


DECLARACIÓN JURADA

Quienes suscriben, GUSTAVO ADOLFO ARIZA PUJALS, en calidad de Vicepresidente Ejecutivo, de nacionalidad dominicana, mayor de edad, casado, portador de la cedula de identidad y electoral No. 001-0087194-6, residente en Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana y JINNY ALICIA ALBA FELIZ, en su calidad de Vicepresidenta de Tesorería, de nacionalidad dominicana, mayor de edad, casada, portadora de la cedula de identidad y electoral No. 001-0919006-6, residente en Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana, ambos actuando en representación de la ASOCIACION POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS (en adelante "APAP o el EMISOR"), entidad financiera organizada y existente de acuerdo a las leyes de la República Dominicana, con Registro Nacional de Contribuyentes (RNC) No. 4-01-00013-1, con su domicilio social y establecimiento principal en la Av. Máximo Gómez esquina Av. 27 de Febrero en la ciudad de Santo Domingo, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana, actuando en virtud de la aprobación otorgada por el Acta de Asamblea General Extraordinaria de Asociados de EL EMISOR celebrada en fecha treinta y uno (31) de marzo del año dos mil dieciséis (2016) y mediante el acta de la Junta de Directores de fecha primero (1ro) de junio de dos mil dieciséis (2016); designados como responsables del contenido del o los Prospectos de Emisión relativos al Programa de Emisiones de Bonos Subordinados, por un monto total de hasta TRES MIL MILLONES DE PESOS DOMINICANOS CON 00/100 CENTAVOS (RD\$3,000,000,000.00) distribuida en seis (06) emisiones de Quinientos Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 cada una (RD\$500,000,000.00) (en lo adelante EL PROGRAMA DE EMISIONES), aprobado por el Consejo Nacional de Valores mediante la Primera Resolución de fecha veinticuatro (24) de junio del año dos mil dieciséis (2016) e inscrito en el Registro del Mercado de Valores y Productos con el número SIVEM-100, DECLARAN bajo fe de juramento, y en pleno conocimiento de las sanciones previstas por el Código Penal Dominicano que castiga el perjurio, lo siguiente: -----

ÚNICO: "Que, conforme al párrafo III del artículo 96 del Reglamento No. 664-12, se hacen responsables del contenido del Prospecto de Emisión y de los Prospectos Simplificados relativos al Programa de Emisiones, haciendo constar expresamente que, a su mejor conocimiento, todos los datos e informaciones contenidos en los mismos son conformes a la realidad y que no se ha omitido ningún hecho o dato relevante que, por su naturaleza, pudiera alterar su alcance de modo que puedan afectar la decisión de futuros inversionistas. La presente declaración es realizada por la infrascrita en pleno conocimiento de la responsabilidad civil y penal en que incurriría ante las personas afectadas, en caso de que las informaciones contenidas en el Prospecto de Emisión y de los Prospectos Simplificados de Emisión resultasen falsas, incluyendo, pero no limitado a, las sanciones previstas por el Código Penal Dominicano que castigan el perjurio".

En la ciudad de Santo Domingo, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana, a los veintinueve (29) días del mes de junio del año dos mil dieciséis (2016). -----


POR LOS REPRESENTANTES DE LA ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS:

  
Gustavo Adolfo Ariza Pujals  
Vicepresidente Ejecutivo

  
Jinny Alicia Alba Feliz  
Vicepresidenta de Tesorería

Yo, DRA. GISELLE INFANTE MARTÍNEZ Notario Público de los del número para el Distrito Nacional, con Matrícula del Colegio Dominicano de Notarios Inc. No. 5523, CERTIFICO Y DOY FE de que la firma que aparece en el documento que antecede fue puesta en mi presencia por los señores GUSTAVO ADOLFO ARIZA PUJALS y JINNY ALICIA ALBA FELIZ, en sus ya indicadas calidades; quienes me han declarado haberlo hecho por su libre y expresa voluntad, y que esa es la firma que acostumbran usar en todos los actos de sus vidas, tanto públicos como privados. En la ciudad de Santo Domingo, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana, a los veintinueve (29) días del mes de junio del año dos mil dieciséis (2016). -----




  
DRA. GISELLE INFANTE MARTINEZ  
Notario Público




  
 REPUBLICA DOMINICANA
   
 PROCURADURIA GENERAL DE LA REPUBLICA
   
 CONFIRME LA VALIDEZ
   
 DE ESTE DOCUMENTO
   
 INGRESANDO EL CODIGO:
   
**056-6102-0689809-5**
  
 EN NUESTRO PORTAL: [www.pgr.gob.do](http://www.pgr.gob.do)


  
 República Dominicana
   
 Procuraduría General de la República
   
 Certificamos que la firma inserta en el presente
   
 documento coincide con la depositada en
   
 nuestros registros de funcionarios habilitados
   
 Concedidos señores **Amir Reyes Bermejo**
  
 Amir Reyes Navarro
   
 Registro y Control de Firmas



Superintendencia de Valores
   
 Departamento de Registro
   
 Comunicaciones de Entradas
   
 05/07/2015 4:03 PM m.manzano
   

  
 48438



45566

# **Asociación Popular de Ahorros y Préstamos**

**Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros sobre Base Regulada  
31 de Diciembre de 2015**

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Índice 31 de Diciembre de 2015

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe de los Auditores Independientes sobre Información Financiera</b>	1-2
<b>Estados Financieros sobre Base Regulada</b>	
Balance General	3-4
Estado de Resultados	5
Estado de Flujos de Efectivo	6-7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Notas a los Estados Financieros	9-46



## Informe de los Auditores Independientes

A los Asociados y  
Miembros de la Junta de Directores de la  
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Asociación Popular 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 responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, 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 Asociados y  
Miembros de la Junta de Directores de la  
Asociación Popular 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 Popular 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*  
3 de marzo de 2016





45566

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Balance General (Valores en RD\$)

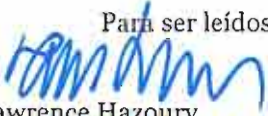
	31 de Diciembre de	
	2015	2014
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Fondos disponibles (Nota 4)</b>		
Caja	446,573,708	252,666,798
Banco Central	4,411,577,279	3,045,407,873
Bancos del país	359,533,438	1,213,064,976
Bancos del extranjero	166,644,175	86,042,696
Otras disponibilidades	15,164,523	13,680,074
	<u>5,399,493,123</u>	<u>4,610,862,417</u>
<b>Inversiones (Notas 6 y 13)</b>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	18,845,152,766	16,885,096,976
Rendimientos por cobrar	644,088,652	629,188,958
Provisión para inversiones	(22,417,463)	(5,791,216)
	<u>19,466,823,955</u>	<u>17,508,494,718</u>
<b>Cartera de créditos (Notas 7 y 13)</b>		
Vigente	33,575,388,717	29,953,193,878
Reestructurada	16,944,819	2,599,192
Vencida	630,045,010	359,706,716
Cobranza judicial	93,915,458	135,220,392
Rendimientos por cobrar	387,709,481	347,504,973
Provisión para créditos	(866,335,473)	(694,798,621)
	<u>33,837,668,012</u>	<u>30,103,426,530</u>
<b>Cuentas por cobrar (Nota 8)</b>	<u>193,017,253</u>	<u>206,178,456</u>
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 9 y 13)</b>		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	997,963,709	1,275,936,564
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(720,891,127)	(948,564,943)
	<u>277,072,582</u>	<u>327,371,621</u>
<b>Inversiones en acciones (Notas 10 y 13)</b>		
Inversiones en acciones	4,074,244	5,574,244
Provisión para inversiones en acciones	(40,742)	(55,742)
	<u>4,033,502</u>	<u>5,518,502</u>
<b>Propiedades, muebles y equipos (Nota 11)</b>		
Propiedades, muebles y equipos	1,431,975,106	1,359,356,615
Depreciación acumulada	(452,512,404)	(419,907,979)
	<u>979,462,702</u>	<u>939,448,636</u>
<b>Otros activos (Nota 12)</b>		
Cargos diferidos	842,645,382	669,556,550
Activos diversos	536,043,203	340,912,411
	<u>1,378,688,585</u>	<u>1,010,468,961</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<u>61,536,259,714</u>	<u>54,711,769,841</u>
Cuentas contingentes (Nota 21)	<u>3,802,290,323</u>	<u>3,163,358,553</u>
Cuentas de orden (Nota 22)	<u>89,011,820,757</u>	<u>90,840,777,578</u>


# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos


## Balance General (Valores en RD\$)

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		
<b>PASIVOS</b>		
Obligaciones con el público (Nota 14)		
De ahorro	12,313,917,999	11,262,909,779
A plazo	320,231,552	443,310,811
Intereses por pagar	43,960	21,377
	<u>12,634,193,511</u>	<u>11,706,241,967</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 15)		
De instituciones financieras del país	644,443,418	23,502,975
Intereses por pagar	2,286	
	<u>644,445,704</u>	<u>23,502,975</u>
Valores en circulación (Nota 16)		
Títulos y valores	33,454,460,448	29,587,864,746
Intereses por pagar	103,579,701	52,049,304
	<u>33,558,040,149</u>	<u>29,639,914,050</u>
Otros pasivos (Nota 17)	<u>1,538,635,178</u>	<u>1,366,924,648</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<u>48,375,314,542</u>	<u>42,736,583,640</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Otras reservas patrimoniales (Nota 19)	12,097,322,106	10,885,497,706
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	(35,600,076)	
Resultado del ejercicio	1,099,223,142	1,089,688,495
	<u>13,160,945,172</u>	<u>11,975,186,201</u>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>	<u>13,160,945,172</u>	<u>11,975,186,201</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<u>61,536,259,714</u>	<u>54,711,769,841</u>
Cuentas contingentes (Nota 21)	<u>3,802,290,323</u>	<u>3,163,358,553</u>
Cuentas de orden (Nota 22)	<u>89,011,820,757</u>	<u>90,840,777,578</u>

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

  
Lawrence Hazoury  
Presidente de la Junta de  
Directores

  
Rut García  
Vicepresidente de  
Administración y Finanzas

  
Herenia Betances  
Directora de  
Control Financiero






45566


# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Estado de Resultados (Valores en RD\$)

	Año Terminado el 31 Diciembre de	
	2015	2014
<b>Ingresos financieros (Nota 23)</b>		
Intereses y comisiones por créditos	4.599,400,788	4.095,172,756
Intereses por inversiones	2,074,167,309	2,226,321,076
Ganancia por inversiones	<u>435,169,529</u>	<u>340,352,497</u>
	<u>7,108,737,626</u>	<u>6,661,846,329</u>
<b>Gastos financieros (Nota 23)</b>		
Intereses por captaciones	(2,541,084,945)	(2,433,960,201)
Pérdida por inversiones	(168,048,162)	(217,409,731)
Intereses y comisiones por financiamientos	<u>(626,506)</u>	<u>(1,184,726)</u>
	<u>(2,709,759,613)</u>	<u>(2,652,554,658)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>4,398,978,013</u>	<u>4,009,291,671</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 13)	(510,975,424)	(469,445,544)
Provisiones para inversiones (Nota 13)	<u>(4,012,573)</u>	<u>(9,050,400)</u>
	<u>(514,987,997)</u>	<u>(478,495,944)</u>
<b>Margen financiero neto</b>	<u>3,883,990,016</u>	<u>3,530,795,727</u>
<b>Ingresos por diferencias de cambio</b>	<u>35,607,990</u>	<u>13,866,464</u>
<b>Otros ingresos operacionales (Nota 25)</b>		
Comisiones por servicios	946,013,473	823,928,508
Comisiones por cambio	56,315,281	36,225,648
Ingresos diversos	<u>69,164,329</u>	<u>46,799,353</u>
	<u>1,071,493,083</u>	<u>906,953,509</u>
<b>Otros gastos operacionales (Nota 25)</b>		
Comisiones por servicios	(187,727,031)	(142,087,777)
Gastos diversos	<u>(161,399,367)</u>	<u>(82,828,738)</u>
	<u>(349,126,398)</u>	<u>(224,916,515)</u>
<b>Gastos operativos</b>		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 24)	(1,675,923,344)	(1,505,223,219)
Servicios de terceros	(419,097,670)	(332,279,432)
Depreciación y amortización	(139,381,288)	(131,028,394)
Otras provisiones	(63,244,954)	(117,546,742)
Otros gastos	<u>(1,028,777,119)</u>	<u>(781,993,797)</u>
	<u>(3,326,424,375)</u>	<u>(2,868,071,584)</u>
<b>Resultado operacional</b>	<u>1,315,540,316</u>	<u>1,358,627,601</u>
<b>Otros ingresos (gastos) (Nota 26)</b>		
Otros ingresos	266,012,102	261,297,172
Otros gastos	<u>(196,780,902)</u>	<u>(173,630,924)</u>
	<u>69,231,200</u>	<u>87,666,248</u>
<b>Resultado antes de impuesto sobre la renta</b>	<u>1,384,771,516</u>	<u>1,446,293,849</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	<u>(163,412,469)</u>	<u>(235,528,854)</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<u>1,221,359,047</u>	<u>1,210,764,995</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

  
Lawrence Hazoury  
 Presidente de la Junta de  
 Directores

  
Rut García  
 Vicepresidente de  
 Administración y Finanzas

  
Herenia Betances  
 Directora de  
 Control Financiero



45566

## Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

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

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2015	2014
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	4,502,833,891	4,030,060,820
Otros ingresos financieros cobrados	2,326,388,987	2,393,002,219
Otros ingresos operacionales cobrados	1,107,285,820	920,983,126
Intereses pagados por captaciones	(2,489,529,684)	(2,433,991,218)
Intereses y comisiones pagados sobre financiamientos	(626,506)	(1,184,726)
Gastos generales y administrativos pagados	(3,123,798,133)	(2,618,866,317)
Otros gastos operacionales pagados	(349,126,398)	(224,916,515)
Impuesto sobre la renta pagado	(308,014,689)	(309,020,558)
Cobros diversos por actividades de operación	239,005,017	123,917,160
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,904,418,305</b>	<b>1,879,983,991</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES POR INVERSIÓN</b>		
(Aumento) disminución en inversiones	(1,960,055,790)	343,705,695
Créditos otorgados	(15,893,491,941)	(22,271,228,366)
Créditos cobrados	11,602,943,447	17,701,170,848
Interbancarios otorgados	(2,050,000,000)	(2,587,000,000)
Interbancarios cobrados	2,050,000,000	2,587,000,000
Adquisición de propiedades, muebles y equipos	(183,642,621)	(150,666,034)
Producto de la venta de propiedades, muebles y equipos	13,624,951	1,324,982
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de crédito	127,333,605	127,996,032
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(6,293,288,349)</b>	<b>(4,247,696,843)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Captaciones recibidas	136,385,165,990	109,058,289,650
Devolución de captaciones	(131,207,665,240)	(106,123,355,657)
Interbancarios recibidos	4,135,000,000	915,000,000
Interbancarios pagados	(4,135,000,000)	(915,000,000)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>5,177,500,750</b>	<b>2,934,933,993</b>
<b>AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>788,630,706</b>	<b>567,221,141</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>4,610,862,417</b>	<b>4,043,641,276</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>5,399,493,123</b>	<b>4,610,862,417</b>

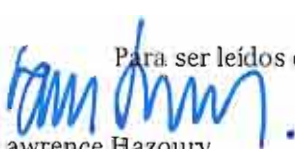
# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos


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

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2015	2014
<b>Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Resultado del ejercicio	<u>1,221,359,047</u>	<u>1,210,764,995</u>
<b>Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Provisiones		
Cartera de créditos	510,975,424	469,445,544
Inversiones	4,012,573	9,050,400
Rendimientos por cobrar	46,097,828	57,705,166
Bienes recibidos en recuperación de créditos	17,147,126	59,841,576
Depreciación y amortización	139,381,288	131,028,394
Impuesto sobre la renta diferido	40,237,001	(75,936,823)
Gasto por incobrabilidad de cuentas por cobrar	19,970,383	26,347,988
Ganancia en venta de propiedades, muebles y equipos (Ganancia) pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(9,377,683) (1,500,006)	(1,238,746) 1,630,196
Efecto de diferencias de cambio	184,747	163,153
Otros ingresos	20,005,747	12,107,930
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	(111,466,591)	(21,373,559)
Cuentas por cobrar	(6,809,180)	(65,995,485)
Cargos diferidos	(200,158,681)	540,377
Activos diversos	(193,630,792)	(72,211,665)
Intereses por pagar	51,555,266	(31,017)
Otros pasivos	<u>356,434,808</u>	<u>138,145,567</u>
<b>Total de ajustes</b>	<u>683,059,258</u>	<u>669,218,996</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>1,904,418,305</u>	<u>1,879,983,991</u>

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 31.

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

  
Lawrence Hazoury  
Presidente de la Junta de  
Directores

  
Rut García  
Vicepresidente de  
Administración y Finanzas

  
Herenia Betances  
Directora de  
Control Financiero



45566

# Asociación Popular 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 de enero de 2014	9,599,760,386		1,164,660,820	10,764,421,206
Transferencia a resultados acumulados		1,164,660,820	(1,164,660,820)	
Transferencia a otras reservas	1,164,660,820	(1,164,660,820)		
Resultado del ejercicio			1,210,764,995	1,210,764,995
Transferencia a otras reservas patrimoniales	121,076,500		(121,076,500)	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	10,885,497,706		1,089,688,495	11,975,186,201
Transferencia a resultados acumulados		1,089,688,495	(1,089,688,495)	
Transferencia a otras reservas	1,089,688,495	(1,089,688,495)		
Resultado del ejercicio			1,221,359,047	1,221,359,047
Transferencia a otras reservas patrimoniales	122,135,905		(122,135,905)	
Pérdida actuarial por provisión para beneficios a empleados (Nota 17)		(48,767,228)		(48,767,228)
Impuesto diferido sobre pérdida actuarial		13,167,152		13,167,152
Saldos al 31 de diciembre de 2015	12,097,322,106	(35,600,076)	1,099,223,142	13,160,945,172

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

Lawrence Hazoury  
 Presidente de la Junta de Directores

Rut García  
 Vicepresidente de Administración y Finanzas

Herenia Betances  
 Directora de Control Financiero



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

### 1. Entidad

La Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (en lo adelante APAP) fue organizada el 29 de julio de 1962 de acuerdo a los términos de la Ley No. 5897 del 14 de mayo de 1962 sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos y tiene su sede en la Avenida Máximo Gómez, esquina Avenida 27 de Febrero, Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana.

APAP es una institución de carácter mutualista, cuyo objeto principal es promover y fomentar los 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.

Un resumen de los principales directores y funcionarios se presenta a continuación:

Nombre	Posición
Lawrence Hazoury	Presidente de la Junta de Directores
Gustavo Ariza	Vicepresidente Ejecutivo
Rut García	Vicepresidente de Administración y Finanzas
Jesús Cornejo	Vicepresidente de Riesgos
José Frank Almeyda	Vicepresidente de Operaciones y Tecnología
Adalgisa De Jesús	Vicepresidente de Auditoría Interna
Jinny Alba	Vicepresidente de Tesorería
Nurys Marte	Vicepresidente de Negocios
Amelia Prota	Vicepresidente de Calidad y Capital Humano

APAP 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	38	42	39	42
Interior del país	12	12	12	12
	<u>50</u>	<u>54</u>	<u>51</u>	<u>54</u>

(\*) Corresponde a sucursales, agencias y centros de servicios.

APAP mantiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$).

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta de Directores el 3 de marzo de 2016.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

---

### 2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

#### 2.1 Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros

APAP prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad vigentes establecidas por la Superintendencia de Bancos en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, los reglamentos, resoluciones, instructivos, circulares y otras disposiciones específicas emitidas por la Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria, dentro del marco de la Ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante NIIF) son usadas como normas supletorias en ciertas situaciones no previstas en el referido marco contable. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos de las NIIF aplicables para instituciones 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 APAP están preparados en base al costo histórico.

#### 2.2 Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos, difieren de las NIIF en algunos aspectos. A continuación se resumen ciertas diferencias con las NIIF:

- 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 APAP 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 hipotecarios la provisión se determina 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 a partir del 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 Popular 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<sup>avo</sup> mensual.
  - *Bienes inmuebles*: en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24<sup>avo</sup> mensual.
  - *Títulos valores*: sigue la base de provisión de las 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 Popular 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, APAP 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, APAP debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesta derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las 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 crédito 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, que 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) APAP 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 periodo anual, y si las expectativas difiriesen de las estimaciones previas, se contabilice el efecto como un cambio en estimado.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

---

- xvii) 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.

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:

### **2.3** *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 ejecutivo, impuestos sobre la renta y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

### **2.4** *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 cotizan 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.
- **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.
- **Mantenidas hasta el vencimiento:** Son aquellas inversiones que se tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, cotizan 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 amortizan a la cuenta de resultados durante la vigencia del título.
- **Otras inversiones en instrumentos de deuda:** 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, 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 a 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.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

---

El tipo de valor o instrumento financiero y su monto se presentan en la Nota 6.

### *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.

### **2.5 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 10.

### *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.

### **2.6 Cartera de Créditos**

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

### *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.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

---

### 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. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 APAP no ha constituido provisiones procíclicas.

### 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 APAP 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 RD\$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 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 RD\$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.

### 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.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

Créditos reestructurados: APAP 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, APAP 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 APAP 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 con 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 han 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 Popular 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 comerciales, de consumo, 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.

### **2.7 Propiedades, Muebles y Equipos 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>
Edificaciones	Entre 20 y 40 años
Mobiliario y equipo	4 años
Equipo de transporte	4 años
Otros equipos	4 años
Mejoras a propiedades arrendadas	Entre 1 y 5 años

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.

### **2.8 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 cuentas por cobrar que se cancelan.

# Asociación Popular 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 dos años, en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18 <sup>avo</sup> mensual.
Bienes inmuebles:	En un plazo de tres años, en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24 <sup>avo</sup> mensual.
Títulos valores:	Sigue la base de provisión de las inversiones.

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor de APAP, debe 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.

### **2.9 Otros Activos**

Los otros activos comprenden cargos diferidos y activos diversos.

Los cargos diferidos incluyen impuesto sobre la renta 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 diversos incluyen programas informáticos adquiridos por APAP, en proceso de desarrollo o implementación y sujetos a solicitar aprobación para su transferencia a la cuenta de software.

### **2.10 Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**

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 APAP, se incluyen en los resultados corrientes.

### **2.11 Costo de Beneficios a Directores y Empleados**

#### *Bonificación*

APAP concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base al Código Laboral y en base a un porcentaje sobre las ganancias obtenidas antes de dichas compensaciones, 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 Siembra, S. A. Los aportes realizados por APAP se reconocen como gastos cuando se incurrían.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

---

### *Prestaciones Laborales*

APAP constituye provisiones para cubrir la totalidad de la indemnización por cesantía que la ley requiere solamente en determinadas circunstancias. Estas provisiones son creadas tomando como base cálculos actuariales, considerando los derechos adquiridos por los empleados, según lo establece el Código Laboral.

### *Otros Beneficios*

APAP 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.

### **2.12 Obligaciones con el Público y Valores en Circulación**

Comprenden las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público a través de cuentas de ahorro, depósitos a plazo y la emisión de bonos ordinarios, certificados financieros, y contratos de participación que se encuentran en poder del público. El saldo incluye los cargos devengados por estas obligaciones que se capitalizan o se encuentran pendientes de pago.

### **2.13 Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos**

#### *Ingresos y Gastos por Intereses Financieros*

Los ingresos por intereses 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 del préstamo por cobrar complete 90 días de estar en mora (60 días para tarjetas de crédito). Los intereses generados por dichos créditos se contabilizan en cuentas de orden y solamente se reconocen como ingresos los intereses registrados en cuentas 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, certificados financieros y contratos de participación con interés capitalizables, los cuales se acumulan utilizando el método del interés compuesto, los correspondientes a cuentas de ahorro se acumulan sobre la base del balance mínimo mensual.

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 de comisiones por cobranzas y servicios, manejo de tarjetas de débito y créditos, entre otros, son reconocidos sobre bases de acumulación cuando los servicios han sido provistos a los clientes.

#### *Otros Ingresos y Gastos*

Los otros ingresos, principalmente corresponden a recuperación de activos castigados y otros activos. Se contabilizan cuando se devengan y los otros gastos cuando se generan o incurrir.

### **2.14 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 APAP posiblemente deba asumir una obligación en el futuro.

### **2.15 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.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

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 18.

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.

### **2.16 Contingencias**

APAP 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 17.

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

### **2.17 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 APAP 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.

### **2.18 Baja en un Activo Financiero**

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

### **2.19 Deterioro del Valor de los Activos**

APAP revisa sus activos de larga vida, tales como propiedades, 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 será el equivalente al exceso contable sobre el valor razonable de dicho activo.

### **2.20 Reclasificación de Partidas**

De los saldos de Obligaciones con el Público al 31 de diciembre de 2014 fueron reclasificados RD\$237,964,356 a Otros Pasivos (Nota 17), para conformarlas con la presentación requerida al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo a las modificaciones al Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

### 3. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición al Riesgo Cambiario

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

	2015		2014	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
<b>Activos</b>				
Fondos disponibles, equivalente a US\$5,765,389 (2014: US\$6,105,378); EUR\$841,628 (2014: EUR\$536,633)	6,681,669	303,809,461	6,756,903	298,677,446
Inversiones (neto)	6,453,614	293,440,144	6,802,913	300,711,206
Cartera de créditos (neto)	3,125,920	142,132,755	2,623,352	115,960,816
Cuentas por cobrar	120,118	5,461,646	57,162	2,526,749
<b>Total de activos</b>	<b>16,381,321</b>	<b>744,844,006</b>	<b>16,240,330</b>	<b>717,876,217</b>
<b>Pasivos</b>				
Otros pasivos	2,082,647	94,696,105	1,244,734	55,021,350
<b>Total de pasivos</b>	<b>2,082,647</b>	<b>94,696,105</b>	<b>1,244,734</b>	<b>55,021,350</b>
Posición larga de moneda extranjera	14,298,674	650,147,901	14,995,596	662,854,867

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).

### 4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten en:

	2015 RD\$	2014 RD\$
<b>Fondos disponibles</b>		
Caja, incluye US\$1,088,214 (2014: US\$1,115,000); EUR\$284,140 (2014: EUR\$270,000)	446,573,708	252,666,798
Banco Central de la República Dominicana	4,411,577,279	3,045,407,873
Bancos del país, incluye US\$1,276,351 (2014: US\$3,196,767); EUR\$314,836 (2014: EUR\$140,687)	359,533,438	1,213,064,976
Bancos del extranjero, incluye US\$3,400,824 (2014: US\$1,793,611); EUR\$242,652 (2014: EUR\$125,946)	166,644,175	86,042,696
Otras disponibilidades	15,164,523	13,680,074
	<b>5,399,493,123</b>	<b>4,610,862,417</b>

El depósito para encaje legal en pesos ascendió a RD\$4,728,598,586 (2014: RD\$3,394,492,746), excede el mínimo requerido.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

### 5. Fondos Interbancarios

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 se detallan a continuación:

#### Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	7	800,000,000	18	5.95%
Banco Múltiple BHD León, S. A.	3	<u>1,250,000,000</u>	7	5.00%
		<u>2,050,000,000</u>		

#### Fondos Interbancarios Pasivos

Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	9	1,335,000,000	51	5.40%
Banco Múltiple BHD León, S. A.	1	540,000,000	1	5.00%
Banco Dominicano del Progreso, S. A. Banco Múltiple	1	230,000,000	8	5.00%
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	7	1,530,000,000	50	5.02%
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	3	<u>500,000,000</u>	14	5.50%
		<u>4,135,000,000</u>		

Durante el 2015 APAP otorgó fondos interbancarios, no obstante al 31 de diciembre de 2015 no mantiene saldos pendientes por este concepto.

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 se detallan a continuación:

#### Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	11	1,742,000,000	31	6.25%
Banco Múltiple BHD León, S. A.	1	60,000,000	7	6.25%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	5	<u>785,000,000</u>	17	6.75%
		<u>2,587,000,000</u>		



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

### Fondos Interbancarios Pasivos

Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	5	545,000,000	16	6.25%
Banco Múltiple BHD León, S. A.	3	<u>370,000,000</u>	6	6.25%
		<u>915,000,000</u>		

Durante el 2014 APAP otorgó fondos interbancarios, no obstante al 31 de diciembre de 2014 no mantiene saldos pendientes por este concepto.

### 6. Inversiones

Las inversiones en otros instrumentos de deuda consisten en:

Tipo de Inversión	Emisor	31 de Diciembre de 2015		
		Monto en RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bonos	Ministerio de Hacienda	6,960,529,875	12.59%	2017 a 2029
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	3,200,965,328	11.75%	2016 a 2022
Certificados inversión especial	Banco Central de la República Dominicana	5,993,883,707	13.01%	2016 a 2022
Depósitos remunerados a corto plazo	Banco Central de la República Dominicana	450,000,000	3.50%	2016
Certificados de depósito a plazo, corresponde a US\$3,482,949	Citibank, N. A., (Sucursal en República Dominicana)	158,366,556	1.42%	2016-2017
Certificados de depósito a plazo, incluye US\$3,000,000	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	1,771,407,300	8.27%	2016
Certificados de depósito a plazo	Banesco Banco Múltiple, S. A.	60,000,000	11.05%	2016
Certificados de depósito a plazo	Banco Santa Cruz, S. A.	<u>250,000,000</u>	11.10%	2016
		18,845,152,766		
Rendimientos por cobrar, incluye US\$5,512		644,088,652		
Provisión para inversiones, incluye US\$34,846		<u>(22,417,463)</u>		
		<u>19,466,823,955</u>		

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

Tipo de Inversión	Emisor	31 de Diciembre de 2014		
		Monto en RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bonos	Ministerio de Hacienda	5,792,386,104	14.73%	2015 a 2024
Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	20,000,014	12.25%	2014 a 2015
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	1,721,153,287	11.97%	2015 a 2021
Certificados inversión especial	Banco Central de la República Dominicana	8,243,454,625	12.59%	2015 a 2020
Depósitos remunerados a corto plazo	Banco Central de la República Dominicana	550,000,000	4.75%	2014 a 2015
Certificados de depósito a plazo, corresponde a US\$351,431	Citibank, N. A., Miami	15,534,394	0.1%	2014 a 2015
Certificados de depósito a plazo, corresponde a US\$3,482,949	Citibank, N. A., (Sucursal en República Dominicana)	153,957,840	1.91%	2015
Certificados de depósito a plazo, incluye US\$3,000,000	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	328,610,712	5.1%	2015
Certificados de depósito a plazo	Banesco Banco Múltiple, S. A.	60,000,000	9.5%	2015
		16,885,096,976		
Rendimientos por cobrar, incluye US\$6,904		629,188,958		
Provisión para inversiones, incluye US\$38,371		(5,791,216)		
		<u>17,508,494,718</u>		

Las inversiones incluyen valores restringidos por US\$3,482,949 (2014: US\$3,834,380) por garantía con entidades emisoras de tarjetas de crédito.

