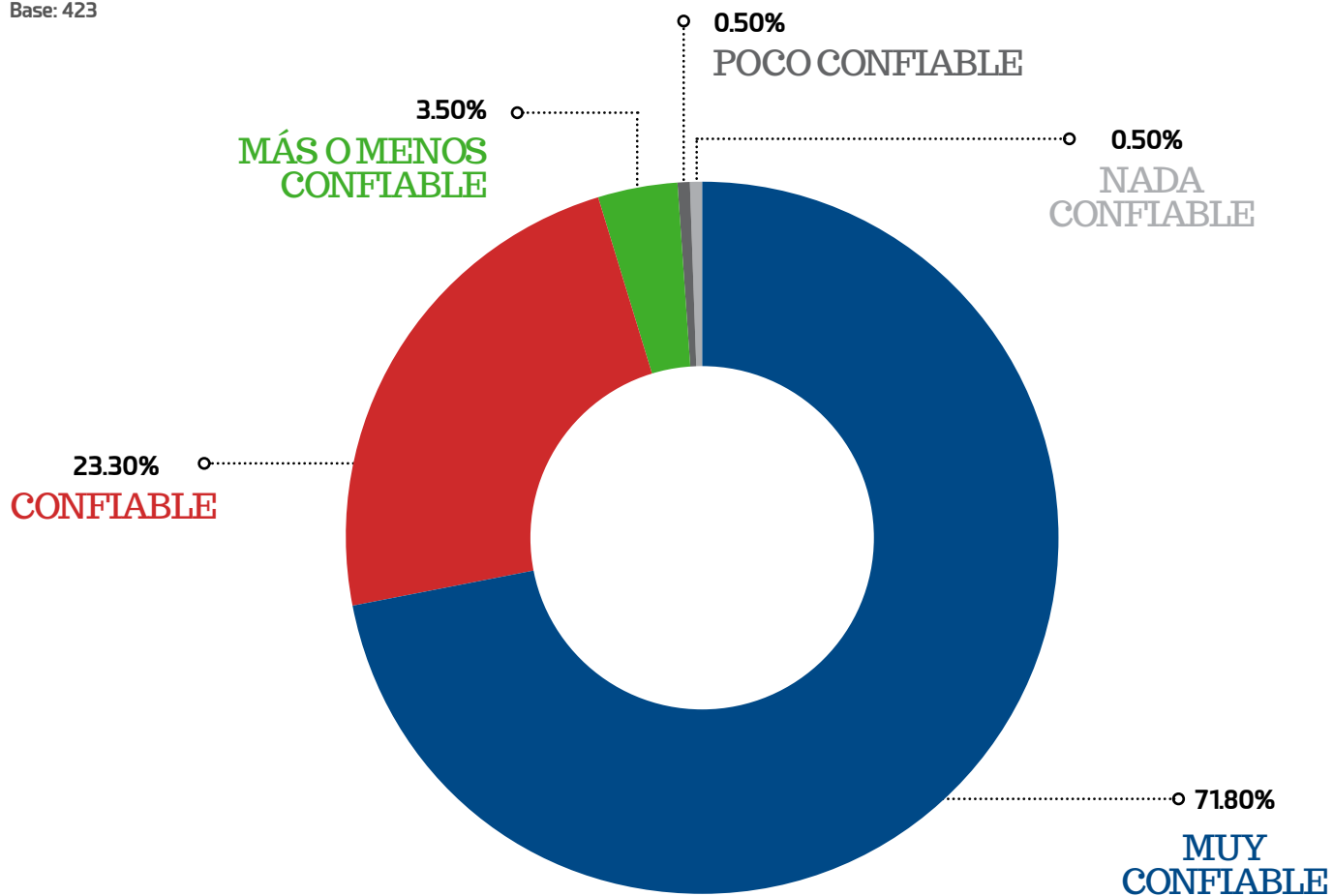
¿CUÁL ES SU PRINCIPAL INSTITUCIÓN
FINANCIERA EN LA VEGA?



Fuente: Escalando

CÓMO EVALÚA LA CONFIANZA/SEGURIDAD QUE LE BRINDA ALAVER?

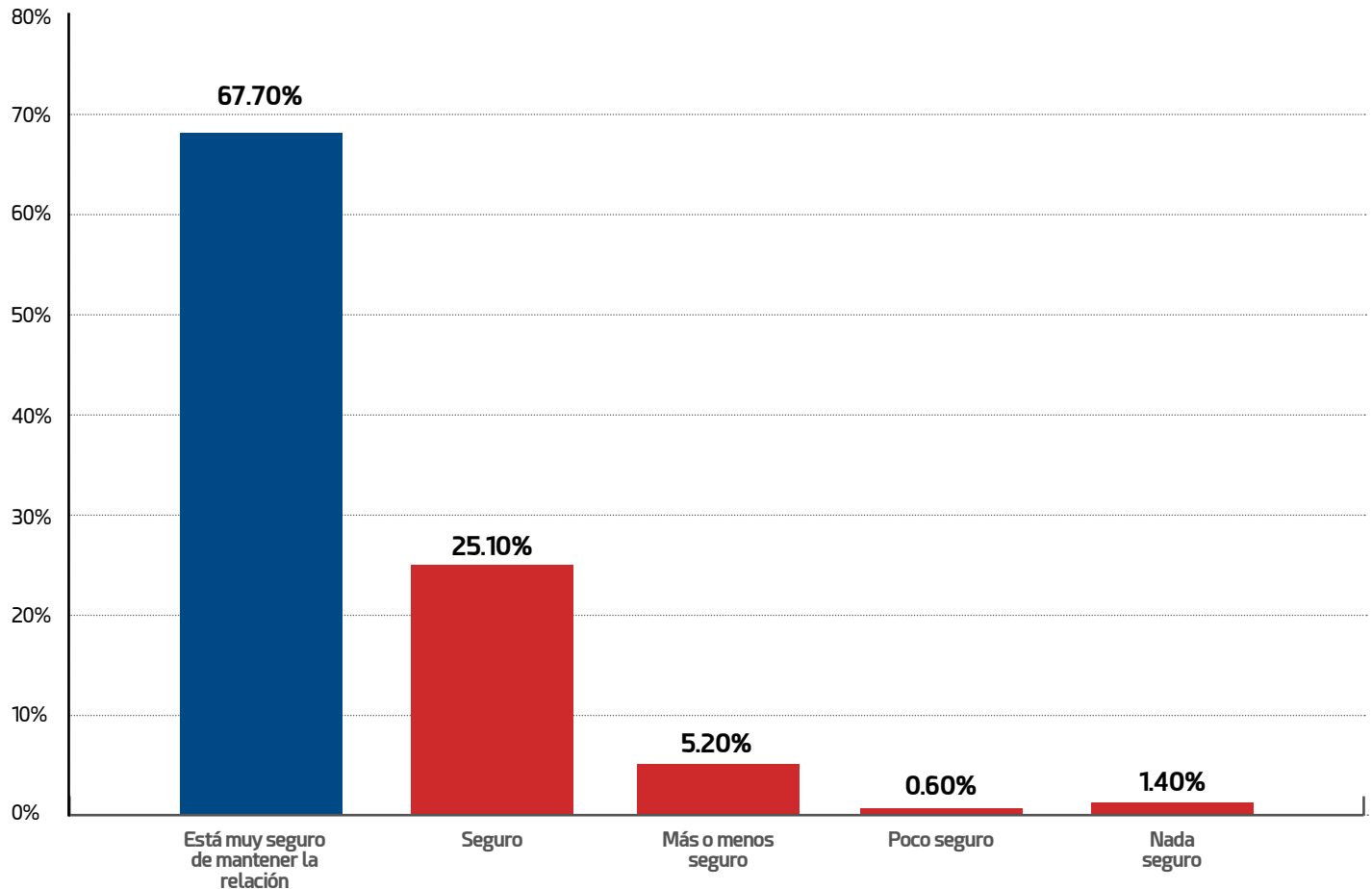
Base: 423



ALAVÉR, LA CONFIANZA DE LOS VEGANOS

¿TIENE INTENCIÓN DE MANTENER NEGOCIOS CON ALAVÉR?

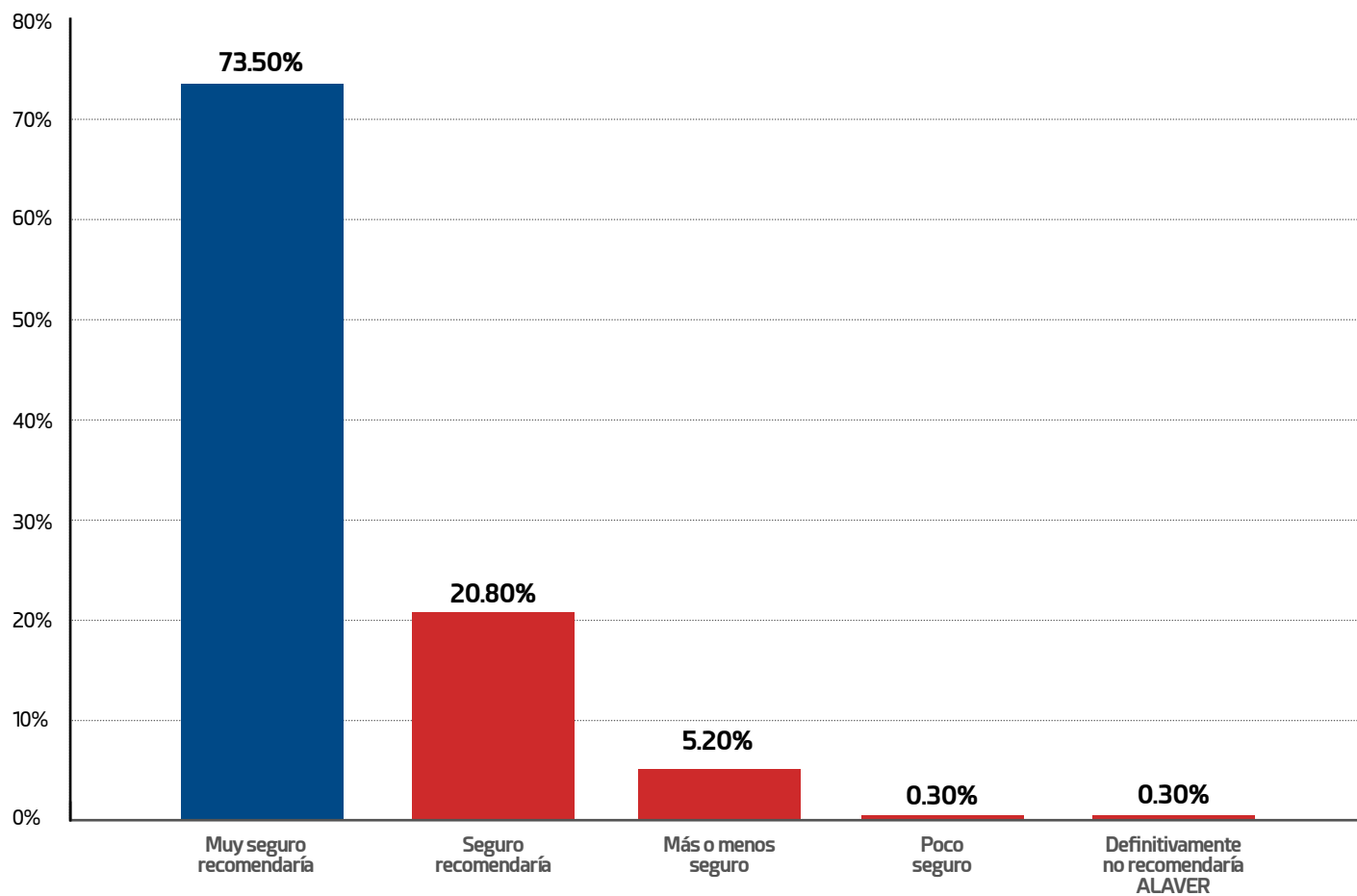
Base: 423



Fuente: Escalando

¿CUÁN PROBABLE ES QUE USTED RECOMIENDE A ALAVER?

Base: 423



Fuente: Escalando

UNA CLARA ESTRATEGIA DE EXPANSIÓN EN SU MERCADO NATURAL, EL CIBAO CENTRAL, HA DADO COMO RESULTADO UNA MAYOR PENETRACIÓN DE LOS SERVICIOS DE ALAVER, LLEGANDO CADA VEZ A MÁS PERSONAS A TRAVÉS DE LA BANCA AL DETALLE





En los últimos cuatro años la expansión de Alaver en su mercado por excelencia, el Cibao Central, ha sido sostenible con una clara tendencia a la penetración de sus servicios y a la inclusión financiera.

El comportamiento de los desembolsos constituye un óptimo indicador para comprender esa realidad. Desde que se inició Alaver 2.0 en 2012 hasta el cierre de 2015, la cantidad de desembolsos en la zona pasó de alrededor de 14,000 a cerca de 21,000, un crecimiento de 33.3%.

La cantidad de asociados o clientes a los que está llegando la institución financiera en la región es otro factor a tomar en cuenta para determinar la penetración sostenible de los servicios financieros de Alaver, especialmente a través de tarjetas de crédito y préstamos de consumo, sin obviar el crecimiento de banca empresarial e hipotecaria, aunque más desconcentrada.

“

Los préstamos caseros, una línea de negocio inclusivo, que toma en cuenta los pequeños préstamos para reconstrucción, reparación o ampliación de viviendas, presentan una tendencia indetenible de crecimiento”

Los préstamos caseros, una línea de negocio inclusivo, que toma en cuenta los pequeños préstamos para reconstrucción, reparación o ampliación de viviendas, presentan una tendencia indetenible de crecimiento.

De 1,074,000 de clientes atendidos por ventanilla en 2012 en todas las oficinas del Cibao Central, en 2015 Alaver alcanzó la cifra de 1,586,000. Es decir, de un promedio mensual de 89,500 clientes atendidos, la institución logró 132,000 al mes en 2015. Se trata de un indicador indiscutible de penetración por cuanto refleja que es creciente el número de personas que se aproxima a las oficinas de Alaver en busca de servicios financieros, especialmente aquellos concebidos para la banca al detalle en oficinas más dinámicas.

Las transacciones y las dispensaciones a través de los cajeros automáticos reflejan también en el período el enfoque de Alaver de llegar a una mayor masa de público.

De 485,000 transacciones automáticas en 2012, la entidad financiera vegana pasó a registrar en 2015 un total de 535,000, cifras que sumadas a las atenciones por ventilla proyectan un crecimiento exponencial de los contactos transaccionales.

Este comportamiento ha llevado a la Asociación a abrir nuevos puntos de servicios en las provincias de San Francisco de Macorís y Santiago, que muestran un dinamismo consistente para los negocios de la organización financiera.

Una decisión particularmente vinculada con la expansión de los negocios de Alaver fue la ampliación de la sucursal de la calle Chefito Batista con dos autocajas y tres ventanillas adicionales para incrementar la capacidad de atención a los clientes y asociados

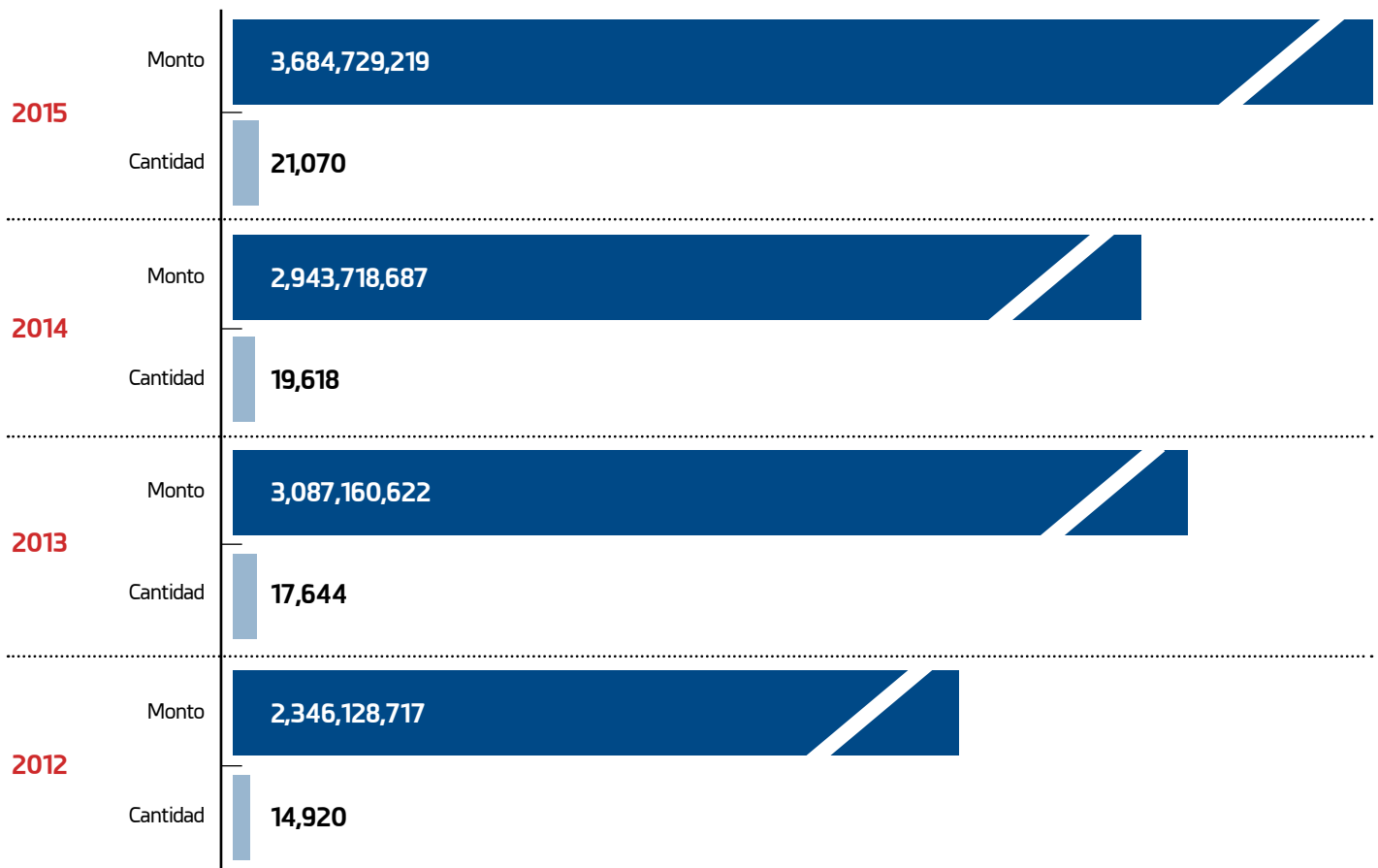


Acompañamos
a nuestros clientes
en el desarrollo
de sus proyectos
desde el principio
hasta el final.