### 7. Cartera de Créditos

a) *El desglose de la modalidad de la cartera por tipo de crédito consiste de:*

	2015 RD\$	2014 RD\$
<u>Créditos comerciales</u>		
Préstamos	<u>4,985,957,245</u>	<u>4,401,777,353</u>
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$3,172,417 (2014: US\$2,623,839)	1,607,317,168	1,388,897,892
Préstamos de consumo	<u>10,668,578,014</u>	<u>9,152,330,927</u>
	<u>12,275,895,182</u>	<u>10,541,228,819</u>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

	2015 RD\$	2014 RD\$
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas	16,657,192,887	15,114,169,196
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros	<u>397,248,690</u>	<u>393,544,810</u>
	<u>17,054,441,577</u>	<u>15,507,714,006</u>
	34,316,294,004	30,450,720,178
Rendimientos por cobrar, incluye US\$82,753 (2014: US\$81,711)	387,709,481	347,504,973
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$129,250 (2014: US\$82,198)	<u>(866,335,473)</u>	<u>(694,798,621)</u>
	<u>33,837,668,012</u>	<u>30,103,426,530</u>

b) *La condición de la cartera de créditos es:*

	2015 RD\$	2014 RD\$
Vigente, incluye US\$2,993,650 (2014: US\$2,515,122)	33,575,388,717	29,953,193,878
Reestructurada	16,944,819	2,599,192
Vencida		
De 31 a 90 días	24,074,800	8,745,908
Por más de 90 días, incluye US\$178,767 (2014: US\$108,717)	605,970,210	350,960,808
En cobranza judicial	<u>93,915,458</u>	<u>135,220,392</u>
	<u>34,316,294,004</u>	<u>30,450,720,178</u>
Rendimiento por cobrar		
Vigente, incluye US\$ 58,846 (2014: US\$67,355)	325,344,027	299,121,762
Reestructurada	197,773	35,988
Vencida		
De 31 a 90 días	19,471,104	12,637,270
Por más de 90 días, incluye US\$ 23,907 (2014: US\$14,356)	39,138,333	29,899,359
En cobranza judicial	<u>3,558,244</u>	<u>5,810,594</u>
	<u>387,709,481</u>	<u>347,504,973</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$129,250 (2014: US\$82,198)	<u>(866,335,473)</u>	<u>(694,798,621)</u>
	<u>33,837,668,012</u>	<u>30,103,426,530</u>

# Asociación Popular 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)	24,856,224,589	22,905,569,253
Con garantías no polivalentes (ii)	556,403,745	512,938,284
Sin garantías, incluye US\$3,172,417 (2014: US\$2,623,839) (iii)	<u>8,903,665,670</u>	<u>7,032,212,641</u>
	34,316,294,004	30,450,720,178
Rendimientos por cobrar, incluye US\$82,753 (2014: US\$81,711)	387,709,481	347,504,973
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$129,250 (2014: US\$82,198)	<u>(866,335,473)</u>	<u>(694,798,621)</u>
	<u>33,837,668,012</u>	<u>30,103,426,530</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 por las normas vigentes.

d) *Por origen de los fondos:*

	2015 RD\$	2014 RD\$
Propios, incluye US\$3,172,417 (2014: US\$2,623,839)	34,316,294,004	30,450,720,178
Rendimientos por cobrar, incluye US\$82,753 (2014: US\$81,711)	387,709,481	347,504,973
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$129,250 (2014: US\$82,198)	<u>(866,335,473)</u>	<u>(694,798,621)</u>
	<u>33,837,668,012</u>	<u>30,103,426,530</u>

e) *Por plazos:*

	2015 RD\$	2014 RD\$
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$3,172,417 (2014: US\$2,623,839)	4,153,869,962	3,398,365,874
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	2,842,816,070	2,055,454,461
Largo plazo (más de tres años)	<u>27,319,607,972</u>	<u>24,996,899,843</u>
	34,316,294,004	30,450,720,178

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

	2015 RD\$	2014 RD\$
Rendimientos por cobrar, incluye US\$82,753 (2014: US\$81,711)	387,709,481	347,504,973
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$129,250 (2014: US\$82,198)	<u>(866,335,473)</u>	<u>(694,798,621)</u>
	<u>33,837,668,012</u>	<u>30,103,426,530</u>

*f) Por sectores económicos:*

	2015 RD\$	2014 RD\$
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	491,914,628	437,908,429
Explotación de minas y canteras		11,241,378
Industrias manufactureras	277,333,658	325,202,344
Suministro de electricidad, gas y agua	2,160,138	2,785,711
Construcción	1,649,160,730	842,217,252
Comercio al por mayor y al por menor	83,305,403	317,765,018
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	58,031,298	172,468,541
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	493,398,105	663,817,883
Intermediación financiera	1,701,027,801	1,390,266,272
Servicios sociales y de salud	7,855,858	5,787,863
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	2,484,464	2,610,907
Enseñanza		6,829,300
Microempresas	9,619,187	8,454,919
Resto de hogares	209,665,975	214,421,536
Créditos de consumo, incluye US\$3,172,417 (2014: US\$2,623,839)	12,275,895,182	10,541,228,819
Créditos hipotecarios	<u>17,054,441,577</u>	<u>15,507,714,006</u>
	34,316,294,004	30,450,720,178
Rendimientos por cobrar, incluye US\$ US\$82,753 (2014: US\$81,711)	387,709,481	347,504,973
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$129,250 (2014: US\$82,198)	<u>(866,335,473)</u>	<u>(694,798,621)</u>
	<u>33,837,668,012</u>	<u>30,103,426,530</u>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

### 8. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Cargos por cobrar por tarjetas de crédito, incluye US\$38,367 (2014: US\$31,230)	61,100,289	60,532,216
Comisiones por cobrar		11,374,442
Cuentas a recibir diversas		
Cuentas por cobrar al personal (Nota 29)	82,424,961	62,883,510
Cuotas de seguros avanzadas por cuenta de clientes	11,489,129	40,133,045
Depósitos judiciales y administrativos, incluye US\$54,832 (2014: US\$25,932)	7,095,991	5,189,259
Cheques devueltos	1,912	4,020,000
Otras, incluye US\$26,919	30,904,971	22,045,984
	<u>193,017,253</u>	<u>206,178,456</u>

### 9. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Mobiliario y equipo		
Bienes recibidos en recuperación de créditos (a)		
Hasta 40 meses de adjudicados	570,972,525	884,169,145
Más de 40 meses de adjudicados	426,991,184	391,767,419
	<u>997,963,709</u>	<u>1,275,936,564</u>
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	(273,990,536)	(545,639,142)
Más de 40 meses de adjudicados	(446,900,591)	(402,925,801)
	<u>(720,891,127)</u>	<u>(948,564,943)</u>
	<u>277,072,582</u>	<u>327,371,621</u>

- (a) Los bienes con hasta 40 meses de adjudicados y más de 40 meses de adjudicados se presentan netos de deterioro por RD\$12,259,934 (2014: RD\$2,499,928) y RD\$19,909,408 (2014: RD\$11,158,382), respectivamente.



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

### 10. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

#### 31 de diciembre de 2015

Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado	Cantidad de Acciones
1,842,482	2.37%	Comunes	1,000.00	(a)	1,486
1,047,762	1.74%	Comunes	50.49	(a)	18,012
<u>1,184,000</u>	29.60%	Comunes	100.00	(a)	11,840
4,074,244					
<u>(40,742) (b)</u>					
<u>4,033,502</u>					

#### 31 de diciembre de 2014

Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado	Cantidad de Acciones
1,500,000	12.50%	Comunes	100.00	(a)	15,000
1,842,482	2.37%	Comunes	1,000.00	(a)	1,486
1,047,762	1.74%	Comunes	50.49	(a)	18,012
<u>1,184,000</u>	29.60%	Comunes	100.00	(a)	11,840
5,574,244					
<u>(55,742) (b)</u>					
<u>5,518,502</u>					

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

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

### 11. Propiedades, Muebles y Equipos

Las propiedades, muebles y equipos consisten en:

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras a Propiedades Arrendadas RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
<b>31 de diciembre de 2015</b>						
<b>Costo</b>						
Balance al 1 de enero de 2015	432,942,751	383,641,113	413,629,117	31,318,879	97,824,755	1,359,356,615
Adquisiciones		4,454,409	53,186,207		126,002,005	183,642,621
Retiros	(4,044,563)	(3,213,888)	(98,591,970)	(5,061,819)	(111,890)	(111,024,130)
Transferencias	<u>(82,600)</u>	<u>8,542,824</u>	<u>144,498,694</u>	<u>6,138,607</u>	<u>(159,097,525)</u>	
Balance al 31 de diciembre de 2015	<u>428,815,588</u>	<u>393,424,458</u>	<u>512,722,048</u>	<u>32,395,667</u>	<u>64,817,345</u>	<u>1,431,975,106</u>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras a Propiedades Arrendadas RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
<b>Depreciación acumulada</b>						
Balance al 1 de enero de 2015		(196,045,837)	(212,939,343)	(10,922,799)		(419,907,979)
Gasto por depreciación		(25,534,288)	(105,232,098)	(8,614,902)		(139,381,288)
Retiros		3,213,888	98,501,156	5,061,819		106,776,863
Balance al 31 de diciembre de 2015		(218,366,237)	(219,670,285)	(14,475,882)		(452,512,404)
Balance neto al 31 de diciembre de 2015	428,815,588	175,058,221	293,051,763	17,919,785	64,617,345	979,462,702
<b>31 de diciembre de 2014</b>						
<b>Costo</b>						
Balance al 1 de enero de 2014	432,860,151	343,249,285	706,659,783	25,542,878	62,509,183	1,570,821,280
Adquisiciones	82,600	1,421,431	43,714,850		105,447,153	150,666,034
Retiros			(351,235,320)	(10,265,248)	(630,131)	(362,130,699)
Transferencias		38,970,397	14,489,804	16,041,249	(69,501,450)	
Balance al 31 de diciembre de 2014	432,942,751	383,641,113	413,629,117	31,318,879	97,824,755	1,359,356,615
<b>Depreciación acumulada</b>						
Balance al 1 de enero de 2014		(166,026,542)	(470,711,498)	(13,555,877)		(650,293,917)
Gasto por depreciación		(21,297,256)	(102,098,968)	(7,632,170)		(131,028,394)
Reclasificación		(8,722,039)	8,722,039			
Retiros			351,149,084	10,265,248		361,414,332
Balance al 31 de diciembre de 2014		(196,045,837)	(212,939,343)	(10,922,799)		(419,907,979)
Balance neto al 31 de diciembre de 2014	432,942,751	187,595,276	200,689,774	20,396,080	97,824,755	939,448,636

### 12. Otros Activos

Los otros activos consisten en:

	2015 RD\$	2014 RD\$
<b>Cargos diferidos</b>		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 18)	487,405,736	514,475,585
<b>Otros cargos diferidos</b>		
Seguros pagados por anticipado	26,637,591	15,072,766
Impuestos pagados por anticipado (a)	319,064,086	134,224,865
Otros	9,537,969	5,783,334
	<u>842,645,382</u>	<u>669,556,550</u>
<b>Activos diversos</b>		
Bienes diversos (b)	475,089,770	325,978,360
Papelería, útiles y otros materiales	10,217,612	6,858,974
Inventario de plásticos de tarjetas de crédito	5,148,337	3,532,889
Bibliotecas y obras de arte	1,494,020	1,494,020
Otros	424,318	1,982,857
	<u>492,374,057</u>	<u>339,847,100</u>
<b>Partidas por imputar (c)</b>	43,669,146	1,065,311
	<u>536,043,203</u>	<u>340,912,411</u>
	<u>1,378,688,585</u>	<u>1,010,468,961</u>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

- (a) Incluye un pago único voluntario de anticipo adicional del impuesto sobre la renta de RD\$120,792,140 (2014: RD\$129,420,150), que pueden compensar en partes iguales en un plazo de 15 años a partir de la declaración jurada del 2014.
- (b) Incluye RD\$470,079,645 (2014: RD\$318,551,710) por adquisición de licencias y costos de software que entró en producción durante el 2015 y se solicitó a la Superintendencia de Bancos aprobación para ser clasificado como intangible.
- (c) En este renglón se registran los saldos deudores de las partidas que por razones operativas internas o por características de la operación, no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.

### 13. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Inversiones RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
<b>31 de diciembre de 2015</b>						
Saldo al 1 de enero de 2015	653,426,725	41,371,896	5,846,958	948,564,943	7,700,101	1,656,910,623
Constitución de provisiones	510,975,424	46,097,828	4,012,573	17,147,126		578,232,951
Castigos contra provisiones	(470,589,769)	(56,362,389)				(526,952,158)
Uso de provisión (d)				(86,518,408)		(86,518,408)
Otros	108,822	25,337	50,588			184,747
Reclasificaciones	<u>123,111,528</u>	<u>18,170,071</u>	<u>12,548,086</u>	<u>(158,302,534)</u>	<u>4,472,849</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	817,032,730	49,302,743	22,458,205	720,891,127	12,172,950	1,621,857,755
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2015 (c)	<u>817,032,730</u>	<u>49,302,743</u>	<u>22,458,205</u>	<u>720,891,127</u>	<u>12,172,950</u>	<u>1,621,857,755</u>
Exceso de provisiones						
<b>31 de diciembre de 2014</b>						
Saldo al 1 de enero de 2014	626,528,072	45,039,034	14,352,765	790,820,731	3,785,097	1,480,525,699
Constitución de provisiones	469,445,544	57,705,166	9,050,400	59,841,576		596,042,686
Castigos contra provisiones	(357,854,470)	(58,823,458)		(3,142,987)		(419,820,915)
Otros	72,908	38,944	51,301			163,153
Reclasificaciones	<u>(84,765,329)</u>	<u>(2,587,790)</u>	<u>(17,607,508)</u>	<u>101,045,623</u>	<u>3,915,004</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	653,426,725	41,371,896	5,846,958	948,564,943	7,700,101	1,656,910,623
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2014 (c)	<u>648,311,673</u>	<u>41,371,896</u>	<u>5,846,958</u>	<u>948,564,943</u>	<u>7,700,101</u>	<u>1,651,795,571</u>
Exceso de provisiones	<u>5,115,052</u>					<u>5,115,052</u>

- (a) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- (b) Esta provisión se incluye en el rubro de Otros Pasivos en Nota 17.
- (c) Basados en las autoevaluaciones remitidas a la Superintendencia de Bancos a esas fechas.
- (d) Corresponde mayormente a una proporción del valor de la venta de un inmueble, que fue autorizado por la Superintendencia de Bancos en la Circular No. 0459 de mayo de 2015.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

### 14. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten en:

	Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2015 RD\$	2014 RD\$	2015	2014
<b>a) Por tipo</b>				
De ahorro	12,313,917,999	11,262,909,779	1.64%	1.29%
A plazo	320,231,552	443,310,811	5.22%	6.11%
Intereses por pagar	43,960	21,377		
	<u>12,634,193,511</u>	<u>11,706,241,967</u>		
<b>b) Por sector</b>				
Público no financiero	120,740,298	27,568,684		
Privado no financiero	12,513,409,253	11,678,651,906		
Intereses por pagar	43,960	21,377		
	<u>12,634,193,511</u>	<u>11,706,241,967</u>		
<b>c) Por plazo de vencimiento</b>				
De 0 a 15 días	12,313,917,999	11,262,909,779		
De 16 a 30 días		14,494,760		
De 31 a 60 días	10,542,858	1,797,847		
De 61 a 90 días	1,468,350	54,553,690		
De 91 a 180 días	62,524,622	96,429,366		
De 181 a 360 días	116,841,864	167,765,435		
Más de 1 año	128,853,858	108,269,713		
Intereses por pagar	43,960	21,377		
	<u>12,634,193,511</u>	<u>11,706,241,967</u>		

APAP mantenía obligaciones con el público por RD\$959,885,804 (2014: RD\$875,713,998), que están restringidas por embargos, pignoradas, inactivas, abandonadas o de clientes fallecidos.

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	355,249,154	263,365,116
Plazo de más de diez (10) años	21,504,964	21,550,160
	<u>376,754,118</u>	<u>284,915,276</u>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

### 15. Depósitos de Instituciones Financieras del País y del Exterior

Un resumen de los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior consisten en:

	Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2015 RD\$	2014 RD\$	2015	2014
a) <i>Por tipo</i>				
De ahorro	631,100,460	20,622,076	4.90%	1.35%
A plazo	13,342,958	2,880,899	7.79%	5.48%
Intereses por pagar	2,286			
	<u>644,445,704</u>	<u>23,502,975</u>		
b) <i>Por plazo de vencimiento</i>				
De 0 a 15 días	631,100,460	20,622,076		
De 16 a 30 días		62,474		
De 31 a 60 días	64,454			
De 61 a 90 días		2,818,425		
De 91 a 180 días	3,003,504			
De 181 a 360 días	10,275,000			
Intereses por pagar	2,286			
	<u>644,445,704</u>	<u>23,502,975</u>		

### 16. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten en:

	Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2015 RD\$	2014 RD\$	2015	2014
a) <i>Por tipo</i>				
Certificados financieros	31,925,982,247	28,059,116,025	7.73%	7.45%
Contratos de participación	28,478,201	28,748,721	4.22%	4.37%
Bonos (i)	1,500,000,000	1,500,000,000	10.90%	10.90%
Intereses por pagar	103,579,701	52,049,304		
	<u>33,558,040,149</u>	<u>29,639,914,050</u>		

- i) APAP completó la emisión de bonos ordinarios por RD\$1,500 millones a una tasa de interés fija anual del 10.90%, con cupones semestrales y capital pagadero al vencimiento en el año 2018. Esta emisión contó con la debida autorización de la Superintendencia de Bancos y de la Superintendencia de Valores.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

	Moneda Nacional	
	2015 RD\$	2014 RD\$
b) <i>Por sector</i>		
Privado no financiero	26,303,772,545	22,971,723,671
Financiero	7,150,013,580	6,444,164,487
Público no financiero	674,323	171,976,588
Intereses por pagar	103,579,701	52,049,304
	<u>33,558,040,149</u>	<u>29,639,914,050</u>
c) <i>Por plazo de vencimiento</i>		
De 16 a 30 días	315,510,266	1,463,341,250
De 31 a 60 días	413,738,574	392,873,148
De 61 a 90 días	426,779,188	1,420,883,143
De 91 a 180 días	3,010,344,778	5,806,016,796
De 181 a 360 días	11,592,052,536	9,723,543,575
Más de 1 año	17,696,035,106	10,781,206,834
Intereses por pagar	103,579,701	52,049,304
	<u>33,558,040,149</u>	<u>29,639,914,050</u>

APAP mantenía valores en circulación por RD\$3,006,105,620 (2014: RD\$3,220,250,186) que están restringidos por embargos, pignorados o de clientes fallecidos.

### 17. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten en:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Obligaciones financieras a la vista, incluye US\$71,110 (2014: US\$84,668) (a)	267,163,772	105,951,290
Acreedores diversos, incluye US\$2,005,137 (2014: US\$1,155,666)	356,056,258	408,555,231
Tarjeta Prepago Solidaridad	186,243,684	237,964,356
Provisión para operaciones contingentes	12,172,950	7,700,101
Partidas no reclamadas	1,258,815	960,924
Bonificación y donaciones por pagar	389,817,896	386,114,846
Prestaciones laborales (b)	138,835,436	118,322,659
Otras provisiones	156,406,096	89,038,083
Partidas por imputar (c)	30,480,206	12,122,663
Otros pasivos, incluye US\$6,400 (2014: US\$4,400)	200,065	194,495
	<u>1,538,635,178</u>	<u>1,366,924,648</u>

(a) Corresponde principalmente a cheques de administración emitidos por APAP.

(b) APAP provisiona en base a cálculos actuariales, considerando los derechos adquiridos por los empleados, según lo establece el Código Laboral. El gasto reconocido en el año ascendió a RD\$31,020,801 (2014: RD\$44,097,456) y RD\$48,767,228 con efecto a patrimonio.

(c) En este renglón se registran los saldos acreedores de las partidas que, por razones operativas internas o por características de la operación, no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

### 18. 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\$
Corriente	128,127,217	310,029,670
Diferido	40,237,001	(75,936,823)
Otros	(4,951,749)	1,436,007
	<u>163,412,469</u>	<u>235,528,854</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>1,384,771,516</u>	<u>1,446,293,849</u>
Diferencias permanentes		
Pérdida por robo, asaltos y fraudes	16,652,764	9,036,954
Impuestos no deducibles	41,740,140	13,668,289
Otros gastos no deducibles	74,112,952	76,027,033
Ajuste fiscal en venta de terrenos	(595,872)	
Otros ingresos no deducibles	(1,755,435)	(376,332)
Ingresos exentos	<u>(813,921,880)</u>	<u>(682,659,878)</u>
	<u>(683,767,331)</u>	<u>(584,303,934)</u>
Diferencias temporales		
(Defecto) exceso en provisión cartera, neto	(5,115,051)	5,115,058
Provisión para contingencias	4,472,849	3,915,004
Provisión para litigios	(13,133,000)	11,794,000
Provisión para programa de lealtad	20,141,727	5,091,660
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(227,673,816)	157,744,212
Provisión para prestaciones laborales	<u>(28,254,451)</u>	<u>21,782,604</u>



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

	2015 RD\$	2014 RD\$
Otras provisiones	45,840,834	64,734,579
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	(12,755,175)	(2,491,229)
Ajuste por inflación activos no monetarios	(54,951,393)	(34,683,140)
Otros ajustes	44,968,538	12,256,160
	<u>(226,458,938)</u>	<u>245,258,908</u>
Ganancia imponible	<u>474,545,247</u>	<u>1,107,248,823</u>
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	<u>128,127,217</u>	<u>310,029,670</u>

### Impuesto Diferido

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

2015	Saldo al Inicio RD\$	Efecto en Resultados RD\$	Efecto en Patrimonio RD\$	Saldo al Final RD\$
Exceso en gasto de depreciación fiscal	105,145,692	14,216,875		119,362,567
Bienes recibidos recup de créditos	265,975,371	(67,436,576)		198,538,795
Provisión para contingencias	2,079,026	1,207,669		3,286,695
Provisión para cartera de créditos	1,381,063	(1,381,063)		
Provisión para litigios	9,407,475	(3,545,910)		5,861,565
Provisión para programa de lealtad	9,033,657	5,639,684		14,673,341
Provisión para prestaciones laborales	25,276,615	(958,202)	13,167,152	37,485,565
Otras provisiones	95,546,904	12,650,325		108,197,229
Otros	629,782	(629,803)		(21)
	<u>514,475,585</u>	<u>(40,237,001)</u>	<u>13,167,152</u>	<u>487,405,736</u>
<b>2014</b>	<b>Saldo al Inicio RD\$</b>	<b>Efecto en Resultados RD\$</b>	<b>Efecto en Patrimonio RD\$</b>	<b>Saldo al Final RD\$</b>
Exceso en gasto de depreciación fiscal	99,094,788	6,050,904		105,145,692
Bienes recibidos en recuperación de créditos	227,220,912	38,754,459		265,975,371
Provisión para contingencias	1,021,976	1,057,050		2,079,026
Provisión para cartera de créditos		1,381,063		1,381,063
Provisión para litigios	6,223,095	3,184,380		9,407,475
Provisión para programa de lealtad	7,607,992	1,425,665		9,033,657
Provisión para prestaciones laborales	19,395,312	5,881,303		25,276,615
Otras provisiones	77,447,714	18,099,190		95,546,904
Otros	526,973	102,809		629,782
	<u>438,538,762</u>	<u>75,936,823</u>		<u>514,475,585</u>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

### 19. Patrimonio Neto

#### Otras Reservas Patrimoniales

Consiste en los importes no distribuidos de las utilidades, y que han sido destinados a la constitución e incremento de reservas establecidas voluntariamente, adicionalmente a la reserva legal y a las 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\$1,534,926,416 (2014: RD\$1,412,790,514).

### 20. 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:

Concepto de Límite	Según Normativa	Según la Entidad
Solvencia	10%	27.91%
Créditos individuales		
Con garantías reales	2,411,975,910	530,842,262
Sin garantías reales	1,205,987,955	302,567,500
Partes vinculadas (a)	6,029,939,774	1,052,817,337
Inversiones en entidad de apoyo y servicios conexos	2,411,975,910	4,074,244
Propiedades, muebles y equipos	12,059,879,548	979,462,702
Contingencias	36,179,638,644	3,802,290,323
Reserva legal	1,534,926,419	1,534,926,419
Depósito para Encaje Legal	4,664,389,592	4,728,598,586

(a) Incluye cartera de créditos, intereses y contingencias, exceptuando préstamos hipotecarios para viviendas de uso familiar que reciban los funcionarios o empleados, siempre que éstos no tengan otros créditos vigentes para los mismos fines.

### 21. Compromisos y Contingencias

En el curso normal de los negocios, APAP adquiere distintos compromisos y contingencias, cuyos saldos son:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Límites autorizados disponibles de tarjetas de crédito	<u>3,802,290,323</u>	<u>3,163,358,553</u>

#### Demandas

APAP ha sido demandada en procedimientos surgidos en el curso normal de los negocios. Aunque el resultado final no puede ser estimado con certeza, APAP basado en la revisión de los hechos y representación de sus asesores legales, ha incorporado en sus estados financieros una provisión por este concepto de RD\$37 millones (2014: RD\$50 millones).

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

### 22. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden consisten en:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Garantías recibidas	53,100,865,173	60,458,001,562
Créditos otorgados pendientes de utilización	3,814,833,814	1,099,629,980
Cuentas castigadas	3,893,482,946	3,531,507,434
Rendimientos en suspenso	288,609,699	58,572,349
Otras cuentas	<u>27,914,029,125</u>	<u>25,693,066,253</u>
	<u>89,011,820,757</u>	<u>90,840,777,578</u>

### 23. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

	2015 RD\$	2014 RD\$
<b>Ingresos Financieros</b>		
<i>Por cartera de créditos</i>		
Créditos comerciales	483,535,815	454,258,567
Créditos de consumo	2,147,840,834	1,759,972,286
Créditos hipotecarios para la vivienda	<u>1,968,024,139</u>	<u>1,880,941,903</u>
	<u>4,599,400,788</u>	<u>4,095,172,756</u>
<i>Por inversiones</i>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>2,074,167,309</u>	<u>2,226,321,076</u>
<i>Ganancia por inversiones</i>		
Ganancia por otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>435,169,529</u>	<u>340,352,497</u>
Total ingresos financieros	<u>7,108,737,626</u>	<u>6,661,846,329</u>
<b>Gastos Financieros</b>		
<i>Por captaciones</i>		
Depósitos del público	(180,788,108)	(162,201,544)
Valores en poder del público	<u>(2,360,296,837)</u>	<u>(2,271,758,657)</u>
	<u>(2,541,084,945)</u>	<u>(2,433,960,201)</u>
<i>Por inversiones</i>		
Pérdida por amortización de primas sobre inversiones	(165,864,989)	(217,409,327)
Pérdida por venta de inversiones	<u>(2,183,173)</u>	<u>(404)</u>
	<u>(168,048,162)</u>	<u>(217,409,731)</u>
<i>Por financiamientos</i>		
Financiamientos obtenidos	<u>(626,506)</u>	<u>(1,184,726)</u>
Total gastos financieros	<u>(2,709,759,613)</u>	<u>(2,652,554,658)</u>
Margen financiero bruto	<u>4,398,978,013</u>	<u>4,009,291,671</u>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

### 24. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Los gastos por remuneraciones y beneficios sociales incluyen lo siguiente:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	1,294,431,123	1,147,380,491
Seguros sociales (Nota 30)	22,728,007	20,210,167
Contribuciones a planes de pensiones	77,513,178	69,593,034
Otros gastos de personal	<u>281,251,036</u>	<u>268,039,527</u>
	<u>1,675,923,344</u>	<u>1,505,223,219</u>

De este importe, RD\$146,969,312 (2014:RD\$137,386,262) corresponde a retribuciones y beneficios del personal directivo.

El número promedio de empleados durante el año fue de 1,008 (2014: 952).

### 25. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

	2015 RD\$	2014 RD\$
<b>Otros ingresos operacionales</b>		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por tarjetas de crédito y débito	713,346,895	598,418,740
Comisiones por venta de cheques de administración	546,077	502,584
Comisiones por cobranzas	124,079,785	126,065,898
Otras comisiones por cobrar	<u>108,040,716</u>	<u>98,941,286</u>
	<u>946,013,473</u>	<u>823,928,508</u>
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ganancia por cambio de divisas al contado	<u>56,315,281</u>	<u>36,225,648</u>
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	23,952,710	7,602,253
Otros ingresos operaciones diversos	<u>45,211,619</u>	<u>39,197,100</u>
	<u>69,164,329</u>	<u>46,799,353</u>
<b>Total otros ingresos operacionales</b>	<u>1,071,493,083</u>	<u>906,953,509</u>
<b>Otros gastos operacionales</b>		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por giros y transferencias	(59,197)	(19,990)
Por cámara de compensación	(4,596,794)	(9,517,234)
Por tarjetas de crédito y débito	(48,163,805)	(60,033,655)
Por servicio bursátil	(5,749,261)	(5,525,277)
Otros servicios (a)	<u>(129,157,974)</u>	<u>(66,991,621)</u>
	<u>(187,727,031)</u>	<u>(142,087,777)</u>
<i>Gastos diversos</i>		
Otros gastos operacionales diversos (b)	<u>(161,399,367)</u>	<u>(82,828,738)</u>
<b>Total otros gastos operacionales</b>	<u>(349,126,398)</u>	<u>(224,916,515)</u>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

(a) Incluye gastos por procesamiento de Tarjetas de Crédito por RD\$93,227,079 (2014: RD\$48,932,620).

(b) Incluye castigos de cargos de Tarjetas de Crédito por RD\$64,888,236 (2014: RD\$31,167,178).

### 26. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

	2015 RD\$	2014 RD\$
<b>Otros ingresos</b>		
Recuperación de activos castigados	136,652,870	133,213,082
Ganancia por venta de bienes	23,617,120	27,559,176
Ganancia por venta y redención de acciones	385,616	256,444
Otros ingresos no operacionales	101,305,774	98,909,446
Otros ingresos	<u>4,050,722</u>	<u>1,359,024</u>
	<u>266,012,102</u>	<u>261,297,172</u>
<b>Otros gastos</b>		
Gastos de bienes recibidos en recuperación de créditos	(88,788,394)	(52,163,901)
Pérdida en venta de bienes	(12,739,430)	(27,950,625)
Otros gastos no operacionales	(25,176,998)	(27,565,655)
Otros gastos	<u>(70,076,080)</u>	<u>(65,950,743)</u>
	<u>(196,780,902)</u>	<u>(173,630,924)</u>
	<u>69,231,200</u>	<u>87,666,248</u>

### 27. Evaluación de Riesgos

Los riesgos a los que está expuesta la APAP son los siguientes:

#### Riesgo de tasa de interés

	<u>En Moneda Nacional</u>		<u>En Moneda Extranjera</u>	
	2015	2014	2015	2014
Activos sensibles a tasas	52,929,284,814	47,856,926,618	679,284,619	652,985,107
Pasivos sensibles a tasas	<u>45,548,025,425</u>	<u>40,735,458,775</u>		
Posición neta	<u>7,381,259,389</u>	<u>7,121,467,843</u>	679,284,619	652,985,107
Exposición a tasa de interés	<u>1,421,281,867</u>	<u>879,016,101</u>	<u>1,681,382</u>	<u>996,909</u>

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

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

### Riesgo de liquidez

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

### 31 de diciembre de 2015

	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
<b>Activos</b>						
<b>Fondos</b>						
disponibles	5,399,493,123					5,399,493,123
Inversiones	2,382,593,768	658,650,230	978,366,467	6,040,006,422	8,785,535,879	18,845,152,766
Cartera de créditos	517,225,294	1,316,098,437	6,153,918,785	14,909,302,320	11,419,749,168	34,316,294,004
Inversiones en acciones					4,074,244	4,074,244
Rendimientos por cobrar	698,884,041	240,662,513	92,251,579			1,031,798,133
Cuentas por cobrar (a)	114,714,907	11,800,400	21,572,999	37,832,956	7,095,991	193,017,253
<b>Total Activos</b>	<b>9,112,911,133</b>	<b>2,227,211,580</b>	<b>7,246,109,830</b>	<b>20,987,141,698</b>	<b>20,216,455,282</b>	<b>59,789,829,523</b>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con el público	12,302,958,915	12,077,106	191,667,508	127,434,863	55,119	12,634,193,511
Depósitos en instituciones financieras del país	642,059,546		2,386,158			644,445,704
Valores en circulación	315,771,429	893,956,907	14,791,960,408	17,402,427,091	153,924,314	33,558,040,149
Otros pasivos (b)	827,423,034	402,828,265	157,787,993	33,655,614	116,940,272	1,538,635,178
<b>Total Pasivos</b>	<b>14,088,212,924</b>	<b>1,308,862,278</b>	<b>15,143,802,067</b>	<b>17,563,517,568</b>	<b>270,919,705</b>	<b>48,375,314,542</b>

### 31 de diciembre de 2014

	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
<b>Activos</b>						
<b>Fondos</b>						
disponibles	4,610,862,417					4,610,862,417
Inversiones	1,326,379,505	1,256,649,074	1,981,974,036	8,172,313,860	4,147,780,501	16,885,096,976
Cartera de créditos	1,516,181,696	478,033,479	2,180,948,110	9,878,489,900	16,397,066,993	30,450,720,178
Inversiones en acciones					5,574,244	5,574,244
Rendimientos por cobrar	876,290,050	64,796,309	31,372,790	3,574,985	659,797	976,693,931
Cuentas por cobrar (a)	51,382,266	11,170,470	6,595,101	137,030,619		206,178,456
<b>Total Activos</b>	<b>8,381,095,934</b>	<b>1,810,649,332</b>	<b>4,200,890,037</b>	<b>18,191,409,364</b>	<b>20,551,081,535</b>	<b>53,135,126,202</b>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con el público	11,274,609,664	59,177,604	264,235,888	108,218,811		11,706,241,967
Depósitos en instituciones financieras del país	23,502,975					23,502,975
Valores en circulación	1,515,623,601	1,814,092,140	15,423,833,349	9,386,324,927	1,500,040,033	29,639,914,050
Otros pasivos (b)	760,202,004		487,439,062	960,923	118,322,659	1,366,924,648
<b>Total Pasivos</b>	<b>13,573,938,244</b>	<b>1,873,269,744</b>	<b>16,175,508,299</b>	<b>9,495,504,661</b>	<b>1,618,362,692</b>	<b>42,736,583,640</b>

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

(b) Corresponden a las operaciones que representan una obligación de pago para la APAP.

La razón de liquidez consiste en:

	En Moneda Nacional		En Moneda Extranjera	
	2015	2014	2015	2014
<b>Razón de liquidez</b>				
A 15 días ajustada	85%	261%	100%	100%
A 30 días ajustada	121%	196%	13,893%	12,022%
A 60 días ajustada	123%	232%	13,893%	12,022%
A 90 días ajustada	140%	241%	13,893%	12,022%
<b>Posición</b>				
A 15 días ajustada	(323,752,053)	1,625,686,226	9,769,775	10,081,910
A 30 días ajustada	732,247,245	1,487,514,401	9,879,201	10,094,082
A 60 días ajustada	1,027,892,393	2,780,040,272	9,879,201	10,094,082
A 90 días ajustada	2,027,004,957	3,572,171,694	9,879,201	10,094,082
Global (meses)	9.66	14.57	N/A	N/A

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 ajustados en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. APAP cerró con una cobertura en moneda nacional de 121% (2014: 196%). Para el plazo 90 días se requiere un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, esta razón arrojó un 140% (2014: 241%).

La posición global consolidada en moneda nacional de los activos y pasivos vence en 9.66 meses después que los pasivos (2014: 14.57 meses). En moneda extranjera, APAP cerró con una cobertura de 13,893% (2014: 12,022%) para el período de 30 días. Para el plazo 90 días se exige un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, esta razón arrojó un 13,893% (2014: 12,022%).



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

### 28. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor de los instrumentos financieros es como sigue:

	2015		2014	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
<b>Activos financieros</b>				
Fondos disponibles	5,399,493,123	5,399,493,123	4,610,862,417	4,610,862,417
Inversiones (a)	19,466,823,955	N/D	17,508,494,718	N/D
Cartera de créditos (a)	33,837,668,012	N/D	30,103,426,530	N/D
Inversiones en acciones (a)	4,033,502	N/D	5,518,502	N/D
	<u>58,708,018,592</u>		<u>52,228,302,167</u>	
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones con el público y depósitos de instituciones financieras (a)	13,278,639,215	N/D	11,729,744,942	N/D
Valores en circulación (a)	33,558,040,149	N/D	29,639,914,050	N/D
	<u>46,836,679,364</u>		<u>41,369,658,992</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 APAP no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, obligaciones con el público, depósitos en instituciones financieras del país y del exterior y valores en circulación cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no es práctico o no existe información de mercado. Las obligaciones con el público incluyen cuentas de ahorros por RD\$12,313,917,999 (2014:RD\$11,262,909,779) que se aproximan a su valor de mercado, debido a su corto vencimiento.

### 29. Operaciones con Partes Vinculadas

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

Las operaciones y saldos más importantes con partes vinculadas según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas son:

Vinculados a la administración	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
31 de diciembre de 2015	<u>1,878,165,076</u>	<u>406,891</u>	<u>1,878,571,967</u>	<u>1,444,692,309</u>
31 de diciembre de 2014	<u>1,932,226,701</u>	<u>598,657</u>	<u>1,932,825,358</u>	<u>1,539,169,842</u>

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

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

Los créditos vinculados a la administración incluyen RD\$1,610,805,874 (2014: RD\$1,664,891,304) que han sido concedidos a empleados y directivos a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas, de conformidad con la política de incentivos al personal.

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

	2015 RD\$	2014 RD\$
<b>Balances</b>		
Cartera de créditos	1,878,571,967	1,932,825,358
Depósitos de ahorro	160,863,583	90,511,169
Certificados financieros	953,374,114	799,367,471
Cuentas por cobrar	82,423,679	62,883,510

Tipo de Transacciones efectuadas durante el año 2015	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Intereses pagados por depósitos y valores	47,593,277		47,593,277
Intereses cobrados sobre préstamos	157,720,520	157,720,520	

Tipo de Transacciones efectuadas durante el año 2014	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Intereses pagados por depósitos y valores	82,196,468		82,196,468
Intereses cobrados sobre préstamos	140,641,343	140,641,343	

### 30. Fondo 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 (AFP) y a las Administradoras de Riesgos de Salud (ARS). Los funcionarios y empleados de APAP están afiliados a Administradoras de Pensiones.

Durante el año, APAP realizó aportes al Sistema Dominicano de Seguridad Social por RD\$77,513,178 (2014: RD\$69,593,034).

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

### 31. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias más significativas consisten de:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Castigo de cartera de créditos contra provisión	470,589,769	357,854,470
Castigo de rendimientos contra provisión	56,362,389	58,823,458
Transferencia de provisión de otros activos a provisión de operaciones contingentes	4,472,849	3,915,004
Transferencia de provisión de otros activos a provisión de cartera de créditos	123,111,528	
Transferencia de provisión de otros activos a provisión de rendimientos por cobrar	18,170,071	
Transferencia de provisión de otros activos a provisión de inversiones	12,548,086	
Transferencia de provisión de cartera de créditos a provisión de otros activos		80,850,325
Transferencia de provisión de rendimientos por cobrar a provisión de otros activos		2,587,790
Transferencia de provisión de inversiones a provisión de otros activos		17,607,508
Bienes adjudicados en recuperación de créditos	131,960,245	146,351,940
Bienes recibidos en dación de pago	40,897,295	242,594,215
Venta de bienes recibidos en recuperación de crédito con préstamos	218,472,642	97,771,391
Uso de provisión de bienes adjudicados	86,518,408	
Castigo de bienes adjudicados contra provisión		3,142,987
Pérdida actuarial por provisión beneficios a empleados neto del efecto impositivo	(35,600,076)	
Transferencia a otras reservas patrimoniales	122,135,905	121,076,500

### 32. Otras Revelaciones

#### **Contrato con Visa**

APAP mantiene un contrato para la licencia no exclusiva del uso de las marca Visa, crédito o débito. APAP no paga derechos por la concesión de este derecho. La licencia tiene duración ilimitada, sujeta a las estipulaciones de terminación establecidas en el contrato. APAP mantiene inversiones restringidas como garantía de este contrato por US\$2,350,000.

#### **Contrato con Master Card**

APAP mantiene un contrato para la licencia no exclusiva del uso de las marca Mastercard, crédito o débito. APAP no paga derechos por la concesión de este derecho. La licencia tiene duración ilimitada, sujeta a las estipulaciones de terminación establecidas en el contrato. APAP mantiene inversiones restringidas como garantía de este contrato por US\$1,132,949 (2014:US\$1,484,380).

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

---

### ***Contrato de Procesamiento***

APAP mantiene un contrato para los servicios de procesamiento de tarjetas de crédito y tarjetas débito del Programa Solidaridad de la marcas Visa y Mastercard con vencimientos en 2019 y 2017, respectivamente, de renovación automática en períodos de cinco años y con cargos mensuales en función al volumen de cuentas procesadas.

### ***Contratos de Arrendamiento***

APAP mantiene contratos para operar varias sucursales y centros de servicios en localidades arrendadas a terceros, con diversos vencimientos. Durante el año se incurrieron gastos por arrendamiento de RD\$42,046,667 (2014: RD\$35,431,693).

### **33. 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
- 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.



39068

# **Asociación Popular de Ahorros y Préstamos**

**Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros sobre Base Regulada  
31 de Diciembre de 2014**



39068

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Índice

31 de Diciembre de 2014

---

	Página(s)
<b>Informe de los Auditores Independientes sobre Información Financiera</b>	1-2
<b>Estados Financieros sobre Base Regulada</b>	
Balance General	3-4
Estado de Resultados	5
Estado de Flujos de Efectivo	6-7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Notas a los Estados Financieros	9-46



## Informe de los Auditores Independientes

A los Asociados y  
Miembros de la Junta de Directores de la  
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos, los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014 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 responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, 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 Asociados y  
Miembros de la Junta de Directores de la  
Asociación Popular 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 Popular de Ahorros y Préstamos al 31 de diciembre de 2014 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*

20 de febrero de 2015

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Balance General (Valores en RD\$)

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Fondos disponibles (Nota 4)</b>		
Caja	252,666,798	232,918,280
Banco Central	3,045,407,873	3,035,614,851
Bancos del país	1,213,064,976	451,423,036
Bancos del extranjero	86,042,696	268,770,110
Otras disponibilidades	13,680,074	54,914,999
	<u>4,610,862,417</u>	<u>4,043,641,276</u>
<b>Inversiones (Notas 6 y 13)</b>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	16,885,096,976	17,228,802,671
Rendimientos por cobrar	629,188,958	672,927,335
Provisión para inversiones	(5,791,216)	(14,296,997)
	<u>17,508,494,718</u>	<u>17,887,433,009</u>
<b>Cartera de créditos (Notas 7 y 13)</b>		
Vigente	29,953,193,878	25,784,133,055
Reestructurada	2,599,192	255,124,475
Vencida	359,706,716	396,014,496
Cobranza judicial	135,220,392	94,419,867
Rendimientos por cobrar	347,504,973	341,216,495
Provisión para créditos	(694,798,621)	(671,567,106)
	<u>30,103,426,530</u>	<u>26,199,341,282</u>
<b>Cuentas por cobrar (Nota 8)</b>	<u>206,178,456</u>	<u>166,530,961</u>
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 9 y 13)</b>		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	1,275,936,564	1,129,008,815
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(948,564,943)	(790,820,731)
	<u>327,371,621</u>	<u>338,188,084</u>
<b>Inversiones en acciones (Notas 10 y 13)</b>		
Inversiones en acciones	5,574,244	5,576,774
Provisión para inversiones en acciones	(55,742)	(55,768)
	<u>5,518,502</u>	<u>5,521,006</u>
<b>Propiedades, muebles y equipos (Nota 11)</b>		
Propiedades, muebles y equipos	1,359,356,615	1,570,821,280
Depreciación acumulada	(419,907,979)	(650,293,917)
	<u>939,448,636</u>	<u>920,527,363</u>
<b>Otros activos (Nota 12)</b>		
Cargos diferidos	669,556,550	594,160,103
Activos diversos	340,912,411	268,698,216
	<u>1,010,468,961</u>	<u>862,858,319</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<u>54,711,769,841</u>	<u>50,424,041,300</u>
<b>Cuentas contingentes (Nota 21)</b>	<u>3,163,358,553</u>	<u>1,892,548,856</u>
<b>Cuentas de orden (Nota 22)</b>	<u>90,840,777,578</u>	<u>83,102,515,050</u>





39068

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Balance General (Valores en RD\$)

	31 de Diciembre de 2014	2013
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		
<b>PASIVOS</b>		
Obligaciones con el público (Nota 14)		
De ahorro	11,500,874,135	9,647,462,329
A plazo	443,310,811	743,834,510
Intereses por pagar	21,377	20,138
	<u>11,944,206,323</u>	<u>10,391,316,977</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 15)		
De instituciones financieras del país	23,502,975	75,991,163
Valores en circulación (Nota 16)		
Títulos y valores	29,587,864,746	28,153,330,672
Intereses por pagar	52,049,304	52,081,560
	<u>29,639,914,050</u>	<u>28,205,412,232</u>
Otros pasivos (Nota 17)	1,128,960,292	988,899,722
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<u>42,736,583,640</u>	<u>39,659,620,094</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Otras reservas patrimoniales (Nota 19)	9,472,707,192	8,308,046,372
Reserva legal (Nota 19)	1,412,790,514	1,291,714,014
Resultado del ejercicio	1,089,688,495	1,164,660,820
<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>	<u>11,975,186,201</u>	<u>10,764,421,206</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<u>54,711,769,841</u>	<u>50,424,041,300</u>
Cuentas contingentes (Nota 21)	3,163,358,553	1,892,548,856
Cuentas de orden (Nota 22)	90,840,777,578	83,102,515,050

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

  
Hipólito Herrera  
 Presidente de la Junta de  
 Directores

  
Rut García  
 Vicepresidente de  
 Administración y Finanzas

  
Herenia Betances  
 Directora de  
 Control Financiero



39068

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Estado de Resultados (Valores en RD\$)

	Año Terminado el 31 Diciembre de 2014	2013
<b>Ingresos financieros (Nota 23)</b>		
Intereses y comisiones por créditos	4,095,172,756	4,018,859,989
Intereses por inversiones	2,226,321,076	1,973,748,037
Ganancia por inversiones	340,352,497	360,578,222
	<u>6,661,846,329</u>	<u>6,352,986,248</u>
<b>Gastos financieros (Nota 23)</b>		
Intereses por captaciones	(2,433,960,201)	(2,237,220,080)
Pérdida por inversiones	(217,409,731)	(151,097,473)
Intereses y comisiones por financiamientos	(1,184,726)	
	<u>(2,652,554,658)</u>	<u>(2,388,317,553)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>4,009,291,671</u>	<u>3,964,668,695</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 13)	(469,445,544)	(344,972,588)
Provisiones para inversiones (Nota 13)	(9,050,400)	(17,174,621)
	<u>(478,495,944)</u>	<u>(362,147,209)</u>
<b>Margen financiero neto</b>	<u>3,530,795,727</u>	<u>3,602,521,486</u>
<b>Ingresos por diferencias de cambio</b>	<u>13,866,464</u>	<u>17,330,681</u>
<b>Otros ingresos operacionales (Nota 25)</b>		
Comisiones por servicios	823,928,508	597,908,016
Comisiones por cambio	36,225,648	39,012,849
Ingresos diversos	46,799,353	38,238,124
	<u>906,953,509</u>	<u>675,158,789</u>
<b>Otros gastos operacionales (Nota 25)</b>		
Comisiones por servicios	(142,087,777)	(122,743,568)
Gastos diversos	(82,828,738)	(59,299,063)
	<u>(224,916,515)</u>	<u>(182,042,631)</u>
<b>Gastos operativos</b>		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 24)	(1,505,223,219)	(1,358,820,493)
Servicios de terceros	(332,279,432)	(304,002,520)
Depreciación y amortización	(131,028,394)	(122,870,151)
Otras provisiones	(117,546,742)	(72,699,731)
Otros gastos	(781,993,797)	(812,672,740)
	<u>(2,868,071,584)</u>	<u>(2,671,065,635)</u>
<b>Resultado operacional</b>	<u>1,358,627,601</u>	<u>1,441,902,690</u>
<b>Otros ingresos (gastos) (Nota 26)</b>		
Otros ingresos	261,297,172	270,495,389
Otros gastos	(173,630,924)	(141,753,061)
	<u>87,666,248</u>	<u>128,742,328</u>
<b>Resultado antes de impuesto sobre la renta</b>	<u>1,446,293,849</u>	<u>1,570,645,018</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	(235,528,854)	(276,577,440)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<u>1,210,764,995</u>	<u>1,294,067,578</u>

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

  
 Roberto Herrera  
 Presidente de la Junta de  
 Directores

  
 Rut García  
 Vicepresidente de  
 Administración y Finanzas

  
 Herenia Betances  
 Directora de  
 Control Financiero





39068

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

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

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2014	2013
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	4,030,060,820	3,991,142,516
Otros ingresos financieros cobrados	2,393,002,219	2,053,410,193
Otros ingresos operacionales cobrados	920,983,126	692,677,196
Intereses pagados por captaciones	(2,433,991,218)	(2,185,226,204)
Intereses y comisiones pagados sobre financiamientos	(1,184,726)	
Gastos generales y administrativos pagados	(2,618,866,317)	(2,473,196,402)
Otros gastos operacionales pagados	(224,916,515)	(182,042,631)
Impuesto sobre la renta pagado	(309,020,558)	(462,496,326)
Cobros diversos por actividades de operación	123,917,160	214,019,839
<b>Efectivo neto provlsto por las actividades de operación</b>	<b>1,879,983,991</b>	<b>1,648,288,181</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES POR INVERSIÓN</b>		
Disminución (aumento) en inversiones	343,705,695	(5,334,292,782)
Créditos otorgados	(22,271,228,366)	(11,422,984,710)
Créditos cobrados	17,701,170,848	9,648,750,490
Interbancarios otorgados	(2,587,000,000)	(3,554,000,000)
Interbancarios cobrados	2,587,000,000	3,554,000,000
Adquisición de propiedades, muebles y equipos	(150,666,034)	(142,368,824)
Producto de la venta de propiedades, muebles y equipos	1,324,982	21,942,695
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de crédito	127,996,032	132,907,196
<b>Efectivo neto usado en las actividades de Inversión</b>	<b>(4,247,696,843)</b>	<b>(7,096,045,935)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Captaciones recibidas	109,058,289,650	91,750,056,790
Devolución de captaciones	(106,123,355,657)	(86,147,357,168)
Interbancarios recibidos	915,000,000	1,915,000,000
Interbancarios pagados	(915,000,000)	(1,915,000,000)
<b>Efectivo neto provlsto por las actividades de financiamiento</b>	<b>2,934,933,993</b>	<b>5,602,699,622</b>
<b>AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>567,221,141</b>	<b>154,941,868</b>
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>4,043,641,276</b>	<b>3,888,699,408</b>
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>4,610,862,417</b>	<b>4,043,641,276</b>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

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

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2014	2013
<b>Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Resultado del ejercicio	<u>1,210,764,995</u>	<u>1,294,067,578</u>
<b>Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Provisiones		
Cartera de créditos	469,445,544	344,972,588
Inversiones	9,050,400	17,174,621
Rendimientos por cobrar	57,705,166	34,692,495
Bienes recibidos en recuperación de créditos	59,841,576	38,007,236
Depreciación y amortización	131,028,394	122,870,151
Impuesto sobre la renta diferido	(75,936,823)	(55,421,568)
Gasto por incobrabilidad de cuentas por cobrar	26,347,988	15,365,599
Ganancia en venta de propiedades, muebles y equipos	(1,238,746)	(14,127,788)
Pérdida (ganancia) en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	1,630,196	(17,736,536)
Efecto de diferencias de cambio	163,153	187,725
Otros ingresos	12,107,930	7,724,945
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	(21,373,559)	(157,336,066)
Cuentas por cobrar	(65,995,485)	(39,955,124)
Cargos diferidos	540,377	(57,776,995)
Activos diversos	(72,211,665)	(76,628,145)
Intereses por pagar	(31,017)	51,993,876
Otros pasivos	<u>138,145,567</u>	<u>140,213,589</u>
<b>Total de ajustes</b>	<u>669,218,996</u>	<u>354,220,603</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u><u>1,879,983,991</u></u>	<u><u>1,648,288,181</u></u>

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 31.

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

		
Hilario Herrera Presidente de la Junta de Directores	Rut Garcia Vicepresidente de Administración y Finanzas	Herenia Betances Directora de Control Financiero



39068

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

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

	Otras Reservas Patrimoniales	Reserva Legal	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2013	7,483,567,199	1,162,307,256	37,293,871	787,185,302	9,470,353,628
Transferencia a resultados acumulados	37,293,871		749,891,431	(787,185,302)	
Transferencia a otras reservas	787,185,302		(787,185,302)		
Resultado del ejercicio				1,294,067,578	1,294,067,578
Transferencia a reserva legal		129,406,758		(129,406,758)	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	8,308,046,372	1,291,714,014		1,164,660,820	10,764,421,206
Transferencia a resultados acumulados			1,164,660,820	(1,164,660,820)	
Transferencia a otras reservas	1,164,660,820		(1,164,660,820)		
Resultado del ejercicio				1,210,764,995	1,210,764,995
Transferencia a reserva legal		121,076,500		(121,076,500)	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	9,472,707,192	1,412,790,514		1,089,688,495	11,975,186,201

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

  
 Hipólito Herrera  
 Presidente de la Junta de Directores

  
 Rut García  
 Vicepresidente de Administración y Finanzas

  
 Herenia Betances  
 Directora de Control Financiero

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

### 1. Entidad

La Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (en lo adelante APAP) fue organizada el 29 de julio de 1962 de acuerdo a los términos de la Ley No. 5897 del 14 de mayo de 1962 sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos y tiene su sede en la Avenida Máximo Gómez esquina Avenida 27 de Febrero, Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana.

APAP es una institución de carácter mutualista, cuyo objeto principal es promover y fomentar los 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.

Un resumen de los principales directores y funcionarios se presenta a continuación:

Nombre	Posición
Hipólito Herrera	Presidente de la Junta de Directores
Gustavo Ariza	Vicepresidente Ejecutivo
Rut García	Vicepresidente de Administración y Finanzas
Jesús Cornejo	Vicepresidente de Riesgos
José Frank Almeyda	Vicepresidente de Operaciones y Tecnología
Adalgisa De Jesús	Vicepresidente de Auditoría Interna
Jinny Alba	Vicepresidente de Tesorería

APAP 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	2014		2013	
	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona metropolitana	39	42	39	40
Interior del país	12	12	11	11
	<u>51</u>	<u>54</u>	<u>50</u>	<u>51</u>

(\*) Corresponde a sucursales, agencias y centros de servicios.

APAP mantiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$).

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta de Directores el 18 de febrero de 2015.

Superintendencia de Valores  
Departamento de Registro  
Comunicaciones de Entradas  
22/04/2015 3:55 PM r.graciano



39068



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

---

### 2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

#### 2.1 Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros

APAP prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad vigentes establecidas por la Superintendencia de Bancos en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, los reglamentos, resoluciones, instructivos, circulares y otras disposiciones específicas emitidas por la Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria, dentro del marco de la Ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante NIIF) son usadas como normas supletorias en ciertas situaciones no previstas en el referido marco contable. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos de las NIIF aplicables para instituciones 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 APAP están preparados en base al costo histórico.

#### 2.2 Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos, difieren de las NIIF en algunos aspectos. A continuación se resumen ciertas diferencias con las NIIF:

- 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 APAP 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 hipotecarios la provisión se determina 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 a partir del 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 Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

---

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<sup>avo</sup> mensual.
- *Bienes inmuebles*: en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24<sup>avo</sup> mensual.
- *Títulos valores*: sigue la base de provisión de las 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 (modelo de pérdidas incurridas en vez del modelo de pérdidas esperadas). 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 para ser registrados como activos intangibles, y 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 Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2014

---

- x1) 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 si los flujos de efectivo contractuales representan únicamente pagos del capital e intereses.
- xiii) De conformidad con las regulaciones bancarias vigentes, APAP 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, APAP debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesta derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las 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 crédito 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, que 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) APAP 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 periodo anual, y si las expectativas difiriesen de las estimaciones previas, se contabilice el efecto como un cambio en estimado.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

---

- xvii) 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.

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:

### **2.3 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 ejecutivo, impuestos sobre la renta y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

### **2.4 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 cotizan 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.
- **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.
- **Mantenidas hasta el vencimiento:** Son aquellas inversiones que se tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, cotizan 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 amortizan a la cuenta de resultados durante la vigencia del título.
- **Otras inversiones en instrumentos de deuda:** 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, 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.



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2014

---

El tipo de valor o instrumento financiero y su monto se presentan en la Nota 6.

### *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.

### **2.5 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 10.

### *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.

### **2.6 Cartera de Créditos**

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

### *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.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

---

### 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. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 APAP no ha constituido provisiones procíclicas.

### 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 APAP 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 RD\$25 millones, sin importar el tipo de entidad que haya concedido el crédito. La Superintendencia de Bancos requirió constituir las provisiones adicionales derivadas de los cambios que introdujo la citada resolución a partir de la autoevaluación de activos correspondiente al 31 de marzo de 2014, lo cual resultó en RD\$2.9 millones de incremento en la provisión de cartera de créditos.

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 RD\$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 Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2014

---

### 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: APAP 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, APAP 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".

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 con 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 han 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.

### 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 comerciales, de consumo, e hipotecarios, se basa en porcentajes específicos de cada tipo en función de la antigüedad de saldos establecida por el REA.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

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.

### 2.7 *Propiedades, Muebles y Equipos 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>
Edificaciones	Entre 20 y 40 años
Mobiliario y equipo	4 años
Equipo de transporte	4 años
Otros equipos	4 años
Mejoras a propiedades arrendadas	Entre 1 y 5 años

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.

### 2.8 *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 cuentas por cobrar que se cancelan.

#### *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 dos años, en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18avo mensual.
Bienes inmuebles:	En un plazo de tres años, en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24 <sup>avo</sup> mensual.
Títulos valores:	Sigue la base de provisión de las inversiones.



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

---

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor de APAP, debe 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.

### **2.9 Otros Activos**

Los otros activos comprenden cargos diferidos y activos diversos.

Los cargos diferidos incluyen impuesto sobre la renta 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 diversos incluyen programas informáticos adquiridos por APAP, en proceso de desarrollo o implementación y sujetos a solicitar aprobación para su transferencia a la cuenta de software.

### **2.10 Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**

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 APAP, se incluyen en los resultados corrientes.

### **2.11 Costo de Beneficios a Directores y Empleados**

#### *Bonificación*

APAP concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base al Código Laboral y en base a un porcentaje sobre las ganancias obtenidas antes de dichas compensaciones, 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 Siembra, S. A. Los aportes realizados por APAP se reconocen como gastos cuando se incurren.

#### *Prestaciones Laborales*

APAP constituye provisiones para cubrir la totalidad de la indemnización por cesantía que la ley requiere solamente en determinadas circunstancias. Estas provisiones son creadas tomando como base cálculos actuariales, considerando los derechos adquiridos por los empleados, según lo establece el Código Laboral.

#### *Otros Beneficios*

APAP 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.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

---

### **2.12 Obligaciones con el Público y Valores en Circulación**

Comprenden las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público a través de cuentas de ahorro, depósitos a plazo y la emisión de bonos ordinarios, certificados financieros, y contratos de participación que se encuentran en poder del público. El saldo incluye los cargos devengados por estas obligaciones que se capitalizan o se encuentran pendientes de pago.

### **2.13 Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos**

#### *Ingresos y Gastos por Intereses Financieros*

Los ingresos por intereses 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 préstamos por cobrar complete 90 días de estar en mora (60 días para tarjetas de crédito). Los intereses generados por dichos créditos se contabilizan en cuentas de orden y solamente se reconocen como ingresos los intereses registrados en cuentas de orden, cuando estos son efectivamente cobrados.

Para fines de la determinación del cálculo de intereses de créditos a tarjetahabientes, APAP considera como base del cálculo el saldo insoluto promedio diario de capital, excluyendo para dicho cálculo, los intereses, comisiones y otros cargos.

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, certificados financieros y contratos de participación con interés capitalizables, los cuales se acumulan utilizando el método del interés compuesto.

Los ingresos por intereses sobre otras inversiones en instrumento de deuda se registran sobre bases de acumulación usando el método de interés simple. Para las inversiones adquiridas con primas y descuentos estas se amortizan durante la vida del instrumento.

#### *Ingresos por Comisiones y Otros Servicios Varios*

Los ingresos por comisiones y otros servicios varios provenientes de comisiones por cobranzas y servicios, manejo de tarjetas de débito y créditos, entre otros, son reconocidos sobre bases de acumulación cuando los servicios han sido provistos a los clientes.

#### *Otros Ingresos y Gastos*

Los otros ingresos, principalmente corresponden a recuperación de activos castigados y otros activos, se contabilizan cuando se devengan y los otros gastos cuando se generan.

### **2.14 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 APAP posiblemente deba asumir una obligación en el futuro.

### **2.15 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 18.



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

---

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.

### **2.16 Contingencias**

APAP 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 17.

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

### **2.17 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 APAP 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.

### **2.18 Baja en un Activo Financiero**

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

### **2.19 Deterioro del Valor de los Activos**

APAP revisa sus activos de larga vida, tales como propiedades, 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 será el equivalente al exceso contable sobre el valor razonable de dicho activo.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2014

### 3. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición al Riesgo Cambiario

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

	2014		2013	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
<b>Activos</b>				
Fondos disponibles, equivalente a US\$6,105,378 (2013: US\$8,233,361); EUR\$536,633 (2013: EUR\$56,219)	6,756,903	298,677,446	8,310,848	354,642,983
Inversiones (neto)	6,802,913	300,711,206	6,171,484	263,351,401
Cartera de créditos (neto)	2,623,352	115,960,816	1,825,453	77,896,271
Cuentas por cobrar	57,162	2,526,749	23,854	1,017,908
<b>Total de activos</b>	<b>16,240,330</b>	<b>717,876,217</b>	<b>16,331,639</b>	<b>696,908,563</b>
<b>Pasivos</b>				
Otros pasivos	1,244,734	55,021,350	291,079	12,420,991
<b>Total de pasivos</b>	<b>1,244,734</b>	<b>55,021,350</b>	<b>291,079</b>	<b>12,420,991</b>
Posición larga de moneda extranjera	14,995,596	662,854,867	16,040,560	684,487,572

La tasa de cambio utilizada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 fue RD\$44.2033: US\$1 (2013: RD\$42.6723: US\$1) y RD\$53.6672: EUR\$1 (2013: RD\$58.8152: EUR\$1).

### 4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten en:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Fondos disponibles		
Caja, incluye US\$1,115,000 (2013: US\$967,000); EUR\$270,000 en 2014	252,666,798	232,918,280
Banco Central de la República Dominicana	3,045,407,873	3,035,614,851
Bancos del país, incluye US\$3,196,767 (2013: US\$1,045,379); EUR\$140,687 en 2014	1,213,064,976	451,423,036
Bancos del extranjero, incluye US\$1,793,611 (2013: US\$6,220,982); EUR\$125,946 en 2014	86,042,696	268,770,110
Otras disponibilidades	13,680,074	54,914,999
	<b>4,610,862,417</b>	<b>4,043,641,276</b>

El depósito para encaje legal en pesos ascendió a RD\$3,394,492,746 (2013: RD\$3,200,511,800), excede el mínimo requerido.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

### 5. Fondos Interbancarios

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 se detallan a continuación:

#### Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	11	1,742,000,000	31	6.25%
Banco Múltiple BHD León, S. A.	1	60,000,000	7	6.25%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	5	785,000,000	17	6.75%
		<u>2,587,000,000</u>		

#### Fondos Interbancarios Pasivos

Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	5	545,000,000	16	6.25%
Banco Múltiple BHD León, S. A.	3	370,000,000	6	6.25%
		<u>915,000,000</u>		

Durante el 2014 APAP otorgó fondos interbancarios, no obstante al 31 de diciembre de 2014 no mantiene saldos pendientes por este concepto.

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 se detallan a continuación:

#### Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	6	609,000,000	6	6.01%
Banesco Banco Múltiple, S. A.	8	380,000,000	43	6.55%
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	2	75,000,000	6	8.18%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	24	2,275,000,000	81	6.21%
Banco Múltiple León, S. A.	2	215,000,000	4	5.36%
		<u>3,554,000,000</u>		

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

Fondos Interbancarios Pasivos				
Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	18	1,630,000,000	49	5.37%
Banco BHD, S. A. Banco Múltiple	1	100,000,000	1	7.5%
Banco Dominicano del Progreso S. A., Banco Múltiple	1	50,000,000	1	6.75%
Banco Múltiple León, S. A.	1	135,000,000	5	4.50%
		<u>1,915,000,000</u>		

Durante el 2013 APAP otorgó y tomó fondos interbancarios con diferentes instituciones financieras; no obstante al 31 de diciembre de 2013, no mantiene saldos pendientes por este concepto.