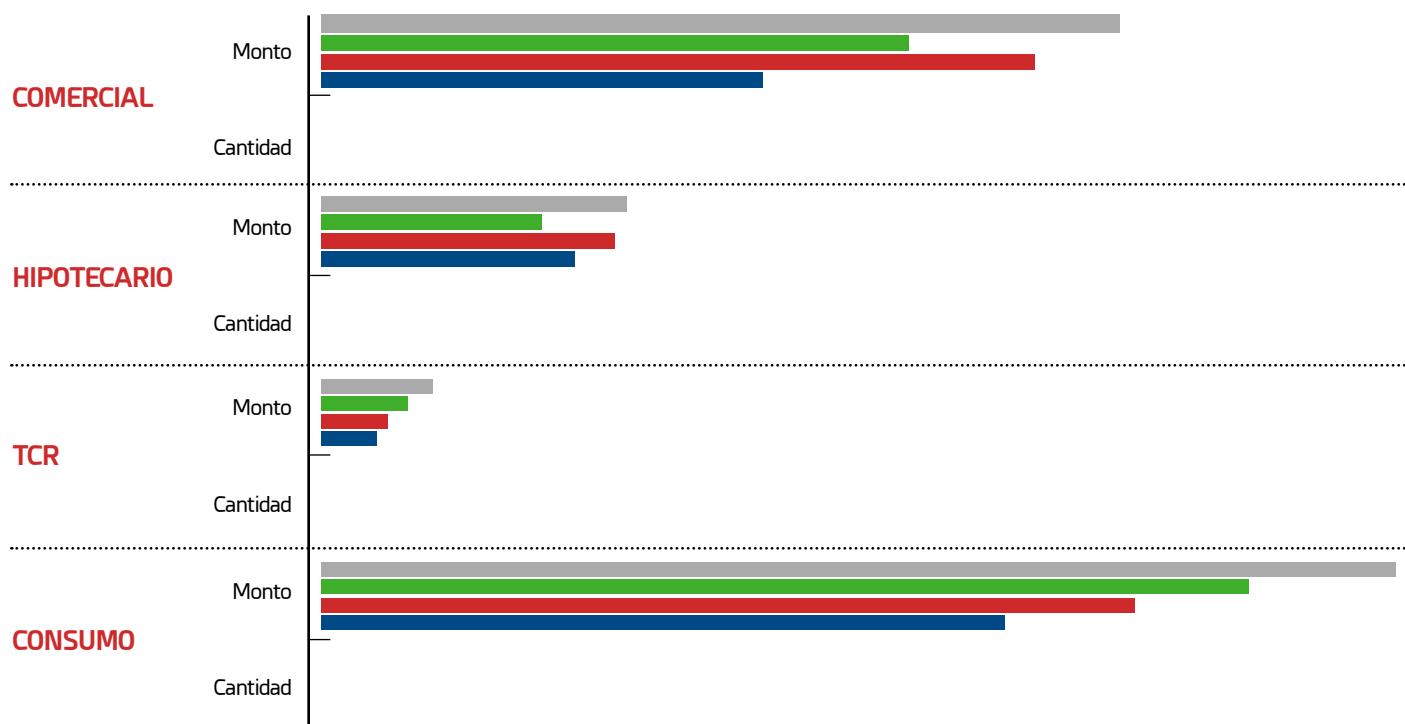
ALAVÉR, LA CONFIANZA DE LOS VEGANOS

DESEMBOLSOS OTORGADOS EN EL CIBAO

● Serie 1




CRÉDITOS DESEMBOLSADOS EN LOS ÚLTIMOS 4 AÑOS



CRÉDITO	CONSUMO		TCR		HIPOTECARIO		COMERCIAL		
	AÑO	CANTIDAD	MONTO	CANTIDAD	MONTO	CANTIDAD	MONTO	CANTIDAD	MONTO
● Serie 4	2015	19,281	1,813,856,69	24,185	205,472,311	305	519,523,378	1,485	1,351,349,20
● Serie 3	2014	18,161	1,565,864,15	20,000	153,511,165	242	389,853,854	1,216	988,000,684
● Serie 2	2013	15,947	1,375,359,30	16,638	117,096,877	299	504,925,700	1,399	1,206,875,61
● Serie 1	2012	13,517	1,161,989,70	14,189	106,275,631	264	432,804,135	1,138	751,334,874



MAYOR ACTIVIDAD EN LOS CANALES DIGITALES, CON UN INCREMENTO DE 31% EN LAS VISITAS ORGÁNICAS AL PORTAL DE INTERNET Y UN AUMENTO DE SEGUIDORES EN LAS REDES SOCIALES, LIDERADAS POR TWITTER, CON UNA TASA DE CRECIMIENTO DE 62% EN EL AÑO



A la par con el crecimiento de las operaciones de Alaver se ha incrementado la actividad y el alcance de los canales digitales. En el año 2015 el portal de internet recibió 3,200 visitas por mes, la gran mayoría de República Dominicana y Estados Unidos.

En comparación con el año 2014, las visitas a la página web de Alaver -donde se pueden consultar las tasas de préstamos, de inversiones y ahorros y de la compra y venta de divisas, y se encuentran las informaciones financieras e históricas de la entidad- se incrementaron en un 31% en 2015.

En cuanto al comportamiento en las redes sociales de Alaver, Twitter es la de mayor crecimiento en el 2015. De manera orgánica la cantidad de seguidores se incrementó un 62% durante el año.

El fans page de Alaver en Facebook, la red social más grande del mundo al tener 1,600 millones de usuarios activos al mes, tuvo un crecimiento de un 42% en este período.

Un canal de comunicación constante de Alaver con sus asociados es el de Youtube, que cuenta con actualizaciones frecuentes de las actividades de la entidad y de sus promociones.

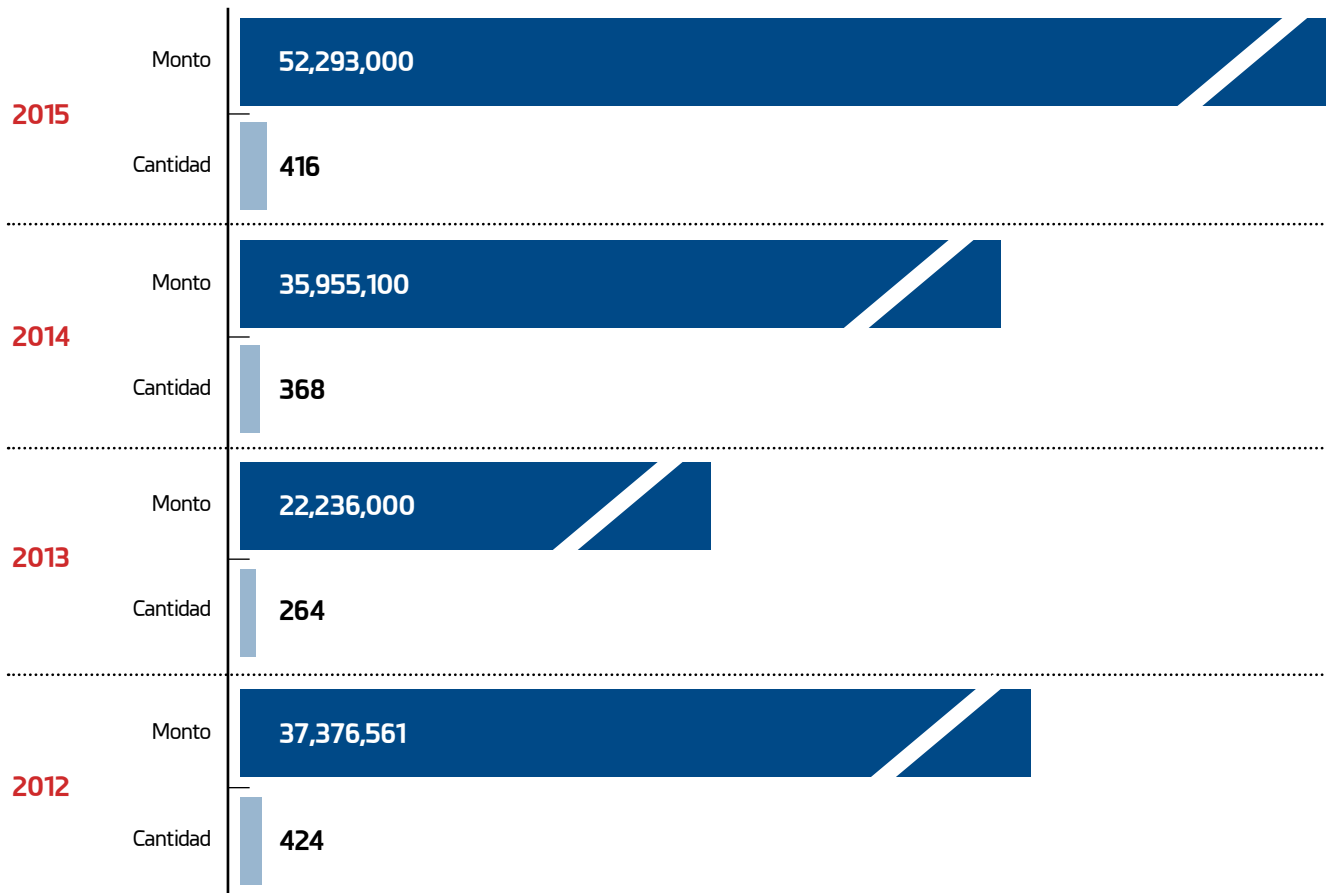




ALAVÉR, LA CONFIANZA DE LOS VEGANOS

PRÉSTAMOS CASEROS

● Serie 1





TRANSACCIONES EN CAJEROS DE VENTANILLAS

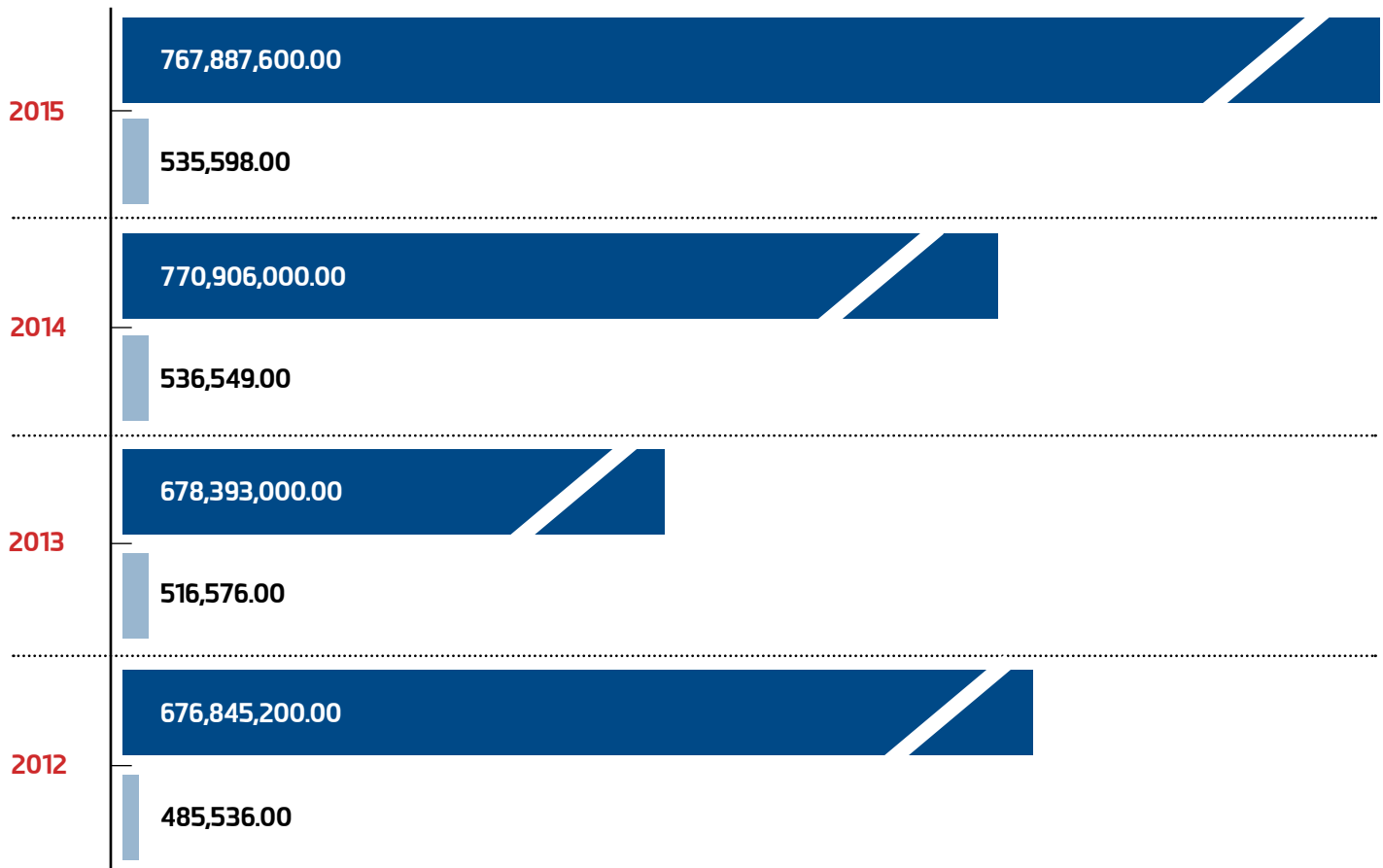
● Total de transacciones



ALAVÉR, LA CONFIANZA DE LOS VEGANOS

TRANSACCIONES Y DISPENSACIONES EN ATM

● Dispensaciones ● Transacciones






• • • • •

RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

CADA VEZ MÁS CONSISTENTE ES NUESTRO
APOYO A LA EDUCACIÓN, LA ORIENTACIÓN
FINANCIERA QUE OFRECEMOS Y LA
CONTRIBUCIÓN A LA CREACIÓN DE LOS
MEJORES PERFILES DE CRÉDITO

• • • • •





Por qué es importante ahorrar??

ORIENTACION
FINANCIERA
ALAVER

ALAVÉR CREE FIRMEAMENTE EN QUE LA CULTURA FINANCIERA ECHA RAÍCES CUANDO CRECE CON LAS PERSONAS Y QUE LA MISMA AYUDA A FORMAR CIUDADANOS RESPONSABLES, EMPODERADOS DE SUS FINANZAS PERSONALES Y CON PERFILES DE CRÉDITO QUE POSIBILITAN SU DESARROLLO COMO AGENTES ECONÓMICOS

En casi dos décadas de grandes inversiones en formación, 3,163 jóvenes han estudiado becados por Alaver en centros públicos, privados y universidades. En los últimos cuatro años se han mantenido 300 becas promedio anual con una inversión total de RD\$15,940,897.

Los estudiantes son oriundos de La Vega, Jarabacoa, Constanza, Jima, Cutupú, Cotuí, Moca, Santiago, San Francisco de Macorís y Santo Domingo. Lo mejor: no es obligatorio ser asociado de la entidad financiera para lograr una beca, pues para Alaver lo más importante es contribuir con la educación de jóvenes sobresalientes, favoreciendo así el desarrollo de la República Dominicana.

Con este programa de becas, Premio Alaver al Mérito Estudiantil, se hace realidad el sueño de niños, niñas y jóvenes de escasos recursos que sin un apoyo financiero –en muchos casos- no podrían costear la educación.

Además de becas, Alaver tiene un programa de educación financiera mediante el cual imparte charlas a distintos segmentos de clientes, así como en ferias, colegios, escuelas y en los campamentos de verano, que tienen como enfoque el ahorro infantil.

Sólo en este año 1,990 personas participaron en los 15 talleres sobre educación financiera que Alaver realizó. Esta cifra muestra el gran crecimiento de este programa, pues en 2014 fueron 500 las personas que participaron y 435 en 2013.

En 2015 Alaver implementó además el Programa de Reconocimiento del Buen Pagador, con el que destacó el buen pago de 619 asociados que al momento de la cancelación de sus créditos nunca reflejaron atrasos ni pagos por mora. Con estos reconocimientos, Alaver incentiva a los demás a crear un buen historial de crédito.



Charlas de orientación financiera ofrecidas en centros educativos de Moca.

PREMIO ALAVER AL MÉRITO ESTUDIANTIL

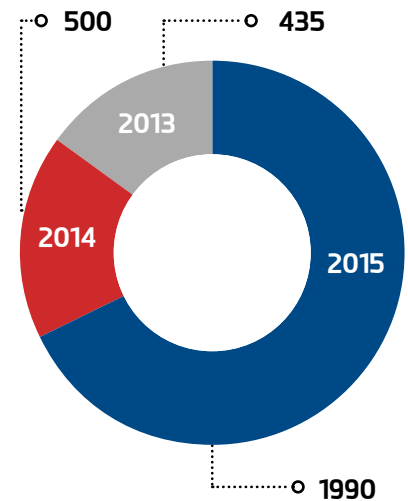
En 2015 mantuvimos vigente nuestra principal acción de responsabilidad social corporativa, que apoya la educación en valores y el buen desempeño académico de estudiantes de las zonas donde tenemos presencia.

BECAS

PERIODO POR AÑO	2012	2013	2014	2015
Total Beca Universitarias	14	10	10	9
Total Becados Escolares Públicos	225	242	232	252
Total Becados Escolares Privados	75	58	68	49
Inversión Anual	1,080,000.00	3,500,000.00	5,870,771.80	5,490,126.20
La Vega	208	187	196	200
Jarabacoa	16	18	14	17
Constanza	10	15	12	12
Jima	19	20	26	18
Cutupú	23	16	8	8
Cotuí	8	12	10	9
Moca	8	10	8	10
Santiago	8	8	9	7
San Fco. Macoris	0	8	8	10
Santo Domingo	0	6	9	10
Total Estudiantes Becados anual	300	300	300	301

ALCANCE

Cantidad de Personas



PLAN DE EDUCACIÓN FINANCIERA

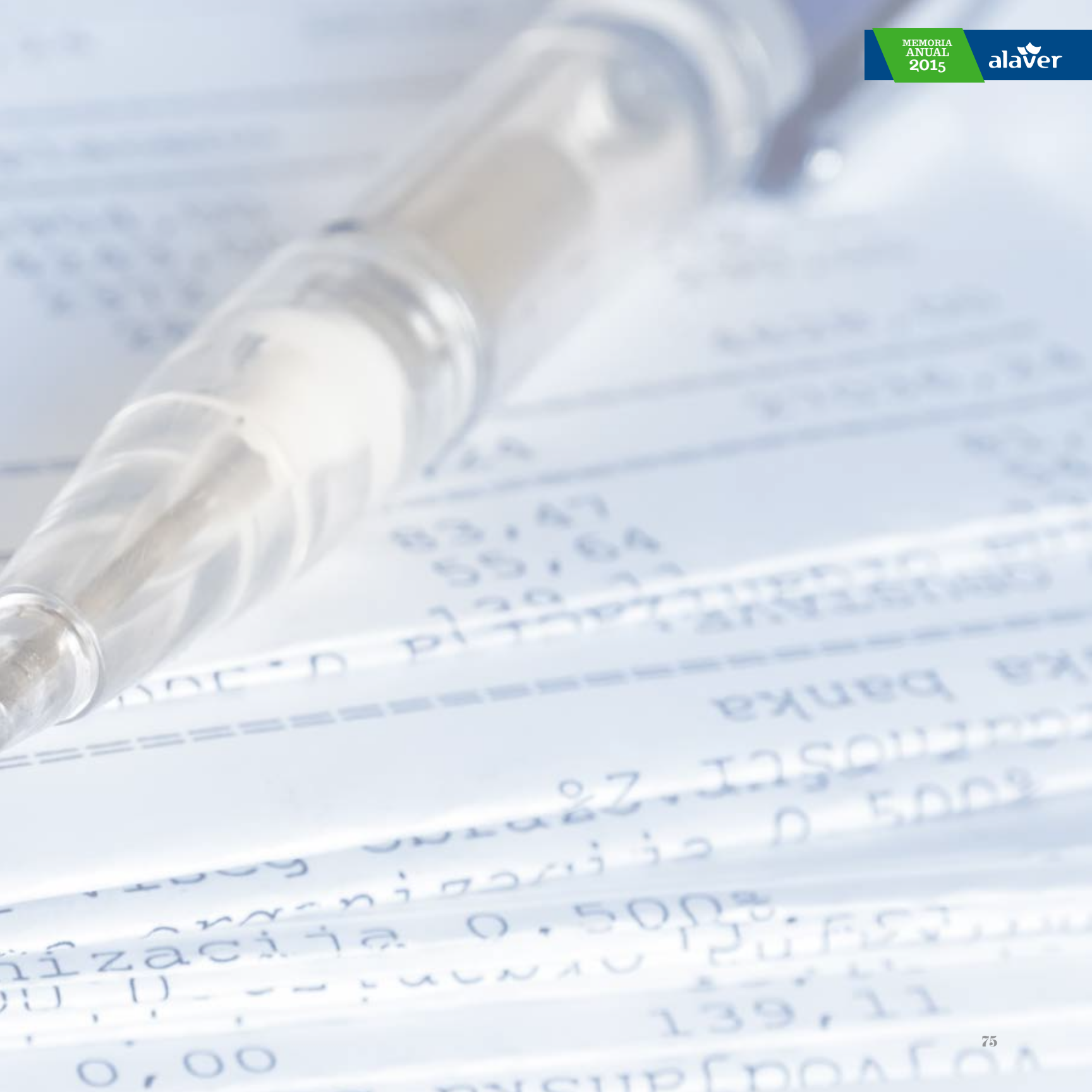
Dentro del programa de Educación Financiera hemos impartido charlas a los diferentes segmentos de clientes y en las diferentes zonas donde tenemos presencia. Abarca charlas en colegios, escuelas, campamentos de verano sobre El ahorro infantil, y dentro nuestros eventos de Ferias tenemos un espacio para siempre llevar Educación Financiera a nuestros asociados.

EDUCACIÓN FINANCIERA AÑO 2015

FECHAS	CHARLAS	LUGAR	CANTIDAD DE PARTICIPANTES
28/01/2015	Charla Subagente Bancario	Hodelpa Stgo	100
8/2/2015	Charla Buro de Crédito Empleados Agropecuaria Jiménez Alba	Cutupú	35
12/3/2015	Charla Conceptos Básicos para un buen Manejo de Finanzas	Bco. Central	50
2/6/2015	Charla Fiducia como nuevo modelo del sistema financiero	La Vega-Centro Convenciones	35
8/7/2015	Campamento Colegio Sagrada Familia-El Ahorro y su importancia	La Vega	60
8/7/2015	Campamento Verano Divertido Colegio Pequeños Gigantes	La Vega	105
10/7/2015	Campamento Alaver Summer--El Ahorro y su Importancia	La Vega Centro convenciones	110
10/7/2015	Campamento Albergue Divino Niño--El Ahorro Infantil	La Vega	200
10/7/2015	Campamento Colegio Agustiniانو--El Ahorro Infantil	La Vega	35
31/07/2015	Charla Conceptos Básicos para un buen Manejo de Finanzas	Expovega	100
1/8/2015	El Ahorro una Herramienta para Alcanzar sus metas	Expovega	30
28/10/15	Centro Educativo Guaco Adentro	La Vega	390
29/10/2015	Colegio Dominicano /El Ahorro y su importancia	Santiago	140
30/10/2015	Colegio Nuestra Sra. De La Altagracia	Jarabacoa	200
4/11/2015	Finanzas para Jóvenes-Alejandro Fernández	UCATECI-Feria	400
Total			1990

Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES,
ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
E INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
31 DE DICIEMBRE DE 2015



**INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES,
ESTADOS FINANCIEROS SOBRE
BASE REGULADA E INFORMACIÓN
COMPLEMENTARIA
31 DE DICIEMBRE DE 2015**





Informe de los Auditores Independientes

A los Depositantes y
Miembros de la Junta de Directores de la
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos, los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, que les son relativos por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que nuestra auditoría contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para sustentar nuestra opinión.



A los Depositantes y
Miembros de la Junta de Directores de la
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos
Página 2

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos al 31 de diciembre de 2015 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

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 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.

PricewaterhouseCoopers

11 de marzo de 2016

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Balance General (Valores en RD\$)

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 4)		
Caja	198,545,276	229,700,250
Banco Central	657,573,241	467,758,981
Bancos del país	310,484,468	114,317,706
Bancos del extranjero	14,071,790	5,851,647
Otras disponibilidades	10,837,065	9,431,926
	<u>1,191,511,840</u>	<u>827,060,510</u>
Inversiones (Notas 5 y 12)		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	1,594,879,825	1,772,798,844
Rendimientos por cobrar	44,699,445	52,252,693
Provisión para inversiones	(5,713,730)	(4,640,293)
	<u>1,633,865,540</u>	<u>1,820,411,244</u>
Cartera de créditos (Notas 6 y 12)		
Vigente	4,750,687,992	4,391,798,331
Vencida	70,059,032	88,112,575
Cobranza judicial	13,816,717	9,467,589
Rendimientos por cobrar	60,389,688	62,037,479
Provisión para créditos	(109,567,405)	(116,618,021)
	<u>4,785,386,024</u>	<u>4,434,797,953</u>
Cuentas por cobrar (Nota 7)	<u>13,578,108</u>	<u>14,184,183</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 8 y 12)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	93,676,968	66,728,106
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(49,517,407)	(35,597,153)
	<u>44,159,561</u>	<u>31,130,953</u>
Inversiones en acciones (Notas 9 y 12)		
Inversiones en acciones	357,551	357,551
Provisión por inversiones en acciones	(3,576)	(3,576)
	<u>353,975</u>	<u>353,975</u>
Propiedades, muebles y equipo (Nota 10)		
Propiedad, muebles y equipo	358,708,787	307,372,215
Depreciación acumulada	(46,708,303)	(46,509,458)
	<u>312,000,484</u>	<u>260,862,757</u>
Otros activos (Nota 11)		
Cargos diferidos	58,989,287	50,362,194
Intangibles	7,869,528	
Activos diversos	15,923,641	10,376,731
Amortización acumulada	(1,894,445)	
	<u>80,888,011</u>	<u>60,738,925</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>8,061,743,543</u>	<u>7,449,540,500</u>
Cuentas contingentes (Nota 20)	<u>587,233,678</u>	<u>468,680,561</u>
Cuentas de orden (Nota 21)	<u>20,092,887,327</u>	<u>17,748,870,279</u>

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Balance General (Valores en RD\$)

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 13)		
De ahorro	2,094,049,619	1,846,136,719
A plazo	187,569	187,569
Intereses por pagar	19,012	18,589
	<u>2,094,256,200</u>	<u>1,846,342,877</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 14)		
De instituciones financieras del país	17,854,358	19,429,955
Valores en circulación (Nota 15)		
Títulos y valores	4,350,192,326	4,125,523,518
Intereses por pagar	2,854,045	1,930,228
	<u>4,353,046,371</u>	<u>4,127,453,746</u>
Otros pasivos (Nota 16)		
	83,696,988	59,907,031
TOTAL DE PASIVOS	<u>6,548,853,917</u>	<u>6,053,133,609</u>
PATRIMONIO NETO (Nota 18)		
Otras reservas patrimoniales	176,799,073	161,126,859
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1,216,259,639	1,123,748,741
Resultado del ejercicio	119,830,914	111,531,291
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>1,512,889,626</u>	<u>1,396,406,891</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	<u>8,061,743,543</u>	<u>7,449,540,500</u>
Cuentas contingentes (Nota 20)	587,233,678	468,680,561
Cuentas de orden (Nota 21)	20,092,887,327	17,748,870,279

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

Pedro Alorda Thomas
Presidente Junta de Directores

José Francisco Deschamps
Vicepresidente Ejecutivo

José Oscar Galán
Director de Finanzas

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Estado de Resultados (Valores en RDS)

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2015	2014
Ingresos financieros (Nota 22)		
Intereses y comisiones por créditos	748,965,922	687,118,468
Intereses por inversiones	218,862,847	221,501,374
Ganancia en venta de inversiones	24,073,854	21,820,154
	<u>991,902,623</u>	<u>930,439,996</u>
Gastos financieros (Nota 22)		
Intereses por captaciones	(345,014,583)	(329,425,790)
Pérdida por inversiones	(20,155,842)	(18,577,912)
	<u>(365,170,425)</u>	<u>(348,003,702)</u>
Margen financiero bruto	<u>626,732,198</u>	<u>582,436,294</u>
Provisión para cartera de créditos (Nota 12)	(33,620,638)	(33,584,730)
Provisión para inversiones (Nota 12)	(2,173,910)	(713,648)
	<u>(35,794,548)</u>	<u>(34,298,378)</u>
Margen financiero neto	<u>590,937,650</u>	<u>548,137,916</u>
Ingresos (gastos) por diferencias de cambio	<u>2,655,727</u>	<u>2,554,868</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 23)		
Comisiones por servicios	38,644,723	25,875,333
Comisiones por cambio	2,276,982	1,894,368
Ingresos diversos	57,694,146	54,080,015
	<u>98,615,851</u>	<u>81,849,716</u>
Otros gastos operacionales (Nota 23)		
Comisiones por servicios	(42,341,118)	(29,624,495)
Comisiones por cambio	(239,897)	(332,211)
	<u>(42,581,015)</u>	<u>(29,956,706)</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 25)	(255,091,499)	(223,656,337)
Servicios de terceros	(35,341,843)	(32,655,903)
Depreciación y amortización	(22,111,066)	(17,956,671)
Otras provisiones	(19,379,360)	(8,885,454)
Otros gastos	(176,005,959)	(170,122,350)
	<u>(507,929,727)</u>	<u>(453,276,715)</u>
Resultado operacional	<u>141,698,486</u>	<u>149,309,079</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 24)		
Otros ingresos	11,041,287	7,568,525
Otros gastos	(10,127,832)	(21,604,707)
	<u>913,455</u>	<u>(14,036,182)</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>142,611,941</u>	<u>135,272,897</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	(7,108,813)	(9,369,985)
Resultado del ejercicio	<u>135,503,128</u>	<u>125,902,912</u>

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

Pedro Alorda Thomas
Presidente Junta de Directores

José Francisco Deschamps
Vicepresidente Ejecutivo

José Oscar Galán
Director de Finanzas

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Estado de Flujos de Efectivo (Valores en RDS)

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2015	2014
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	745,541,667	680,324,417
Otros ingresos financieros cobrados	226,416,095	210,369,699
Otros ingresos operacionales cobrados	98,615,851	81,849,716
Intereses pagados por captaciones	(345,014,583)	(329,425,790)
Gastos generales y administrativos pagados	(459,251,052)	(412,765,953)
Otros gastos operacionales pagados	(42,581,015)	(29,956,706)
Impuesto sobre la renta pagado	(8,731,072)	(21,389,454)
Pagos diversos por actividades de operación	(9,127,344)	(35,140,410)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	205,868,547	143,865,519
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución (aumento) en inversiones	181,837,031	(132,074,662)
Créditos otorgados	(4,407,055,410)	(3,355,328,080)
Créditos cobrados	3,974,537,721	3,060,531,228
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	17,670,733	33,248,119
Adquisición de propiedad, muebles y equipo	(80,337,643)	(60,946,117)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(313,347,568)	(454,569,512)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	26,059,655,037	21,584,091,764
Devolución de captaciones	(25,587,724,686)	(21,086,903,905)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	471,930,351	497,187,859
AUMENTO NETO EN FONDOS DISPONIBLES	364,451,330	186,483,866
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	827,060,510	640,576,644
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	1,191,511,840	827,060,510

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

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Estado de Flujos de Efectivo (Valores en RD\$)

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2015	2014
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	<u>135,503,128</u>	<u>125,902,912</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Provisiones		
Cartera de créditos	33,620,638	33,584,653
Rendimientos por cobrar	4,247,514	1,675,747
Inversiones en valores	2,173,910	713,647
Bienes recibidos en recuperación de créditos	10,963,705	6,524,700
Operaciones contingentes	4,168,141	685,084
Depreciación y amortización	22,111,066	17,956,671
Otros beneficios a empleados	5,049,464	
Ganancia en venta de inversiones	(24,073,854)	(21,820,154)
Pérdida en inversiones	20,155,842	18,577,912
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	2,690,733	
Pérdida en retiros de propiedades, muebles y equipo	1,113,766	
Impuesto sobre la renta diferido	(3,332,075)	
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	606,076	677,359
Otros activos	(8,237,920)	(2,724,401)
Otros pasivos	<u>(891,587)</u>	<u>(37,888,611)</u>
Total de ajustes	<u>70,365,419</u>	<u>17,962,607</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>205,868,547</u>	<u>143,865,519</u>

Revelación de las transacciones no monetarias (Nota 30)

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Pedro Alorda Thomas
Presidente Junta de Directores

José Francisco Deschamps
Vicepresidente Ejecutivo

José Oscar Galán
Director de Finanzas

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (Valores en RD\$)

	Otras Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1 enero de 2014	146,755,238	1,007,953,113	115,795,628	1,270,503,979
Transferencia a resultados acumulados		115,795,628	(115,795,628)	
Resultado del ejercicio			125,902,912	125,902,912
Transferencia a otras reservas patrimoniales	14,371,621		(14,371,621)	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	161,126,859	1,123,748,741	111,531,291	1,396,406,891
Transferencia a resultados acumulados		111,531,291	(111,531,291)	
Resultado del ejercicio			135,503,128	135,503,128
Provisión para beneficios a empleados y directivos (Nota 16)		(23,334,217)		(23,334,217)
Impuesto diferido sobre provisión para beneficios a empleados y directivos		4,313,824		4,313,824
Transferencia a otras reservas patrimoniales	15,672,214		(15,672,214)	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>176,799,073</u>	<u>1,216,259,639</u>	<u>119,830,914</u>	<u>1,512,889,626</u>

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

Pedro Alorda Thomas
Presidente Junta de Directores

José Francisco Deschamps
Vicepresidente Ejecutivo

José Oscar Galán
Director de Finanzas

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

1. Entidad

La Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos (en lo adelante “la Asociación”) fue organizada de acuerdo a los términos de la Ley No. 5897 del 14 de mayo de 1962, sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, mediante franquicia otorgada el 1 de octubre de 1963 y tiene su sede en la calle Juan Rodríguez Esquina Presidente Antonio Guzmán, La Vega, República Dominicana.

La Asociación es una institución de carácter mutualista, cuyo objeto es promover y fomentar la creación de ahorros destinados inicialmente al otorgamiento de préstamos para la construcción, adquisición y mejoramiento de la vivienda con las limitaciones indicadas en la Ley y sus reglamentos.

El detalle de los principales funcionarios es:

Nombre	Posición
Pedro Alorda Thomas	Presidente Junta de Directores
José Francisco Deschamps Cabral	Vicepresidente Ejecutivo
José Oscar Galán	Director de Finanzas
Kenia De La Rosa	Directora de Riesgo
Ernesto Wachsmann	Director de Operaciones
Irlonca Tavárez	Directora de Negocios
Felicita del Carmen Gutiérrez	Directora de Auditoría
Félix Cabreja Abreu	Director de Tecnología

La Asociación se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, las resoluciones de la Junta Monetaria de la República Dominicana (en lo adelante “Junta Monetaria”) y las circulares de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (en lo adelante “Superintendencia de Bancos”).

El detalle de la cantidad de oficinas y cajeros automáticos al 31 de diciembre es como sigue:

Ubicación	2015		2014	
	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona Metropolitana	3	4	3	4
Interior del país	15	19	14	19
	<u>18</u>	<u>23</u>	<u>17</u>	<u>23</u>

(*) Corresponde a sucursales y agencias.

La Asociación mantiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RDS).

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta de Directores el 10 de marzo de 2016.

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Base Contable y de Preparación de los Estados Financieros

La Asociación prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras vigentes, 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 financieras, por consiguiente, los estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas NIIF.

Los estados financieros de la Asociación están preparados en base al costo histórico.

Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos difieren de las NIIF en algunos aspectos. Se resumen a continuación ciertas diferencias:

- i) De acuerdo con lo requerido por la Superintendencia de Bancos, la provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos realizada por la Asociación siguiendo lineamientos específicos. Los niveles de provisiones para los créditos comerciales denominados mayores deudores se miden de conformidad a la clasificación asignada a cada crédito y para los créditos comerciales denominados menores deudores, créditos de consumo e hipotecario, en base a los días de atraso. La evaluación para los mayores deudores comerciales incluye la documentación de los expedientes de crédito, considerando las cifras de los estados financieros del prestatario, el comportamiento de pago y los niveles de garantía, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos (en lo adelante "REA"), el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y circulares relacionadas.

De conformidad con las NIIF, para la evaluación de la cartera de créditos a fines de determinar la existencia o no de deterioro, la NIC 39 considera un modelo de pérdidas incurridas, por el cual se consideran solo aquellas pérdidas que provengan de eventos pasados y condiciones actuales. La NIIF 9 (de aplicación obligatoria efectivo el 1 de enero de 2018) reemplaza a la NIC 39, estableciendo un modelo de pérdidas esperadas por el cual la pérdida se registra cuando se hayan identificado posibles eventos de incumplimiento, aunque estos no hayan ocurrido. La NIIF 9 establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.