### 6. Inversiones

Las inversiones en otros instrumentos de deuda consisten en:

Tipo de Inversión	Emisor	31 de Diciembre de 2014		
		Monto en RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bonos	Ministerio de Hacienda	5,792,386,104	14.73%	2015 a 2024
Bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	20,000,014	12.25%	2014 a 2015
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	1,721,153,287	11.97%	2015 a 2021
Certificados inversión especial	Banco Central de la República Dominicana	8,243,454,625	12.59%	2015 a 2020
Depósitos remunerados a corto plazo	Banco Central de la República Dominicana	550,000,000	4.75%	2014 a 2015
Certificados de depósito a plazo, corresponde a US\$351,431	Citibank, N. A., Miami	15,534,394	0.1%	2014 a 2015
Certificados de depósito a plazo, corresponde a US\$3,482,949	Citibank, N. A., (Sucursal en República Dominicana)	153,957,840	1.91%	2015
Certificados de depósito a plazo, incluye US\$3,000,000	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	328,610,712	5.1%	2015
Certificados de depósito a plazo	Banesco Banco Múltiple, S. A.	60,000,000	9.5%	2015
		16,885,096,976		
Rendimientos por cobrar, incluye US\$6,904		629,188,958		
Provisión para inversiones incluye US\$38,371		(5,791,216)		
		<u>17,508,494,718</u>		



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

Tipo de Inversión	Emisor	31 de Diciembre de 2013		
		Monto en RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bonos	Ministerio de Hacienda	5,323,453,644	15.26%	2014 a 2028
Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica	39,864,003	12%	2014
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	1,907,475,387	12.96%	2014 a 2018
Certificados inversión especial	Banco Central de la República Dominicana	8,571,394,546	13.63%	2014 a 2020
Certificados de depósito a plazo, corresponde a US\$351,078	Citibank, N. A., Miami	14,981,324	0.1%	2014
Certificados de depósito a plazo, corresponde a US\$2,850,000	Citibank, N. A., (Sucursal en República Dominicana)	121,616,055	2.01%	2014
Certificados de depósito a plazo, incluye US\$3,000,000	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	790,017,712	7.14%	2014
Certificados de depósito a plazo	Banesco Banco Múltiple, S. A.	60,000,000	9.5%	2014
Certificados de depósito a plazo	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	150,000,000	9.1%	2014
Certificados de depósito a plazo	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	250,000,000	9.5%	2014
		17,228,802,671		
Rendimientos por cobrar, incluye US\$2,422		672,927,335		
Provisión para inversiones, incluye US\$32,016		(14,296,997)		
		<u>17,887,433,009</u>		

Las inversiones incluyen valores restringidos por US\$3,834,380 (2013: US\$3,201,078) por garantía con entidades emisoras de tarjetas de crédito.

### 7. Cartera de Créditos

a) *El desglose de la modalidad de la cartera por tipo de crédito consiste de:*

<u>Créditos comerciales</u>		
Préstamos	<u>4,401,777,353</u>	<u>4,211,348,517</u>
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$2,623,840 (2013: US\$1,837,203)	1,388,897,892	1,123,749,736
Préstamos de consumo	<u>9,152,330,927</u>	<u>6,902,401,794</u>
	<u>10,541,228,819</u>	<u>8,026,151,530</u>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

	2014 RD\$	2013 RD\$
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas	15,114,169,196	13,863,689,676
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros	<u>393,544,810</u>	<u>428,502,170</u>
	<u>15,507,714,006</u>	<u>14,292,191,846</u>
	30,450,720,178	26,529,691,893
Rendimientos por cobrar, incluye US\$81,711 (2013: US\$71,008 )	347,504,973	341,216,495
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$82,198 (2013: US\$82,758)	<u>(694,798,621)</u>	<u>(671,567,106)</u>
	<u>30,103,426,530</u>	<u>26,199,341,282</u>

b) *La condición de la cartera de créditos es:*

	2014 RD\$	2013 RD\$
Vigente, incluye US\$2,515,122 (2013: US\$1,736,117)	29,953,193,878	25,784,133,055
Reestructurada	2,599,192	255,124,475
Vencida		
De 31 a 90 días	8,745,908	7,535,097
Por más de 90 días, incluye US\$108,717 (2013: US\$101,087)	350,960,808	388,479,399
En cobranza judicial	<u>135,220,392</u>	<u>94,419,867</u>
	<u>30,450,720,178</u>	<u>26,529,691,893</u>
Rendimiento por cobrar		
Vigente, incluye US\$67,355 (2013: US\$51,509)	299,121,762	286,445,066
Reestructurada	35,988	3,019,892
Vencida		
De 31 a 90 días	12,637,270	13,077,309
Por más de 90 días, incluye US\$14,356 (2013: US\$19,499)	29,899,359	34,265,103
En cobranza judicial	<u>5,810,594</u>	<u>4,409,125</u>
	<u>347,504,973</u>	<u>341,216,495</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$82,198 (2013: US\$82,758)	<u>(694,798,621)</u>	<u>(671,567,106)</u>
	<u>30,103,426,530</u>	<u>26,199,341,282</u>



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

c) *Por tipo de garantías:*

	2014 RD\$	2013 RD\$
Con garantías polivalentes (i)	22,905,569,253	22,056,061,961
Con garantías no polivalentes (ii)	512,938,284	421,416,856
Sin garantías, incluye US\$2,623,840 (2013: US\$1,837,203) (iii)	<u>7,032,212,641</u>	<u>4,052,213,076</u>
	30,450,720,178	26,529,691,893
Rendimientos por cobrar, incluye US\$81,711 (2013: US\$71,008)	347,504,973	341,216,495
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$82,198 (2013: US\$82,758)	<u>(694,798,621)</u>	<u>(671,567,106)</u>
	<u>30,103,426,530</u>	<u>26,199,341,282</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 por las normas vigentes.

d) *Por origen de los fondos:*

	2014 RD\$	2013 RD\$
Propios, incluye US\$2,623,840 (2013: US\$1,837,203)	30,450,720,178	26,529,691,893
Rendimientos por cobrar, incluye US\$81,711 (2013: US\$71,008)	347,504,973	341,216,495
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$82,198 (2013: US\$82,758)	<u>(694,798,621)</u>	<u>(671,567,106)</u>
	<u>30,103,426,530</u>	<u>26,199,341,282</u>

e) *Por plazos:*

	2014 RD\$	2013 RD\$
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$2,623,840 (2013: US\$1,837,203)	3,398,365,874	2,180,769,536
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	2,055,454,461	2,285,087,135
Largo plazo (más de tres años)	<u>24,996,899,843</u>	<u>22,063,835,222</u>
	30,450,720,178	26,529,691,893

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

	2014 RD\$	2013 RD\$
Rendimientos por cobrar, incluye US\$81,711 (2013: US\$71,008)	347,504,973	341,216,495
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$82,198 (2013: US\$82,758)	(694,798,621)	(671,567,106)
	<u>30,103,426,530</u>	<u>26,199,341,282</u>

f) *Por sectores económicos:*

	2014 RD\$	2013 RD\$
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	437,908,429	15,269,307
Explotación de minas y canteras	11,241,378	11,642,407
Industrias manufactureras	325,202,344	79,916,316
Suministro de electricidad, gas y agua	2,785,711	3,258,547
Construcción	842,217,252	666,591,387
Comercio al por mayor y al por menor	317,765,018	969,366,540
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	172,468,541	15,949,405
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	663,817,883	1,374,194,643
Intermediación financiera	1,390,266,272	876,163,047
Servicios sociales y de salud	5,787,863	4,459,741
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	2,610,907	10,236,743
Enseñanza	6,829,300	7,657,341
Microempresas	8,454,919	11,200,813
Resto de hogares	214,421,536	165,442,280
Créditos de consumo US\$2,623,840 (2013: US\$1,837,203)	10,541,228,819	8,026,151,530
Créditos hipotecarios	15,507,714,006	14,292,191,846
	<u>30,450,720,178</u>	<u>26,529,691,893</u>
Rendimientos por cobrar US\$81,710 (2013: US\$71,008)	347,504,973	341,216,495
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar US\$82,198 (2013: US\$82,758)	(694,798,621)	(671,567,106)
	<u>30,103,426,530</u>	<u>26,199,341,282</u>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

### 8. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Comisiones por cobrar	11,374,442	15,088,867
Cargos por cobrar por tarjetas de crédito, incluye US\$31,230 (2013: US\$12,655)	60,532,216	23,668,828
Cuentas a recibir diversas		
Cuentas por cobrar al personal (Nota 29)	62,883,510	57,634,513
Cuotas de seguros avanzadas por cuenta de clientes	40,133,045	37,517,607
Depósitos judiciales y administrativos, incluye US\$25,932 (2013: US\$11,199)	5,189,259	4,426,745
Cheques devueltos	4,020,000	
Otras	22,045,984	28,194,401
	<u>206,178,456</u>	<u>166,530,961</u>

### 9. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Mobiliario y equipo		165,322
Bienes recibidos en recuperación de créditos (a)		
Hasta 40 meses de adjudicados	884,169,145	756,657,985
Más de 40 meses de adjudicados	391,767,419	372,185,508
	<u>1,275,936,564</u>	<u>1,129,008,815</u>
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	(545,639,142)	(410,446,711)
Más de 40 meses de adjudicados	(402,925,801)	(380,374,020)
	<u>(948,564,943)</u>	<u>(790,820,731)</u>
	<u>327,371,621</u>	<u>338,188,084</u>

- (a) Los bienes con hasta 40 meses de adjudicados y más de 40 meses de adjudicados se presentan netos de deterioro por RD\$2,499,928 (2013: RD\$2,820,402) y RD\$11,158,382 (2013: RD\$8,188,512), respectivamente.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

### 10. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

#### 31 de diciembre de 2014

Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado	Cantidad de Acciones
1,500,000	12.50%	Comunes	100.00	(a)	15,000
1,842,482	2.37%	Comunes	1,000.00	(a)	1,486
1,047,762	1.74%	Comunes	50.49	(a)	18,012
<u>1,184,000</u>	29.60%	Comunes	100.00	(a)	11,840
5,574,244					
<u>(55,742)</u> (b)					
<u>5,518,502</u>					

#### 31 de diciembre de 2013

Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado	Cantidad de Acciones
1,500,000	12.50%	Comunes	100.00	(a)	15,000
1,842,482	2.37%	Comunes	1,000.00	(a)	1,486
2,530	0.01%	Comunes	30.49	(a)	83
1,047,762	1.25%	Comunes	50.49	(a)	18,012
<u>1,184,000</u>	29.60%	Comunes	100.00	(a)	11,840
5,576,774					
<u>(55,768)</u> (b)					
<u>5,521,006</u>					

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

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



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

### 11. Propiedades, Muebles y Equipos

Las propiedades, muebles y equipos consisten en:

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras a Propiedades Arrendadas RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
<b>31 de diciembre de 2014</b>						
<i>Costo</i>						
Balance al 1 de enero de 2014	432,860,151	343,249,285	706,659,783	25,542,878	62,509,183	1,570,821,280
Adquisiciones	82,600	1,421,431	43,714,850		105,447,153	150,666,034
Retiros			(351,235,320)	(10,265,248)	(630,131)	(362,130,699)
Transferencias		38,970,397	14,489,804	16,041,249	(69,501,450)	
Balance al 31 de diciembre de 2014	<u>432,942,751</u>	<u>383,641,113</u>	<u>413,629,117</u>	<u>31,318,879</u>	<u>97,824,755</u>	<u>1,359,356,615</u>
<i>Depreciación acumulada</i>						
Balance al 1 de enero de 2014		(166,026,542)	(470,711,498)	(13,555,877)		(650,293,917)
Gasto por depreciación		(21,297,256)	(102,098,968)	(7,632,170)		(131,028,394)
Reclasificación		(8,722,039)	8,722,039			
Retiros			351,149,084	10,265,248		361,414,332
Balance al 31 de diciembre de 2014		<u>(196,045,837)</u>	<u>(212,939,343)</u>	<u>(10,922,799)</u>		<u>(419,907,979)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2014	<u>432,942,751</u>	<u>187,595,276</u>	<u>200,689,774</u>	<u>20,396,080</u>	<u>97,824,755</u>	<u>939,448,636</u>
<b>31 de diciembre de 2013</b>						
<i>Costo</i>						
Balance al 1 de enero de 2013	438,194,399	233,249,480	570,788,143	15,949,069	191,009,188	1,449,190,279
Adquisiciones		1,358,898	65,944,781		75,065,165	142,368,824
Retiros	(5,334,248)	(4,689,084)	(7,724,930)	(206,908)	(2,782,653)	(20,737,823)
Transferencias		113,329,991	77,651,809	9,800,717	(200,782,617)	
Balance al 31 de diciembre de 2013	<u>432,860,151</u>	<u>343,249,285</u>	<u>706,659,783</u>	<u>25,542,878</u>	<u>62,509,183</u>	<u>1,570,821,280</u>
<i>Depreciación acumulada</i>						
Balance al 1 de enero de 2013		(152,187,576)	(377,157,380)	(8,219,072)		(537,564,028)
Gasto por depreciación		(16,681,941)	(100,851,405)	(5,336,805)		(122,870,151)
Retiros		2,842,975	7,297,287			10,140,262
Balance al 31 de diciembre de 2013		<u>(166,026,542)</u>	<u>(470,711,498)</u>	<u>(13,555,877)</u>		<u>(650,293,917)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2013	<u>432,860,151</u>	<u>177,222,743</u>	<u>235,948,285</u>	<u>11,987,001</u>	<u>62,509,183</u>	<u>920,527,363</u>

### 12. Otros Activos

Los otros activos consisten en:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 18)	514,475,585	438,538,762
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por anticipado	15,072,766	13,273,472
Impuestos pagados por anticipado (a)	134,224,865	136,669,985
Otros	5,783,334	5,677,884
	<u>669,556,550</u>	<u>594,160,103</u>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

	2014 RD\$	2013 RD\$
Activos diversos		
Bienes diversos (b)	325,978,360	250,340,597
Papelería, útiles y otros materiales	6,858,974	5,610,075
Inventario de plásticos de tarjetas de crédito	3,532,889	4,934,948
Bibliotecas y obras de arte	1,494,020	1,494,020
Otros	1,982,857	1,017,423
	<u>339,847,100</u>	<u>263,397,063</u>
Partidas por imputar	1,065,311	5,301,153
	<u>340,912,411</u>	<u>268,698,216</u>
	<u>1,010,468,961</u>	<u>862,858,319</u>

(a) Corresponde un pago único voluntario de anticipo adicional del impuesto sobre la renta RD\$129,420,150, que pueden compensar en partes iguales en un plazo de 15 años a partir de la declaración jurada del año 2014.

(b) Incluye RD\$318,551,710 (2013: RD\$240,464,476) correspondiente a adquisición de licencias y costos de software que se encuentran en proceso de instalación y puesta en producción.

### 13. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Inversiones RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
<b>31 de diciembre de 2014</b>						
Saldo al 1 de enero de 2014	626,528,072	45,039,034	14,352,765	790,820,731	3,785,097	1,480,525,699
Constitución de provisiones	489,445,544	57,705,166	9,050,400	59,841,576		596,042,686
Castigos contra provisiones	(357,854,470)	(58,823,458)		(3,142,987)		(419,820,915)
Otros	72,908	38,944	51,301			163,153
Reclasificaciones	(84,765,329)	(2,587,790)	(17,607,508)	101,045,623	3,915,004	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	653,426,725	41,371,896	5,846,958	948,564,943	7,700,101	1,656,910,623
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2014 (c)	648,311,673	41,371,896	5,846,958	948,564,943	7,700,101	1,651,795,571
Exceso de provisiones	5,115,052					5,115,052

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Inversiones RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2013						
Saldo al 1 de enero de 2013	822,428,449	63,874,424	3,431,751	635,859,526	2,492,152	1,528,086,302
Constitución de provisiones	344,972,588	34,692,495	17,174,621	38,007,236		434,846,940
Castigos contra provisiones	(411,454,939)	(71,140,330)				(482,595,269)
Otros	115,817	3,287	68,622			187,726
Reclasificaciones	(129,533,843)	17,609,158	(6,322,229)	116,953,969	1,292,945	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	626,528,072	45,039,034	14,352,765	790,820,731	3,785,097	1,480,525,699
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2013 (c)	626,528,072	45,039,034	14,352,765	790,820,731	3,785,097	1,480,525,699
Exceso 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 Nota 17, y el gasto por constitución se incluye en el rubro de Gastos Operativos del Estado de Resultados.

(c) Basados en las autoevaluaciones remitidas a la Superintendencia de Bancos a esas fechas.

### 14. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten en:

	Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2014 RD\$	2013 RD\$	2014	2013
<i>a) Por tipo</i>				
De ahorro	11,500,874,135	9,647,462,329	1.29%	1.25%
A plazo	443,310,811	743,834,510	6.11%	6.98%
Intereses por pagar	21,377	20,138		
	<u>11,944,206,323</u>	<u>10,391,316,977</u>		
<i>b) Por sector</i>				
Público no financiero	27,568,684	33,733,732		
Privado no financiero	11,916,616,262	10,357,563,107		
Intereses por pagar	21,377	20,138		
	<u>11,944,206,323</u>	<u>10,391,316,977</u>		



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

	Moneda Nacional	
	2014 RD\$	2013 RD\$
<i>c) Por plazo de vencimiento</i>		
De 0 a 15 días	11,500,874,135	9,647,462,329
De 16 a 30 días	14,494,760	21,192,197
De 31 a 60 días	1,797,847	2,302,020
De 61 a 90 días	54,553,690	67,700,912
De 91 a 180 días	96,429,366	140,767,232
De 181 a 360 días	167,765,435	314,426,696
Más de 1 año	108,269,713	197,445,453
Intereses por pagar	21,377	20,138
	<u>11,944,206,323</u>	<u>10,391,316,977</u>

APAP mantenía obligaciones con el público por RD\$875,713,998 (2013: RD\$940,235,415), que están restringidas por embargos, pignoradas, inactivas, abandonadas o de clientes fallecidos.

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

	2014 RD\$	2013 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	263,365,116	237,811,054
Plazo de más de diez (10) años	<u>21,550,160</u>	<u>30,702,972</u>
	<u>284,915,276</u>	<u>268,514,026</u>

### 15. Depósitos de Instituciones Financieras del País y del Exterior

Un resumen de los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior consisten en:

	Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2014 RD\$	2013 RD\$	2014	2013
<i>a) Por tipo</i>				
De ahorro	20,622,076	14,423,233	1.35%	1.35%
A plazo	<u>2,880,899</u>	<u>61,567,930</u>	5.48%	7.65%
	<u>23,502,975</u>	<u>75,991,163</u>		
<i>b) Por plazo de vencimiento</i>				
De 0 a 15 días	20,622,076	14,423,233		
De 16 a 30 días	62,474	59,719		
De 61 a 90 días	2,818,425	28,738,183		
De 91 a 180 días		<u>32,770,028</u>		
	<u>23,502,975</u>	<u>75,991,163</u>		

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

### 16. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten en:

	Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2014 RD\$	2013 RD\$	2014	2013
a) <i>Por tipo</i>				
Certificados financieros	28,059,116,025	26,619,688,611	7.45%	8.12%
Contratos de participación	28,748,721	33,642,061	4.37%	5.82%
Bonos (i)	1,500,000,000	1,500,000,000	10.90%	10.90%
Intereses por pagar	52,049,304	52,081,560		
	<u>29,639,914,050</u>	<u>28,205,412,232</u>		

- i) Al 31 de diciembre de 2014, APAP había completado la emisión de bonos ordinarios por RD\$1,500 millones a una tasa de interés fija anual del 10.9%, con cupones semestrales y capital pagadero al vencimiento en el año 2018. Esta emisión contó con la debida autorización de la Superintendencia de Bancos y de la Superintendencia de Valores.

	Moneda Nacional	
	2014 RD\$	2013 RD\$
b) <i>Por sector</i>		
Privado no financiero	22,971,723,671	20,719,242,033
Financiero	6,444,164,487	7,256,836,696
Público no financiero	171,976,588	177,251,943
Intereses por pagar	52,049,304	52,081,560
	<u>29,639,914,050</u>	<u>28,205,412,232</u>
c) <i>Por plazo de vencimiento</i>		
De 16 a 30 días	1,463,341,250	1,250,166,620
De 31 a 60 días	392,873,148	508,055,532
De 61 a 90 días	1,420,883,143	1,942,772,216
De 91 a 180 días	5,806,016,796	5,597,666,826
De 181 a 360 días	9,723,543,575	7,742,984,838
Más de 1 año	10,781,206,834	11,111,684,640
Intereses por pagar	52,049,304	52,081,560
	<u>29,639,914,050</u>	<u>28,205,412,232</u>

APAP mantenía valores en circulación por RD\$3,220,250,186 (2013: RD\$2,741,919,240) que están restringidos por embargos, pignorados o de clientes fallecidos.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

### 17. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten en:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Obligaciones financieras a la vista, incluye US\$84,668 (2013: US\$84,412) (a)	105,951,290	110,594,116
Acreedores diversos, incluye US\$1,155,666 (2013: US\$202,267)	408,555,231	255,968,516
Provisión para operaciones contingentes	7,700,101	3,785,097
Partidas no reclamadas	960,924	1,468,375
Bonificación y donaciones por pagar	386,114,846	424,609,793
Prestaciones laborales (b)	118,322,659	96,540,055
Otras provisiones	89,038,083	73,401,046
Partidas por imputar	12,122,663	20,344,966
Otros pasivos, incluye US\$4,400	194,495	187,758
	<u>1,128,960,292</u>	<u>986,899,722</u>

(a) Corresponde principalmente a cheques de administración emitidos por APAP.

(b) APAP provisiona en base a cálculos actuariales, considerando los derechos adquiridos por los empleados, según lo establece el Código Laboral. El gasto reconocido en el año ascendió a RD\$44,097,456 (2013: RD\$33,097,307).

### 18. 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 2014 se determina en base al 28% de la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley. Para el período 2015 la tasa aplicable será 27%.

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:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Corriente	310,029,670	331,999,008
Diferido	(75,936,823)	(55,421,568)
Otros	1,436,007	
	<u>235,528,854</u>	<u>276,577,440</u>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

### Impuesto Corriente

La conciliación del resultado antes de impuesto sobre la renta a la tasa impositiva del 28% (2013:29%), con la ganancia imponible es:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Resultado antes de impuesto sobre la renta	1,446,293,849	1,570,645,018
Diferencias permanentes		
Pérdida por robo, asaltos y fraudes	9,036,954	5,432,840
Impuestos no deducibles	13,668,289	9,667,982
Otros gastos no deducibles	76,027,033	53,921,019
Otros ingresos no deducibles	(376,332)	(5,924,227)
Ingresos exentos provenientes de bonos	(682,659,878)	(627,686,523)
	<u>(584,303,934)</u>	<u>(564,588,909)</u>
Diferencias temporales		
Exceso (defecto) en provisión cartera, neto	5,115,058	(73,209,281)
Provisión para contingencias	3,915,004	1,292,945
Provisión para litigios	11,794,000	(3,912,340)
Provisión para programa de lealtad	5,091,660	3,642,029
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	157,744,212	154,961,205
Provisión para prestaciones laborales	21,782,604	15,425,281
Otras provisiones	64,734,579	72,941,545
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	(2,491,229)	976,485
Ajuste por inflación activos no monetarios	(34,683,140)	(30,715,959)
Otros ajustes	12,256,160	(2,633,855)
	<u>245,258,908</u>	<u>138,768,055</u>
Ganancia imponible	<u>1,107,248,823</u>	<u>1,144,824,164</u>
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	<u>310,029,670</u>	<u>331,999,008</u>

### Impuesto Diferido

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

2014	Saldo al Inicio RD\$	Efecto en Resultados RD\$	Saldo al Final RD\$
Exceso en gasto de depreciación fiscal	99,094,788	6,050,904	105,145,692
Bienes recibidos en recuperación de créditos	227,220,912	38,754,459	265,975,371
Provisión para contingencias	1,021,976	1,057,050	2,079,026
Provisión para cartera de créditos		1,381,063	1,381,063
Provisión para litigios	6,223,095	3,184,380	9,407,475
Provisión para programa de lealtad	7,607,992	1,425,665	9,033,657
Provisión para prestaciones laborales	19,395,312	5,881,303	25,276,615
Otras provisiones	77,447,714	18,099,190	95,546,904
Otros	526,973	102,809	629,782
	<u>438,538,762</u>	<u>75,936,823</u>	<u>514,475,585</u>



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

2013	Saldo al Inicio RD\$	Efecto en Resultados RD\$	Saldo al Final RD\$
Exceso en gasto de depreciación fiscal	93,211,538	5,883,250	99,094,788
Bienes recibidos en recuperación de créditos	180,719,579	46,501,333	227,220,912
Provisión para contingencias	672,881	349,095	1,021,976
Provisión para cartera de créditos	19,766,506	(19,766,506)	
Provisión para litigios	7,279,427	(1,056,332)	6,223,095
Provisión para programa de lealtad	6,823,518	784,474	7,607,992
Provisión para prestaciones laborales	15,230,486	4,164,826	19,395,312
Otras provisiones	59,003,600	18,444,114	77,447,714
Otros	409,659	117,314	526,973
	<u>383,117,194</u>	<u>55,421,568</u>	<u>438,538,762</u>

### 19. Patrimonio

#### Otras Reservas Patrimoniales

Consiste en los importes no distribuidos de las utilidades, y que han sido destinados a la constitución e incremento de reservas establecidas voluntariamente, adicionalmente a la reserva legal y a las otras reservas obligatorias.

#### Reserva Legal

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\$1,412,790,514 (2013: RD\$1,291,714,014).

### 20. 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:

Concepto de Límite	Según Normativa	Según la Entidad
Solvencia	10%	32.30%
Créditos individuales		
Con garantías reales	2,176,731,045	628,292,135
Sin garantías reales	1,088,365,522	253,719,305
Partes vinculadas (a)	5,441,827,612	1,105,141,427
Inversiones en entidad de apoyo y servicios conexos	2,176,731,045	5,574,244
Propiedades, muebles y equipos	10,883,655,224	939,448,636
Contingencias	32,650,965,672	3,163,358,553
Reserva legal	1,412,790,514	1,412,790,514

(a) Incluye cartera de créditos, intereses y contingencias, exceptuando préstamos hipotecarios para viviendas de uso familiar que reciban los funcionarios o empleados, siempre que éstos no tengan otros créditos vigentes para los mismos fines.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

### 21. Compromisos y Contingencias

En el curso normal de los negocios, APAP adquiere distintos compromisos y contingencias, cuyos saldos son:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Límites autorizados disponibles de tarjetas de crédito	<u>3,163,358,553</u>	<u>1,892,548,856</u>

#### *Demandas*

APAP ha sido demandada en procedimientos surgidos en el curso normal de los negocios. Aunque el resultado final no puede ser estimado con certeza, APAP basado en la revisión de los hechos y representación de sus asesores legales, ha incorporado en sus estados financieros una provisión por este concepto de RD\$49.8 millones (2013: RD\$38 millones).

### 22. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden consisten en:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Garantías recibidas	60,458,001,562	57,298,440,131
Créditos otorgados pendientes de utilización	1,099,629,980	455,445,966
Cuentas castigadas	3,531,507,434	2,972,469,238
Rendimientos en suspenso	5,195,026,892	3,094,038,111
Otras cuentas de registro	<u>20,556,611,710</u>	<u>19,282,121,604</u>
	<u>90,840,777,578</u>	<u>83,102,515,050</u>

### 23. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

	2014 RD\$	2013 RD\$
<b>Ingresos Financieros</b>		
<i>Por cartera de créditos</i>		
Créditos comerciales	454,258,567	464,328,404
Créditos de consumo	1,759,972,286	1,720,387,500
Créditos hipotecarios para la vivienda	<u>1,880,941,903</u>	<u>1,833,944,085</u>
	<u>4,095,172,756</u>	<u>4,018,659,989</u>
<i>Por inversiones</i>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>2,220,321,070</u>	<u>1,973,748,037</u>
<i>Ganancia por inversiones</i>		
Ganancia por otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>340,352,497</u>	<u>360,578,222</u>
Total ingresos financieros	<u>6,661,846,329</u>	<u>6,352,986,248</u>



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

	2014 RD\$	2013 RD\$
<b>Gastos Financieros</b>		
<i>Por captaciones</i>		
Depósitos del público	(162,201,544)	(174,219,374)
Valores en poder del público	<u>(2,271,758,657)</u>	<u>(2,063,000,706)</u>
	<u>(2,433,960,201)</u>	<u>(2,237,220,080)</u>
<i>Por inversiones</i>		
Pérdida por amortización de primas sobre inversiones	(217,409,327)	(150,375,382)
Pérdida por venta de inversiones	<u>(404)</u>	<u>(722,091)</u>
	<u>(217,409,731)</u>	<u>(151,097,473)</u>
<i>Por financiamientos</i>		
Financiamientos obtenidos	<u>(1,184,726)</u>	
Total gastos financieros	<u>(2,652,554,658)</u>	<u>(2,388,317,553)</u>
Margen financiero bruto	<u>4,009,291,671</u>	<u>3,964,668,695</u>

### 24. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Los gastos por remuneraciones y beneficios sociales incluyen lo siguiente:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	1,147,380,491	1,063,994,116
Seguros sociales (Nota 30)	20,210,167	17,567,110
Contribuciones a planes de pensiones	69,593,034	63,686,383
Otros gastos de personal	<u>268,039,527</u>	<u>213,572,884</u>
	<u>1,505,223,219</u>	<u>1,358,820,493</u>

De este importe, RD\$137,386,262 (2013: RD\$116,859,934) corresponde a retribuciones y beneficios del personal directivo.

El número promedio de empleados durante el año fue de 952 (2013: 913).

### 25. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

	2014 RD\$	2013 RD\$
<b>Otros Ingresos operacionales</b>		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por <del>tarjetas de</del> crédito y débito	598,418,740	370,068,258
Comisiones por <del>venta de</del> cheques de administración	502,584	517,426
Comisiones por <del>cobranzas</del>	126,065,898	143,225,639
Otras comisiones por <del>cobrar</del>	<u>98,941,286</u>	<u>84,096,693</u>
	<u>823,928,508</u>	<u>597,908,016</u>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

	2014 RD\$	2013 RD\$
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ganancia por cambio de divisas al contado	<u>36,225,648</u>	<u>39,012,649</u>
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	7,602,253	5,106,601
Otros ingresos operaciones diversos	<u>39,197,100</u>	<u>33,131,523</u>
	<u>46,799,353</u>	<u>38,238,124</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>906,953,509</u>	<u>675,158,789</u>
<b>Otros gastos operacionales</b>		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por giros y transferencias	(19,990)	(20,355)
Por cámara de compensación	(9,517,234)	(8,236,183)
Por tarjetas de crédito y débito	(60,033,655)	(58,509,735)
Por servicio bursátil	(5,525,277)	(2,288,753)
Otros servicios	<u>(66,991,621)</u>	<u>(53,688,542)</u>
	<u>(142,087,777)</u>	<u>(122,743,568)</u>
<i>Gastos diversos</i>		
Otros gastos operacionales diversos	<u>(82,828,738)</u>	<u>(59,299,063)</u>
Total otros gastos operacionales	<u>(224,916,515)</u>	<u>(182,042,631)</u>

### 26. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

	2014 RD\$	2013 RD\$
<b>Otros ingresos</b>		
Recuperación de activos castigados	133,213,082	132,293,378
Ganancia por venta de bienes	27,559,176	40,464,672
Ganancia por venta y redención de acciones	256,444	118,808
Otros ingresos no operacionales	98,909,446	82,749,123
Otros ingresos	<u>1,359,024</u>	<u>14,869,408</u>
	<u>261,297,172</u>	<u>270,495,389</u>
<b>Otros gastos</b>		
Gastos de bienes recibidos en recuperación de créditos	(52,163,901)	(59,806,439)
Pérdida en venta de bienes	(27,950,625)	(8,600,348)
Otros gastos no operacionales	(27,565,655)	(17,971,502)
Otros gastos	<u>(65,950,743)</u>	<u>(55,374,772)</u>
	<u>(173,630,924)</u>	<u>(141,753,061)</u>
	<u>87,666,248</u>	<u>128,742,328</u>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

### 27. Evaluación de Riesgos

Los riesgos a los que está expuesta la APAP son los siguientes:

#### Riesgo de tasa de interés

	En Moneda Nacional		En Moneda Extranjera	
	2014	2013	2014	2013
Activos sensibles a tasas	47,856,926,618	43,747,254,432	652,985,107	637,013,413
Pasivos sensibles a tasas	40,735,458,775	37,787,375,965		
Posición neta	7,121,467,843	5,959,878,467	652,985,107	637,013,413
Exposición a tasa de interés	879,016,101	1,100,901,686	996,909	854,045

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

#### Riesgo de liquidez

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

#### 31 de diciembre de 2014

	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 6 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
<b>Activos</b>						
Fondos disponibles	4,610,862,417					4,610,862,417
Inversiones	1,326,379,505	1,256,649,074	1,981,974,036	8,172,313,860	4,147,780,501	16,885,096,976
Cartera de créditos	1,516,181,696	478,033,479	2,180,948,110	9,878,489,900	16,397,066,993	30,450,720,178
Inversiones en acciones					5,574,244	5,574,244
Rendimientos por cobrar	876,290,060	64,796,309	31,372,790	3,574,985	659,797	976,693,931
Cuentas por cobrar (a)	51,382,266	11,170,470	6,595,101	137,030,619		206,178,456
<b>Total Activos</b>	<b>8,381,095,934</b>	<b>1,810,649,332</b>	<b>4,200,890,037</b>	<b>18,191,409,364</b>	<b>20,551,081,535</b>	<b>53,135,126,202</b>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con el público	11,512,574,020	59,177,604	264,235,888	108,218,811		11,944,206,323
Depósitos en Instituciones financieras del país	23,502,975					23,502,975
Valores en circulación	1,515,623,601	1,814,092,140	15,423,833,349	9,386,324,927	1,500,040,033	29,639,914,050
Otros pasivos (b)	522,237,648		487,439,062	960,923	118,322,659	1,128,960,292
<b>Total Pasivos</b>	<b>13,573,938,244</b>	<b>1,873,269,744</b>	<b>16,175,508,299</b>	<b>9,495,504,661</b>	<b>1,618,362,692</b>	<b>42,736,583,640</b>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

### 31 de diciembre de 2013

	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
<b>Activos</b>						
Fondos disponibles	4,043,641,276					4,043,641,276
Inversiones	808,016,900	403,599,175	1,992,299,140	7,652,157,260	6,372,730,196	17,228,802,671
Cartera de créditos	1,211,447,468	346,461,835	1,735,273,868	7,456,270,866	15,780,237,856	26,529,691,893
Inversiones en acciones					5,576,774	5,576,774
Rendimientos por cobrar	226,344,478	766,750,473	15,870,655	4,658,067	520,157	1,014,143,830
Cuentas por cobrar (a)	45,013,422	10,522,108	110,995,431			166,530,961
<b>Total Activos</b>	<b>6,334,463,544</b>	<b>1,527,333,591</b>	<b>3,854,439,094</b>	<b>15,113,086,193</b>	<b>22,159,064,983</b>	<b>48,988,387,405</b>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con el público	9,668,731,480	98,742,034	425,496,058	198,347,405		10,391,316,977
Depósitos en instituciones financieras del país	75,991,163					75,991,163
Valores en circulación	1,302,254,583	2,440,845,760	13,331,304,484	9,630,967,733	1,500,039,672	28,205,412,232
Otros pasivos (b)	371,248,599		518,592,314	518,754	96,540,055	986,899,722
<b>Total Pasivos</b>	<b>11,418,225,825</b>	<b>2,539,587,794</b>	<b>14,275,392,856</b>	<b>9,829,833,892</b>	<b>1,596,579,727</b>	<b>39,659,620,094</b>

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

(b) Corresponden a las operaciones que representan una obligación de pago para la APAP.

La razón de liquidez consiste en:

	En Moneda Nacional		En Moneda Extranjera	
	2014	2013	2014	2013
<b>Razón de liquidez</b>				
A 15 días ajustada	261%	112%	100%	100%
A 30 días ajustada	196%	162%	12,022%	13,510%
A 60 días ajustada	232%	206%	12,022%	13,510%
A 90 días ajustada	241%	206%	12,022%	13,510%
<b>Posición</b>				
A 15 días ajustada	1,625,686,226	122,851,029	10,081,910	8,358,303
A 30 días <b>ajustada</b>	1,487,514,401	881,686,330	10,094,082	11,319,353
A 60 días ajustada	2,780,040,272	1,930,382,587	10,094,082	11,319,353
A 90 días ajustada	3,572,171,694	2,397,185,561	10,094,082	11,319,353
Global (meses)	14.57	17.64	N/A	N/A



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

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 ajustados en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. APAP cerró con una cobertura en moneda nacional de 196% (2013: 162%). Para el plazo 90 días se requiere un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, esta razón arrojó un 232% (2013: 206%).

La posición global consolidada en moneda nacional de los activos y pasivos vence en 14.57 meses después que los pasivos (2013: 17.64 meses). En moneda extranjera, APAP cerró con una cobertura de 12,022% (2013: 13,510%) para el período de 30 días. Para el plazo 90 días se exige un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, esta razón arrojó un 12,022% (2013: 13,510%).

### 28. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor de los instrumentos financieros es como sigue:

	2014		2013	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
<b>Activos financieros</b>				
Fondos disponibles	4,610,862,417	4,610,862,417	4,043,641,276	4,043,641,276
Inversiones (a)	17,508,494,718	N/D	17,887,433,009	N/D
Cartera de créditos (a)	30,108,426,530	N/D	26,199,341,282	N/D
Inversiones en acciones (a)	5,518,502	N/D	5,521,006	N/D
	<u>52,233,302,167</u>		<u>48,135,936,573</u>	
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones con el público y depósitos de instituciones financieras (a)	11,967,709,298	N/D	10,467,308,140	N/D
Valores en circulación (a)	<u>29,639,914,050</u>	N/D	<u>28,205,412,232</u>	N/D
	<u>41,607,623,348</u>		<u>38,672,720,372</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 APAP no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, obligaciones con el público, depósitos en instituciones financieras del país y del exterior y valores en circulación cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no es práctico o no existe información de mercado. Las obligaciones con el público incluyen cuentas de ahorros por RD\$11,500,874,135 (2013: RD\$9,647,462,329) que se aproximan a su valor de mercado, debido a su corto vencimiento.

### 29. Operaciones con Partes Vinculadas

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



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

Las operaciones y saldos más importantes con partes vinculadas según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas son:

Vinculados a la administración	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
31 de diciembre de 2014	<u>1,932,226,701</u>	<u>598,657</u>	<u>1,932,825,358</u>	<u>1,539,169,842</u>
31 de diciembre de 2013	<u>2,131,019,453</u>	<u>5,723,864</u>	<u>2,136,743,317</u>	<u>1,825,674,608</u>

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

Los créditos vinculados a la administración al 31 de diciembre de 2014 incluyen RD\$1,664,891,304 (2013: RD\$1,914,708,353) 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.

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

	2014 RD\$	2013 RD\$
<b>Balances</b>		
Cartera de créditos	1,932,825,358	2,136,743,317
Depósitos de ahorro	90,511,169	125,726,696
Certificados financieros	799,367,471	909,485,432
Cuentas por cobrar	62,883,510	57,634,513

Tipo de Transacciones efectuadas durante el año 2014	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Intereses pagados por depósitos y valores	82,196,468		82,196,468
Intereses cobrados sobre préstamos	140,641,343	140,641,343	

Tipo de Transacciones efectuadas durante el año 2013	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Intereses pagados por depósitos y valores	66,121,992		66,121,992
Intereses cobrados sobre préstamos	222,889,937	222,889,937	

### 30. Fondo 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 (AFP) y a las Administradoras de Riesgos de Salud (ARS). Los funcionarios y empleados de APAP están afiliados a Administradoras de Pensiones.

Durante el año, APAP realizó aportes al Sistema Dominicano de Seguridad Social por RD\$69,593,034 (2013: RD\$63,686,383).

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

### 31. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias más significativas consisten de:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Castigo de carteras de créditos contra provisión	357,854,470	411,454,939
Castigo de rendimientos contra provisión	58,823,458	71,140,330
Transferencia de provisión de cartera de créditos a provisión de rendimientos por cobrar		17,609,158
Transferencia de provisión de cartera de créditos a provisión de operaciones contingentes	3,915,004	1,292,945
Transferencia de provisión de cartera de créditos a provisión de otros activos	80,850,325	110,631,740
Transferencia de provisión de rendimientos por cobrar a provisión de otros activos	2,587,790	
Transferencia de provisión de inversiones a provisión de otros activos	17,607,508	6,322,229
Bienes adjudicados en recuperación de créditos	146,351,940	211,435,861
Bienes recibidos en dación de pago	242,594,215	38,411,714
Venta de bienes recibidos en recuperación de crédito con préstamos	97,771,391	89,799,235
Castigo de bienes adjudicados contra provisión	3,142,987	
Transferencia de resultado del ejercicio a reserva legal	121,076,500	129,406,758

### 32. Hechos Posteriores al Cierre

#### *Modificación del Encaje Legal*

El 9 de febrero de 2015 el Banco Central emitió una resolución en la cual incrementa en un 2% el coeficiente de encaje legal, pasando de 8.1% a 10.1%, aplicable para las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, vigente a partir del 12 de febrero de 2015.

### 33. Otras Revelaciones

#### *Contrato con Visa*

APAP mantiene un contrato para la licencia no exclusiva del uso de las marca Visa, crédito o débito. APAP no paga derechos por la concesión de este derecho. La licencia tiene duración ilimitada, sujeta a las estipulaciones de terminación establecidas en el contrato. APAP mantiene inversiones restringidas como garantía de este contrato por US\$2,350,000 (2013: US\$1,950,000).

#### *Contrato con Master Card*

APAP mantiene un contrato para la licencia no exclusiva del uso de las marca Mastercard, crédito o débito. APAP no paga derechos por la concesión de este derecho. La licencia tiene duración ilimitada, sujeta a las estipulaciones de terminación establecidas en el contrato. APAP mantiene inversiones restringidas como garantía de este contrato por US\$1,484,380 (2013: US\$1,251,078).

#### *Contrato de Procesamiento*

APAP mantiene un contrato para los servicios de procesamiento de tarjetas de crédito y tarjetas débito del Programa Solidaridad de la marcas Visa y Mastercard con vencimientos en 2019 y 2017, respectivamente, de renovación automática en periodos de cinco años y con cargos mensuales en función al volumen de cuentas procesadas.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

---

### *Contratos de Arrendamiento*

APAP mantiene contratos para operar varias sucursales y centros de servicios en localidades arrendadas a terceros, con diversos vencimientos. Durante el año se incurrieron gastos por arrendamiento de RD\$35,431,693 (2013: RD\$31,295,807).

### *Circular SB No. 12/14*

El 18 de diciembre de 2014 la Superintendencia de Bancos emitió la Circular SB No.012/14 en la que modifica los Capítulos II y III del Manual de Contabilidad de Instituciones Financieras, para incorporar cambios en apertura y clasificaciones de cuentas contables establecidos por la normativa vigente. Además modifica el capítulo V de dicho manual para establecer cambios en la forma de presentación de los estados financieros, con vigencia el 2 de febrero 2015.

### 34. **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 2014 y 2013 las siguientes notas no se incluyen, porque no aplican:

- Cambios en las políticas contables
- Aceptaciones bancarias
- Fondos tomados a préstamos
- Obligaciones subordinadas
- Reservas técnicas
- Responsabilidades
- Reaseguros
- Utilidad por acción
- Información financiera por segmentos
- Otras revelaciones
  - Operaciones importantes discontinuadas
  - 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.

# **Asociación Popular de Ahorros y Préstamos**

**Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros sobre Base Regulada  
31 de Diciembre de 2013**

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Índice 31 de Diciembre de 2013

---

	Página(s)
<b>Informe de los Auditores Independientes sobre Información Financiera</b>	1-2
<b>Estados Financieros sobre Base Regulada</b>	
Balance General	3-4
Estado de Resultados	5
Estado de Flujos de Efectivo	6-7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Notas a los Estados Financieros	9-47





## Informe de los Auditores Independientes

A los Asociados y  
Miembros de la Junta de Directores de la  
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos, los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2013 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 responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, 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 Asociados y  
Miembros de la Junta de Directores de la  
Asociación Popular 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 Popular de Ahorros y Préstamos al 31 de diciembre de 2013 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*

21 de febrero de 2014



33228

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Balance General (Valores en RD\$)

	Al 31 de Diciembre de	
	2013	2012
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Fondos disponibles (Nota 4)</b>		
Caja	232,918,280	197,202,680
Banco Central	3,035,614,851	3,325,846,502
Bancos del país	451,423,036	258,937,921
Bancos del extranjero	268,770,110	49,435,369
Otras disponibilidades	54,914,999	57,276,936
	<u>4,043,641,276</u>	<u>3,888,699,408</u>
<b>Inversiones (Notas 6 y 13)</b>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	17,228,802,671	11,894,509,889
Rendimientos por cobrar	672,927,335	543,108,742
Provisión para inversiones	(14,296,997)	(3,375,983)
	<u>17,887,433,009</u>	<u>12,434,242,648</u>
<b>Cartera de créditos(Notas 7 y13)</b>		
Vigente	25,784,133,055	24,217,164,349
Reestructurada	255,124,475	392,202,454
Vencida	396,014,496	604,457,545
Cobranza judicial	94,419,867	112,566,106
Rendimientos por cobrar	341,216,495	384,839,353
Provisión para créditos	(671,567,106)	(886,302,873)
	<u>26,199,341,282</u>	<u>24,824,926,934</u>
<b>Cuentas por cobrar (Nota 8)</b>	<u>166,530,961</u>	<u>141,458,135</u>
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 9 y 13)</b>		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	1,129,008,815	1,090,127,225
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(790,820,731)	(635,859,526)
	<u>338,188,084</u>	<u>454,267,699</u>
<b>Inversiones en acciones (Notas 10 y 13)</b>		
Inversiones en acciones	5,576,774	5,576,774
Provisión por inversiones en acciones	(55,768)	(55,768)
	<u>5,521,006</u>	<u>5,521,006</u>
<b>Propiedades, muebles y equipos (Nota 11)</b>		
Propiedades, muebles y equipos	1,570,821,280	1,449,190,279
Depreciación acumulada	(650,293,917)	(537,564,028)
	<u>920,527,363</u>	<u>911,626,251</u>
<b>Otros activos (Nota 12)</b>		
Cargos diferidos	594,160,103	480,961,540
Activos diversos	268,698,216	192,070,069
	<u>862,858,319</u>	<u>673,031,609</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<u>50,424,041,300</u>	<u>43,333,773,690</u>
<b>Cuentas contingentes (Nota 21)</b>	<u>1,892,548,856</u>	<u>1,246,074,322</u>
<b>Cuentas de orden (Nota 22)</b>	<u>83,102,515,050</u>	<u>80,318,995,854</u>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Balance General (Valores en RD\$)

	Al 31 de Diciembre de	
	2013	2012
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		
<b>PASIVOS</b>		
<b>Obligaciones con el público (Nota 14)</b>		
De ahorro	9,647,462,329	8,709,107,883
A plazo	743,834,510	1,187,939,088
Intereses por pagar	20,138	12,078
	<u>10,391,316,977</u>	<u>9,897,059,049</u>
<b>Depósitos de instituciones financieras del país (Nota 15)</b>		
De instituciones financieras del país	75,991,163	94,243,699
Intereses por pagar	-	431
	<u>75,991,163</u>	<u>94,244,130</u>
<b>Valores en circulación (Nota 16)</b>		
Títulos y valores	28,153,330,672	23,026,628,383
Intereses por pagar	52,081,560	95,312
	<u>28,205,412,232</u>	<u>23,026,723,695</u>
<b>Otros pasivos (Nota 17)</b>		
	<u>986,899,722</u>	<u>845,393,188</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<u>39,659,620,094</u>	<u>33,863,420,062</u>
<b>PATRIMONIO NETO (Nota 19)</b>		
Otras reservas patrimoniales	8,308,046,372	7,483,567,199
Reserva legal	1,291,714,014	1,162,307,256
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	-	37,293,871
Resultado del ejercicio	1,164,660,820	787,185,302
<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>	<u>10,764,421,206</u>	<u>9,470,353,628</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<u>50,424,041,300</u>	<u>43,333,773,690</u>
<b>Cuentas contingentes (Nota 21)</b>		
	<u>1,892,548,856</u>	<u>1,246,074,322</u>
<b>Cuentas de orden (Nota 22)</b>		
	<u>83,102,515,050</u>	<u>80,318,995,854</u>

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

  
Hipólito Herrera  
Presidente de la Junta de  
Directores

  
Ruf García  
Vicepresidente de  
Administración y Finanzas

  
Herenia Betances  
Directora de  
Control Financiero





33228

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Estado de Resultados (Valores en RD\$)

	Año Terminado el 31 Diciembre de	
	2013	2012
<b>Ingresos financieros (Nota 23)</b>		
Intereses y comisiones por créditos	4,018,659,989	4,206,643,779
Intereses por inversiones	1,973,748,037	1,653,980,075
Ganancias por inversiones	360,578,222	251,051,740
	<u>6,352,986,248</u>	<u>6,111,675,594</u>
<b>Gastos financieros (Nota 23)</b>		
Intereses por captaciones	(2,237,220,080)	(2,374,671,770)
Pérdida por inversiones	(151,097,473)	(46,983,629)
	<u>(2,388,317,553)</u>	<u>(2,421,655,399)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>3,964,668,695</u>	<u>3,690,020,195</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 13)	(344,972,588)	(778,737,159)
Provisiones para Inversiones (Nota 13)	(17,174,621)	-
	<u>(362,147,209)</u>	<u>(778,737,159)</u>
<b>Margen financiero neto</b>	<u>3,602,521,486</u>	<u>2,911,283,036</u>
<b>Ingresos por diferencia de cambio</b>	<u>17,330,681</u>	<u>11,884,719</u>
<b>Otros Ingresos operacionales (Nota 24)</b>		
Comisiones por servicios	597,908,016	536,063,070
Comisiones por cambio	39,012,649	23,539,418
Ingresos diversos	38,238,124	38,843,154
	<u>675,158,789</u>	<u>598,445,642</u>
<b>Otros gastos operacionales (Nota 24)</b>		
Comisiones por servicios	(122,743,568)	(98,761,978)
Gastos diversos	(59,299,063)	(53,789,291)
	<u>(182,042,631)</u>	<u>(152,551,269)</u>
<b>Gastos operativos</b>		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 25)	(1,358,820,493)	(1,161,213,776)
Servicios de terceros	(304,002,520)	(236,874,643)
Depreciación y amortización	(122,870,151)	(121,391,076)
Otras provisiones	(72,699,731)	(13,095,512)
Otros gastos	(812,672,740)	(854,360,773)
	<u>(2,671,065,635)</u>	<u>(2,386,935,780)</u>
<b>Resultado operacional</b>	<u>1,441,902,690</u>	<u>982,126,348</u>
<b>Otros ingresos (gastos) (Nota 28)</b>		
Otros ingresos	270,495,389	216,969,029
Otros gastos	(141,753,061)	(141,051,896)
	<u>128,742,328</u>	<u>75,917,133</u>
<b>Resultado antes de impuesto sobre la renta</b>	<u>1,570,645,018</u>	<u>1,058,043,481</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	(276,577,440)	(183,393,146)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<u>1,294,067,578</u>	<u>874,650,335</u>

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

Hipólito Herrera  
 Presidente de la Junta de  
 Directores

Rut García  
 Vicepresidente de  
 Administración y Finanzas

Herenia Betances  
 Directora de  
 Control Financiero





33228

## Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

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

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2013	2012
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	3,991,142,516	4,150,824,361
Otros ingresos financieros cobrados	2,053,410,193	1,787,491,519
Otros ingresos operacionales cobrados	692,677,196	610,356,306
Intereses pagados por captaciones	(2,185,226,204)	(2,374,608,704)
Gastos generales y administrativos pagados	(2,473,196,402)	(2,252,449,194)
Otros gastos operacionales pagados	(182,042,631)	(152,551,268)
Impuesto sobre la renta pagado	(462,496,326)	(389,767,822)
Cobros diversos por actividades de operación	214,019,839	68,561,744
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,648,288,181</b>	<b>1,447,856,942</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES POR INVERSIÓN</b>		
Aumento en inversiones	(5,334,292,782)	(1,456,375,164)
Interbancarios otorgados	(3,554,000,000)	(1,993,000,000)
Interbancarios cobrados	3,554,000,000	1,993,000,000
Créditos otorgados	(11,422,984,710)	(9,756,223,392)
Créditos cobrados	9,648,750,490	7,512,192,227
Adquisición de propiedades, muebles y equipos	(142,368,824)	(146,702,370)
Producto de la venta de propiedades, muebles y equipos	21,942,695	1,426,128
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de crédito	132,907,196	66,767,437
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(7,096,045,935)</b>	<b>(3,778,915,134)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Captaciones recibidas	91,750,056,790	104,325,269,887
Devolución de captaciones	(86,147,357,168)	(102,113,617,917)
Interbancarios recibidos	1,915,000,000	210,000,000
Interbancarios pagados	(1,915,000,000)	(210,000,000)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>5,602,699,622</b>	<b>2,211,651,970</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>154,941,868</b>	<b>(119,406,222)</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>3,888,699,408</b>	<b>4,008,105,630</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>4,043,641,276</b>	<b>3,888,699,408</b>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos


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

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2013	2012
<b>Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Resultado del ejercicio	1,294,067,578	874,650,335
<b>Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Provisiones:		
Cartera de créditos	344,972,588	778,737,159
Inversiones	17,174,621	-
Rendimientos por cobrar	34,692,495	2,404,954
Bienes recibidos en recuperación de créditos	38,007,236	10,690,558
Depreciación y amortización	122,870,151	121,391,076
Impuesto sobre la renta diferido	(55,421,568)	(92,833,446)
Gasto por incobrabilidad de cuentas por cobrar	15,365,599	8,869,664
Ganancia en venta de propiedades, muebles y equipos	(14,127,788)	(150,862)
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(17,736,536)	(4,728,165)
Efecto fluctuación cambiaria, neta	187,725	25,945
Otros ingresos	7,724,945	2,585,129
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(157,336,066)	(126,376,084)
Cuentas por cobrar	(39,955,124)	(1,665,949)
Cargos diferidos	(57,776,995)	(66,378,441)
Activos diversos	(76,628,145)	(41,263,324)
Intereses por pagar	51,993,876	63,066
Otros pasivos	140,213,589	(18,164,673)
<b>Total de ajustes</b>	<b>354,220,603</b>	<b>573,206,607</b>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,648,288,181</b>	<b>1,447,856,942</b>

Revelación de las transacciones no monetarias (Nota 31)

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

  
Hipólito Herrera  
Presidente de la Junta de Directores

  
Rut García  
Vicepresidente de Administración y Finanzas

  
Herenia Betances  
Directora de Control Financiero



33228

## Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

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

	Otras Reservas Patrimoniales	Reserva Legal	Superávit por Revaluación	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2012	6,807,967,392	1,074,842,223	44,601,930	-	675,599,807	8,603,011,352
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	675,599,807	(675,599,807)	-
Transferencia a otras reservas	675,599,807	-	-	(675,599,807)	-	-
Reverso de la revaluación de activos (Nota 19)	-	-	(44,601,930)	37,293,871	-	(7,308,059)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	874,650,335	874,650,335
Transferencia a reserva legal	-	87,465,033	-	-	(87,465,033)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	7,483,567,199	1,162,307,256	-	37,293,871	787,185,302	9,470,353,628
Transferencia a resultados acumulados	37,293,871	-	-	749,891,431	(787,185,302)	-
Transferencia a otras reservas	787,185,302	-	-	(787,185,302)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	1,294,067,578	1,294,067,578
Transferencia a reserva legal	-	129,406,758	-	-	(129,406,758)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	8,308,046,372	1,291,714,014	-	-	1,164,660,820	10,764,421,206

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

  
 Hipólito Herrera  
 Presidente de la Junta de Directores

  
 Rut García  
 Vicepresidente de Administración y Finanzas

  
 Herenia Betancés  
 Directora de Control Financiero

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2013

Superintendencia de Valores  
División de Registro  
Comunicaciones de Entradas  
14/05/2014 10:32 AM r.garciano



33228

## 1. Entidad

La Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (en adelante APAP) fue organizada en la ciudad de Santo Domingo, el 29 de julio de 1962 de acuerdo a los términos de la Ley No. 5897 del 14 de mayo de 1962 sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos. APAP se rige por la Ley Monetaria y Financiera (183-02) del 21 de noviembre de 2002 y sus reglamentos, las resoluciones de la Junta Monetaria de la República Dominicana, así como por las resoluciones y circulares emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

APAP es una institución de carácter mutualista, cuyo objeto principal es promover y fomentar los 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.

La administración general de APAP tiene su sede en la Avenida Máximo Gómez esquina Avenida 27 de Febrero, Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana.

Un resumen de los principales directores y funcionarios se presenta a continuación:

Nombre	Posición
Hipólito Herrera	Presidente de la Junta de Directores
Gustavo Ariza	Vicepresidente Ejecutivo
Rut García	Vicepresidente de Administración y Finanzas
Jesús Cornejo	Vicepresidente de Riesgos
José Frank Almeyda	Vicepresidente de Operaciones y Tecnología
Linda Valette	Vicepresidente de Negocios
Adalgisa De Jesús	Vicepresidente de Auditoría Interna
Jinny Alba	Vicepresidente de Tesorería

Un resumen de la cantidad de oficinas y cajeros automáticos al 31 de diciembre es:

Ubicación	2013		2012	
	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona metropolitana	39	40	39	41
Interior del país	11	11	11	10
	<u>50</u>	<u>51</u>	<u>50</u>	<u>51</u>

(\*) Corresponde a sucursales, agencias y centros de servicios.

APAP mantiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$).

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta de Directores para ser emitidos el 18 de febrero de 2014.



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

---

### 2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

#### 2.1 Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros

APAP prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana 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 de la República Dominicana, dentro del marco de la Ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera 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 Normas Internacionales de Información Financiera, aplicables para instituciones financieras, por consiguiente los estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### 2.2 Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos, difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera en algunos aspectos. Un resumen de las diferencias más importantes se presenta a continuación:

- i) De acuerdo con las regulaciones bancarias vigentes, las inversiones en valores se clasifican en: (i) a negociar; (ii) disponibles para la venta; (iii) mantenidas hasta el vencimiento y (iv) otras inversiones en instrumentos de deudas. 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 se valúan a su valor razonable y tienen un tratamiento contable similar al de las Normas Internacionales de Información Financiera; las inversiones mantenidas a vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda se valúan a su costo amortizado. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 39) no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia. La NIIF 9 (sin fecha determinada de entrada en vigencia) requiere que los activos financieros sean clasificados según se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable sobre la base de: (a) el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y (b) las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- ii) Las regulaciones bancarias requieren que las inversiones en acciones se registren al costo o valor de mercado, el menor. De no existir mercado, se valúan al costo menos deterioro, debiéndose evaluar la calidad y solvencia del emisor, utilizando los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos (REA) y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera 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.



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

---

- iii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos que requieren provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren determinar el deterioro considerado la evaluación de los riesgos existentes basado en un modelo de pérdidas incurridas en lugar de un modelo de pérdidas esperadas.
- iv) La provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos y niveles de provisiones de conformidad con la clasificación asignada a cada crédito (para los mayores deudores de créditos comerciales), los días de atraso (para los menores deudores de créditos comerciales, créditos de consumo e hipotecarios) y resoluciones específicas de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Esta evaluación incluye la documentación de los expedientes de créditos, considerando las cifras de los estados financieros del prestatario, su comportamiento de pagos y los niveles de garantías, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, para la evaluación de la cartera de crédito se separan los préstamos en individual y colectivamente evaluados a fin de evaluar si existe o no deterioro. El análisis de los préstamos individualmente evaluados se realiza préstamo por préstamo y considera el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original. En el caso de los créditos colectivamente evaluados para determinar si existe un deterioro se considera la estimación de los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, el análisis de experiencia de pérdida histórica y las opiniones de la Gerencia sobre si la situación económica actual y las condiciones de los créditos puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas. El deterioro se reconoce, si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, la cual resultaría ser el monto de la diferencia entre el valor en libros de los préstamos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de dichos créditos, descontados a la tasa de interés efectiva original.
- v) Las prácticas locales bancarias requieren que se reconozcan provisiones para los bienes recibidos en recuperación de créditos una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la adjudicación, de la manera siguiente:
- *Bienes muebles*: en un plazo de 2 años, en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18avos mensual.
  - *Bienes inmuebles*: en un plazo de 3 años, en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24avos mensual.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean provisionados solo cuando exista deterioro en su valor, o cuando el valor del mercado del bien sea inferior al valor en libros.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

---

- vi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera registren una provisión para operaciones contingentes, las cuales incluyen garantías otorgadas, cartas de créditos emitidas no negociadas y líneas de créditos de utilización automática, en base a una clasificación por categorías de riesgo siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos (REA). Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren registrar una provisión cuando exista una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es decir que 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.
- vii) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa, provisionándose 100% a los 90 días de vencidos, excepto para las operaciones de tarjetas de crédito, las cuales se provisionan al 100% con una antigüedad de 60 días. A partir de ese plazo se suspende su devengo y se contabilizan en cuentas de orden. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que las reservas para rendimientos por cobrar se determinen en base a los riesgos existentes en la cartera (en base al modelo de pérdidas incurridas en vez del modelo de pérdidas esperadas). Si hubiese deterioro los préstamos son ajustados y posteriormente se continúa el devengo de interés sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.
- viii) Las entidades de intermediación financiera traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha del balance general. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio a la cual APAP tuvo acceso a la fecha del balance general.
- ix) La Superintendencia de Bancos autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito irrecuperable 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 Normas Internacionales de Información Financiera requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.
- x) La Superintendencia de Bancos requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ser adjudicado sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las Normas Internacionales de Información Financiera sólo requieren de provisión, cuando el valor de mercado del bien sea inferior a su valor en libros o existe deterioro del mismo.
- xi) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera difiere de las requeridas por la Superintendencia de Bancos.
- xii) De conformidad con las prácticas bancarias, los otros ingresos operacionales, tales como comisiones por tarjetas de crédito y manejo de cuentas de ahorro son reconocidos como ingresos inmediatamente cuando la transacción se realiza, en lugar de reconocerse durante el período que se brinda el servicio como requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

---

### 2.3 *Uso de Estimados*

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga uso de estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, 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, compensaciones a empleados y personal ejecutivo, depreciación y amortización de activos a largo plazo, deterioro de los activos de largo plazo, impuestos sobre la renta y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

### 2.4 *Inversiones en Valores*

El Instructivo para la Clasificación, Valoración y Medición de las Inversiones en Instrumentos de Deuda, requiere que las inversiones en valores se clasifiquen en a negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta el vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda, según se resume a continuación:

- **A negociar:** 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 del mercado, que se cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Estos valores no pueden permanecer en esta categoría más de 120 días de su fecha de adquisición, plazo durante el cual deben ser vendidos. Se registran originalmente a su valor razonable y la prima o descuento con que se haya adquirido se amortiza durante la vigencia del instrumento, utilizando la tasa de interés efectiva. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores.
- **Disponibles para la venta:** Comprenden las inversiones en valores 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. Se registran originalmente a su valor razonable y la prima o el descuento con que se haya adquirido se amortiza durante la vigencia del instrumento, utilizando la tasa de interés efectiva. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el patrimonio.
- **Mantenidas hasta el vencimiento:** Son aquellas inversiones que la entidad tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, se cotizan en un mercado activo u organizado y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento con que se haya adquirido se amortiza durante la vigencia del título. Las inversiones mantenidas a vencimiento netas no exceden sus valores realizables.
- **Otras inversiones en instrumentos de deuda:** En esta categoría se incluyen los instrumentos de deuda adquiridos que por sus características no califican para ser incluidos en las categorías anteriores y para los que no existe un mercado activo de negociación. Se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

---

Los títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y bonos del Ministerio de Hacienda se clasifican como otras inversiones en instrumentos de deuda.