- ii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos que requiere provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del REA, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. Las NIIF requieren las mismas consideraciones indicadas para la cartera de créditos en el literal i) anterior.

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

- iii) La provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos se determina una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la adjudicación u obtención de la sentencia definitiva:
- *Bienes muebles*: en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18^{avo} mensual.
 - *Bienes inmuebles*: en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24^{avo} mensual.
 - *Titulos valores*: sigue la base de provisión para inversiones.
- Las NIIF requieren que estos activos sean provisionados cuando exista deterioro en su valor.
- iv) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa y los rendimientos por cobrar son provisionados al 100% si tienen antigüedad superior a 90 días y corresponden a créditos comerciales, de consumo e hipotecarios y a los 60 días si corresponden a tarjetas de crédito. A partir de estos plazos se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. Las NIIF establecen que las provisiones para rendimientos por cobrar se determinan en base a los riesgos existentes en la cartera. Si hubiese deterioro, los préstamos son ajustados y posteriormente se continúa el devengo de intereses sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.
- v) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana (en lo adelante Banco Central) a la fecha del balance general. Las NIIF requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio existente a la fecha del balance general.
- vi) La Superintendencia de Bancos autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. Las NIIF requieren que estos castigos se realicen inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.
- vii) La Superintendencia de Bancos requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía, sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las NIIF sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior a su valor en libros o exista deterioro del mismo.
- viii) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF difiere de las requeridas por la Superintendencia de Bancos.
- ix) De conformidad con las prácticas bancarias, los otros ingresos operacionales, tales como comisiones por tarjetas de crédito, son reconocidos como ingresos inmediatamente, en lugar de reconocerse durante el período de vigencia como requieren las NIIF.
- x) La Superintendencia de Bancos requiere que los programas de computación, mejoras a propiedad arrendada, entre otros, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia los activos intangibles se clasifican como bienes diversos hasta que sean autorizados. Las NIIF requieren que estas partidas sean registradas directamente como activos intangibles, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

- xi) La Superintendencia de Bancos requiere que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- xii) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en valores en cuatro categorías: a) negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. En esta última categoría se clasifican aquellas inversiones que no cotizan en un mercado activo u organizado y que no pueden ser clasificadas en las tres categorías anteriores. Las inversiones a negociar y disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable y las inversiones mantenidas a vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda, a su costo amortizado. Las NIIF no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia de acuerdo a la NIF 39. La NIIF 9 (de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018) establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados. Dicha clasificación depende del modelo de negocio para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- xiii) De conformidad con las regulaciones bancarias vigentes, la Asociación clasifica como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las NIIF requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación.
- xiv) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, la Asociación debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- xv) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera registren una provisión para operaciones contingentes, la cual incluye líneas de créditos de utilización automática, entre otros, siguiendo los lineamientos del REA. Las NIIF requieren registrar una provisión cuando se tenga una obligación presente como resultado de un suceso pasado, sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- xvi) La Asociación determina la vida útil estimada de la propiedad, mobiliario y equipo al momento de su adquisición, y registra en cuentas de orden los activos fijos totalmente depreciados. Las NIIF requieren que el valor residual y la vida útil de un activo, sea revisado como mínimo, al término de cada período anual, y si las expectativas difiriesen de las estimaciones previas, se contabilice el efecto como un cambio en estimado.

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

- xvii) La Asociación, con la no objeción de la Superintendencia de Bancos, determinó un pasivo por beneficios a empleados, ejecutivos y miembros de la Junta de Directores, que toma en cuenta premisas actuariales, y una parte de dicho pasivo es reconocido con cargos anuales a patrimonio hasta el 2017. Las NIIF requieren que ese tipo de obligaciones se contabilicen sobre bases actuariales, los costos de servicios pasados se deben contabilizar en resultados en el año que se establece y/o autoriza el beneficio y las ganancias o pérdidas actuariales se deben contabilizar en Otros Resultados Integrales.
- xviii) Las regulaciones bancarias requieren que las inversiones en acciones, se valúen al costo o valor de mercado, el menor. De no existir mercado, se valúan al costo menos deterioro, debiendo evaluar la calidad y solvencia del emisor, utilizando lineamientos del REA. De acuerdo con las NIIF debe determinarse si existe control o influencia significativa. De existir control deben prepararse estados financieros consolidados. De existir influencia significativa, las inversiones se valúan bajo el método patrimonial. Cuando no existe control o influencia significativa, deben registrarse a su valor razonable.
- xix) Las regulaciones bancarias requieren que los costos de emisiones de instrumentos de deuda se reconozcan como gasto en el estado de resultados en el periodo en que se incurren. Las NIIF requieren que estos costos se capitalicen y se amorticen durante el período de vencimiento de la obligación utilizando el método de interés efectivo.

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y las NIIF no han sido cuantificados.

Las principales políticas contables establecidas para la preparación de los estados financieros son:

Uso de Estimados

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones para activos riesgosos, depreciación y amortización de activos a largo plazo, deterioro de los activos de largo plazo, compensaciones a empleados y personal directivo, impuestos sobre la renta y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Inversiones en Valores

El Instructivo para la Clasificación, Valoración y Medición de las Inversiones en Instrumentos de Deuda clasifica las inversiones en valores negociables, disponibles para la venta, mantenidas hasta el vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda que se resumen a continuación:

- **Negociables:** Son aquellas inversiones que las entidades tienen en posición propia, con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios como participantes de mercado, que se coticen en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Las inversiones negociables se registran a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores. Esos valores no pueden permanecer en esta categoría más de 180 días a partir de su fecha de adquisición, plazo durante el cual deben ser vendidos.

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

- Disponibles para la venta: Comprenden las inversiones mantenidas intencionalmente para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o inversiones que la entidad está dispuesta a vender en cualquier momento, y que estén cotizadas en un mercado activo u organizado. Las inversiones disponibles para la venta se registran a su valor razonable y las variaciones del valor de mercado se reconocen en el estado de patrimonio.
- Mantenedas hasta el vencimiento: Son aquellas inversiones que se tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, cotizarse en un mercado activo u organizado y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento se amortiza a la cuenta de resultados durante la vigencia del título.
- Otras inversiones en instrumentos de deudas: En esta categoría se incluyen las inversiones en instrumentos de deuda adquiridos que por sus características no califican para ser incluidas en las categorías anteriores y para los que no existe un mercado activo para su negociación, y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las inversiones en el Banco Central y los títulos de deuda del Ministerio de Hacienda se clasifican en esta categoría. Debido que estos títulos no se cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado y la Superintendencia de Bancos definió que los mismos no tienen un mercado activo.

El tipo de valor o instrumento financiero y su monto se presentan en la Nota 5.

Provisión para Inversiones en Valores

Para las inversiones en emisiones de títulos valores en instrumentos de deuda locales, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad se determina tomando como base los criterios utilizados para la evaluación de los mayores deudores comerciales, acorde con lo establecido por el REA. Para las emisiones de títulos valores en instrumentos de deuda internacionales, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad, se determina tomando como base las calificaciones de riesgo otorgadas por las firmas calificadoras internacionales reconocidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (en lo adelante "Superintendencia de Valores"), o cualquier otra firma calificadora de reconocimiento internacional, aplicándole los porcentajes de provisión que corresponda de acuerdo a las categorías de riesgo establecidas por el REA.

Las inversiones en el Banco Central y en títulos de deuda del Ministerio de Hacienda se consideran sin riesgo, por lo tanto no están sujetas a provisión.

Los excesos en provisión para inversiones en valores no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos.

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones se registran al costo.

Las características, restricciones, valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones en circulación de las inversiones en acciones se presentan en la Nota 9.

Provisión para Inversiones en Acciones

Para las inversiones en acciones, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad se determina tomando como base los criterios utilizados para la evaluación de los mayores deudores comerciales, acorde con lo establecido por el REA.

Los excesos en provisión para inversiones en acciones no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos.

Cartera de Créditos

Los créditos están registrados al monto del capital pendiente, menos la correspondiente provisión.

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

Provisión para Cartera de Créditos

El REA aprobado por la Junta Monetaria en su Primera Resolución del 29 de diciembre de 2004 y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente emitido por la Superintendencia de Bancos el 7 de marzo de 2008, establecen el procedimiento para el proceso de evaluación y constitución de provisiones de la cartera de créditos, inversiones, bienes recibidos en recuperación de créditos y contingencias.

De acuerdo con el REA, la estimación para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos depende del tipo de crédito, los cuales se subdividen en mayores deudores comerciales, menores deudores comerciales, créditos de consumo e hipotecarios.

Tipos de provisiones

Las provisiones por los riesgos que se determinen para la cartera de créditos de una entidad de intermediación financiera, conforme a las normas de clasificación de riesgo de la cartera, distinguen tres tipos de provisiones: específicas, genéricas y procíclicas. Las provisiones específicas son aquellas requeridas para créditos específicos según sea su clasificación de acuerdo con la normativa vigente (créditos B, C, D y E). Las genéricas son aquellas provisiones que provienen de créditos con riesgos potenciales o implícitos. Todas aquellas provisiones que provienen de créditos clasificados en "A" se consideran genéricas (estas provisiones son las mínimas establecidas por la Superintendencia de Bancos).

Las provisiones procíclicas son aquellas que podrán constituir las entidades de intermediación financiera para hacer frente al riesgo potencial de los activos y contingencias ligado a las variaciones en el ciclo económico, de hasta un 2% de los activos y contingencias ponderadas por riesgo.

Provisión específica

La estimación de la provisión específica se determina según la clasificación del deudor, como sigue:

- a) *Mayores deudores comerciales*: Se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, a ser efectuado por la Asociación de forma trimestral para el 100% de su cartera de mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por parte de la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor, excepto por los créditos a instituciones del Gobierno Central y otras instituciones públicas que se clasifican de acuerdo a lo establecido por el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias.
- b) *Menores deudores comerciales*, créditos de consumo e hipotecarios: Se determina en base a los días de atraso.

La Segunda Resolución No. 130321-02 de la Junta Monetaria del 21 de marzo de 2013 redefinió la categorización de mayores y menores deudores comerciales. Los mayores deudores son aquellos que tienen obligaciones consolidadas, tanto en una entidad como en todo el sistema financiero, iguales o mayores a RDS\$25 millones, sin importar el tipo de entidad que haya concedido el crédito. La Circular SB No. 003/14 del 7 de marzo de 2014, aclara, entre otros aspectos que los deudores considerados como mayores deudores que, producto de las amortizaciones o cancelaciones de deudas mantengan por un plazo de seis meses una deuda por debajo de RDS\$25 millones, serán considerados como menores deudores. Si posteriormente se le otorgan nuevas facilidades de crédito que igualen o superen dicho monto, serán considerados de forma inmediata como mayores deudores.

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

Otras consideraciones

Cartera vencida para préstamos en cuotas: Se aplica un mecanismo mediante el cual después de 90 días se considera el total del capital como vencido.

Créditos reestructurados: La Asociación asigna a los reestructurados comerciales una clasificación inicial no mejor de "C" independientemente de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, que podrá ser modificada a una categoría de riesgo mejor dependiendo de la evolución de su pago. En el caso de los créditos reestructurados de consumo e hipotecarios, la Asociación les asigna una clasificación de riesgo inicial "D" para fines de la constitución de las provisiones correspondientes, debiendo mantenerse en esa categoría dependiendo de su evolución de pago, pero en ningún caso su clasificación será mejor que "B".

Créditos en moneda extranjera clasificados D y E: Se constituye una provisión del 100% de los ingresos generados por la diferencia positiva en la fluctuación de la moneda de dichos créditos. Para los créditos con atrasos menores a 90 días, la Superintendencia de Bancos mantiene una dispensa para no constituir provisiones, mediante las Circulares SB No.002/11 y SB No.008/12. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Asociación no tiene préstamos en esta condición.

Castigos de préstamos: Los castigos están constituidos por las operaciones mediante las cuales las partidas irrecuperables son eliminadas del balance, quedando sólo en cuentas de orden. En el caso de que la entidad de intermediación financiera no tenga constituido el 100% de la provisión de un activo, deberá constituir el monto faltante antes de efectuar el castigo, de manera que no afecte el nivel de provisiones requeridas de los demás créditos. Un crédito puede ser castigado, con o sin garantía, desde el primer día que ingrese a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados que sólo se podrán castigar cuando se demuestre que se han agotado los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores directamente relacionados hayan sido retirados de sus funciones. Los créditos castigados permanecen en cuentas de orden hasta tanto no sean superados los motivos que dieron lugar a su castigo.

Excesos de provisión: Los excesos en provisión para cartera de créditos no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos, excepto las provisiones para rendimientos por cobrar a más de 90 días y los créditos D y E en moneda extranjera.

Garantías

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas, según el REA, en función de sus múltiples usos y facilidades de realización. 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 para los deudores comerciales. Las garantías admisibles son aceptadas en base a los porcentajes de descuento establecidos en dicho reglamento, sobre su valor de mercado. Estas se clasifican en:

- Polivalentes, son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso múltiple, de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.
- No polivalentes, son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por lo tanto, de difícil realización dado su origen especializado.

Las garantías se valúan al valor de mercado, es decir, su valor neto de realización, mediante tasaciones o certificaciones preparadas por profesionales calificados e independientes, con una antigüedad no superior de 12 meses para los bienes muebles, excluyendo los títulos de renta fija, y un plazo no mayor de 18 meses para los bienes inmuebles.

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

Provisión para Rendimientos por Cobrar

La provisión para rendimientos por cobrar vigentes es calculada usando porcentajes específicos conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa. La provisión para los rendimientos por cobrar de créditos de consumo, microempresa e hipotecarios, se basa en porcentajes específicos de cada tipo en función de la antigüedad de saldos establecida por el REA.

Los rendimientos por cobrar se provisionan 100% a los 90 días de vencidos para los créditos comerciales, de consumo e hipotecarios y a los 60 días para las tarjetas de crédito. A partir de esos plazos se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden, y se reconocen como ingresos cuando se cobran.

Propiedades, Muebles y Equipo y el Método de Depreciación Utilizado

Las propiedades, muebles y equipos se registran al costo, menos la depreciación acumulada. Los costos de mantenimiento y las reparaciones que no mejoran o aumentan la vida útil del activo se llevan a gastos según se incurren. El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza. Cuando los activos son retirados, sus costos y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas correspondientes y cualquier ganancia o pérdida se incluye en los resultados.

La depreciación se calcula en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos.

Los terrenos no se deprecian.

El estimado de vida útil es el siguiente:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida Útil Estimada</u>
Edificios	50 años
Muebles y equipo de oficina	4 años
Equipo de transporte	4 años
Otros muebles y equipos	4 años
Mejoras a propiedades tomadas en arrendamientos	5 años
Activos diversos - Bienes asignados para el uso del personal	50 años

La propiedad, muebles y equipo que se encuentran totalmente depreciados y aún están en uso, se registran en cuentas de orden.

Por resolución de la Junta Monetaria el exceso del límite del 100% del patrimonio técnico normativo permitido para la inversión en activos fijos debe ser provisionado en el año.

Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al menor costo de:

- El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.
- El saldo contable correspondiente al capital del crédito, más los intereses y/o cuentas por cobrar que se cancelan.

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

Provisión para Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

El REA establece un plazo máximo de enajenación de los bienes recibidos en recuperación de créditos de tres años contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación u obtención de la sentencia definitiva del bien, constituyéndose provisión de acuerdo con los criterios siguientes:

Bienes muebles:	En un plazo de 2 años, en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18 ^{avo} mensual.
Bienes inmuebles:	En un plazo de 3 años, en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24 ^{avo} mensual.
Títulos valores:	Sigue la base de provisión para inversiones.

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor de la Asociación, deben transferirse a provisión para bienes adjudicados. La provisión de bienes adjudicados que hayan sido vendidos no puede liberarse sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos; sin embargo, puede transferirse a provisiones para otros activos riesgosos sin previa autorización.

El deterioro en el valor de los bienes adjudicados determinado por la diferencia entre el valor contabilizado y el valor de mercado, según tasaciones independientes, se lleva a gasto cuando se conoce.

Otros Activos

Los otros activos comprenden cargos diferidos, intangibles y activos diversos.

Los cargos diferidos incluyen impuesto sobre la renta anticipado y diferido, seguros pagados por anticipado y otros pagos anticipados por concepto de gastos que aún no se han devengado. Se imputan a resultados a medida que se devenga el gasto.

Los activos intangibles corresponden a erogaciones no reconocidas totalmente como gastos del período en que se incurrían, sino que su reconocimiento como tal, se distribuye en periodos futuros, debido a que los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se efectuaron. Dentro de este rubro se incluyen las licencias de software y los programas de computación. Se requiere previa autorización de la Superintendencia de Bancos para el registro de partidas en las cuentas que componen los activos intangibles. Los activos intangibles se valúan al costo, neto de su amortización acumulada mediante el método de línea recta durante una vida útil estimada de 5 años.

Los activos diversos incluyen bienes adquiridos o construidos para la venta, papelería, útiles y otros materiales y otros conceptos de gasto que aún no se han devengado. Se imputan a resultados a medida que se devenga el gasto.

Activos y Pasivos en Monedas Extranjeras

Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan a la tasa de cambio de cierre establecida por el Banco Central para las instituciones financieras a la fecha de los estados financieros. Las diferencias entre las tasas de cambio de las fechas en que las transacciones se originan y aquellas en que se liquidan, y las resultantes de las posiciones mantenidas por la Asociación, se incluyen en los resultados corrientes.

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

Costo de Beneficios de Empleados

Bonificación

La Asociación concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a sus políticas de beneficios y toma en consideración las ganancias obtenidas antes de dichas compensaciones así como los requerimientos legales vigentes, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del ejercicio.

Plan de Pensiones

Los funcionarios y empleados, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No. 87-01 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados al sistema de Administración de Pensiones, principalmente en la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. Los aportes realizados por la Asociación se reconocen como gastos cuando se incurren.

Prestaciones Laborales

Las regulaciones locales requieren el pago de prestaciones sociales a los empleados que son despedidos sin causa justificada y por otros motivos establecidos en el Código Laboral. El valor de esta compensación depende de varios factores, incluyendo el tiempo que haya trabajado el empleado. Con la no objeción de la Superintendencia de Bancos, en 2015 la Asociación constituye provisión por este concepto, a ser constituida con cargos anuales a resultados y a resultados acumulados de ejercicios anteriores en cargos establecidos hasta el 2017. Ver Nota 16.