El tipo de valor o instrumento financiero y su monto se presentan en la Nota 6.

### **2.5 Inversiones en Acciones**

Las inversiones en acciones se registran al costo o valor de mercado, el menor. De no existir mercado, se registran al costo menos cualquier deterioro, para lo cual se evalúa la calidad y solvencia del emisor, utilizando lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente.

Las características, restricciones, valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones en circulación de las inversiones en acciones se presentan en la Nota 10.

### **2.6 Cartera de Créditos**

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

### **2.7 Determinación de las Provisiones para Cubrir Riesgos de Incobrabilidad de la Cartera de Créditos, Inversiones, Otros Activos y Contingencias**

El Reglamento de Evaluación de Activos (REA), aprobado por la Junta Monetaria en su Primera Resolución del 29 de diciembre de 2004 y sus reformas, 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 los procedimientos que deben seguir las entidades de intermediación financiera para evaluar, provisionar y castigar los riesgos de su cartera de crédito, contingencias, inversiones y bienes recibidos en recuperación de crédito.

#### *a) Provisión para Cartera de Créditos*

De acuerdo con el REA la estimación para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos depende del tipo de crédito. Los créditos 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. Al 31 de diciembre de 2013, APAP no tiene provisiones procíclicas.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

---

### Provisión específica

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

1) *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 APAP 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.

2) *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 redefine la categorización de mayores y menores deudores comerciales según se detalla en la Nota 32.

### *Otras consideraciones*

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

Créditos reestructurados: APAP 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, APAP 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".

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 APAP 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 con 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 han 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; sin embargo, pueden transferirse a otros activos riesgosos sin previa autorización.



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

---

### Provisión específica

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

1) *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 APAP 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.

2) *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 redefine la categorización de mayores y menores deudores comerciales según se detalla en la Nota 32.

### *Otras consideraciones*

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

Créditos reestructurados: APAP 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, APAP 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".

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 APAP 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 con 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 han 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; sin embargo, pueden transferirse a otros activos riesgosos sin previa autorización.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

---

### 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.

#### b) *Provisión para Rendimientos por Cobrar*

La provisión para rendimientos vigentes por cobrar es calculada usando porcentajes específicos conforme a la clasificación otorgada a la respectiva cartera de créditos correlativa. La provisión para los rendimientos por cobrar de créditos comerciales, de consumo e hipotecarios, se basa en porcentajes específicos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos, en función de la antigüedad de saldos.

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 ese plazo se suspende su devengo y se contabilizan en cuentas de orden, reconociéndose como ingresos sólo cuando se cobran.

#### c) *Provisión para Inversiones en Valores*

Para las inversiones en títulos valores en instrumentos de deuda locales e 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.

Para las inversiones en 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 riesgos otorgadas por las firmas calificadoras internacionales reconocidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, o cualquier otra firma calificadora de reconocimiento internacional, aplicándole los porcentajes de provisión que corresponda de acuerdo a las categorías de riesgo establecidas en el REA. Las inversiones en el Banco Central de la República Dominicana y en bonos del Ministerio de Hacienda se consideran sin riesgo, por lo tanto no están sujetas a provisión.

Las inversiones en títulos, bonos y otras obligaciones financieras emitidas por empresas públicas, mixtas o privadas que cuenten con la garantía explícita del Estado Dominicano, son clasificadas en la categoría de riesgo "A", que requiere un nivel de provisión del 1% del monto invertido.



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

Los excesos en provisión para inversiones no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos; sin embargo, pueden transferirse a otros activos riesgosos sin previa autorización.

### d) *Provisión para Otros Activos*

El Reglamento de Evaluación de Activos 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 del bien u obtención de la sentencia definitiva del bien, constituyéndose provisión de acuerdo con los siguientes criterios:

Bienes muebles: En un plazo de 2 años, en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18avos mensual.

Bienes inmuebles: En un plazo de 3 años, en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24avos mensual.

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor de APAP, deberá 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 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 registra cuando se conoce.

### e) *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. Los excesos en provisión para contingencias no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos; sin embargo, puede transferirse a otros activos riesgosos sin previa autorización.

## 2.8 *Valuación de las Propiedades, Muebles y Equipos y Método de Depreciación Utilizado*

Las propiedades, muebles y equipos se registran al costo. Los costos de mantenimiento y las reparaciones que no mejoran o aumentan la vida útil del activo se llevan a gastos según se incurren. Los costos de renovaciones y mejoras se capitalizan. Cuando los activos son retirados, sus costos y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las 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. El estimado de vida útil de los activos es el siguiente:

Tipo de Activo	Vida Útil Estimada
Edificaciones (a)	20 a 40 años
Mobiliario y equipo	4 años
Equipo de transporte	4 años
Otros equipos	4 años

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

---

- (a) En julio de 2013, la Superintendencia de Bancos aprobó extender por 20 años adicionales la vida útil del edificio de la oficina principal de APAP en la ciudad de Santo Domingo, que había alcanzado el fin de su vida útil, por tanto el efecto en los estados financieros de este cambio en la estimación es cero, y sólo afecta prospectivamente a las mejoras realizadas, según se describe en la Nota 11.

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

### **2.9 Valuación de los Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos**

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

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

### **2.10 Otros Activos**

#### *Cargos Diferidos*

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

#### *Activos Intangibles y Método de Amortización Utilizado*

Los activos intangibles corresponden a erogaciones no reconocidas totalmente como gastos del período en que se incurren, sino que su reconocimiento como tal se distribuye en períodos futuros, debido a que los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se efectuaron. Los activos intangibles se valúan al costo, neto de su amortización acumulada mediante el método de línea recta.

#### *Activos Diversos*

Los activos diversos comprenden principalmente programas informáticos que han sido adquiridos por APAP que aún no están en uso y para los que se requiere la autorización por parte de la Superintendencia de Bancos para ser incorporados como activos intangibles.

### **2.11 Activos y Pasivos en Monedas Extranjeras**

Los activos y pasivos en monedas extranjeras se expresan a la tasa de cambio de cierre establecida por el Banco Central de la República Dominicana para las instituciones financieras a la fecha de los estados financieros (Nota 3). 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 APAP, se incluyen en los resultados del año en que incurren.

### **2.12 Obligaciones con el Público y Valores en Circulación**

Comprenden a las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público a través de cuentas de ahorros, depósitos a plazo, certificados financieros, certificados de participación y bonos ordinarios que se encuentran en poder del público. El saldo incluye los cargos devengados por estas obligaciones que se encuentran pendientes de pago.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

---

### **2.13 Costos de beneficios de empleados**

#### *Bonificación*

APAP concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados, en base a un porcentaje sobre las ganancias obtenidas antes de dichas compensaciones, 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 9 de mayo de 2001 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados en su mayoría a la Administradora de Fondos de Pensión AFP Siembra. Los aportes realizados por APAP se reconocen como gastos cuando se incurren.

#### *Indemnización por Cesantía*

APAP constituye provisiones para cubrir la totalidad de la indemnización por cesantía que la ley requiere solamente en determinadas circunstancias. Estas provisiones son creadas tomando como base cálculos actuariales, considerando los derechos adquiridos por los empleados, según lo establece el Código Laboral.

#### *Otros Beneficios*

APAP 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.

### **2.14 Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos**

#### *Ingresos y Gastos Financieros*

Los ingresos por intereses sobre cartera de créditos y los gastos por intereses sobre captaciones se registran sobre la base de acumulación de interés simple, excepto los correspondientes a cuentas de ahorros y certificados financieros con intereses capitalizables, las cuales se acumulan utilizando el método del interés compuesto. 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 para los créditos comerciales, de consumo e hipotecarios y 60 días para las tarjetas de crédito. A partir de entonces se contabilizan en cuentas de orden y solamente se reconocen como ingreso los intereses registrados en cuenta de orden cuando estos son efectivamente cobrados.

Para fines de la determinación del cálculo de intereses de créditos a tarjetahabientes, APAP considera como base del cálculo sólo la parte del capital.

Los gastos financieros correspondientes a interés, comisiones y otros cargos financieros originados en las obligaciones con el público, se registran en el período que se devengan.

Los ingresos por intereses sobre inversiones en valores se registran bajo el método de lo devengado utilizando la tasa de interés efectiva.



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

### 3. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición al Riesgo Cambiario

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

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
<b>Activos</b>				
Fondos disponibles, equivalente a US\$8,233,361 (US\$2,906,538 en 2012) y EUR\$56,219	8,310,848	354,642,983	2,906,538	117,020,696
Inversiones	6,171,484	263,351,401	5,820,434	234,337,665
Cartera de créditos	1,825,453	77,896,271	1,555,947	62,644,306
Cuentas por cobrar	23,854	1,017,908	13,252	533,554
<b>Total de activos</b>	<b>16,331,639</b>	<b>696,908,563</b>	<b>10,296,171</b>	<b>414,536,221</b>
<b>Pasivos</b>				
Otros pasivos	291,079	12,420,991	118,565	4,773,551
<b>Total de pasivos</b>	<b>291,079</b>	<b>12,420,991</b>	<b>118,565</b>	<b>4,773,551</b>
Posición larga de moneda extranjera	16,040,560	684,487,572	10,177,606	409,762,670

La tasa de cambio utilizada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 fue RD\$42.6723 por US\$1.00 (RD\$40.2612 en 2012) y RD\$58.8152 por EUR\$1.00

### 4. Fondos Disponibles

Un resumen de los fondos disponibles se presenta a continuación:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Caja, incluye US\$967,000 en 2013 y 2012	232,918,280	197,202,680
Banco Central de la República Dominicana	3,035,614,851	3,325,846,502
Bancos del país, incluye US\$1,045,379 (US\$711,672 en 2012)	451,423,036	258,937,921
Bancos del extranjero, incluye US\$6,220,982 y EUR\$56,219 (US\$1,227,865 en 2012)	268,770,110	49,435,369
Otras disponibilidades	54,914,999	57,276,936
	<b>4,043,641,276</b>	<b>3,888,699,408</b>

Los fondos depositados en el Banco Central exceden el valor mínimo requerido para encaje legal (Nota 20).

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

### 5. Fondos Interbancarios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 APAP no tiene saldos de fondos interbancarios. Los movimientos de los fondos interbancarios colocados y captados se presentan a continuación:

#### Año que terminó el 31 de diciembre de 2013 Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada	Balance RD\$
Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	6	609,000,000	6	6.01%	-
Banesco (Sucursal en República Dominicana)	8	380,000,000	43	6.55%	-
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana	2	75,000,000	6	8.18%	-
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	24	2,275,000,000	81	6.21%	-
Banco Múltiple León, S. A.	2	215,000,000	4	5.36%	-
		<u>3,554,000,000</u>			<u>-</u>

#### Fondos Interbancarios Pasivos

Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada	Balance RD\$
Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	18	1,630,000,000	49	5.37%	-
Banco BHD, S.A. Banco Múltiple	1	100,000,000	1	7.5%	-
Banco Dominicano del Progreso S. A., Banco Múltiple	1	50,000,000	1	6.75%	-
Banco Múltiple León, S. A.	1	135,000,000	5	4.50%	-
		<u>1,915,000,000</u>			<u>-</u>

#### Año que terminó el 31 de diciembre de 2012 Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada	Balance RD\$
Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	3	250,000,000	5	8.00%	-
Banesco (Sucursal en República Dominicana)	2	75,000,000	3	8.10%	-
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	14	1,668,000,000	45	7.11%	-
		<u>1,993,000,000</u>			<u>-</u>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

Fondos Interbancarios Pasivos					
Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada	Balance RD\$
Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	2	<u>210,000,000</u>	5	6.50%	<u>-</u>

Durante el 2013 y 2012, APAP otorgó y tomó fondos interbancarios con diferentes instituciones financieras; no obstante al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no mantiene saldos pendientes por este concepto.

### 6. Inversiones

Un resumen de las inversiones se presenta a continuación:

Tipo de Inversión	Emisor	31 de Diciembre de 2013		
		Monto en RD\$	Tasa de Interés	Vencimiento
<b><u>Otras Inversiones en Instrumentos de Deuda</u></b>				
Bonos	Ministerio de Hacienda	5,323,453,644	11.70% al 18.50%	2014 a 2028
Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica	39,864,003	12%	2014
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	1,907,475,387	8% al 14%	2014 a 2018
Certificados inversión especial	Banco Central de la República Dominicana	8,571,394,546	8% al 16%	2014 a 2020
Certificados de depósito a plazo, incluye US\$351,078	Citibank, N. A., Miami	14,981,324	0.1%	2014
Certificados de depósito a plazo, incluye US\$2,850,000	Citibank, N. A., (Sucursal en República Dominicana)	121,616,055	1.9% al 2.25%	2014
Certificados de depósito a plazo, incluye US\$3,000,000	Banco de Reservas de la República Dominicana	128,016,900	1%	2014
Certificados de depósito a plazo	Banco Múltiple Banesco, S. A.	60,000,000	9.50%	2014
Certificados de depósito a plazo	Banco Popular Dominicano S. A., Banco Múltiple	150,000,000	9.1%	2014
Certificados de depósito a plazo	Banco de Reservas de la República Dominicana	662,000,812	6.2% al 9.8%	2014
Certificados de depósito a plazo	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	<u>250,000,000</u>	9.5%	2014
		17,228,802,671		
Rendimientos por cobrar, incluye US\$2,422		672,927,335		
Provisión para inversiones, incluye US\$32,016		<u>(14,296,997)</u>		
		<u>17,887,433,009</u>		

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

Las inversiones incluyen valores restringidos por RD\$136,597,379 por concepto de garantía con entidades emisoras de tarjetas de crédito.

Tipo de Inversión	Emisor	31 de Diciembre de 2012		
		Monto en RD\$	Tasa de Interés	Vencimiento
<b>Otras Inversiones en Instrumentos de Deuda</b>				
Bonos	Ministerio de Hacienda	2,786,439,013	10.50% al 16.95%	2013 a 2022
Bonos	Banco Centroamericano de Integración Económica	39,719,781	12%	2014
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	2,379,817,700	10.75% al 14.50%	2014 a 2018
Certificados inversión especial	Banco Central de la República Dominicana	6,320,648,876	10% al 20%	2013 a 2019
Depósitos remunerados a corto plazo	Banco Central de la República Dominicana	58,000,000	5%	2013
Letras	Banco Central de la República Dominicana	14,655,881	12.75%	2013
Certificados de depósito a plazo, incluye US\$350,000	Citibank, N. A., Miami	14,091,420	0.20%	2013
Certificados de depósito a plazo, incluye US\$2,492,564	Citibank, N. A., (Sucursal en República Dominicana)	100,353,618	1.90% al 2.15%	2013
Certificados de depósito a plazo, incluye US\$3,000,000	Banco de Reservas de la República Dominicana	120,783,600	1.50%	2013
Certificados de depósito a plazo	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	60,000,000	6.75% y 7%	2013
		11,894,509,889		
Rendimientos por cobrar, incluye US\$6,176		543,108,742		
Provisión para inversiones incluye US\$28,306		(3,375,983)		
		<u>12,434,242,648</u>		

Las inversiones incluyen valores restringidos por RD\$114,445,038 por concepto de garantía con entidades emisoras de tarjetas de crédito.

### 7. Cartera de Créditos

Un resumen de la cartera de créditos se presenta a continuación:

a) *Por tipo de crédito:*

	2013 RD\$	2012 RD\$
<u>Créditos comerciales</u>		
Préstamos	4,211,348,517	4,795,626,447
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$1,837,203 (US\$1,531,147 en 2012)	1,123,749,736	965,481,385
Préstamos de consumo	6,902,401,794	6,247,750,017
	<u>8,026,151,530</u>	<u>7,213,231,402</u>



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

	2013 RD\$	2012 RD\$
<b>Créditos hipotecarios</b>		
Adquisición de viviendas	13,863,689,676	12,912,520,782
Construcción, remodelación, reparación y ampliación	<u>428,502,170</u>	<u>405,011,823</u>
	<u>14,292,191,846</u>	<u>13,317,532,605</u>
	26,529,691,893	25,326,390,454
Rendimientos por cobrar, incluye US\$71,008 (US\$95,792 en 2012)	341,216,495	384,839,353
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$82,758 (US\$70,991 en 2012)	<u>(671,567,106)</u>	<u>(886,302,873)</u>
	<u>26,199,341,282</u>	<u>24,824,926,934</u>
<b>b) Por condición:</b>		
	2013 RD\$	2012 RD\$
Vigente	25,784,133,055	24,217,164,349
Vencida		
De 31 a 90 días	7,535,097	7,951,225
Por más de 90 días	388,479,399	596,506,320
Reestructurada	255,124,475	392,202,454
En cobranza judicial	<u>94,419,867</u>	<u>112,566,106</u>
	<u>26,529,691,893</u>	<u>25,326,390,454</u>
Rendimiento por cobrar		
Vigente	286,445,066	305,226,681
Vencida		
De 31 a 90 días	13,077,309	15,168,040
Por más de 90 días	34,265,103	51,863,562
Reestructurada	3,019,892	6,954,696
En cobranza judicial	<u>4,409,125</u>	<u>5,626,374</u>
Rendimientos por cobrar	341,216,495	384,839,353
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(671,567,106)</u>	<u>(886,302,873)</u>
	<u>26,199,341,282</u>	<u>24,824,926,934</u>
<b>c) Por tipo de garantías:</b>		
	2013 RD\$	2012 RD\$
Con garantías polivalentes (1)	22,056,061,961	21,281,567,722
Con garantías no polivalentes (2)	421,416,856	491,810,498
Sin garantías (3)	<u>4,052,213,076</u>	<u>3,553,012,233</u>
	26,529,691,893	25,326,390,454
Rendimientos por cobrar	341,216,495	384,839,353
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(671,567,106)</u>	<u>(886,302,873)</u>
	<u>26,199,341,282</u>	<u>24,824,926,934</u>



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

### 11. Propiedades, Muebles y Equipos

Un resumen de las propiedades, muebles y equipos se presenta a continuación:

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$ (a)	Mobiliario y Equipo RD\$	Construcción y Adquisición en Proceso RD\$ (a)	Total RD\$
<b>31 de diciembre de 2013</b>					
<b>Costo</b>					
Balance al 1 de enero de 2013	438,194,399	233,249,480	586,737,212	191,009,188	1,449,190,279
Adquisiciones	-	1,358,898	65,944,761	75,065,165	142,368,824
Retiros	(5,334,248)	(4,689,084)	(7,931,838)	(2,782,653)	(20,737,823)
Transferencias	-	113,329,991	87,452,526	(200,782,517)	-
Balance al 31 de diciembre de 2013	432,860,151	343,249,285	732,202,661	62,509,183	1,570,821,280
<b>Depreciación acumulada</b>					
Balance al 1 de enero de 2013	-	(152,187,576)	(385,376,452)	-	(537,564,028)
Gasto por depreciación	-	(16,681,941)	(106,188,210)	-	(122,870,151)
Retiros	-	2,842,975	7,297,287	-	10,140,262
Balance al 31 de diciembre de 2013	-	(166,026,542)	(484,267,375)	-	(650,293,917)
Balance neto al 31 de diciembre de 2013	432,860,151	177,222,743	247,935,286	62,509,183	920,527,363
<b>31 de diciembre de 2012</b>					
<b>Costo</b>					
Balance al 1 de enero de 2012	442,555,076	235,681,226	485,293,388	173,560,125	1,337,089,815
Adquisiciones	-	8,475,442	26,104,625	112,122,303	146,702,370
Retiros	(7,061,045)	(16,572,987)	(8,026,352)	(2,941,522)	(34,601,906)
Transferencias	2,700,368	5,665,799	83,365,551	(91,731,718)	-
Balance al 31 de diciembre de 2012	438,194,399	233,249,480	586,737,212	191,009,188	1,449,190,279
<b>Depreciación acumulada</b>					
Balance al 1 de enero de 2012	-	(141,585,082)	(298,743,149)	-	(440,328,231)
Gasto por depreciación	-	(26,928,467)	(94,462,609)	-	(121,391,076)
Retiros	-	16,325,973	7,829,306	-	24,155,279
Balance al 31 de diciembre de 2012	-	(152,187,576)	(385,376,452)	-	(537,564,028)
Balance neto al 31 de diciembre de 2012	438,194,399	81,061,904	201,360,760	191,009,188	911,626,251

- (a) El renglón de construcción y adquisición en proceso al 31 de diciembre de 2012 incluye RD\$108 millones relativos a mejoras realizadas al edificio de la Oficina Principal en la ciudad de Santo Domingo, cuya vida útil estimada de 20 años finalizó en 2012, habiendo alcanzado un valor contable de cero. En base a un estudio realizado por un experto independiente, fue determinado que las mejoras realizadas extienden en 20 años adicionales la vida útil del edificio, por lo que se solicitó a la Superintendencia de Bancos autorización para aplicar dicho cambio de manera prospectiva. Esta solicitud fue aprobada por el regulador en el 2013. En ese sentido, APAP realizó la transferencia definitiva del costo de la mejora al renglón de edificaciones.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

### 12. Otros Activos

Un resumen de los otros activos se presenta a continuación:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 18)	438,538,762	383,117,194
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por anticipado	13,273,472	9,478,866
Impuestos pagados por anticipado (a)	136,669,985	82,192,813
Otros gastos pagados por anticipado	5,677,884	6,172,667
	<u>155,621,341</u>	<u>97,844,346</u>
	594,160,103	480,961,540
Activos diversos		
Bienes diversos (b)	250,340,597	179,639,322
Papelería, útiles y otros materiales	5,610,075	7,709,755
Inventario de plásticos de tarjetas de crédito	4,934,948	2,337,272
Millas Advantage	1,017,423	487,986
Bibliotecas y obras de arte	1,494,020	1,494,020
	<u>263,397,063</u>	<u>191,668,355</u>
Partidas por imputar	5,301,153	401,714
	<u>268,698,216</u>	<u>192,070,069</u>
	<u>862,858,319</u>	<u>673,031,609</u>

- (a) El 8 de febrero de 2013 las entidades de intermediación firmaron un acuerdo con el Ministerio de Hacienda y la Dirección General de Impuestos Internos, en el cual se comprometen a realizar voluntariamente un pago único de anticipo adicional del impuesto sobre la renta, que podrán compensar en partes iguales en un plazo de 15 años a partir de 2014.
- (b) Corresponde a adquisición de licencias y costos de software que se encuentran en proceso de instalación y puesta en producción.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

### 13. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar Cartera RD\$	Inversiones, Rendimientos por Inversiones e Inversiones en Acciones RD\$	Operaciones Contingentes RD\$	Otros Activos * RD\$	Total RD\$
<b>31 de diciembre de 2013</b>						
Saldo al 1 de enero de 2013	822,428,449	63,874,424	3,431,751	2,492,152	635,859,526	1,528,086,302
Constitución de provisiones	344,972,588	34,692,495	17,174,621	-	38,007,236	434,846,940
Castigos contra provisiones	(411,454,939)	(71,140,330)	-	-	-	(482,595,269)
Diferencia cambiaria	115,817	3,287	68,622	-	-	187,726
Reclasificaciones	(129,533,843)	17,609,158	(6,322,229)	1,292,945	116,953,969	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>626,528,072</b>	<b>45,039,034</b>	<b>14,352,765</b>	<b>3,785,097</b>	<b>790,820,731</b>	<b>1,480,525,699</b>
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2013	626,528,072	45,039,034	14,352,765	3,785,097	790,820,731	1,480,525,699
Exceso sobre provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2013	-	-	-	-	-	-

	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar Cartera RD\$	Inversiones, Rendimientos por Inversiones e Inversiones en Acciones RD\$	Operaciones Contingentes RD\$	Otros Activos * RD\$	Total RD\$
<b>31 de diciembre de 2012</b>						
Saldo al 1 de enero de 2012	808,534,022	62,187,974	5,398,087	1,853,108	516,277,122	1,394,250,313
Constitución de provisiones	778,737,159	2,404,954	-	-	10,690,558	791,832,671
Castigos contra provisiones	(564,358,242)	(87,163,293)	-	-	-	(651,521,535)
Retiro de provisión de bienes adjudicados	-	-	-	-	(6,501,093)	(6,501,093)
Diferencia cambiaria	-	-	25,946	-	-	25,946
Reclasificaciones	(200,484,490)	86,444,789	(1,992,282)	639,044	115,392,939	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>822,428,449</b>	<b>63,874,424</b>	<b>3,431,751</b>	<b>2,492,152</b>	<b>635,859,526</b>	<b>1,528,086,302</b>
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2012	749,219,168	63,874,424	3,431,751	2,492,152	635,859,526	1,454,877,021
Exceso sobre provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2012	73,209,281	-	-	-	-	73,209,281

(\*) La provisión para otros activos corresponde a los bienes recibidos en recuperación de créditos.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

### 14. Obligaciones con el Público

Un resumen de las obligaciones con el público se presenta a continuación:

	Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2013 RD\$	2012 RD\$	2013	2012
<i>a) Por tipo</i>				
De ahorro	9,647,462,329	8,709,107,883	1.25%	1.18%
A plazo	743,834,510	1,187,939,088	6.98%	7.56%
Intereses por pagar	20,138	12,078		
	<u>10,391,316,977</u>	<u>9,897,059,049</u>		
	Moneda Nacional			
	2013 RD\$	2012 RD\$		
<i>b) Por sector</i>				
Público no financiero	33,733,732	11,993,213		
Privado no financiero	10,357,563,107	9,885,053,758		
Intereses por pagar	20,138	12,078		
	<u>10,391,316,977</u>	<u>9,897,059,049</u>		
<i>c) Por plazo de vencimiento</i>				
De 0 a 15 días	9,647,462,329	8,709,107,883		
De 16 a 30 días	21,192,197	44,786,238		
De 31 a 60 días	2,302,020	6,322,003		
De 61 a 90 días	67,700,912	99,670,296		
De 91 a 180 días	140,767,232	262,801,505		
De 181 a 360 días	314,426,696	561,236,386		
Más de 1 año	197,445,453	213,122,660		
Intereses por pagar	20,138	12,078		
	<u>10,391,316,977</u>	<u>9,897,059,049</u>		

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

	2013 Monto RD\$	2012 Monto RD\$
Plazo de tres (3) años o más	237,811,054	236,470,887
Plazo de más de diez (10) años	30,702,972	29,272,589
	<u>268,514,026</u>	<u>265,743,476</u>



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

De acuerdo al Reglamento de Cuentas Inactivas y/o Abandonadas y su instructivo, de fecha 3 de septiembre de 2009, se consideran inactivas aquellas cuentas que cumplen con la condición de tres años de inactividad desde la última operación efectuada por el titular, y se consideran abandonadas, cuando alcanzan más de 10 años de inactividad.

Al 31 de diciembre de 2013 APAP mantenía obligaciones con el público por RD\$671,721,389 (RD\$507,742,799 en 2012), que se encuentran restringidas por embargos de terceros, pignoraciones de préstamos y/o de clientes fallecidos.

### 15. Depósitos de Instituciones Financieras del País

Un resumen de los depósitos de instituciones financieras del país se presenta a continuación:

	Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2013 RD\$	2012 RD\$	2013	2012
a) <i>Por tipo</i>				
De ahorro	14,423,233	12,692,653	1.35%	1.19%
A plazo	61,567,930	81,551,046	7.65%	7.37%
Intereses por pagar	-	431		
	<u>75,991,163</u>	<u>94,244,130</u>		
b) <i>Por plazo de vencimiento</i>				
De 0 a 15 días	14,423,233	12,692,653		
De 16 a 30 días	59,719	57,083		
De 61 a 90 días	28,738,183	38,281,966		
De 91 a 180 días	32,770,028	30,595,006		
De 181 a 360 días	-	12,616,991		
Intereses por pagar	-	431		
	<u>75,991,163</u>	<u>94,244,130</u>		

### 16. Valores en Circulación

Un resumen de los valores en circulación se presenta a continuación:

	Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2013 RD\$	2012 RD\$	2013	2012
a) <i>Por tipo</i>				
Certificados financieros	26,619,688,611	22,974,044,838	8.12%	8.38%
Contratos de participación	33,642,061	52,583,545	5.82%	5.09%
Bonos (a)	1,500,000,000	-	10.90%	
Intereses por pagar	52,081,560	95,312		
	<u>28,205,412,232</u>	<u>23,026,723,695</u>		

a) Al 31 de diciembre de 2013, APAP había completado la emisión de bonos ordinarios por RD\$1,500 millones a una tasa de interés fija anual del 10.9%, con cupones semestrales y capital pagadero al vencimiento en el año 2018. Esta emisión contó con la debida autorización de la Superintendencia de Bancos y de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

	Moneda Nacional	
	2013 RD\$	2012 RD\$
b) <i>Por sector</i>		
Privado no financiero	20,719,242,033	18,077,997,912
Financiero	7,256,836,696	4,948,565,386
Público no financiero	177,251,943	65,085
Intereses por pagar	52,081,560	95,312
	<u>28,205,412,232</u>	<u>23,026,723,695</u>
c) <i>Por plazo de vencimiento</i>		
De 16 a 30 días	1,250,166,620	1,193,600,321
De 31 a 60 días	508,055,532	433,096,791
De 61 a 90 días	1,942,772,216	1,553,949,980
De 91 a 180 días	5,597,666,826	3,614,266,005
De 181 a 360 días	7,742,984,838	8,205,577,643
Más de 1 año	11,111,684,640	8,026,137,643
Intereses por pagar	52,081,560	95,312
	<u>28,205,412,232</u>	<u>23,026,723,695</u>

Del total de valores en circulación al 31 de diciembre de 2013, RD\$2,741,919,240 (RD\$2,451,609,010 en 2012) están restringidos debido que se encuentran embargados, pignorados por préstamos, o pertenecen a clientes fallecidos.

### 17. Otros Pasivos

Un resumen de los otros pasivos se presenta a continuación:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Obligaciones financieras a la vista (a) incluye US\$84,412 (US\$45,979 en 2012)	110,594,116	122,205,978
Acreedores diversos, incluye US\$202,267 (US\$72,586 en 2012)	255,968,516	261,526,394
Provisiones para contingencias	3,785,097	2,492,152
Partidas no reclamadas	1,468,375	706,445
Otras provisiones (b)	594,550,894	446,503,467
Partidas por imputar	20,344,966	11,786,799
Otros pasivos, incluye US\$4,400	187,758	171,953
	<u>986,899,722</u>	<u>845,393,188</u>

(a) Corresponde principalmente a cheques de administración emitidos por APAP que a la fecha no han sido cobrados.

(b) Incluye principalmente provisiones de bonificaciones a empleados, Junta de Directores y litigios.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

### 18. Impuesto sobre la Renta

Según se establece en el Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, promulgada el 9 de noviembre de 2012, el impuesto sobre la renta corporativo aplicable a los periodos 2013 y 2012 se determina en base al 29% de la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley. Para los periodos futuros aplica una tasa del 28% en 2014 y 27% a partir del 2015.

Asimismo, la Reforma Fiscal modificó la Ley 139-11 para que el impuesto del 1% sobre los activos financieros netos (IAFN) se continuara aplicando hasta diciembre de 2013, en vez de junio 2013 como fue inicialmente definido. Sin embargo, posteriormente la Ley 109-2013 dejó sin efecto esta disposición. El IAFN se determina según el procedimiento establecido en la Norma General No.09-2011 de fecha 4 de agosto de 2011, "Norma General sobre Procedimiento y Liquidación del Impuesto a los Activos Financieros Productivos Netos".

Para el período 2013 y siguientes las entidades financieras están sujetas además a un impuesto alternativo (Impuesto sobre Activos) de 1% sobre el valor en libros de la propiedad, planta y equipos, en caso de que el impuesto sobre la renta anual resulte un valor menor.

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

	2013 RD\$	2012 RD\$
Corriente	331,999,008	276,226,592
Diferido	<u>(55,421,568)</u>	<u>(92,833,446)</u>
	<u>276,577,440</u>	<u>183,393,146</u>

#### Impuesto corriente

La conciliación del resultado antes de impuesto sobre la renta, con la ganancia imponible y el gasto de impuesto corriente es:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>1,570,645,018</u>	<u>1,058,043,481</u>
Diferencias permanentes:		
Pérdida por robo, asaltos y fraudes	5,432,840	8,631,116
Impuestos retribuciones complementarias	5,558,176	4,669,320
Gastos otros impuestos no deducibles	4,109,806	3,759,704
Ajuste por inflación activos no monetarios	(757,605)	(1,025,092)
Otros gastos no deducibles/ingresos no gravables	53,921,019	59,924,876
Ajuste fiscal/contable venta de terrenos	(5,166,622)	-
Ingresos por bonos exentos	<u>(627,686,523)</u>	<u>(369,024,381)</u>
	<u>(564,588,909)</u>	<u>(293,064,457)</u>
Diferencias temporales:		
Defecto/Exceso en provisión cartera, neto	(73,209,281)	(9,479,222)
Provisión contingencias	1,292,945	639,043
Provisión litigios	(3,912,340)	8,057,340
Provisión programa de lealtad	3,642,029	10,269,864

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

	2013 RD\$	2012 RD\$
Provisión bienes recibidos en recuperación de créditos	154,961,205	119,582,404
Provisión prestaciones laborales	15,425,281	15,309,977
Otras provisiones	72,941,545	8,471,139
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	976,485	17,563,268
Ajuste por inflación activos no monetarios	(30,715,959)	(13,617,451)
Pérdida en retiros de activos fijos	(3,103,284)	(47,747)
Otros ajustes	469,429	30,777,849
	<u>138,768,055</u>	<u>187,526,464</u>
Ganancia imponible	1,144,824,164	952,505,488
Impuesto sobre la renta corriente a tasa establecida	<u>331,999,008</u>	<u>276,226,592</u>

### Impuesto Diferido

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las diferencias temporales generaron impuesto diferido, según el siguiente movimiento:

2013	Saldo al Inicio RD\$	Ajuste del Periodo RD\$	Saldo al Final RD\$
Exceso en gasto de depreciación fiscal	93,211,538	5,883,250	99,094,788
Bienes recibidos en recuperación de créditos	180,719,579	46,501,333	227,220,912
Provisión contingencias	672,881	349,095	1,021,976
Provisión cartera de créditos	19,766,506	(19,766,506)	-
Provisión litigios	7,279,427	(1,056,332)	6,223,095
Provisión programa de lealtad	6,823,518	784,474	7,607,992
Provisión prestaciones laborales	15,230,486	4,164,826	19,395,312
Otras provisiones	59,003,600	18,444,114	77,447,714
Otros	409,659	117,314	526,973
	<u>383,117,194</u>	<u>55,421,568</u>	<u>438,538,762</u>
2012	Saldo al Inicio RD\$	Ajuste del Periodo RD\$	Saldo al Final RD\$
Exceso en gasto de depreciación fiscal	73,505,826	19,705,712	93,211,538
Bienes recibidos en recuperación de créditos	129,734,873	50,984,706	180,719,579
Provisión contingencias	463,277	209,604	672,881
Provisión cartera de créditos	21,610,589	(1,844,083)	19,766,506
Provisión litigios	4,725,875	2,553,552	7,279,427
Provisión programa de lealtad	2,837,729	3,985,789	6,823,518
Provisión prestaciones laborales	10,274,808	4,955,678	15,230,486
Otras provisiones	52,426,671	6,576,929	59,003,600
Ingresos recibidos en acciones	(5,618,595)	5,618,595	-
Otros	322,695	86,964	409,659
	<u>290,283,748</u>	<u>92,833,446</u>	<u>383,117,194</u>



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

### 19. Patrimonio

#### Reserva Legal

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 al 31 de diciembre de 2013 es de RD\$1,291,714,014 (RD\$1,162,307,256 en 2012).

#### Superávit por Revaluación

Durante el año 2012, el superávit por revaluación de inmuebles por RD\$44,601,930, fue revertido con autorización de la Superintendencia de Bancos, disminuyendo las correspondientes partidas de propiedades, muebles y equipos y resultados acumulados. El efecto se presenta en el estado de cambios en el patrimonio neto.

### 20. 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:

#### 2013

Concepto de Límite	Según Normativa	Según la Entidad
Requerimiento mínimo de solvencia (1)	10%	29.32%
Créditos individuales		
Con garantías reales	1,919,583,581	922,033,319
Sin garantías reales	959,791,790	49,250,104
Partes vinculadas (2)	4,798,958,952	1,405,478,056
Inversiones en entidad de apoyo y servicios conexos	1,919,583,581	5,576,774
Propiedades, muebles y equipos	9,597,917,903	920,527,363
Contingencias	28,793,753,709	1,892,548,856
Reserva legal bancaria	1,291,714,014	1,291,714,014
Depósito requerido para encaje legal	3,086,199,329	3,200,511,800

(1) El patrimonio técnico, base para la determinación del índice de solvencia, asciende a RD\$9,597,917,903.

(2) Incluye cartera de créditos, intereses y contingencias, exceptuando préstamos hipotecarios para viviendas de uso familiar que reciban los funcionarios o empleados, siempre que éstos no tengan otros créditos vigentes para los mismos fines.

### 21. Compromisos y Contingencias

En el curso normal de los negocios, APAP adquiere distintos compromisos y contingencias, cuyo saldo más importante incluye:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Límites autorizados disponibles de tarjetas de crédito	<u>1,892,548,856</u>	<u>1,246,074,322</u>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

### Demandas Legales

APAP ha sido demandada en procedimientos surgidos en el curso normal de los negocios. Aunque el resultado final no puede ser estimado con certeza, APAP basado en la revisión de los hechos y representación de sus asesores legales, ha incorporado en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2013 una provisión por este concepto de RD\$38 millones (RD\$41.9 millones en 2012).

### 22. Cuentas de Orden

Un resumen de las cuentas de orden se presenta a continuación:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Garantías recibidas	57,298,440,131	58,566,414,045
Créditos otorgados pendientes de utilización	455,445,966	350,445,966
Cuentas castigadas	2,972,469,238	2,368,225,697
Rendimientos en suspenso	3,094,038,111	2,497,965,490
Otras cuentas de registro	19,282,121,604	16,535,944,656
	<u>83,102,515,050</u>	<u>80,318,995,854</u>

### 23. Ingresos y Gastos Financieros

Un resumen de los ingresos y gastos financieros se presenta a continuación:

	2013 RD\$	2012 RD\$
<b>Ingresos financieros por cartera de créditos e inversiones</b>		
<i>Por cartera de créditos</i>		
Créditos comerciales	464,328,404	587,330,398
Créditos de consumo	1,720,387,500	1,809,406,080
Créditos hipotecarios para la vivienda	1,833,944,085	1,809,907,301
	<u>4,018,659,989</u>	<u>4,206,643,779</u>
<i>Por cartera de inversión</i>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	1,973,748,037	1,653,980,075
Ganancias por inversiones	360,578,222	251,051,740
	<u>2,334,326,259</u>	<u>1,905,031,815</u>
<b>Total ingresos financieros</b>	<u>6,352,986,248</u>	<u>6,111,675,594</u>
<b>Gastos financieros por captaciones y financiamiento</b>		
<i>Por captaciones</i>		
Depósitos del público	(174,219,374)	(315,669,175)
Valores en poder del público	(2,063,000,706)	(2,059,002,595)
	<u>(2,237,220,080)</u>	<u>(2,374,671,770)</u>
<i>Por cartera de inversión</i>		
Pérdida por inversiones	(151,097,473)	(46,983,629)
<b>Total gastos financieros</b>	<u>(2,388,317,553)</u>	<u>(2,421,655,399)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>3,964,668,695</u>	<u>3,690,020,195</u>



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

### 24. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Un resumen de los otros ingresos (gastos) operacionales se presenta a continuación:

	2013 RD\$	2012 RD\$
<b>Otros ingresos operacionales</b>		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por tarjetas de crédito y débito	370,068,258	309,500,269
Comisiones por venta de cheques de administración	517,426	492,299
Otras comisiones	227,322,332	226,070,502
	<u>597,908,016</u>	<u>536,063,070</u>
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ganancias por cambio de divisas al contado	39,012,649	23,539,418
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	5,106,601	3,415,086
Otros ingresos operaciones diversos	33,131,523	35,428,068
	<u>38,238,124</u>	<u>38,843,154</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>675,158,789</u>	<u>598,445,642</u>
<b>Otros gastos operacionales</b>		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por giros y transferencias	(20,355)	(6,485)
Por cámara de compensación	(8,236,183)	(7,749,719)
Por tarjetas de crédito y débito	(58,509,735)	(43,970,202)
Por servicio bursátil	(2,288,753)	(920,000)
Otros servicios	(53,688,542)	(46,115,572)
	<u>(122,743,568)</u>	<u>(98,761,978)</u>
<i>Gastos diversos</i>		
Otros gastos operacionales diversos	(59,299,063)	(53,789,291)
Total otros gastos operacionales	<u>(182,042,631)</u>	<u>(152,551,269)</u>

### 25. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Un resumen de los gastos por remuneraciones y beneficios sociales se presenta a continuación:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios (a)	1,063,994,116	880,151,131
Seguros sociales	17,567,110	22,878,312
Contribuciones a planes de pensiones	63,686,383	59,802,846
Otros gastos de personal	213,572,884	198,381,487
	<u>1,358,820,493</u>	<u>1,161,213,776</u>

(a) Incluye RD\$116,859,934 (RD\$106,501,464 en 2012) correspondiente a retribuciones y beneficios del personal directivo.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

El número promedio de empleados durante el 2013 fue de 913 (873 en 2012).

### 26. Otros Ingresos (Gastos)

Un resumen de los otros ingresos (gastos) se presenta a continuación:

	2013 RD\$	2012 RD\$
<b>Otros ingresos</b>		
Recuperación de activos castigados	132,293,378	96,676,308
Ganancia por venta de bienes	40,464,672	8,671,189
Ganancia por venta y redención de acciones	118,808	40,750,611
Otros ingresos no operacionales	82,749,123	66,292,065
Otros ingresos	<u>14,869,408</u>	<u>4,578,856</u>
	<u>270,495,389</u>	<u>216,969,029</u>
<b>Otros gastos</b>		
Gastos de bienes recibidos en recuperación de créditos	(59,806,439)	(47,942,850)
Pérdida en venta de bienes	(8,600,348)	(3,943,024)
Otros gastos no operacionales	(17,971,502)	(15,125,060)
Otros gastos	<u>(55,374,772)</u>	<u>(74,040,962)</u>
	<u>(141,753,061)</u>	<u>(141,051,896)</u>
	<u>128,742,328</u>	<u>75,917,133</u>

### 27. Evaluación de Riesgos

Los riesgos a los que está expuesta la APAP son los siguientes:

#### Riesgo de tasa de interés

	<u>En Moneda Nacional</u>		<u>En Moneda Extranjera</u>	
	2013	2012	2013	2012
Activos sensibles a tasas	43,747,254,432	37,041,745,001	637,013,413	374,962,525
Pasivos sensibles a tasas	<u>37,787,375,965</u>	<u>32,381,648,067</u>	-	-
Posición neta	5,959,878,467	4,660,096,933	637,013,413	374,962,525
Exposición a tasa de interés	<u>2.52%</u>	<u>1.22%</u>	<u>0.13%</u>	<u>0.12%</u>

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

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

### Riesgo de liquidez

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

#### 31 de diciembre de 2013

	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
<b>Activos</b>						
Fondos disponibles	4,043,641,276	-	-	-	-	4,043,641,276
Inversiones	808,016,900	403,599,175	1,992,299,140	7,652,157,260	6,372,730,196	17,228,802,671
Cartera de créditos	1,211,447,468	346,461,835	1,735,273,868	7,456,270,866	15,780,237,856	26,529,691,893
Inversiones en acciones	-	-	-	-	5,576,774	5,576,774
Rendimientos por cobrar	226,344,478	766,750,473	15,870,655	4,658,067	520,157	1,014,143,830
Cuentas por cobrar(a)	45,013,422	10,522,108	110,995,431	-	-	166,530,961
<b>Total Activos</b>	<b>6,334,463,544</b>	<b>1,527,333,591</b>	<b>3,854,439,094</b>	<b>15,113,086,193</b>	<b>22,159,064,983</b>	<b>48,988,387,405</b>

	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con el público	9,668,731,480	98,742,034	425,496,058	198,347,405	-	10,391,316,977
Depósitos en instituciones financieras del país	75,991,163	-	-	-	-	75,991,163
Valores en circulación	1,302,254,583	2,440,845,760	13,331,304,484	9,630,967,733	1,500,039,672	28,205,412,232
Otros pasivos (b)	371,248,599	96,491,305	518,592,314	567,504	-	986,899,722
<b>Total Pasivos</b>	<b>11,418,225,825</b>	<b>2,636,079,099</b>	<b>14,275,392,856</b>	<b>9,829,882,642</b>	<b>1,500,039,672</b>	<b>39,659,620,094</b>

#### 31 de diciembre de 2012

	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
<b>Activos</b>						
Fondos disponibles	3,888,699,408	-	-	-	-	3,888,699,408
Inversiones	398,360,164	21,844,278	443,168,113	5,212,769,235	5,818,368,099	11,894,509,889
Cartera de créditos	1,039,208,129	331,451,253	1,694,493,369	7,295,885,260	14,965,352,443	25,326,390,454
Inversiones en acciones	-	-	-	-	5,576,774	5,576,774
Rendimientos por cobrar	314,662,434	576,373,492	30,739,628	5,857,419	315,122	927,948,085
Cuentas por cobrar(a)	43,579,729	8,807,716	89,070,690	-	-	141,458,135
<b>Total Activos</b>	<b>5,684,509,864</b>	<b>938,476,739</b>	<b>2,257,471,800</b>	<b>12,514,511,914</b>	<b>20,789,612,438</b>	<b>42,184,582,755</b>

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con el público	8,753,963,589	143,913,766	785,041,545	214,138,116	2,033	9,897,059,049
Depósitos en instituciones financieras del país	94,244,130	-	-	-	-	94,244,130
Valores en circulación	1,193,603,092	1,980,687,615	11,806,737,620	8,045,656,048	39,320	23,026,723,695
Otros pasivos (b)	386,499,668	81,114,774	377,347,445	431,301	-	845,393,188
<b>Total Pasivos</b>	<b>10,428,310,479</b>	<b>2,205,716,155</b>	<b>12,969,126,610</b>	<b>8,260,225,465</b>	<b>41,353</b>	<b>33,863,420,062</b>

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

(b) Corresponden a las operaciones que representan una obligación de pago para la APAP.

La razón de liquidez ajustada mide la capacidad que tiene la entidad para cumplir con los retiros imprevistos que se pueden presentar en las cuentas de ahorros y otras obligaciones a vencimiento dentro de los plazos establecidos, excluyendo los fondos comprometidos para cumplir con los requerimientos de encaje legal vigente. La razón de liquidez consiste en:

	En Moneda Nacional		En Moneda Extranjera	
	2013	2012	2013	2012
<b>Razón de liquidez</b>				
A 15 días ajustada	112%	80%	100%	100%
A 30 días ajustada	162%	74%	13,510%	13,124%
A 60 días ajustada	206%	103%	13,510%	13,124%
A 90 días ajustada	206%	114%	13,510%	13,124%
<b>Posición</b>				
A 15 días ajustada	122,851,029	(213,680,176)	8,358,303	5,996,862
A 30 días ajustada	881,686,330	(426,519,277)	11,319,353	5,955,185
A 60 días ajustada	1,930,382,587	54,410,000	11,319,353	5,955,185
A 90 días ajustada	2,397,185,561	309,618,522	11,319,353	5,955,185
Global (meses)	17.64	20.26	N/A	N/A

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 ajustados en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. Al 31 de diciembre de 2013 APAP cerró con una cobertura de 162% (74% en 2012). Para el plazo 90 días se requiere un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, al 31 de diciembre de 2013 esta razón arrojó un 206% (114% en 2012). La posición global consolidada de los activos y pasivos en moneda nacional, vence en 17.64 meses después que los pasivos (20.26 meses en 2012).

En moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2013 APAP cerró con una cobertura de 13,510% (13,124% en 2012) para el período de 30 días. Para el plazo 90 días se exige un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, al 31 de diciembre de 2013 esta razón arrojó un 13,510% (13,124% en 2012).



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

### 28. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
<b>Activos financieros</b>				
Fondos disponibles	4,043,641,276	4,043,641,276	3,888,699,408	3,888,699,408
Inversiones (a)	17,887,433,009	N/D	12,434,242,648	N/D
Cartera de créditos (b)	26,199,341,282	N/D	24,824,926,934	N/D
Inversiones en acciones (a)	5,521,006	N/D	5,521,006	N/D
	<u>48,135,936,573</u>		<u>41,153,389,996</u>	
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones con el público y depósitos de instituciones financieras (b)	10,467,308,140	N/D	9,991,303,179	N/D
Valores en circulación (b)	28,205,412,232	N/D	23,026,723,695	N/D
	<u>38,672,720,372</u>		<u>33,018,026,874</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 financieros.

(b) APAP no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, depósitos a plazo y valores en circulación, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no es práctico o no existe información de mercado.

### 29. Operaciones con Partes Vinculadas

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

Las operaciones y saldos más importantes con partes vinculadas según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas son:

Vinculados	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
31 de diciembre de 2013	<u>2,131,019,453</u>	<u>5,723,864</u>	<u>2,136,743,317</u>	<u>1,825,674,608</u>
31 de diciembre de 2012	<u>1,910,161,705</u>	<u>136,481</u>	<u>1,910,298,186</u>	<u>1,711,798,282</u>

Los créditos a partes vinculadas están sujetos a los límites establecidos por las regulaciones bancarias.

Los créditos vinculados a la administración al 31 de diciembre de 2013 incluyen RD\$1,914,708,353 (RD\$1,168,998,139 en 2012) 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 Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

Los saldos y operaciones con partes vinculadas identificables realizadas al 31 de diciembre y en el ejercicio finalizado en esa fecha incluyen:

		2013 RD\$	2012 RD\$
<b>Balances</b>			
Cartera de créditos		2,136,743,317	1,910,298,186
Depósitos de ahorro		125,726,696	77,816,512
Certificados financieros		909,485,432	762,740,262
Cuentas por cobrar		54,666,025	56,045,310
		<b>Efecto en</b>	
	<b>Monto</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>
<b>Transacciones efectuadas durante el año 2013</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Intereses pagados por depósitos y valores	66,121,992	-	66,121,992
Intereses cobrados sobre préstamos	222,889,937	222,889,937	-
		<b>Efecto en</b>	
	<b>Monto</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>
<b>Transacciones efectuadas durante el año 2012</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Intereses pagados por depósitos y valores	133,565,319	-	133,565,319
Intereses cobrados sobre préstamos	181,680,574	181,680,574	-

### 30. Fondo de Pensiones y Jubilaciones

El Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No.87-01 del 9 de mayo de 2001, 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 (AFP) y a las Administradoras de Riesgos de Salud (ARS). Los funcionarios y empleados de APAP están afiliados a Administradoras de Pensiones.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, APAP realizó aportes al Sistema Dominicano de Seguridad Social por RD\$63,686,383 (RD\$59,802,846 en 2012).

### 31. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias más significativas fueron:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Castigo de carteras de créditos contra provisión	411,454,939	564,358,240
Castigo de rendimientos contra provisión	71,140,330	87,163,294
Transferencia de provisión de cartera de créditos a provisión de rendimientos por cobrar	17,609,158	86,444,789
Transferencia de provisión de cartera de créditos a provisión de operaciones contingentes	1,292,945	639,043
Transferencia de provisión de cartera de créditos a provisión de otros activos	110,631,740	115,392,939

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

	2013 RD\$	2012 RD\$
Transferencia de provisión de inversiones a provisión de otros activos	6,322,229	1,992,281
Bienes adjudicados en recuperación de créditos	211,435,861	211,215,960
Bienes recibidos en dación de pago	38,411,714	52,597,745
Venta de bienes recibidos en recuperación de crédito con préstamos	89,799,235	25,354,107
Liberación de provisión de bienes adjudicados	-	6,501,093
Transferencia de propiedades, muebles y equipos a activos diversos	-	1,863,300
Transferencia de resultado del ejercicio a reserva legal	129,406,758	87,465,033
Retiro de edificaciones revaluadas contra depreciación acumulada	-	11,918,758
Retiro de terrenos y edificaciones revaluados contra resultados de períodos anteriores	-	7,308,061
Reverso de superávit por revaluación contra resultados de períodos anteriores	-	37,293,869

### 32. Otras Revelaciones

#### **Segunda Resolución de la Junta Monetaria del 21 de marzo de 2013**

El 21 de marzo de 2013 la Junta Monetaria emitió la Segunda Resolución No. 130321-02 la cual redefine como mayores deudores comerciales aquellos cuyas obligaciones consolidadas, tanto en una entidad como en el sistema financiero, igualen o excedan de RD\$25 millones, sin importar el tipo de entidad que haya concedido el crédito, con entrada en vigencia al corte del 31 de mayo de 2013. Las entidades de intermediación financiera que presenten a esa fecha deudores que, producto de la consolidación de sus obligaciones en el sistema financiero pasen a ser evaluados por capacidad de pago en vez de evaluarse por morosidad o historial de pago, dispondrán de un plazo improrrogable hasta el 31 de diciembre de 2013 para su adecuación. El efecto en los niveles de provisión requerida por RD\$2,923,565 derivado de los resultados de la evaluación de esos deudores deberán constituirse a más tardar al cierre del mes a que corresponda la primera evaluación de activos que se realice en el 2014. Al 31 de diciembre de 2013, los efectos en la provisión por los deudores que se convirtieron o dejaron de ser mayores deudores comerciales por el cambio en la definición, no son materiales.

#### **Circular SB No.005/13**

El 12 de junio de 2013 la Superintendencia de Bancos emitió la Circular SB No.005/13 que aprueba la adecuación del Instructivo para el Cálculo de los Intereses y Comisiones Aplicables a las Tarjetas de Crédito al Reglamento de Tarjetas de Crédito, aprobado por la Junta Monetaria el 7 de febrero de 2013. A la fecha de los presentes estados financieros, se encuentra en proceso de actualización el Instructivo Operativo para la Aplicación del Reglamento de Tarjetas de Crédito, conforme al nuevo modelo de negocio de tarjeta de crédito acordado con las entidades de intermediación financiera.

# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2013

---

### 33. 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 2013 y 2012 las siguientes notas no se incluyen, porque no aplican:

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

# **Asociación Popular de Ahorros y Préstamos**

**Carta de recomendaciones para mejorar  
el control interno**

**31 de Diciembre de 2013**



46663

ASOCIACION POPULAR DE AHORROS Y PRESTAMOS  
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
 Valores en RD\$

	31 de diciembre de 2015	31 de marzo de 2016
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Fondos disponibles</b>		
Caja	446,573,708	352,752,915
Banco Central	4,411,577,279	4,400,853,131
Bancos del país	359,533,438	570,354,546
Bancos del extranjero	166,644,175	162,358,279
Otras disponibilidades	15,164,523	33,120,810
	<u>5,399,493,123</u>	<u>5,519,439,681</u>
<b>Inversiones</b>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	18,845,152,766	18,110,425,795
Rendimientos por cobrar	644,088,652	473,443,767
Provisión para inversiones	(22,417,463)	(9,077,069)
	<u>19,466,823,955</u>	<u>18,574,792,493</u>
<b>Cartera de créditos</b>		
Vigente	33,575,388,717	34,848,786,553
Reestructurada	16,944,819	16,085,929
Vencida	630,045,010	528,410,881
Cobranza judicial	93,915,458	115,058,259
Rendimientos por cobrar	387,709,481	421,853,625
Provisiones para créditos	(866,335,473)	(854,486,509)
	<u>33,837,668,012</u>	<u>35,075,708,738</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Cuentas por cobrar	193,017,253	194,973,823
	<u>193,017,253</u>	<u>194,973,823</u>
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos</b>		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	997,963,709	995,125,059
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(720,891,127)	(720,936,560)
	<u>277,072,582</u>	<u>274,188,499</u>
<b>Inversiones en acciones</b>		
Inversiones en acciones	4,074,244	4,074,244
Provisión por inversiones en acciones	(40,742)	(40,742)
	<u>4,033,502</u>	<u>4,033,502</u>
<b>Propiedad, muebles y equipos</b>		
Propiedad, muebles y equipos	1,431,975,106	1,456,505,590
Depreciación acumulada	(452,512,404)	(466,293,130)
	<u>979,462,702</u>	<u>990,212,460</u>
<b>Otros activos</b>		
Cargos diferidos	842,645,382	992,159,289
Activos diversos	536,043,203	519,345,450
	<u>1,378,688,585</u>	<u>1,511,504,739</u>
<b>Total de activos</b>	<u>61,536,259,714</u>	<u>62,144,853,935</u>
<b>Cuentas contingentes</b>	3,802,290,323	4,211,113,276
Cuentas de orden	89,011,820,757	95,750,864,736

*AK*



*[Handwritten signature]*





46663

ASOCIACION POPULAR DE AHORROS Y PRESTAMOS  
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
 Valores en RD\$

	31 de diciembre de 2015	31 de marzo de 2016
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones con el público		
De ahorro	12,313,917,999	12,860,698,844
A plazo	320,231,552	300,091,157
Intereses por pagar	43,960	20,051,883
	<u>12,634,193,511</u>	<u>13,180,841,884</u>
Depósitos de instituciones financieras del País y del Exterior		
De instituciones financieras del país	644,443,418	78,803,041
Intereses por pagar	2,286	11,075
	<u>644,445,704</u>	<u>78,814,116</u>
Valores en circulación		
Títulos y valores	33,454,460,448	33,780,117,893
Intereses por pagar	103,579,701	74,319,710
	<u>33,558,040,149</u>	<u>33,854,437,603</u>
Otros pasivos	1,538,635,178	1,598,075,274
<b>Total pasivos</b>	<u><b>48,375,314,542</b></u>	<u><b>48,712,168,877</b></u>
<b>Patrimonio Neto</b>		
Otras reservas patrimoniales	12,097,322,106	13,060,945,175
Resultados de ejercicios anteriores	(35,600,076)	100,000,000
Resultados del periodo	1,099,223,142	271,739,883
<b>Total patrimonio</b>	<u><b>13,160,945,172</b></u>	<u><b>13,432,685,058</b></u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<u><b>61,536,259,714</b></u>	<u><b>62,144,853,935</b></u>
Cuentas contingentes	3,802,290,323	4,211,113,276
Cuentas de orden	89,011,820,757	95,750,864,736

Herenia Betances

Directora de Control Financiero



Ysrael Fabian

Gerente de Contabilidad

Nota: A requerimiento de la Superintendencia de Bancos, la cuenta de Reserva Legal se consolida para presentacion en EEFF en la cuenta Otras Reservas Patrimoniales

ASOCIACION POPULAR DE AHORROS Y PRESTAMOS  
ESTADO DE RESULTADOS  
Valores en RDS

Superintendencia de Valores  
Departamento de Registro  
Comunicaciones de Entradas  
22/04/2016 2:59 PM s.martinez  
46663

	Trimestre Diciembre 2015	Trimestre Marzo 2016
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses y comisiones por créditos	1,195,729,946	1,261,175,816
Intereses por inversiones	500,534,286	518,386,458
Ganancias por inversiones	<u>34,904,997</u>	<u>101,179,130</u>
	<b>1,731,169,229</b>	<b>1,880,741,404</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses por captaciones	(651,442,270)	(716,836,237)
Pérdida por inversiones	<u>(1,359,265)</u>	<u>(39,141,975)</u>
	<b>(652,801,536)</b>	<b>(756,978,212)</b>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u><b>1,078,367,694</b></u>	<u><b>1,124,763,192</b></u>
Provisiones para cartera de créditos	(87,797,744)	(128,360,267)
Provisiones para inversiones	<u>(4,011,198)</u>	<u>0</u>
	<b>(91,808,942)</b>	<b>(128,360,267)</b>
<b>Margen financiero neto</b>	<u><b>986,558,752</b></u>	<u><b>996,402,925</b></u>
<b>Ingresos (gastos) por diferencia de cambio</b>	<u><b>30,697,994</b></u>	<u><b>1,164,292</b></u>
<b>Otros ingresos operacionales</b>		
Comisiones por servicios	251,936,944	253,768,639
Comisiones por cambio	10,460,806	12,958,003
Ingresos diversos	<u>16,223,717</u>	<u>11,263,293</u>
	<b>278,621,467</b>	<b>277,989,936</b>
<b>Otros gastos operacionales</b>		
Comisiones por servicios	(48,413,988)	(49,472,835)
Gastos diversos	<u>(70,949,234)</u>	<u>(26,933,937)</u>
	<b>(119,363,222)</b>	<b>(76,406,772)</b>
<b>Gastos operativos</b>		
Sueldos y compensaciones al personal	(435,175,385)	(426,672,826)
Servicios de terceros	(155,746,808)	(89,841,219)
Depreciación y amortizaciones	(36,480,308)	(64,691,659)
Otras provisiones	27,323,463	(3,495,251)
Otros gastos	<u>(331,406,995)</u>	<u>(263,650,297)</u>
	<b>(931,486,033)</b>	<b>(848,351,252)</b>
<b>Resultado operacional</b>	<u><b>245,028,958</b></u>	<u><b>350,799,128</b></u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>		
Otros ingresos	60,023,693	56,704,510
Otros gastos	<u>(85,164,824)</u>	<u>(35,228,125)</u>
	<b>(25,141,131)</b>	<b>21,476,385</b>
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>219,887,827</b>	<b>372,275,513</b>
Impuesto sobre la renta	<u>151,105,126</u>	<u>(100,535,630)</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<u><b>370,993,953</b></u>	<u><b>271,739,883</b></u>



*[Signature]*  
Herenia Betances

Directora de Control Financiero

*[Signature]*  
Ysrael Fabian

Gerente de Contabilidad

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos  
 Estados de Flujos de Efectivo  
 RD\$

	Trimestre Diciembre 2015	Trimestre Marzo 2016
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	1,186,056,811	1,213,282,685
Otros ingresos financieros cobrados	357,935,894	751,068,498
Otros ingresos operacionales cobrados	309,368,813	278,233,645
Intereses pagados sobre captaciones	(609,649,256)	(726,079,516)
Gastos administrativos y generales pagados	(922,329,187)	(803,774,828)
Otros gastos operacionales pagados	(119,363,222)	(76,406,772)
Impuesto sobre la renta pagado	(100,300,058)	(48,602,595)
Cobros diversos por actividades de operacion	(211,057,475)	(105,439,093)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operacion</b>	<b>(109,337,880)</b>	<b>482,282,024</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Disminucion (aumento) en inversiones	(1,242,916,036)	734,726,972
Interbancarios colocados	(1,250,000,000)	(450,000,000)
Interbancarios cobrados	1,250,000,000	450,000,000
Créditos otorgados	(1,690,611,274)	(8,182,923,869)
Créditos cobrados	990,888,640	6,835,198,320
Adquisicion de activos fijos	(35,995,482)	(51,830,932)
Ventas de activos fijos (producto de la venta)	5,493,653	(0)
Venta de bienes recibidos en recuperacion de créditos	63,690,970	15,836,523
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversion</b>	<b>(1,909,449,529)</b>	<b>(648,992,986)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTOS</b>		
Captaciones recibidas	38,635,768,832	24,922,875,813
Devolucion de captaciones	(36,743,499,002)	(24,636,218,293)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento</b>	<b>1,892,269,830</b>	<b>286,657,520</b>
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>	<b>(126,517,579)</b>	<b>119,946,558</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>5,526,010,702</b>	<b>5,399,493,123</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>5,399,493,123</b>	<b>5,519,439,681</b>





45663

**Asociación Popular de Ahorros y Préstamos**  
 Estados de Flujos de Efectivo  
 RD\$

	Trimestre Diciembre 2015	Trimestre Marzo 2016
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	370,993,963	271,739,883
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisiones constituidas:		
Cartera de créditos	60,474,281	128,360,267
Inversiones	4,011,198	-
Rendimientos por cobrar	-	3,495,251
Otras provisiones contingencias		
Depreciación y amortización	36,480,308	41,081,174
Impuesto diferido	40,237,001	-
Gasto por incobrabilidad de cuentas por cobrar	15,549,461	331,356
Pérdida (Ganancia) en venta de propiedad, muebles y equipos	(5,471,082)	-
Pérdida (Ganancia) en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	1,625,491	620,677
Efecto de fluctuación cambiaria, neta	49,352	(920,582)
Otros ingresos (gastos)	19,471,495	496,877
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(185,817,464)	122,751,754
Cuentas por cobrar	17,189,007	(2,287,926)
Cargos diferidos	8,510,340	(149,513,907)
Activos diversos	(30,641,327)	16,697,753
Intereses por pagar	41,793,019	(9,243,279)
Otros pasivos	(503,792,913)	58,672,726
Total ajustes	(480,331,833)	210,542,141
Efecto neto provisto por las actividades de operación	(109,337,880)	482,282,024

Herenia Betances  
 Directora de Control Financiero



Ysrael Fabian Jorge  
 Gerente de Contabilidad

**ASOCIACION POPULAR DE AHORROS Y PRESTAMOS**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Valores RD\$

Superintendencia de Valores  
 Departamento de Registro  
 Comunicaciones de Entradas  
 22/04/2016 2:59 PM s.martinez



46663

	Otras Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2015	10,885,497,706	-	1,089,688,495	11,975,186,201
Transferencia a resultados acumulados	1,089,688,495	(1,089,688,495)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	1,221,359,047	1,221,359,047
Transferencia a otras reservas	-	1,089,688,495	(1,089,688,495)	-
Transferencia a otras reservas patrimoniales	122,135,905	-	(122,135,905)	-
Perdida Actuarial por Provision para Beneficios a Empleados	-	(48,767,228)	-	(48,767,228)
Impuesto Diferido Sobre Perdida Actuarial	-	13,167,152	-	13,167,152
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>12,097,322,106</b>	<b>(35,600,076)</b>	<b>1,099,223,142</b>	<b>13,160,945,172</b>
Transferencia a resultados acumulados	999,223,142	100,000,000	(1,099,223,142)	-
Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores	(35,600,076)	35,600,076	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	271,739,883	271,739,883
Otros Ajustes	3	-	-	3
<b>Saldos al 31 de Marzo de 2016</b>	<b>13,060,945,175</b>	<b>100,000,000</b>	<b>271,739,883</b>	<b>13,432,685,058</b>

Herenia Belances  
 Directora de Control Financiero



Ysrael Fabian  
 Gerente Contabilidad

Nota: A requerimiento de la Superintendencia de Bancos, la cuenta de Reserva Legal se consolida para presentacion en EEFF en la cuenta Otras Reservas Patrimoniales



# Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

APAP

Actualización

Superintendencia de Valores  
Departamento de Registro  
Comunicaciones de Entradas  
19/06/2016 3:03 PM m.manzano



47385

## Calificaciones

**Nacionales de Emisor**  
Largo Plazo AA-(dom)  
Corto Plazo F1+(dom)

**Perspectiva**  
Emisor de Largo Plazo Estable

**Nacionales de Emisión**  
Bonos Ordinarios Largo Plazo AA-(dom)

Deuda Subordinada hasta  
Por DOP3,000 millones  
(nueva emisión) A+(dom)

### Características de la Emisión de Deuda

**Tipo de Instrumento** Bonos Ordinarios  
**Monto** DOP3,000 millones  
**Año** 2013  
**Vencimiento** 2018  
**N° Registro** SIVEM-071

**Tipo de Instrumento** Bonos Ordinarios  
**Monto** DOP1,500 millones  
**Año** 2015  
**Vencimiento** 2020  
**N° Registro** SIVEM-089

## Resumen Financiero

Asociación Popular de Ahorro y Préstamos

(DOP millones)	31 dic 2015	31 dic 2014
Activos	61,536.3	54,711.8
Patrimonio	13,160.9	11,975.2
Resultado Neto	1,221.4	1,210.8
ROAA Operacional (%)	2.3	2.6
ROAE Operacional (%)	10.5	12.1
Capital Base según Fitch (%)	30.5	35.5

Fuente: Estados financieros auditados, Superintendencia de Bancos de República Dominicana.