Otros Beneficios

La Asociación otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas de incentivos al personal y a la Junta de Directores.

La Asociación, con la no objeción de la Superintendencia de Bancos, en 2015 determinó un pasivo por Especial de Retiro para empleados al cumplir 20 años de servicio y 50 años de edad y un plan de retiro para los miembros de la Junta de Directores, que toma en cuenta premisas actuariales y será constituida con cargos anuales a resultados y a resultados acumulados de ejercicios anteriores en cargos establecidos hasta el 2017. Ver Nota 16.

Obligaciones con el Público y Valores en Circulación

Comprenden las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público a través de cuentas de ahorros, la emisión de certificados financieros, certificados de inversión y otros valores emitidos por la Asociación que se encuentran en poder del público. El saldo incluye los cargos devengados por estas obligaciones que se encuentran pendientes de pago.

Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos

Ingresos y Gastos por Intereses Financieros

Los ingresos por intereses sobre cartera de créditos se registran por el método de lo devengado, sobre bases de acumulación de interés simple. La acumulación de ingresos por intereses se suspende cuando cualquier cuota de capital o intereses de cartera de créditos complete 90 días de estar en mora y 60 días para las tarjetas de crédito. A partir de ese plazo se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. Se reconocen como ingreso los intereses registrados en cuenta de orden cuando estos son efectivamente cobrados.

Los gastos por intereses sobre captaciones se registran por el método de lo devengado, sobre bases de acumulación de interés simple, excepto los correspondientes a cuentas de ahorro, depósitos a plazo, certificados financieros y certificados de inversión con interés capitalizables, los cuales se acumulan utilizando el método del interés compuesto (aplicado al saldo mínimo para las cuentas de ahorro).

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

Los ingresos por intereses sobre otras inversiones en instrumento de deuda se registran sobre bases de acumulación usando tasa efectiva.

Ingresos por Comisiones y Otros Servicios Varios

Los ingresos por comisiones y otros servicios varios provenientes del manejo de cuentas, transferencias, tarjeta de crédito y débito, cobranzas por cuenta ajena y otros, son reconocidos sobre bases de acumulación cuando los servicios han sido provistos a los clientes.

Otros Ingresos y Gastos

Los otros ingresos incluyen recuperación de activos castigados, ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos, entre otros, se contabilizan cuando se devengan; los otros gastos incluyen, principalmente, pérdidas en ventas y gastos de mantenimiento de bienes recibidos en recuperación de créditos, se contabilizan cuando se generan.

Otras Provisiones

Las provisiones se efectúan por obligaciones no formalizadas como tales, que son ciertas, ineludibles y de exigibilidad futura, y por la existencia de situaciones inciertas que dependen de un hecho futuro, cuya ocurrencia puede darse o no, en función de lo cual la Asociación posiblemente deba asumir una obligación en el futuro.

Baja en un Activo Financiero

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

Deterioro del Valor de los Activos no financieros

La Asociación revisa sus activos de larga vida, tales como propiedad, muebles y equipo, con la finalidad de determinar anticipadamente si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado en las operaciones. La recuperabilidad de un activo que es mantenido y usado en las operaciones, es medido mediante la comparación del valor contable de los activos con los flujos netos de efectivos 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 es el equivalente al exceso contable sobre el valor razonable de dicho activo.

Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta reconocido en el estado de resultados incluye el impuesto corriente y el impuesto sobre la renta diferido.

El impuesto sobre la renta corriente se estima sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones. Véase Nota 17.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido siguiendo el método de los pasivos. De acuerdo con este método, el impuesto diferido surge como resultado de reconocer los activos y pasivos por el efecto impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre la base contable y fiscal. Los activos y pasivos impositivos diferidos son medidos usando las tasas impositivas a ser aplicadas a la ganancia impositiva en los años en que esas diferencias temporales se espera sean recuperadas o compensadas, y se reconoce en la medida en que se tenga certeza que se generará ganancia imponible que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

Contingencias

La Asociación considera como contingencias las operaciones por las cuales ha asumido riesgos crediticios que, dependiendo de hechos futuros, pueden convertirse en créditos directos y generarle obligaciones frente a terceros.

Provisión para Contingencias

La provisión para operaciones contingentes, que se clasifica como otros pasivos, comprende fondos para líneas de crédito de utilización automática, entre otros. Esta provisión se determina conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de créditos, conforme a la clasificación de riesgo otorgada a la cartera de créditos correlativa y a la garantía admisible deducible a los fines del cálculo de la provisión. La naturaleza y los montos de las contingencias se detallan en la Nota 20.

Los excesos en provisión para contingencias no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos.

Arrendamientos

Los arrendamientos en donde el arrendador tiene significativamente todos los riesgos y derechos de propiedad se clasifican como arrendamiento operativo. Los pagos realizados por la Asociación por estos arrendamientos son cargados bajo el método de línea recta en los resultados del año en que se incurren y con base a los períodos establecidos en los contratos de arrendamiento.

3. Saldos en Moneda Extranjera y Exposición al Riesgo Cambiario

En el balance general se incluyen derechos en monedas extranjeras cuyos saldos incluye el importe de la conversión a moneda nacional por los montos que se resumen a continuación:

	2015		2014	
	Importe en Moneda Extranjera	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera	Total en RD\$
Activos				
Fondos disponibles, incluye US\$513,858 y EUR\$18,840 (2014: US\$424,076 y EUR\$47,920)	532,698	24,297,282	471,996	21,317,301
Cartera de créditos, neto	610,171	27,743,948	402,312	17,783,540
Inversiones, neto	580,140	26,378,444	495,000	21,880,633
Cuentas por cobrar	13,175	599,038	10,597	468,419
Total Activos	<u>1,736,184</u>	<u>79,018,712</u>	<u>1,379,905</u>	<u>61,449,893</u>
Pasivos				
Otros pasivos	<u>(28,146)</u>	<u>(1,279,765)</u>	<u>(79,483)</u>	<u>(3,513,406)</u>
Total Pasivos	<u>(28,146)</u>	<u>(1,279,765)</u>	<u>(79,483)</u>	<u>(3,513,406)</u>
Posición larga en moneda extranjera	<u>1,708,038</u>	<u>77,738,947</u>	<u>1,300,422</u>	<u>57,936,487</u>

La tasa de cambio utilizada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015 fue RD\$45.4691: US\$1 (2014: RD\$44.2033: US\$1) y RD\$49.5022: EUR\$1 (2014: RD\$53.6672: EUR\$1).

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten en:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
	RD\$	RD\$
Fondos disponibles:		
Caja, incluye US\$138,284 y EUR\$18,840 (2014: US\$130,973 y EUR\$47,920)	198,545,276	229,700,250
Banco Central	657,573,241	467,758,981
Bancos del país, incluye US\$66,093 (2013:US\$160,723)	310,484,468	114,317,706
Bancos del extranjero, incluye US\$309,480 (2014:US\$132,380)	14,071,790	5,851,647
Efectos de cobro inmediato	10,837,065	9,431,926
	<u>1,191,511,840</u>	<u>827,060,510</u>

El depósito para encaje legal en pesos ascendió a RDS\$652,415,412 (2014: RDS\$455,806,640), excede el mínimo requerido.

5. Inversiones

Las inversiones en otros instrumentos de deuda consisten en:

31 de diciembre de 2015

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de Interés Promedio Ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Certificado	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	120,000,000	11.02%	2016
Certificado	Banco Popular Dominicano, S. A., Banco Múltiple	140,000,000	11.00%	2016
Certificado	Banesco Banco Múltiple, S. A.	145,000,000	10.93%	2016
Certificado	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	52,718,364	4.77%	2016
Certificado	Banco de Ahorro y Crédito Adopem, S. A.	22,019,959	9.19%	2016
Certificado	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	20,000,000	11.00%	2016
Remunerado	Banco Central	130,000,000	3.50%	2016
Certificado Inversión Especial	Banco Central	190,316,219	14.73%	2016-2019
Notas de Renta Fija	Banco Central	50,000,000	12.00%	2019
Bonos	Ministerio de Hacienda	724,122,071	13.88%	2016
Certificado	Banco Dominicano Hispano, S. A.	703,212		Vencido
		1,594,879,825		
Rendimientos por cobrar		44,699,445		
Provisión para inversiones incluye US\$5,860		(5,713,730)		
		<u>1,633,865,540</u>		

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

31 de diciembre de 2014

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de Interés Promedio Ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Certificado financiero	Banco de Reservas de la República Dominicana., Banco de Servicios Múltiples	70,000,000	9.71%	2015
Certificado financiero	Banesco, Banco Múltiple, S. A.	120,000,000	9.52%	2015
Certificado financiero	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	72,195,942	7.43%	2015
Certificado financiero	Banco de Ahorro y Crédito Adopem	10,956,675	9.00%	2015
Certificado financiero	Asociación Bonao de Ahorros y Préstamos	20,000,000	9.00%	2015
Certificado remunerado	Banco Central	365,000,000	4.75%	2015
Certificado de inversión especial	Banco Central	341,611,483	13.53%	2015
Notas de renta fija	Banco Central	50,007,695	12.00%	2019
Bonos	Ministerio de Hacienda	722,323,837	15.14%	2024
Certificado financiero	Banco Dominicó Hispano, S. A.	703,212		Vencido
		<u>1,772,798,844</u>		
Rendimientos por cobrar		52,252,693		
Provisión para inversiones, incluye US\$5,000		<u>(4,640,293)</u>		
		<u>1,820,411,244</u>		

Las inversiones incluyen valores restringidos por US\$586,000 (2014:US\$500,000) por garantía para cubrir operaciones de tarjetas de crédito y de débito.

6. Cartera de Créditos

a) El desglose de la modalidad de la cartera por tipos de créditos consiste de:

	<u>2015 RD\$</u>	<u>2014 RD\$</u>
<u>Créditos comerciales</u>		
Préstamos	1,674,539,580	1,679,195,617
Tarjetas de crédito, incluye US\$20,833 (2014:US\$49,956)	<u>7,391,986</u>	<u>9,759,021</u>
	<u>1,681,931,566</u>	<u>1,688,954,638</u>
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito, incluye US\$604,684 (2014:US\$375,620)	174,067,335	136,697,825
Préstamos de consumo	<u>1,504,815,340</u>	<u>1,279,632,632</u>
	<u>1,678,882,675</u>	<u>1,416,330,457</u>
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas	946,878,194	900,694,831
Construcción, reparación, ampliación y otros	<u>526,871,306</u>	<u>483,398,569</u>
	<u>1,473,749,500</u>	<u>1,384,093,400</u>
	4,834,563,741	4,489,378,495

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

	2015 RD\$	2014 RD\$
Rendimientos por cobrar, incluye US\$13,216 (2014:US\$14,976)	60,389,688	62,037,479
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$28,562 (2014:US\$38,240)	<u>(109,567,405)</u>	<u>(116,618,021)</u>
	<u>4,785,386,024</u>	<u>4,434,797,953</u>
<i>b) La condición de la cartera de créditos es:</i>		
<u>Créditos Comerciales</u>		
Vigentes, incluye US\$20,833 (2014: US\$49,956)	1,656,853,862	1,652,851,118
Vencida		
De 31 a 90 días	2,266,113	5,001,535
Por más de 90 días	14,884,709	23,364,166
En cobranza judicial	<u>7,926,881</u>	<u>7,737,820</u>
	<u>1,681,931,565</u>	<u>1,688,954,639</u>
<u>Créditos Consumo</u>		
Vigentes, incluye US\$576,264 (2014: US\$354,011)	1,641,094,953	1,376,635,255
Vencida		
De 31 a 90 días	3,760,123	3,605,246
Por más de 90 días, incluye US\$28,420 (2014: US\$21,608)	33,137,686	34,596,756
En cobranza judicial	<u>889,914</u>	<u>1,493,200</u>
	<u>1,678,882,676</u>	<u>1,416,330,457</u>
<u>Créditos Hipotecarios</u>		
Vigentes	1,452,739,177	1,362,311,957
Vencida		
De 31 a 90 días	746,768	798,475
Por más de 90 días	15,263,632	20,746,398
En cobranza judicial	<u>4,999,923</u>	<u>236,569</u>
	<u>1,473,749,500</u>	<u>1,384,093,399</u>
	<u>4,834,563,741</u>	<u>4,489,378,495</u>
<u>Rendimientos por cobrar</u>		
Vigentes, incluye US\$9,433 (2014: US\$8,686)	45,969,390	44,846,224
De 31 a 90 días	9,211,974	11,433,514
Por más de 90 días, incluye US\$3,783 (2014: US\$6,290)	4,542,489	5,281,903
En cobranza judicial	<u>665,835</u>	<u>475,838</u>
	<u>60,389,688</u>	<u>62,037,479</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$28,562 (2014: US\$38,240)	<u>(109,567,405)</u>	<u>(116,618,021)</u>
	<u>4,785,386,024</u>	<u>4,434,797,953</u>

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

c) Por tipo de garantías:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Con garantías polivalentes (i)	2,835,425,144	2,907,813,023
Con garantías no polivalentes (ii)	317,729,977	196,081,827
Sin garantías, incluye US\$625,517 (2014:US\$425,576)		
(iii)	<u>1,681,408,620</u>	<u>1,385,483,645</u>
	4,834,563,741	4,489,378,495
Rendimientos por cobrar, incluye US\$13,216 (2014:US\$14,976)	60,389,688	62,037,479
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$28,562 (2014:US\$38,240)	<u>(109,567,405)</u>	<u>(116,618,021)</u>
	<u>4,785,386,024</u>	<u>4,434,797,953</u>

- i. Las garantías polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de múltiples usos, 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 lo tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado
- iii. Los créditos sin garantía incluyen los saldos de tarjetas de crédito, así como préstamos con garantías solidarias y otros títulos que no son considerados como garantías admisibles por las normas vigentes.

d) Por origen de los fondos:

Propios, incluye US\$625,517 (2014:US\$425,576)	4,834,563,741	4,489,378,495
Rendimientos por cobrar, incluye US\$13,216 (2014:US\$14,976)	60,389,688	62,037,479
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$28,562 (2014:US\$38,240)	<u>(109,567,405)</u>	<u>(116,618,021)</u>
	<u>4,785,386,024</u>	<u>4,434,797,953</u>

e) Por plazos:

Corto plazo (hasta un año), incluye US\$625,517 (2014:US\$425,576)	721,420,101	650,174,863
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	542,340,150	557,066,859
Largo plazo (más de tres años)	<u>3,570,803,490</u>	<u>3,282,136,773</u>
	4,834,563,741	4,489,378,495
Rendimientos por cobrar, incluye US\$13,216 (2014:US\$14,976)	60,389,688	62,037,479
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$28,562 (2014:US\$38,240)	<u>(109,567,405)</u>	<u>(116,618,021)</u>
	<u>4,785,386,024</u>	<u>4,434,797,953</u>

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

f) *Por sectores económicos:*

	2015 RD\$	2014 RD\$
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura, incluye US\$14,810 (2014:US\$7,038)	209,823,977	196,601,476
Pesca	131,868	175,474
Explotación de minas y canteras, incluye US\$588 (2014:US\$5,930)	16,233,203	17,150,142
Industrias manufactureras, incluye US\$19,631 (2014:US\$9,454)	293,255,147	313,881,828
Suministro de electricidad, agua, gas incluye US\$571 (2014:US\$951)	25,516,130	17,823,127
Construcción, incluye US\$10,379 (2014:US\$1,766)	204,289,937	288,073,859
Comercio al por mayor y menor, reparación de vehículos, efectos personales y enseres, Incluye US\$222,632 (2014:US\$173,232)	947,909,695	902,680,746
Alojamiento y servicios de comida, incluye US\$6,500 (2014:US\$10,101)	114,921,622	102,077,969
Transporte, almacenamiento y comunicación, incluye US\$59,525 (2014:US\$21,485)	159,689,998	143,591,379
Actividades financiera y de seguro, incluye US\$52,211 (2014:US\$24,970)	493,701,830	336,127,898
Actividades inmobiliarias, empresariales, alquiler, incluye US\$107,512 (2014:US\$43,949)	707,624,750	782,607,283
Administración pública y defensa, planes de seguridad social, incluye US\$5,591 (2014:US\$4,459)	100,022,112	102,894,911
Enseñanza, incluye US\$6,130 (2014:US\$12,494)	116,234,783	96,346,862
Servicios sociales y de salud, incluye US\$34,963 (2014:US\$23,133)	340,985,208	328,904,601
Otras actividades de servicios comunitarios, incluye US\$57,581 (2014:US\$68,517)	591,635,856	490,702,737
Hogares privados con servicios domésticos, incluye US\$25,768 (2014:US\$16,059)	471,531,169	338,196,245
Organizaciones y órganos extraterritoriales, incluye US\$1,125 (2014:US\$2,037)	41,056,456	31,541,958
	4,834,563,741	4,489,378,495
Rendimientos por cobrar, incluye US\$13,216 (2014:US\$14,976)	60,389,688	62,037,479
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$28,562 (2014:US\$38,240)	(109,567,405)	(116,618,021)
	<u>4,785,386,024</u>	<u>4,434,797,953</u>

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

7. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Comisiones por cobrar, incluye US\$13,175 (2014:US\$10,597)	2,468,899	1,648,898
Cuentas a recibir diversas		
Cuentas por cobrar al personal		114,165
Gastos por recuperar	169,200	133,000
Depósitos en garantía	2,698,895	2,477,366
Depósitos judiciales y administrativos	153,325	192,354
Primas de seguros	2,056,093	2,767,053
Cargos por cobrar tarjetas de crédito	465,860	501,027
Otras	5,565,836	6,350,320
	<u>13,578,108</u>	<u>14,184,183</u>

8. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicación	72,244,814	58,904,766
Con más de 40 meses de adjudicación	21,432,154	7,823,340
	<u>93,676,968</u>	<u>66,728,106</u>
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicación	(28,255,003)	(27,773,813)
Con más de 40 meses de adjudicación	(21,262,404)	(7,823,340)
	<u>(49,517,407)</u>	<u>(35,597,153)</u>
	<u>44,159,561</u>	<u>31,130,953</u>

9. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 consisten en:

Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones
244,700	6.00%	Comunes	100	(a)	2,447
<u>112,851</u>	0.01%	Comunes	100	(a)	1,128
357,551					
<u>(3,576)</u> (b)					
<u>353,975</u>					

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde la Asociación pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones.

(b) Corresponde a la provisión para inversiones en acciones.

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

10. Propiedad, Muebles y Equipo

La propiedad, muebles y equipo consisten en:

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipos RD\$	Mejoras en Propiedades Arrendadas RD\$	Diversos y construcciones en Proceso RD\$	Total RD\$
31 de diciembre 2015						
Costo						
Balance al 1 de enero de 2015	81,696,500	107,361,677	57,088,115	3,327,716	57,898,207	307,372,215
Adiciones			15,817,844		64,519,799	80,337,643
Retiros			(17,978,067)	(2,039,709)	(8,983,295)	(29,001,071)
Transferencias			24,189,755	1,223,627	(25,413,382)	
Balance al 31 de diciembre de 2015	<u>81,696,500</u>	<u>107,361,677</u>	<u>79,117,647</u>	<u>2,511,634</u>	<u>88,021,329</u>	<u>358,708,787</u>
Depreciación acumulada						
Balance 1 de enero de 2015		(18,067,091)	(25,998,292)	(1,728,706)	(715,369)	(46,509,458)
Gasto de depreciación		(2,274,970)	(17,058,323)	(591,039)	(292,289)	(20,216,621)
Retiros			17,978,067	2,039,709		20,017,776
Balance al 31 de diciembre de 2015		<u>(20,342,061)</u>	<u>(25,078,548)</u>	<u>(280,036)</u>	<u>(1,007,658)</u>	<u>(46,708,303)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2015	<u>81,696,500</u>	<u>87,019,616</u>	<u>54,039,099</u>	<u>2,231,598</u>	<u>87,013,671</u>	<u>312,000,484</u>
31 de diciembre 2014						
Costo						
Balance al 1 de enero de 2014	81,696,500	107,361,677	55,112,661	3,062,197	20,486,074	267,719,109
Adiciones			9,148,855		51,797,262	60,946,117
Retiros			(19,430,766)	(1,022,488)	(839,757)	(21,293,011)
Transferencias			12,257,365	1,288,007	(13,545,372)	
Balance al 31 de diciembre de 2014	<u>81,696,500</u>	<u>107,361,677</u>	<u>57,088,115</u>	<u>3,327,716</u>	<u>57,898,207</u>	<u>307,372,215</u>
Depreciación acumulada						
Balance al 1 de enero de 2014		(15,407,330)	(31,450,525)	(2,155,796)	(423,080)	(49,436,731)
Gasto de depreciación		(2,659,761)	(13,978,533)	(595,398)	(292,289)	(17,525,981)
Retiros			19,430,766	1,022,488		20,453,254
Balance al 31 de diciembre de 2014		<u>(18,067,091)</u>	<u>(25,998,292)</u>	<u>(1,728,706)</u>	<u>(715,369)</u>	<u>(46,509,458)</u>
Balance neto, al 31 de diciembre de 2014	<u>81,696,500</u>	<u>89,294,586</u>	<u>31,089,823</u>	<u>1,599,010</u>	<u>57,182,838</u>	<u>260,862,757</u>

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

11. Otros Activos

Los otros activos consisten en:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 18)	25,704,064	18,058,165
Otros cargos diferidos		
Intereses y comisiones pagados por anticipado		641,065
Anticipo de impuesto sobre la renta (a)	33,285,223	31,662,964
	<u>33,285,223</u>	<u>32,304,029</u>
	58,989,287	50,362,194
Intangibles		
Software	7,869,528	
Menos: Amortización acumulada	(1,894,445)	
	<u>5,975,083</u>	
Activos diversos		
Bienes diversos		
Bienes adquiridos o construidos para la venta	1,541,074	1,219,199
Papelería, útiles y otros materiales	13,456,609	8,231,574
Biblioteca y obras de arte	925,958	925,958
	<u>15,923,641</u>	<u>10,376,731</u>
	<u>80,888,011</u>	<u>60,738,925</u>

(a) Incluye un pago único voluntario de anticipo adicional del impuesto sobre la renta RD\$17,024,362 (2014: RD\$18,333,929), que pueden compensar en partes iguales en un plazo de 15 años a partir de la declaración jurada del 2014.

12. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

31 de diciembre 2015	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Inversiones RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2015	109,593,545	7,024,476	4,643,869	35,597,153	1,738,472	158,597,515
Constitución de provisiones	33,620,638	4,247,514	2,173,910	10,963,705	4,168,141	55,173,908
Castigos contra provisiones	(42,712,849)	(5,072,046)				(47,784,895)
Transferencia a otras provisiones	2,176,260	694,819	(1,100,473)	2,956,549	(4,727,155)	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	102,677,594	6,894,763	5,717,306	49,517,407	1,179,458	165,986,528
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2015 (c)	<u>102,677,594</u>	<u>6,894,763</u>	<u>5,717,306</u>	<u>49,517,407</u>	<u>1,179,458</u>	<u>165,986,528</u>
Exceso (déficit) de provisiones						

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

31 de diciembre 2014	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Inversiones RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2014	86,225,675	6,100,537	6,823,527	32,529,885	1,053,388	132,733,012
Constitución de provisiones	33,584,653	1,675,747	713,647	6,524,700	685,084	43,183,831
Castigos contra provisiones	(15,901,851)	(1,417,477)				(17,319,328)
Transferencia a otras provisiones	5,685,068	665,669	(2,893,305)	(3,457,432)		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	109,593,545	7,024,476	4,643,869	35,597,153	1,738,472	158,597,515
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2014 (c)	109,593,545	7,024,476	4,643,869	35,597,153	1,738,472	158,597,515
Exceso (déficit) de provisiones						

- (a) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- (b) Esta provisión se incluye en el rubro de otros pasivos en la Nota 16.
- (c) Basado en las autoevaluaciones remitidas a la Superintendencia de Bancos a esas fechas.

13. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten en:

	31 de diciembre de			
	2015		2014	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
<i>a) Por tipo</i>				
De ahorro	2,094,049,619	1.09%	1,846,136,719	1.10%
A plazo	187,569	3.07%	187,569	3.07%
Intereses por pagar	19,012		18,589	
	<u>2,094,256,200</u>		<u>1,846,342,877</u>	
<i>b) Por sector</i>				
Privado no financiero	2,094,237,188		1,846,324,288	
Intereses por pagar	19,012		18,589	
	<u>2,094,256,200</u>		<u>1,846,342,877</u>	
<i>c) Por plazo de vencimiento</i>				
De 0 a 15 días	2,094,049,619	1.09%	1,846,136,719	1.10%
De 16 a 30 días	187,569	3.07%	187,569	3.07%
Intereses por pagar	19,012		18,589	
	<u>2,094,256,200</u>		<u>1,846,342,877</u>	

La Asociación mantiene obligaciones con el público por RD\$9,466,991 (2014:RD\$10,604,609) que están restringidos por embargos de terceros, cuentas inactivas, abandonadas y/o de clientes fallecidos.

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

El estatus de las cuentas inactivas y/o abandonadas de las obligaciones con el público es el siguiente:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	8,554,707	9,057,370
Plazo de más de diez (10) años		645,607
	<u>8,554,707</u>	<u>9,702,977</u>

14. Depósitos de Instituciones Financieras del País y del Exterior

Los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior consisten en:

	2015		2014	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
a) <i>Por tipo</i>				
De ahorros	<u>17,854,358</u>	1.09%	<u>19,429,955</u>	1.10%
b) <i>Por plazo de vencimiento</i>				
De 0 a 15 días	<u>17,854,358</u>		<u>19,429,955</u>	
c) <i>Por Moneda</i>				
En moneda nacional	<u>17,854,358</u>		<u>19,429,955</u>	

15. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten en:

	2015		2014	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
a) <i>Por tipo</i>				
Bonos (a)	800,000,000	9.41%	800,000,000	9.01%
Certificados financieros	3,548,858,370	6.99%	3,321,665,057	6.65%
Contratos de participación	1,333,956	3.91%	3,858,461	4.09%
Intereses por pagar	<u>2,854,045</u>		<u>1,930,228</u>	
	<u>4,353,046,371</u>		<u>4,127,453,746</u>	
b) <i>Por sector</i>				
Privado no financiero	3,300,371,891		3,061,647,778	
Sector financiero	1,049,820,435		1,063,875,740	
Intereses por pagar	<u>2,854,045</u>		<u>1,930,228</u>	
	<u>4,353,046,371</u>		<u>4,127,453,746</u>	

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

	2015		2014	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
c) <i>Por plazo de vencimiento</i>				
A 30 días	708,564,414		1,043,640,520	
De 31 a 60 días	440,546,731		502,084,837	
De 61 a 90 días	388,238,742		389,319,271	
De 91 a 180 días	909,283,866		674,716,143	
De 181 a 1 año	1,059,004,664		1,233,511,484	
De más de 1 año	844,553,909		282,251,263	
Intereses por pagar	2,854,045		1,930,228	
	<u>4,353,046,371</u>		<u>4,127,453,746</u>	

(a) Al 31 de diciembre de 2014, la Asociación mantenía obligaciones en bonos corporativos por RDS800,0000, representados por 8,000 bonos a un valor de RDS100,000 cada uno, de los cuales el equivalente a RDS650,0000 millones fueron cancelados durante el 2015, los restantes RDS150,0000 serán cancelados al vencimiento durante el 2016.

Durante el 2015, Asociación recibió la aprobación de la Superintendencia de Bancos y de la Superintendencia de Valores para la colocación de RDS800,000 millones en bonos corporativos representados por 8,000 bonos a un valor de RDS100,000 cada uno, de los cuales han sido colocados 6,500 bonos equivalentes a RDS650,000,000 al 31 de diciembre del 2015, los restantes RDS150,000 millones se espera sean colocados durante el 2016.

La Asociación mantiene valores en circulación por RDS199,800,541 (2014:RDS167,802,553) que están restringidos por embargos de terceros.

16. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten en:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Obligaciones financieras a la vista (a)	20,588,443	28,807,443
Acreedores diversos	17,298,446	15,692,478
Provisiones para operaciones contingentes, incluye US\$10,118 (2014:US\$22,682)	1,184,355	1,738,472
Otras provisiones, incluye US\$18,028 (2014: US\$56,801)	10,300,690	10,592,772
Bonificación por pagar	5,941,373	3,075,866
Provisiones para compensación al retiro (Nota 30) (b)	21,080,720	
Provisiones para prestaciones laborales (c)	7,302,961	
	<u>83,696,988</u>	<u>59,907,031</u>

(a) Incluye cheques en administración pendientes de cobro por RDS10,848,320 (2014: RDS15,594,238).

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

- (b) La Asociación concede, a partir de 2015, un bono especial a todos los empleados con más de 20 años en la Asociación al momento de su retiro y a los miembros de la Junta de Directores. El pasivo se determina tomando en cuenta premisas actuariales, y con la no objeción de la superintendencia, registró RD\$7,695,725 en gasto de sueldos y compensaciones al personal y con cargo a ganancias retenidas de ejercicios anteriores RD\$16,087,411.
- (c) La Asociación concede, a partir de 2015, prestaciones laborales a sus empleados y ejecutivos. El pasivo se determina tomando en cuenta bases actuariales, y con la no objeción de la superintendencia, registró RD\$4,578,140 en gasto de sueldos y compensaciones al personal y con cargo a ganancias retenidas de ejercicios anteriores RD\$7,247,007.

17. Impuesto sobre la Renta

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano (en lo adelante “Código Tributario”) y sus modificaciones, el impuesto sobre la renta corporativo aplicable al período 2015 se determina en base al 27% de la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

El Código Tributario establece además un impuesto anual sobre activos del 1% que, en el caso de las instituciones financieras, aplica sobre el valor en libros de las propiedades, muebles y equipos como se presentan en el Balance General, excluyendo las revaluaciones. El impuesto sobre 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.

El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados está compuesto de:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Impuesto corriente	10,440,888	8,892,465
Impuesto diferido	(3,332,075)	
Otros		477,520
	<u>7,108,813</u>	<u>9,369,985</u>

Impuesto Corriente

La conciliación del resultado antes de impuesto sobre la renta a la tasa impositiva del 27% (2014: 28%), con la ganancia imponible es:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>142,611,941</u>	<u>135,272,897</u>
<i>Diferencias permanentes</i>		
Pérdida por robo, asaltos y fraudes	2,122,524	228,523
Impuestos no deducibles	23,049,911	20,226,651
Ingresos exentos	(148,245,405)	(129,845,724)
Otras partidas	<u>8,146,453</u>	<u>9,995,424</u>
	<u>(114,926,517)</u>	<u>(99,395,126)</u>

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

	2015 RD\$	2014 RD\$
<i>Diferencias temporales</i>		
Exceso provisión cartera	1,288,921	
Provisión para contingencias	(559,014)	685,084
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	13,920,255	3,067,268
Diferencia cambiaria neta	(221,311)	92,525
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	(6,468,099)	(6,586,536)
Otras provisiones	3,358,186	132,078
Ganancia en venta de activos depreciables		(1,012,563)
Ajustes por inflación sobre bienes recibidos en recuperación de crédito	(334,405)	(496,825)
	<u>10,984,533</u>	<u>(4,118,969)</u>
Ganancia imponible	<u>38,669,957</u>	<u>31,758,802</u>
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	<u>10,440,888</u>	<u>8,892,465</u>

Impuesto Diferido

Las diferencias temporales generaron impuesto diferido, según el siguiente detalle:

	Saldo inicial RD\$	Efecto en resultado RD\$	Efecto en patrimonio RD\$	Saldo final RD\$
2015				
Activos fijos depreciables	12,367,912	(1,939,759)		10,428,153
Diferencia cambiaria	15,212	(15,212)		
Provisión para bienes en recibidos recuperación de créditos	4,573,940	4,586,631		9,160,571
Provisión para prestaciones laborales y bonos	121,273	741,998	4,313,824	5,177,095
Provisión para contingencias	313,795	34,039		347,834
Otras provisiones	666,033	(436,520)		229,513
Provisión para cartera		360,898		360,898
	<u>18,058,165</u>	<u>3,332,075</u>	<u>4,313,824</u>	<u>25,704,064</u>
2014				
Activos fijos depreciables	12,367,912			12,367,912
Diferencia cambiaria	15,212			15,212
Provisión para bienes en recibidos recuperación de créditos	4,573,940			4,573,940
Provisión para prestaciones laborales	121,273			121,273
Provisión para contingencias	313,795			313,795
Otras provisiones	666,033			666,033
	<u>18,058,165</u>			<u>18,058,165</u>

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

18. Patrimonio Neto

Otras Reservas Patrimoniales

Las otras reservas patrimoniales consisten en los importes no distribuidos de las utilidades, y que han sido destinados a la constitución e incremento de reservas establecidas voluntariamente, adicional a otras reservas obligatorias.

El artículo 15 de la Ley No. 5897, sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos (modificada por la Ley No. 257), establece que las asociaciones deberán constituir un fondo de reserva legal mediante el traspaso de utilidades acumuladas. Para crear dicha reserva, las asociaciones traspasarán no menos de la décima parte de las utilidades líquidas, hasta que el fondo alcance la quinta parte de total de los ahorros captados. La reserva acumulada es de RD\$176,799,073 (2014: RD\$161,126,859).

19. Límites Legales y Relaciones Técnicas

El detalle de los límites y relaciones técnicas requeridas por las regulaciones bancarias vigentes, en el contexto de los estados financieros tomados en su conjunto, es el siguiente:

	Según Normativa	Según la Entidad
Solvencia	10%	25,22%
Encaje legal	632,023,265	652,415,412
Créditos individuales		
Con garantías reales	278,589,172	78,717,382
Sin garantías reales	139,294,586	50,155,556
Partes vinculadas	696,472,931	203,448,180
Inversiones en acciones		
Entidades de apoyo servicios conexos	278,589,172	357,551
Entidades no financieras	139,294,586	
Entidades financieras en el exterior	278,589,172	
Propiedad, muebles y equipo	1,392,945,861	312,000,484
Contingencias	4,118,879,465	587,233,678
Reserva Legal	176,799,073	176,799,073

20. Compromisos y Contingencias

Operaciones contingentes

En el curso normal de los negocios, la Asociación adquiere distintos compromisos e incurre en determinados pasivos contingentes cuyos saldos son:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Línea de crédito de utilización automática	<u>587,233,678</u>	<u>468,680,561</u>

Demandas

La Asociación ha sido demandada en procedimientos surgidos en el curso normal del negocio. Aunque el resultado final no puede ser estimado con certeza, la Asociación, basado en la revisión de los hechos y representación de sus asesores legales, considera que la resolución final de estos asuntos no tendrá un efecto material adverso en su posición financiera, por lo que no ha registrado ninguna provisión para cubrir alguna eventual pérdida que pudiera surgir en caso que la resolución de los casos pendientes no les sea favorable.

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

21. Cuentas de orden

Las cuentas de orden consisten de:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Garantías recibidas	19,266,699,091	17,149,857,356
Créditos otorgados pendientes de utilización	599,837,297	470,208,514
Cuentas castigadas	133,130,634	95,179,812
Rendimientos en suspenso	11,424,791	8,795,944
Custodias de efectos y bienes	1,950,269	1,950,269
Otras cuentas	79,845,245	22,878,384
	<u>20,092,887,327</u>	<u>17,748,870,279</u>

22. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Ingresos financieros		
<i>Por cartera de créditos</i>		
Por créditos comerciales	247,015,697	237,854,378
Por créditos de consumo	325,924,324	267,099,339
Por créditos hipotecarios para la vivienda	<u>176,025,901</u>	<u>182,164,751</u>
	<u>748,965,922</u>	<u>687,118,468</u>
<i>Por inversiones</i>		
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	218,862,847	221,501,374
Ganancia por venta de inversiones	24,073,854	21,820,154
	<u>242,936,701</u>	<u>243,321,528</u>
Total ingresos financieros	<u>991,902,623</u>	<u>930,439,996</u>
Gastos financieros		
<i>Por captaciones</i>		
Depósitos del público	(21,219,009)	(17,813,293)
Valores en poder del público	<u>(323,795,574)</u>	<u>(311,612,497)</u>
	<u>(345,014,583)</u>	<u>(329,425,790)</u>
<i>Por inversiones</i>		
Pérdida por inversiones	(17,198,521)	(15,247,523)
Pérdida por amortización prima sobre inversiones	<u>(2,957,321)</u>	<u>(3,330,389)</u>
	<u>(20,155,842)</u>	<u>(18,577,912)</u>
Total gastos financieros	<u>(365,170,425)</u>	<u>(348,003,702)</u>
Margen financiero bruto	<u>626,732,198</u>	<u>582,436,294</u>

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

23. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los ingresos (gastos) operacionales consisten de:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Otros ingresos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por certificación de cheques y ventas de cheques de administración	93,893	84,100
Por custodia de valores y efectos	242,020	279,844
Por cobranzas	1,182,707	1,034,314
Por tarjetas de crédito	33,338,281	22,465,677
Por cobranzas de remesas	1,378,651	375,833
Otras comisiones	<u>2,409,171</u>	<u>1,635,565</u>
	<u>38,644,723</u>	<u>25,875,333</u>
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ganancias por cambio de divisas al contado	<u>2,276,982</u>	<u>1,894,368</u>
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	1,197,127	783,194
Otros ingresos operacionales diversos	<u>56,497,019</u>	<u>53,296,821</u>
	<u>57,694,146</u>	<u>54,080,015</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>98,615,851</u>	<u>81,849,716</u>
Otros gastos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por tarjetas de crédito y débito	(27,280,298)	(21,013,100)
Por servicios bursátiles	(7,251,902)	(1,803,833)
Por otros servicios	<u>(7,808,918)</u>	<u>(6,807,562)</u>
	<u>(42,341,118)</u>	<u>(29,624,495)</u>
<i>Comisiones por cambios</i>		
Por cambios de divisas	<u>(239,897)</u>	<u>(332,211)</u>
Total otros gastos operacionales	<u>(42,581,015)</u>	<u>(29,956,706)</u>

24. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	9,343,217	6,101,103
Por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	1,693,973	1,467,422
Ingresos no operacionales	4,097	
	<u>11,041,287</u>	<u>7,568,525</u>

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

	2015 RD\$	2014 RD\$
Otros gastos		
Gasto por bienes recibidos en recuperación de créditos	(2,368,540)	(2,121,983)
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(4,384,706)	(2,436,150)
Otros gastos	<u>(3,374,586)</u>	<u>(17,046,574)</u>
	<u>(10,127,832)</u>	<u>(21,604,707)</u>
	<u>913,455</u>	<u>(14,036,182)</u>

25. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Las remuneraciones y beneficios sociales consisten de:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	170,869,089	156,205,725
Seguros sociales	16,233,998	14,189,544
Contribuciones al plan de pensiones y jubilaciones (Nota 29)	7,412,591	6,715,919
Otros gastos del personal	<u>60,575,821</u>	<u>46,545,149</u>
	<u>255,091,499</u>	<u>223,656,337</u>

De este importe, un total de RDS65,335,895 (2014: RDS60,008,928) corresponde a retribución a personal directivo y miembros de la Junta de Directores.

El número de empleados es de 374 (2014: 350).

26. Evaluación de Riesgos

Los riesgos en los que se encuentra involucrada la Asociación son los siguientes:

Riesgo de Tasas de Interés

El riesgo de tasas de interés es como sigue:

	2015		2014	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	6,675,134,674	72,163,588	6,319,510,463	53,869,652
Pasivos sensibles a tasas	<u>6,461,371,636</u>		<u>5,980,672,859</u>	-
Posición neta	<u>213,763,038</u>	<u>72,163,588</u>	<u>338,837,604</u>	<u>53,869,652</u>
Exposición a tasa de interés	<u>60,032,605</u>	<u>208,528</u>	<u>149,291,499</u>	<u>158,535</u>

Las tasas de interés de los activos productivos de la Asociación en la mayoría pueden ser revisadas periódicamente de acuerdo a contratos establecidos entre las partes.

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

Riesgo de Liquidez

Los activos y pasivos agrupados según su fecha de vencimiento son:

2015	Hasta 30 días RD\$	De 31 hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	1,191,511,840					1,191,511,840
Inversiones	473,010,096	145,091,177	56,685,423	337,783,552	582,309,577	1,594,879,825
Cartera de créditos	87,069,834	223,314,143	988,115,927	1,881,455,668	1,654,608,169	4,834,563,741
Inversiones en acciones					357,551	357,551
Rendimientos por cobrar	71,324,244		33,764,889			105,089,133
Cuentas por cobrar (i)	6,139,212	2,622,951	2,117,050		2,698,895	13,578,108
Total Activos	1,829,055,226	371,028,271	1,080,683,289	2,219,239,220	2,239,974,192	7,739,980,198
Pasivos						
Obligaciones con el público	2,094,256,200					2,094,256,200
Depósitos en instituciones financieras	17,854,358					17,854,358
Valores en circulación	711,418,459	828,785,473	1,968,288,530	844,553,909		4,353,046,371
Otros pasivos (ii)	47,367,889	6,761,063		7,302,961	22,265,075	83,696,988
Total Pasivos	2,870,896,906	835,546,536	1,968,288,530	851,856,870	22,265,075	6,548,853,917
2014						
	Hasta 30 días RD\$	De 31 hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	827,060,510					827,060,510
Inversiones	574,973,982	150,000,000	172,101,650	344,920,000	530,803,212	1,772,798,844
Cartera de créditos	58,241,852	185,739,269	910,745,034	1,750,217,067	1,584,435,273	4,489,378,495
Inversiones en acciones					357,551	357,551
Rendimientos por cobrar	79,345,701	28,046,693	6,897,778			114,290,172
Cuentas por cobrar (i)	5,183,697	3,981,655	2,541,465		2,477,366	14,184,183
Total Activos	1,544,805,742	367,767,617	1,092,285,927	2,095,137,067	2,118,073,402	7,218,069,755
Pasivos						
Obligaciones con el público	1,846,342,877					1,846,342,877
Depósitos en instituciones financieras	19,429,955					19,429,955
Valores en circulación	1,045,570,748	891,404,108	1,908,227,627	282,251,263		4,127,453,746
Otros pasivos (ii)	52,581,924	5,586,635			1,738,472	59,907,031
Total Pasivos	2,963,925,504	896,990,743	1,908,227,627	282,251,263	1,738,472	6,053,133,609

(i) Corresponden a las operaciones que representan un derecho de cobro para la Asociación.

(ii) Corresponden a las operaciones que representan una obligación para la Asociación.

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

La razón de liquidez al 31 de diciembre consiste en:

	31 de diciembre de			
	2015		2014	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Razón de liquidez				
A 15 días ajustada	895%	100%	667%	100%
A 30 días ajustada	655%	100%	472%	100%
A 60 días ajustada	550%	100%	388%	100%
A 90 días ajustada	520%	100%	359%	100%
Posición				
A 15 días ajustada	794,961,145	574,923	693,900,214	506,539
A 30 días ajustada	1,014,061,107	596,493	770,750,685	523,815
A 60 días ajustada	1,195,644,147	596,493	886,934,479	523,815
A 90 días ajustada	1,344,143,656	596,493	1,019,607,635	523,815
Global (meses)	8.25		6.98	

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que los vencimientos de pasivos para el período de 30 días deben estar cubiertos por vencimientos de activos en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. La Asociación cerró con una cobertura de 655%, (2014: 472%) en moneda nacional y 100% en moneda extranjera a 30 días, excediendo el mínimo requerido. Para el plazo de 90 días se exige un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados y al 31 de diciembre de 2015 esta razón es de 520% (2014: 359%) en moneda nacional y 100% en moneda extranjera en ambos años.

La posición global consolidada de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2015 fue de 8.25 meses (2014: 6.98 meses).

27. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Un detalle de la información del valor de mercado de los activos y pasivos más importantes del 2015 y 2014 es como sigue:

	31 de diciembre de			
	2015		2014	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros				
Fondos disponibles	1,191,511,840	1,191,511,840	827,060,510	827,060,510
Inversiones, neto (a)	1,633,865,540	N/D	1,820,411,244	N/D
Cartera de créditos, neto (a)	4,785,386,024	N/D	4,434,797,953	N/D
Inversiones en acciones, neto (a)	353,975	N/D	353,975	N/D
	<u>7,611,117,379</u>		<u>7,082,623,682</u>	

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

	31 de diciembre de			
	2015		2014	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Pasivos financieros				
Obligaciones con el público (a)	2,094,256,200	N/D	1,846,342,877	N/D
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior (a)	17,854,358	N/D	19,429,955	N/D
Valores en circulación (a)	<u>4,353,046,371</u>	N/D	<u>4,127,453,746</u>	N/D
	<u>6,465,156,929</u>		<u>5,993,226,578</u>	

N/D: No disponible.

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estos activos y pasivos financieros. Asimismo, la Asociación no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, obligaciones con el público, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior y valores en circulación, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en las tasas de interés, debido a que no es práctico o no existe información de mercado. Las obligaciones con el público equivalen a depósitos de ahorro por RD\$2,112,110,558 (2014:RD\$1,865,772,832) que se aproximan a su valor de mercado, debido a su corto vencimiento.

28. Operaciones con Partes Vinculadas

La Primera Resolución del 18 de marzo de 2004 de la Junta Monetaria, aprobó el Reglamento sobre Límites de Crédito a Partes Vinculadas que establece los criterios para la determinación de las vinculaciones de las entidades de intermediación financiera.

Los saldos más importantes con partes vinculadas según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Crédito a Partes Vinculadas son:

Vinculados a la Administración	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantía RD\$
31 de diciembre de 2015	<u>202,931,795</u>	<u>516,385</u>	<u>203,448,180</u>	<u>126,222,913</u>
31 de diciembre de 2014	<u>204,629,270</u>	<u>1,142,110</u>	<u>205,771,380</u>	<u>126,915,974</u>

La Asociación mantiene el monto de créditos otorgados a partes vinculadas dentro de los montos establecidos por las regulaciones bancarias.

Los créditos vinculados a la administración incluyen RD\$122,100,280 (2014:RD\$106,699,647) que han sido concedidos a empleados a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas, de conformidad con la política de incentivos al personal.

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

Los saldos y operaciones con partes vinculadas identificables realizadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen:

2015	Tipo de Transacción	Monto RD\$	Efecto en	
			Ingresos RD\$	Gastos RD\$
	Préstamos	203,448,180	20,738,356	
	Depósitos de ahorros	102,489,199		695,474
	Certificados financieros	319,329,261		26,060,357
2014	Tipo de Transacción	Monto RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$
	Préstamos	205,771,380	20,071,117	
	Depósitos de ahorros	74,743,706		946,902
	Certificados financieros	289,601,978		17,712,763

29. Fondos de Pensiones y Jubilaciones

El Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No. 87-01, incluye un Régimen Contributivo que abarca a los trabajadores públicos y privados y a los empleadores, financiado por estos últimos, incluyendo al Estado Dominicano como empleador. El Sistema Dominicano de Seguridad Social incluye la afiliación obligatoria del trabajador asalariado y del empleador al régimen previsional a través de las Administradoras de Fondos de Pensiones y de las Administradoras de Riesgos de Salud. Los aportes realizados por la Asociación fueron RD\$7,412,591 (2014:RD\$6,715,919) y RD\$2,991,467 (2014:RD\$2,688,442), respectivamente. Los funcionarios y empleados de la Asociación están afiliados a Administradoras de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

30. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias fueron:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Castigos de cartera de créditos y rendimientos por cobrar	46,040,919	17,319,328
Transferencia entre provisión de cartera y provisión de rendimientos por cobrar	713,773	665,669
Transferencia entre provisión de inversiones y contingencias a la provisión de cartera de créditos	2,157,326	5,685,068
Transferencia de otros activos a cartera de créditos	2,956,550	3,457,432
Rendimiento de préstamos castigados	3,328,070	1,417,477
Transferencia de cartera de crédito a bienes recibidos en recuperación de créditos	10,947,451	12,340,543
Ventas de bienes recibidos en recuperación de créditos con facilidades de créditos	9,800,000	4,600,000
Transferencia de las utilidades a otras reservas patrimoniales	15,142,395	14,371,621
Provisión por obligaciones de beneficios a empleados y directores, neto de impuesto diferido	19,020,393	

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

31. Otras Revelaciones

Contrato de Intermediación

La Asociación mantiene un contrato para los servicios de intermediación (fronteo) de transacciones de tarjetas de crédito y tarjetas débito de la marca Visa con vencimientos en 2018, de renovación automática en periodos de tres años y con cargos mensuales en función al volumen de cuentas procesadas. La Asociación mantiene inversiones restringidas como garantía de este contrato por US\$586,000 (2014: US\$500,000).

Contratos de Arrendamiento

La Asociación mantiene contratos para operar varias sucursales en localidades arrendadas a terceros, con diversos vencimientos. Durante el año se incurrieron gastos por arrendamiento de RDS\$5,167,513 (2014:RDS\$4,006,211).

32. Notas Requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

La Resolución No. 13-94 del 9 de diciembre de 1994 de la Superintendencia de Bancos, y sus modificaciones, que incluyen la Resolución 9-2002 del 15 de noviembre de 2002, establece las notas mínimas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las siguientes notas no se incluyen, porque no aplican:

- Cambios en las políticas contables
- Fondos interbancarios
- Aceptaciones bancarias
- Fondos tomados a préstamos
- Obligaciones subordinadas
- Reservas técnicas
- Responsabilidades
- Reaseguros
- Utilidad por acción
- Información financiera por segmentos
- Otras revelaciones
 - Operaciones importantes descontinuadas
 - Cambios en la propiedad accionaria
 - Pérdidas originadas por siniestros
 - Reclasificación de pasivos de regular significación
 - Ganancias o pérdidas por venta de activos fijos u otros activos en subsidiarias, sucursales u oficinas del exterior
 - Efectos de cambio en el valor del mercado sobre el valor en libro de las inversiones en títulos valores
 - Hechos posteriores al cierre.

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS



Informe de Auditores Independientes Sobre Información Complementaria

A los Depositantes y
Miembros de la Junta de Directores de la
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos

Hemos efectuado la auditoría e informado por separado sobre los estados financieros de la Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos al 31 de diciembre de 2015 y por el año que terminó en esa fecha. Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos considerados en su conjunto. Además de los estados financieros básicos, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que la Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos prepare cierta información complementaria. La Administración de la Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos es responsable de preparar la información complementaria incluida en las páginas de la 45 a la 49 al 31 de diciembre de 2015 y por el año que terminó en esa fecha.

La información complementaria requerida por la Superintendencia de Bancos incluida en las páginas de la 45 a la 49, la cual no forma parte de los estados financieros básicos de la Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos, fue objeto de la aplicación de los procedimientos efectuados en la auditoría de los estados financieros de la Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos, y en nuestra opinión se presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros básicos de la Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos considerados en su conjunto, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Este informe es sólo para información de los Asociados, la Administración y la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, y no debe ser usado para ningún otro propósito.

PricewaterhouseCoopers

11 de marzo de 2016

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Información complementaria 31 de Diciembre de 2015

1. Cartera de Créditos

La Asociación en el 2015 y 2014, no ha realizado operaciones de compra, venta, sustituciones o canjes de la cartera de créditos.

2. Otras Operaciones con Partes Vinculadas

Las operaciones más importantes identificables realizadas con partes vinculadas, no auditadas, son:

31 de diciembre de 2015

Tipo de Persona con la que se Efectuó la Transacción	Tipo de Transacción	Monto RD\$	Efecto en Resultados	
			Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Funcionarios	Cartera de crédito	46,722,655	3,401,068	
Empleados	Cartera de crédito	75,377,625	6,488,843	
Otras partes vinculadas	Cartera de crédito	81,347,900	10,848,445	
Funcionarios	Depósitos de ahorros	30,073,980		172,017
	Certificados financieros	43,750,621		1,621,102
Empleados	Depósitos de ahorros	18,393,645		112,371
	Certificados financieros	56,530,241		3,533,718
Otras partes vinculadas	Depósitos de ahorros	54,021,574		411,086
	Certificados financieros	219,048,399		20,905,537
			<u>20,738,356</u>	<u>26,755,831</u>

31 de diciembre de 2014

Tipo de Persona con la que se Efectuó la Transacción	Tipo de Transacción	Monto RD\$	Efecto en Resultados	
			Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Funcionarios	Cartera de crédito	48,033,758	3,137,291	
Empleados	Cartera de crédito	62,788,088	4,518,850	
Otras partes vinculadas	Cartera de crédito	94,949,534	12,414,976	
Funcionarios	Depósitos de ahorros	6,527,346		65,110
	Certificados financieros	34,506,796		1,748,137
Empleados	Depósitos de ahorros	37,991,879		429,035
	Certificados financieros	47,980,582		2,548,601
Otras partes vinculadas	Depósitos de ahorros	30,224,481		452,757
	Certificados financieros	207,114,600		13,416,025
			<u>20,071,117</u>	<u>18,659,665</u>

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Información complementaria 31 de Diciembre de 2015

3. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones comunes, incluyendo la participación en sociedades, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan a continuación:

Monto de la Inversión RD\$	Nombre de la Sociedad	Información No Auditada					
		Total Activos	Total Pasivos	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Total Patrimonio neto	Dividendos Ganados	% Votos
112,851	Banco Nacional de las Exportaciones (anteriormente Banco de Fomento de la Vivienda y la Producción) (a)	11,805,957,370	6,426,010,310	(232,144,260)	5,379,947,060		0.01%
244,700	Sociedad de Servicios de Soporte A. y P. (a)	8,011,136	129,305	1,623,777	7,881,831		6.00%
357,551							
(3,576)	Provisión para inversiones en acciones						
353,975							

(a) Información al 31 de diciembre de 2014.

4. Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar por antigüedad de saldos es:

2015

Fecha	Concepto	Saldo RD\$	Análisis de Antigüedad de Saldos				
			De 0-30 días RD\$	De 31-60 días RD\$	De 61-90 días RD\$	De 91-180 días RD\$	De 181 días y más RD\$
Varias	Comisiones por cobrar	2,468,899	1,995,450	219,112	251,589	2,748	
Varias	Gastos por recuperar	169,200					169,200
Varias	Depósitos en garantía	2,698,895					2,698,895
Varias	Depósitos judiciales y administrativos	153,325					153,325
Varias	Primas de seguros	2,056,093	57,691	899,680	555,336	134,674	408,712
Varias	Cargos por tarjetas crédito	465,860		465,860			
Varias	Otras cuentas por cobrar	5,565,836	4,086,071	200,115	31,259	264,727	983,664
		13,578,108	6,139,212	1,784,767	838,184	402,149	4,413,796

2014

Fecha	Concepto	Saldo RD\$	Análisis de Antigüedad de Saldos				
			De 0-30 días RD\$	De 31-60 días RD\$	De 61-90 días RD\$	De 91-180 días RD\$	De 181 días y más RD\$
Varias	Comisiones por cobrar	1,648,898		1,648,898			
Varias	Cuentas por cobrar al personal	114,165	114,165				
Varias	Gastos por recuperar	133,000					133,000
Varias	Depósitos en garantía	2,477,366					2,477,366
Varias	Depósitos judiciales y administrativos	192,354					192,354
Varias	Primas de seguros	2,767,053	827,756	1,019,288	384,308	234,925	300,776
Varias	Cargos por tarjetas crédito	501,027		501,027			
Varias	Otras cuentas por cobrar	6,350,320	4,241,776	196,824	231,310	213,500	1,466,910
		14,184,183	5,183,697	3,366,037	615,618	448,425	4,570,406

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Información complementaria 31 de Diciembre de 2015

5. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos:

El detalle de los bienes recibidos en recuperación de créditos, no auditado, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015

Fecha de Adjudicación	Descripción	Valor Contable RD\$	Valor de Tasación RD\$
15/08/2012	Dos edificaciones: unidad funcional 304, y el inmueble identificado como parcela número 23 Refund-54-sub-6.	8,260,422	9,575,200
17/12/2008	Local comercial, carretera Cotuí, Rincón, sector Padre Fantino.	4,909,160	6,539,000
24/02/2012	Apartamento 404-A1, Residencial Alexa, Villa Faro, Santo Domingo.	3,798,392	3,800,000
05/05/2010	Una casa campestre. Parcela 39C, Distrito Catastral No. 10.	1,550,000	7,500,000
28/10/2009	Una porción de terreno sin mejoras, Villa Mata, Provincia Sánchez Ramírez.	1,487,968	2,389,060
11/08/2010	Una casa de bloques, techada de zinc, Cotuí.	381,536	944,000
17/08/2000	Terreno parcela número 69, D.C. 11, La Vega.	790,750	15,163,000
27/03/1995	Dos terrenos, parcela 127-A-14 y 424-A-9, DC 2, Constanza.	139,267	520,000
20/10/1995	Tres terrenos, parcelas 127-A-B, 127-A-2 y 24-A-2. DC Constanza.	58,951	375,000
27/01/1999	Terreno ubicado en la parcela 15, DC 12, Cotuí.	36,772	1,320,000
29/05/1995	Terreno ubicado en la parcela 998, DC 2, Constanza.	18,936	32,000
26/02/2013	Edificación comercial de a niveles con sus dependencias y anexos.	17,390,275	22,168,770
31/05/2013	Local comercial 214 ubicada en la Plaza Barajas, Santiago.	2,571,047	5,500,000
12/12/2013	Dos unidades funcionales 101 y 102, Plaza Barajas Santiago.	4,537,813	4,840,000
26/06/2014	Unidad funcional 2-C, segunda planta del edificio profesional Pérez Castillo, Moca.	273,890	440,000
3/4/2014	Una casa de dos niveles identificado como parcela en la calle Guaraguao esq. Calle Cubaya, Santo Domingo.	3,486,694	5,407,000
25/11/2014	Vivienda de dos niveles, Cutupú, La Vega.	2,334,124	4,100,000
13/05/2014	Un solar identificado como 314224379497, Residencial La Esmeralda.	711,789	751,500
15/01/2015	Un solar identificado como matrícula no.1900016027, Urbanización Contry Club, San Francisco de Macorís.	1,119,593	1,173,285
09/03/2015	32 Viviendas unifamiliares, ubicada en el residencial Villa de San Fernando, Montecristi.	30,192,073	41,144,964
14/08/2015	Apartamento 1-2, Residencial Villa Viscaza, Ensanche la Esperilla, Santo Domingo.	3,572,995	5,200,000
13/08/2015	Apartamento 1-A, Edificio Ambar Larimar III, Los Robles, La Vega.	2,397,695	4,195,000
25/11/2015	Unidad Funcional 101-A identificado como 316342554863, Residencial Abril, San Francisco de Macoris.	2,092,392	2,200,000
10/06/2015	Apartamento 314215751545, Residencial Mercedes Clara, La Vega.	1,564,434	1,920,000
		<u>93,676,968</u>	<u>147,197,779</u>

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Información complementaria 31 de Diciembre de 2015

Al 31 de diciembre de 2014

Fecha de Adjudicación	Descripción	Valor Contable RD\$	Valor de Tasación RD\$
15/08/2012	Dos edificaciones: unidad funcional 304, y el inmueble identificado como parcela número 23 Refund-54-sub-6.	8,260,422	9,575,200
2/08/2011	Una casa de hormigón y bloques de 2 niveles con sus dependencias y anexos.	6,698,221	6,541,000
17/12/2008	Local comercial, carretera Cotuí, Rincón, sector Padre Fantino.	4,909,160	6,539,000
24/02/2012	Apartamento 404-A1, Residencial Alexa, Villa Faro, Santo Domingo.	3,798,392	3,800,000
05/05/2010	Una casa campestre. Parcela 39C, Distrito Catastral No. 10.	1,550,000	7,500,000
28/10/2009	Una porción de terreno sin mejoras, Villa Mata, Provincia Sánchez Ramírez.	1,487,968	2,389,060
11/08/2010	Una casa de bloques, techada de zinc, Cotuí.	381,536	944,000
17/08/2000	Terreno parcela número 69, D.C. 11, La Vega.	790,750	15,163,000
27/03/1995	Dos terrenos, parcela 127-A-14 y 424-A-9, DC 2, Constanza.	139,267	520,000
20/10/1995	Tres terrenos, parcelas 127-A-B, 127-A-2 y 24-A-2. DC Constanza.	58,951	375,000
27/01/1999	Terreno ubicado en la parcela 15, DC 12, Cotuí.	36,772	1,320,000
29/05/1995	Terreno ubicado en la parcela 998, DC 2, Constanza.	18,936	32,000
14/12/2012	Una casa de dos niveles, construida en hormigón armado y bloques de muros de cemento, con sus dependencias y anexos.	3,853,545	5,130,000
26/02/2013	Edificación comercial de a niveles con sus dependencias y anexos.	17,390,275	22,168,770
31/05/2013	Local comercial 214 ubicada en la Plaza Barajas, Santiago.	2,571,047	5,500,000
12/12/2013	Dos unidades funcionales 101 y 102, Plaza Barajas Santiago.	4,537,813	4,840,000
6/3/2014	Una edificación de un nivel, ubicado en la calle Ángel Martínez, Manoguayabo.	3,739,048	6,897,000
26/06/2014	Unidad funcional 2-C, segunda planta del edificio profesional Pérez Castillo, Moca.	273,890	440,000
3/4/2014	Una casa de dos niveles identificado como parcela en la calle Guaraguao esq. Calle Cubaya, Santo Domingo.	3,191,694	5,407,000
25/11/2014	Vivienda de dos niveles, Cutupú, La Vega.	2,334,124	4,100,000
13/05/2014	Un solar identificado como 314224379497, Residencial La Esmeralda.		
		<u>706,295</u>	<u>751,500</u>
		<u>66,728,106</u>	<u>109,932,530</u>

ASOCIACIÓN LA VEGA REAL DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Información complementaria 31 de Diciembre de 2015

6. Cargos Diferidos

Los cargos diferidos consisten:

2015		Información no auditada		
		Plazos		
Fecha	Concepto	Saldo RD\$	Diferimiento	Remanente
Varias	Anticipos de impuesto sobre la renta	16,260,861	12 meses	12 meses
Varias	Anticipos de impuesto sobre la renta	17,024,362	15 años	13 años
Varias	Impuesto sobre la renta diferido	25,704,064	Indefinido	Indefinido
		<u>58,989,287</u>		
2014		Información no auditada		
		Plazos		
Fecha	Concepto	Saldo RD\$	Diferimiento	Remanente
Varias	Intereses y comisiones pagados por anticipado	641,065	56 meses	10 meses
Varias	Anticipos de impuesto sobre la renta	13,329,035	12 meses	12 meses
Varias	Anticipos de impuesto sobre la renta	18,333,929	15 años	14 años
Varias	Impuesto sobre la renta diferido	18,058,165	Indefinido	Indefinido
		<u>50,362,194</u>		

7. Activos Diversos

Los activos diversos incluyen:

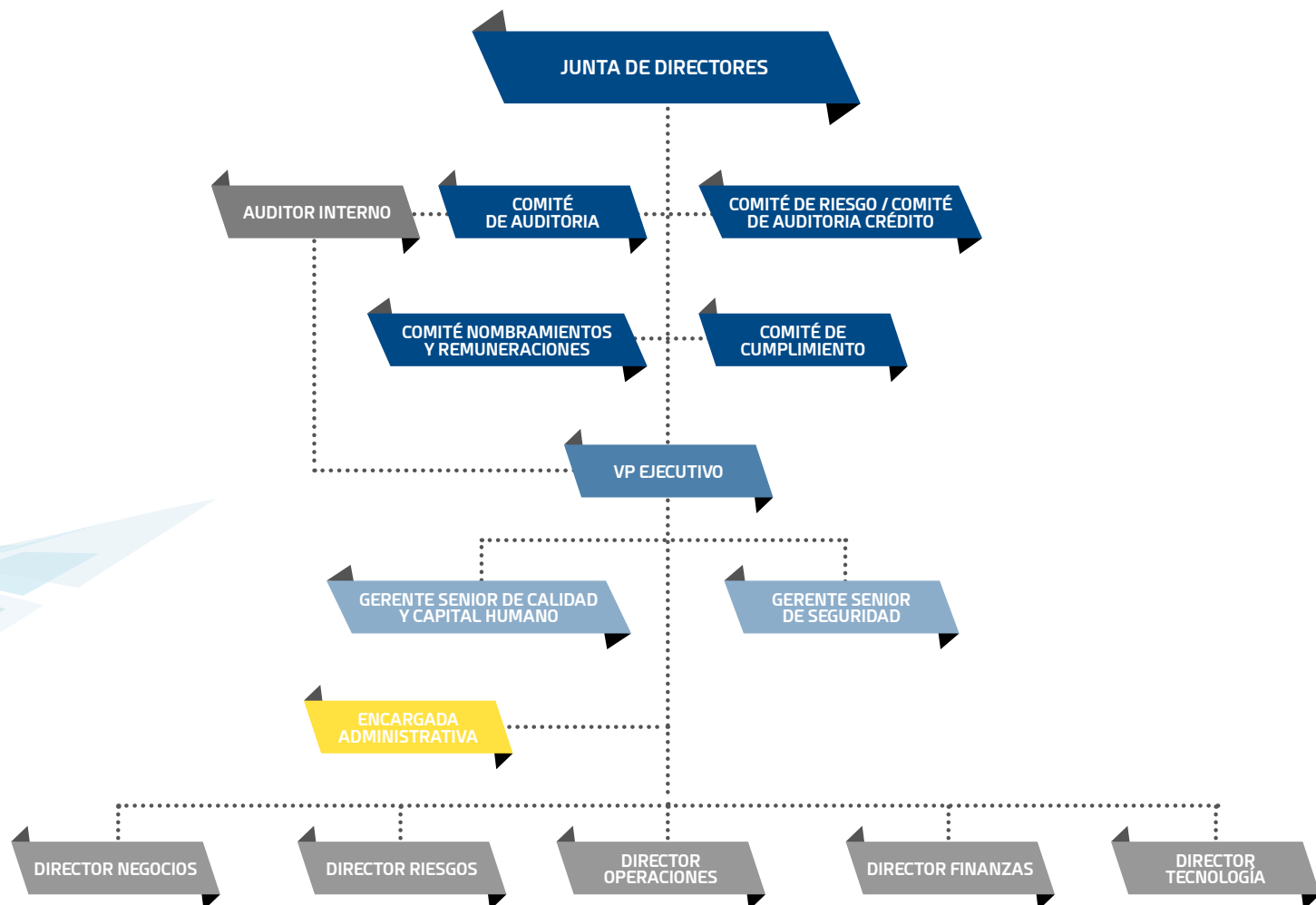
2015		Análisis de Antigüedad de Saldos					
Fecha	Concepto	Saldo RD\$	De 0-30 días RD\$	De 31-60 días RD\$	De 61-90 días RD\$	De 91-180 días RD\$	De 181 días y más RD\$
Varias	Bienes adquiridos para venta	1,541,074			1,541,074		
Varias	Papelería y suministros	13,456,609			13,456,609		
Varias	Biblioteca y obras de arte	925,958					925,958
		<u>15,923,641</u>			<u>14,997,683</u>		<u>925,958</u>
2014		Análisis de Antigüedad de Saldos					
Fecha	Concepto	Saldo RD\$	De 0-30 días RD\$	De 31-60 días RD\$	De 61-90 Días RD\$	De 91-180 días RD\$	De 181 días y más RD\$
Varias	Bienes adquiridos para venta	1,219,199			1,219,199		
Varias	Papelería y suministros	8,231,574			8,231,574		
Varias	Biblioteca y obras de arte	925,958					925,958
		<u>10,376,731</u>			<u>9,450,773</u>		<u>925,958</u>

8. Dividendos y/o Compensaciones

La Asociación otorga beneficios a los miembros de la Junta de Directores por asistencia a las sesiones de la Junta de Directores y sus diferentes Comités, así como beneficios de seguro médico internacional, seguro de vida, entre otros. Adicionalmente, se distribuye una compensación extraordinaria anual basada en los criterios establecidos por la Junta de Directores que para el 2015 y 2014 fue un 30% de los beneficios distribuidos a empleados y directores.

Estructura organizacional

Nivel corporativo



Nuestras oficinas



SUCURSAL LA VEGA

[Oficina Principal]
Calle Juan Rodríguez Esq. Pte.
Antonio Guzmán, La Vega.
Tel: 809-573-2655
Fax: 809-573-7885
Horario: Lunes a Viernes
de 8:00am-5:00pm
Sábados de 8:00am-12:30pm

AGENCIA PADRE ADOLFO

Calle Padre Adolfo No. 41,
La Vega.
Tel: 809-573-3710
Fax: 809-573-6498
Horario: Lunes a Viernes
de 8:00am-5:00pm
Sábados de 8:00am-12:30pm

AGENCIA AVENIDA RIVAS

Ave. Rivas No. 105, La Vega.
Tel: 809-573-2655
Fax: 809-573-7885
Horario: Lunes a Viernes
de 8:00am-5:00pm
Sábados de 8:00am-12:30pm

AGENCIA CHEFITO BATISTA

Ave. Chefito Batista,
esq. Las Acacias, La Vega.
Tel: 809-242-1717
Fax: 809-242-3434
Horario Extendido:
Lunes a Viernes
de 8:00am - 8:00pm
Sábados de 8:00am-4:00pm

PUNTO DE SERVICIO LA SIRENA

Multicentro La Sirena,
Ave Rivas, La Vega
Tel: 809-824-2615
Fax: 809-573-2605
Horario Extendido:
Lunes a Viernes
de 8:00am- 8:00pm
Sábados de 8:00am-4:00pm

SUCURSAL COTUI

Calle María Trinidad Sánchez
Esq. Padre Billini, Cotuí.
Tel: 809-585-2279
Fax: 585-2843
Horario: Lunes a Viernes
de 8:00am-5:00pm
Sábados de 8:00am-12:30pm

SUCURSAL JARABACOA

Calle Independencia No. 64,
Jarabacoa
Tel: 809-574-2200
Fax: 809-574-4649
Horario: Lunes a Viernes
de 8:00am-5:00pm
Sábados de 8:00am-12:30pm

SUCURSAL MOCA

Calle Córdova esq. Morillo
Tel: 809-578-7898
Fax: 809-578-9158
Horario: Lunes a Viernes
de 8:00am-5:00pm
Sábados de 8:00am-12:30pm

SUCURSAL CONSTANZA

Calle Matilde Viñas
Esq. Miguel A. Abreu
No. 21, Constanza.
Tel: 809-539-2729
Fax: 809-539-2810
Horario: Lunes a Viernes
de 8:00am-5:00pm
Sábados de 8:00am-12:30pm

SUCURSAL JIMA ABAJO

Calle Duarte, Jima Abajo.
Tel: 809-577-8731
Fax: 809-577-874
Horario: Lunes a Viernes
de 8:00am-5:00pm
Sábados de 8:00am-12:30pm

**SUCURSAL
SANTIAGO**

Ave. Rafael Vidal No. 30,
Plaza Century, Santiago.
Tel: 809-226-3375
Fax: 809-241-5213
Horario: Lunes a Viernes
de 8:00am-5:00pm
Sábados de 8:00am-12:30pm

**SUCURSAL
SANTO DOMINGO**

Ave. Winston Churchill Esq.
Dr. Carías Lavandier, Plaza
Orleans, Urb. Fernández
Tel: 809-732-9811
Fax: 809-732-9211
Horario: Lunes a Viernes
de 8:00am-5:00pm
Sábados de 8:00am-12:30pm

**SUCURSAL
VILLA ROSA**

C/ Carlos María Sánchez esq.
Concepción Taveras,
Farmacia Real.
Tel: 809-573-2655
Fax: 809-573-4139
Horario: Lunes a Viernes
de 8:00am-5:00pm
Sábados de 8:00am-12:30pm

**SUCURSAL
CUTUPÚ**

Carretera Duarte No.116, KM
11½, al lado del Supermercado
Noris.
Tel: 809-573-2655
Fax: 809-691-6899
Horario: Lunes a Viernes
de 8:00am-5:00pm
Sábados de 8:00am-12:30pm

**SUCURSAL
SAN FRANCISCO
DE MACORÍS**

Antonio Guzmán No.84
Tel: 809-588-5100
Fax: 809-588-2727
Horario: Lunes a Viernes
de 8:00am-5:00pm
Sábados de 8:00am-12:30pm

**SUCURSAL
RANCHITO**

Carretera Duarte No.2264,
Ranchito, La Vega
Tel: 809-824-2606
Fax: 809-954-0158
Horario: Lunes a Viernes
de 8:00am-5:00pm
Sábados de 8:00am-12:30pm

**SUCURSAL
PLAZA PASEO**

Ave. Juan Pablo Duarte,
Plaza Paseo,
Villa Olga, Santiago.
Tel: 809-806-6060
Horario: Lunes a sábado de
9:00am-8:00pm,
Domingos de 9:00am-12:30pm

**AGENCIA
PLAZA PLATINUM**

Av. 27 de Febrero, Plaza Plati-
num, Primer Nivel San Francisco
de Macorís
Tel: 809-290-9595
Lunes a viernes de 8:00 am a
5:00 pm.
Sábados de 8:00 am a 12:30 pm.

Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos

Oficina principal: Calle Juan Rodríguez esq. Presidente Antonio Guzmán Fernández,
La Vega, República Dominicana.

Teléfono: 809 573 2655 **Fax:** 809 573 7885

www.alaver.com.do

Memoria presentada ante Asamblea de Asociados celebrada el jueves 28 de abril a las 6:00 PM,
en la Oficina Principal de Alaver, La Vega, República Dominicana.


Edición general y concepto editorial

Diseño

Fotografía

Coordinación

Impresión

 mediáticos www.mediaticos.com.do

Elizabeth Veloz

Anabelle Pérez

Gerencia de Relaciones con Asociados de ALAVER

Egraf



Memoria anual
2015