## Informes Relacionados

Perspectivas 2016: Bancos de Centroamérica y República Dominicana (Diciembre 15, 2015).

## Analistas

Álvaro David Castro  
+503 2516 6615  
alvaro.castro@fitchratings.com

Larisa Arteaga  
+809 563 2481  
larisa.arteaaga@fitchratings.com

## Factores Clave de las Calificaciones

**Rentabilidad Operativa Alta:** La rentabilidad operativa de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (APAP) es alta. Esta se sustenta de un margen de interés neto adecuado, un control efectivo de los gastos generales y un gasto de provisiones moderado. El ROAA operativo es de 2.25% y compara favorablemente con de la industria financiera dominicana de 1.86%. Fitch Ratings prevé que esta siga mejorando.

**Crecimiento Crediticio Moderado:** APAP registra un crecimiento moderado comparado con la industria financiera local, acorde con su apetito de riesgo prudente enfocado en atender segmentos de ingresos medios y bajos. La cartera crediticia de la asociación se expandió 12.69% frente a lo registrado de 15.05% de la plaza total. Fitch resalta que su crecimiento consolida su posición de mercado sobre su competidor más cercano.

**Calidad de Cartera Buena:** La calidad de la cartera crediticia de la entidad es buena. A diciembre de 2015, su índice de créditos con mora mayor a 90 días de 2.04% es bueno y compara positivamente sobre el promedio registrado durante el período 2011–2014 de 2.32%. Su índice de cobertura de reservas de 123.8% es moderado. La agencia atribuye el deterioro leve en comparación a los dos periodos previos al mayor enfoque en créditos de consumo.

**Capitalización Robusta:** La capitalización de APAP es fuerte y muy superior al promedio de la plaza. El indicador de Capital Base según Fitch es alto y se beneficia que los títulos públicos no ponderan como activos riesgosos y de que el volumen elevado de créditos con garantía hipotecaria pondera a 50%. Asimismo, su capital tangible casi duplica al promedio del sistema. Por su carácter mutualista, la única fuente de generación de capital son las utilidades.

**Fondeo Estable y Liquidez Alta:** El fondeo se concentra en depósitos estables con una concentración baja. Estos se complementan con fondeo de corto plazo y una emisión de bonos corporativos. La liquidez es alta (39.4% del total de activos) y exhibe una estabilidad notable. Fitch estima que APAP podrá cumplir sus objetivos de diversificar sus fuentes de fondeo.

**Emisión de Deuda:** APAP presenta bonos corporativos que no tienen subordinación ni garantía específica, por lo que sus calificaciones están alineadas con la de la entidad. Asimismo, tiene un programa deuda subordinada a emitirse que tampoco tiene garantía específica y no tiene posibilidad de conversión a capital.

## Sensibilidad de las Calificaciones

**Diversificación de Ingresos:** Las calificaciones registrarían una mejora si la entidad tiene una diversificación mayor de sus ingresos al mismo tiempo que mantiene niveles de rentabilidad altos, calidad de cartera buena y una capitalización robusta en el horizonte de la calificación.

**Deterioro de la Calidad Crediticia:** Las calificaciones podrían ir a la baja de registrarse un deterioro material y sostenido de la calidad de la cartera, que reduzca la capacidad del patrimonio para absorber pérdidas inesperadas y afecte la rentabilidad desfavorablemente.

## Entorno Operativo

La calificación internacional de largo plazo de 'B+' de República Dominicana refleja su ingreso per cápita más alto y que es una economía más diversificada que sus pares. El país tiene una trayectoria de crecimiento resistente y estabilidad macroeconómica, además de beneficiarse de fuentes diversas de financiamiento externo. Estas fortalezas crediticias están balanceadas con las debilidades estructurales en su política fiscal. Fitch espera un crecimiento elevado de 4.5% en 2016, que sería más alto que el desempeño esperado para soberanos en la categoría B.

El sistema bancario dominicano es altamente concentrado, con los tres bancos más grandes representando 66.8% del total de activos a diciembre de 2015. El marco de regulación y supervisión financiera de República Dominicana ha mejorado y está evolucionando hacia una supervisión basada en riesgo, pero es menos desarrollado que el de otros mercados regulados de la región. El mercado secundario es limitado en comparación con otros más grandes de la región. La disponibilidad de instrumentos para cubrir riesgos es acotada, lo que expone potencialmente a los bancos dominicanos a niveles mayores de riesgo de liquidez, cambiario y de tasa de interés.

Al cierre de 2015, la expansión del crédito del sistema financiero dominicano fue de 15.1%, mientras que los indicadores de calidad del activo del sistema financiero desmejoraron en comparación con el cierre de 2014. La rentabilidad de la industria se fortaleció, sustentada principalmente en costos de crédito menores y ganancias extraordinarias por intermediación, mientras que la capacidad de absorción de pérdidas (capitalización y cobertura de reservas) ha sido estable respecto al promedio histórico.

## Perfil de la Empresa

### *Asociación de Ahorro y Préstamos con Mejor Franquicia*

APAP tiene una posición competitiva relevante en la plaza dominicana. Dentro del subgrupo de asociaciones de ahorro y préstamos, ocupa la primera posición con 42.3% del total de activos. También, es la cuarta institución financiera del sistema por volumen de activos, con 4.5% de participación de mercado a diciembre 2015. Esto último le hace ser un tomador de precios en el mercado dado su tamaño.

El modelo de negocios de APAP se enfoca en ofrecer productos y servicios financieros a segmentos de ingresos medios y bajos. Su oferta de productos y servicios es más limitada respecto a la de la banca tradicional porque no está facultada para captar por medio de cuentas corrientes e intermediar en moneda extranjera. Su cartera de préstamos presenta crecimientos menores al promedio del sistema financiero. Consistente con su finalidad original de facilitar el acceso a vivienda a segmentos excluidos por la banca, la mayor proporción de su cartera se enfoca en el segmento hipotecario. Por otra parte, los ingresos son poco diversificados. La mayoría de estos proviene de la intermediación financiera con 19.9% de comisiones por productos y servicios, aunque registra aumentos paulatinos.

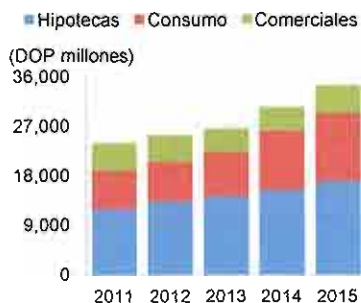
## Administración

### *Cuerpo Gerencial Sólido*

El cuerpo gerencial de APAP se considera bueno. La mayoría de sus ejecutivos tiene una permanencia larga dentro de la institución y un conocimiento profundo de ella y del ambiente operativo en que se desenvuelve. La identidad y cultura corporativa son fuertes.

El gobierno corporativo es efectivo. La entidad, como asociación de carácter mutualista, es gobernada y administrada por su Asamblea de Depositantes y la Junta de Directores, respectivamente. La Junta de Directores está integrada por ocho miembros elegidos para un periodo de 3 años, de los cuales, uno está directamente involucrado en la administración de

## Composición de Cartera Crediticia



Fuente: APAP

## Metodología Relacionada

Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras (Mayo 29, 2015)

## Entorno Operativo

La calificación internacional de largo plazo de 'B+' de República Dominicana refleja su ingreso per cápita más alto y que es una economía más diversificada que sus pares. El país tiene una trayectoria de crecimiento resistente y estabilidad macroeconómica, además de beneficiarse de fuentes diversas de financiamiento externo. Estas fortalezas crediticias están balanceadas con las debilidades estructurales en su política fiscal. Fitch espera un crecimiento elevado de 4.5% en 2016, que sería más alto que el desempeño esperado para soberanos en la categoría B.

El sistema bancario dominicano es altamente concentrado, con los tres bancos más grandes representando 66.8% del total de activos a diciembre de 2015. El marco de regulación y supervisión financiera de República Dominicana ha mejorado y está evolucionando hacia una supervisión basada en riesgo, pero es menos desarrollado que el de otros mercados regulados de la región. El mercado secundario es limitado en comparación con otros más grandes de la región. La disponibilidad de instrumentos para cubrir riesgos es acotada, lo que expone potencialmente a los bancos dominicanos a niveles mayores de riesgo de liquidez, cambiario y de tasa de interés.

Al cierre de 2015, la expansión del crédito del sistema financiero dominicano fue de 15.1%, mientras que los indicadores de calidad del activo del sistema financiero desmejoraron en comparación con el cierre de 2014. La rentabilidad de la industria se fortaleció, sustentada principalmente en costos de crédito menores y ganancias extraordinarias por intermediación, mientras que la capacidad de absorción de pérdidas (capitalización y cobertura de reservas) ha sido estable respecto al promedio histórico.

## Perfil de la Empresa

### *Asociación de Ahorro y Préstamos con Mejor Franquicia*

APAP tiene una posición competitiva relevante en la plaza dominicana. Dentro del subgrupo de asociaciones de ahorro y préstamos, ocupa la primera posición con 42.3% del total de activos. También, es la cuarta institución financiera del sistema por volumen de activos, con 4.5% de participación de mercado a diciembre 2015. Esto último le hace ser un tomador de precios en el mercado dado su tamaño.

El modelo de negocios de APAP se enfoca en ofrecer productos y servicios financieros a segmentos de ingresos medios y bajos. Su oferta de productos y servicios es más limitada respecto a la de la banca tradicional porque no está facultada para captar por medio de cuentas corrientes e intermediar en moneda extranjera. Su cartera de préstamos presenta crecimientos menores al promedio del sistema financiero. Consistente con su finalidad original de facilitar el acceso a vivienda a segmentos excluidos por la banca, la mayor proporción de su cartera se enfoca en el segmento hipotecario. Por otra parte, los ingresos son poco diversificados. La mayoría de estos proviene de la intermediación financiera con 19.9% de comisiones por productos y servicios, aunque registra aumentos paulatinos.

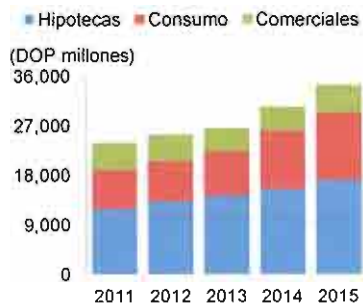
## Administración

### *Cuerpo Gerencial Sólido*

El cuerpo gerencial de APAP se considera bueno. La mayoría de sus ejecutivos tiene una permanencia larga dentro de la institución y un conocimiento profundo de ella y del ambiente operativo en que se desenvuelve. La identidad y cultura corporativa son fuertes.

El gobierno corporativo es efectivo. La entidad, como asociación de carácter mutualista, es gobernada y administrada por su Asamblea de Depositantes y la Junta de Directores, respectivamente. La Junta de Directores está integrada por ocho miembros elegidos para un período de 3 años, de los cuales, uno está directamente involucrado en la administración de

## Composición de Cartera Crediticia



Fuente: APAP



APAP. Para llevar a cabo sus funciones, la entidad cuenta con varios comités, divididos en Comités de Apoyo a la Junta de Directores y de Alta Gerencia. Entre los primeros están el de Gestión Integral de Riesgos, Auditoría, Nombramiento y Remuneraciones y el Estratégico. Los otros son el Ejecutivo y de Tecnología, Crédito y Cumplimiento. Cada uno tiene la participación de al menos cuatro miembros de la Junta de Directores. Además, una firma externa independiente evalúa el funcionamiento de todos los comités.

La estrategia de APAP se enfoca en los segmentos objetivos atendidos tradicionalmente, procurando una penetración de mercado mayor vía productos y servicios existentes y nuevos. La entidad pretende aumentar su penetración de mercado en los sectores consumo y Pyme, así como diversificar sus ingresos por medio de una unidad de negocio nueva dedicada exclusivamente a fideicomisos.

La ejecución de la institución es buena. La entidad ha demostrado ser consistente en el cumplimiento de sus objetivos de negocio y financieros a lo largo de las distintas fases del ciclo económico, superando el crecimiento del sistema financiero local y con indicadores de retorno sobre activos ligeramente mayores que la media. Fitch prevé que APAP continuará con este nivel de ejecución, logrando mantener su posición de mercado.

### Apetito de Riesgo

#### *Apetito de Riesgo Moderado*

El apetito de riesgo de APAP es moderado. Sus políticas de riesgo relacionadas con el otorgamiento de créditos son revisadas periódicamente. A diciembre de 2015, se consideran adecuadas para los segmentos objetivos que atiende la entidad, primordialmente en clientes de ingresos medios y bajos. Estas establecen los límites de crédito a otorgarse por sector y los procedimientos de cobro acorde al nivel de mora de cada crédito.

Las políticas referentes a inversiones en títulos valores son similares al promedio de la plaza dominicana: la mayor parte de ellos se concentra en títulos del Estado o el banco central de República Dominicana, de demanda alta en el mercado secundario.

#### *Controles de Riesgo Efectivos*

Los controles de riesgo de APAP son efectivos y comparan favorablemente con sus pares de la plaza. La estructura organizativa de la entidad contempla una unidad de control responsable de administrar todos los riesgos a los que está expuesta. Esta reporta directamente al Vicepresidente Ejecutivo e informa al Comité de Gestión Integral Riesgos de manera oportuna.

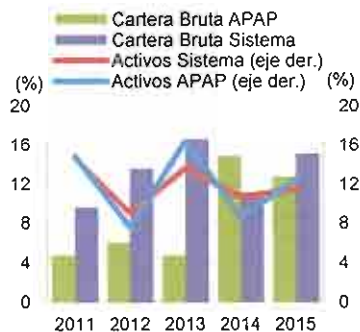
El procesamiento de créditos ha mejorado continuamente, mejorando tiempos de respuesta por medio de una fábrica de créditos, particularmente para los de consumo y los hipotecarios. Además, los controles se han fortalecido por un sistema bancario nuevo, el cual incrementa los niveles de eficiencia y seguridad.

Al cierre fiscal 2015, el crecimiento del volumen de préstamos de APAP es ligeramente inferior al promedio de la plaza. Fitch prevé un alineamiento al promedio de la industria en el corto plazo, lo que consolidaría la posición de mercado de la asociación sobre su competidor más cercano.

#### *Riesgos de Mercado Mitigados*

El riesgo de tasa de interés está mitigado por la facultad de APAP de ajustar las tasas de sus préstamos y depósitos en plazos cortos. El Comité de Activos y Pasivos se reúne para estos efectos un mínimo de una vez mensualmente para evaluar posibles ajustes, luego de monitorear las condiciones del mercado. La entidad presenta riesgo cambiario bajo debido a disponibilidades

### Tasas de Crecimiento



Fuente: APAP

e inversiones en moneda extranjera de menor cuantía. Al igual que otras asociaciones, APAP no puede otorgar créditos ni captar depósitos en moneda extranjera, por regulación.

El riesgo de liquidez es medido y controlado efectivamente por medio de un plan de contingencia de liquidez y otras medidas que la hacen relativamente más sofisticada en comparación a otras entidades del mismo tipo.

Con respecto al riesgo operativo, APAP ha evaluado y desarrollado herramientas para identificar, monitorear y controlar eventos de su tipo. También ha realizado estimaciones del impacto que tendrá la ponderación del riesgo operativo en el cálculo del índice de solvencia patrimonial. La agencia valora positivamente el manejo prudencial del riesgo operativo.

**Perfil Financiero**

**Calidad de Activos**

*Cartera Crediticia Buena*

Indicadores de Calidad de Activos					
(%)	2015	2014	2013	2012	2011
Crecimiento de los Préstamos Brutos	12.69	14.78	4.75	6.03	4.75
Préstamos Mora + 90 Días / Préstamos Brutos	2.04	1.59	1.82	2.80	3.05
Reservas para Préstamos / Préstamos Brutos	2.52	2.28	2.53	3.50	3.65
Cargo por Provisión para Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	1.58	1.70	1.33	3.24	2.69
Castigos Netos / Préstamos Brutos Promedio	1.04	0.81	1.08	1.94	1.18

Fuentes: Estados financieros auditados de APAP y Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

La calidad de la cartera crediticia de APAP es buena. El crecimiento total de 12.7% es menor al promedio de la plaza de 15.1%. Durante 2015, esta ha registrado crecimientos en los segmentos de consumo (16.5%) y comerciales (13.3%), seguidos de la cartera hipotecaria (10.0%). Asimismo, la concentración de la cartera es baja: los 20 deudores mayores por grupo económico representan 14.6% de la cartera bruta total.

Su índice de morosidad mayor a 90 días es de 2.04%, superior al promedio del sistema de 1.7%. Esto es consecuencia del peso creciente de los créditos de consumo colocados en segmentos medios y bajos. Por su parte, el índice de cobertura de dicha cartera es de 123.8%, considerado moderado. Este es menor, tanto a su promedio histórico 2011-2014 de 131.8%, como al promedio de la industria a diciembre 2015 de 168.2%.

La cartera en categorías de mayor riesgo (véase gráfico Créditos en Clasificación C, D y E) se ha incrementado en 64% en términos interanuales debido al énfasis en la cartera de consumo. La agencia considera que dichos niveles permanecen en un rango aceptable.

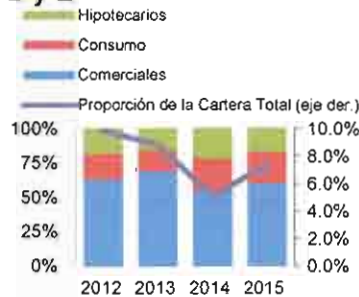
Por su parte, la cartera de inversiones representa 30.6% de los activos totales, esto es consistente con su historia reciente (promedio 2011-2014 de 29.6%). La mayoría de las inversiones se concentran en instrumentos de corto y mediano plazo del Banco Central y bonos de la Secretaría de Hacienda. Fitch prevé que dicho perfil se mantenga dadas las oportunidades limitadas de inversión en el mercado local.

**Ganancias y Rentabilidad**

*Rentabilidad Operativa Alta*

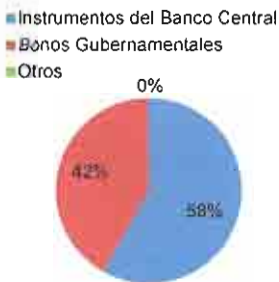
APAP registra una rentabilidad operativa alta debido a MIN moderado, eficiencia operativa mejor que el promedio de la plaza y gastos por provisiones controlados dada su calidad de cartera buena. A diciembre de 2015, su ROAA operativo es mayor que el promedio de la plaza local (2.3% frente a 1.9%).

**Créditos en Clasificación C, D y E**



Fuente: Superintendencia de Bancos de República Dominicana

**Cartera de Inversiones**



Fuente: APAP



**Indicadores de Rentabilidad**

(%)	2015	2014	2013	2012	2011
Ingreso Neto por Intereses / Activos Productivos Promedio	8.35	8.65	9.39	9.59	9.89
Gastos Operativos / Ingresos Operativos Netos	64.50	60.95	59.69	57.55	56.07
Cargo por Prov. para Préstamos y Títulos Valores / Utilidad Oper. antes de Provisiones	28.13	26.05	20.07	44.22	39.32
Utilidad Operativa / Activos Totales Promedio	2.25	2.62	3.06	2.34	2.58
Utilidad Operativa / Patrimonio Promedio	10.46	12.09	14.20	10.80	11.81

Fuentes: Estados financieros auditados de APAP y Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

El MIN es moderado y menor que el promedio de historia reciente debido a la competencia vía precio fuerte del mercado y se mantiene inferior del de la industria (8.4% frente a 9.3%). Esto es por la preponderancia de la cartera hipotecaria y por el costo de pasivos alto, que compara como superior al de la plaza: 6.1% frente a 4.0%.

La eficiencia operativa de APAP es buena. Sus niveles actuales son ligeramente superiores a su promedio histórico, pero mejores a 72.3% registrado por la industria. El incremento es acorde a los planes de amortización de su sistema tecnológico, de reciente actualización. Dicha amortización se espera por los siguientes 5 años. Fitch no prevé variaciones materiales en la eficiencia de APAP.

El gasto por provisiones se ha incrementado gradualmente hasta superar levemente el promedio del sistema (28.1% frente a 22.8%) Esto se debe al incremento de las colocaciones en segmentos de consumo.

La agencia opina que la rentabilidad operativa de APAP tendrá aumentos paulatinos en el horizonte de la calificación. El MIN aumentará debido a la colocación mayor en los sectores consumo y Pyme. Los ingresos por intereses compensarán el aumento moderado de las provisiones, mientras que la eficiencia operativa se mantendrá. Por otro lado, la proporción de ingresos operativos no financieros seguirán al alza progresivamente.

**Capitalización y Apalancamiento**

*Capitalización Robusta*

**Capitalización y Apalancamiento**

(%)	2015	2014	2013	2012	2011
Capital Base según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	30.46	35.54	32.24	38.27	31.65
Patrimonio Común Tangible / Activos Tangibles	21.39	21.89	21.35	21.85	21.36
Índice de Capital Regulatorio	27.91	32.30	28.40	34.57	28.88
Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad Neta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Generación Interna de Capital	9.28	10.11	12.02	9.24	8.73

Fuentes: Estados financieros auditados de APAP y Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

La capitalización de APAP es robusta. Esta permite un margen adecuado de crecimiento y la capacidad para absorber pérdidas eventuales. El indicador de Capital Base según Fitch sobre activos ponderados por riesgo resultó en 30.5%, a diciembre de 2015 (promedio 2011-2014: 34.4%). Este se beneficia de que los títulos valores emitidos por el banco central no ponderan como activo riesgoso y de que la cartera con garantía hipotecaria pondera únicamente a 50%, según la regulación local vigente. Por su parte, el indicador de patrimonio a activos tangibles es adecuado y similar al promedio de la plaza.

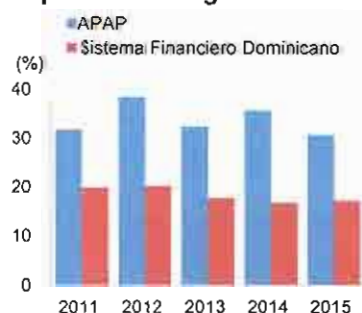
En opinión de Fitch, niveles robustos de capitalización son fundamentales debido a la naturaleza mutualista de la entidad, cuya única fuente de fortalecimiento del patrimonio son las utilidades. La

**Composición del Estado de Resultados**



Fuente: APAP

**Capital Base según Fitch**



Fuente: APAP y Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

	Abr.16	Mayo.16
Solvencia	A+	A+
Perspectivas	Estables	Estables

Letra de calificación en Anejo

### Nuevo Instrumento

Bonos Subordinados A

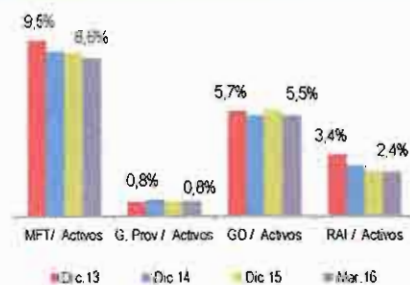
### Resumen financiero

MMS dominicanos de cada periodo

	Dic.14	Dic.15	Mar.16
Activos totales	54.712	61.536	62.145
Colocaciones totales netas	29.608	33.114	34.432
Inversiones	17.508	19.467	18.575
Pasivos exigibles	41.608	46.837	47.114
Patrimonio neto	11.975	13.161	13.433
Margen fin. total (MFT)	4.705	5.157	1.328
Gasto en provisiones	478	515	128
Gastos operativos (GO)	2.868	3.326	848
Resultado antes implo (RAI)	1.446	1.385	372

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) a través que se indica Subentram.

### Indicadores relevantes (%)



Nota: (\*) Indicadores sobre activos Activos prometidos

### Respaldo patrimonial

	Dic.14	Dic.15	Mar.16
Índice de Solvencia	31,7%	27,5%	31,1%
Pasivo exigible / Patrimonio	3,5 vc	3,6 vc	3,5 vc

Fuente: SIB

### Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Calificación	Medio	Alto	Muy Alto
Perfil de negocios	Medio	Alto	Muy Alto	
Capacidad de generación	Medio	Alto	Muy Alto	
Respaldo patrimonial	Medio	Alto	Muy Alto	
Perfil de riesgos	Medio	Alto	Muy Alto	
Fondo y liquidez	Medio	Alto	Muy Alto	

Analista: Liliانا Cancino C.  
liliانا.cancino@feller-rate.cl  
(562) 2757 0484

## Fundamentos

La calificación asignada a la solvencia e instrumentos de Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (APAP) se sustenta en el buen posicionamiento en su segmento objetivo, su amplia base de ahorrantes y su elevado índice de solvencia. También incorpora su adecuada gestión de cartera y la mantención de un gasto en provisiones controlado desde 2013. Sus retornos se mantienen superiores al promedio de asociaciones, gracias a bajos indicadores de gastos operacionales.

En contrapartida, la calificación considera los riesgos asociados a un negocio concentrado en créditos a personas de ingresos medios y bajos, con alta sensibilidad a ciclos económicos. Incorpora además su naturaleza de asociación, que impone limitaciones en su giro de negocios y el acceso a capital adicional. Esto último, mitigado por su elevado índice de solvencia.

Su adecuado perfil de negocios se refleja en su fuerte posicionamiento en el segmento de personas de ingresos medios y bajos, con la mayor participación de mercado en colocaciones vigentes netas de la industria de asociaciones, con 41,4% a marzo de 2016. Al incorporar los bancos múltiples, su cuota es de 4,4% (quinto lugar en el ranking). Su plan estratégico contempla continuar con la expansión geográfica y con una oferta diversificada de productos para personas, empresas y -más recientemente- Pymes, de la mano de multilaterales. La exitosa consecución de su estrategia se refleja en la menor importancia relativa que ha adquirido su cartera hipotecaria, que disminuyó de 53,8% a 49,8% del total, entre 2013 y marzo de 2016.

La fuerte capacidad de generación de APAP deriva de elevados márgenes y controlados gastos de apoyo. Si bien su rentabilidad se ha debilitado desde 2013, en línea con el sistema, ésta se ha mantenido sobre el promedio. A marzo de 2016, su resultado antes de impuestos sobre activos era 2,4%, versus el 2,1% de la industria.

Su perfil de riesgo se considera adecuado gracias al fortalecimiento de su estructura y

gestión desde 2012. Además, en 2015 la asociación cambió su core bancario y en 2016 implementó un nuevo modelo de scoring interno para el negocio de consumo. Su cartera vencida (incluye aquella en cobranza judicial) era equivalente al 1,8% de sus colocaciones a marzo de 2016, similar al del sistema de asociaciones. Sin embargo, a marzo de 2016. A la misma fecha, la cobertura de provisiones sobre dicha cartera era de 1,3 veces.

Su respaldo patrimonial es considerado fuerte, pese a que entidad no tiene accionistas que puedan efectuar aportes de capital ante situaciones inesperadas. Ello, debido a que cuenta con una amplia base patrimonial producto de la acumulación de sus excedentes. Su índice de solvencia -que incluye el riesgo de mercado- ha fluctuado en torno a 30%, en línea con la industria.

Sus fuentes de financiamiento son relativamente poco diversificadas dentro del sector financiero, al no tener acceso a captaciones a la vista, concentradas en valores en circulación y captaciones de ahorro. Por otro lado, si bien la entidad cuenta con un descalce estructural de plazos, éste es mitigado con inversiones de alta liquidez y la mayor atomización y extensión de plazos de sus fuentes de financiamiento. La emisión de títulos de valor que la entidad realizó en 2013 constituyó un aporte hacia una mayor diversificación

## Perspectivas: Estables

Las perspectivas se calificaron en "Estables". Los avances en cuanto al control del riesgo y la eficiencia han logrado mitigar los menores márgenes financieros. El desafío consiste en mantener su posicionamiento y consolidar su estrategia para avanzar hacia una estabilidad de sus indicadores, sin deteriorar la relación riesgo-retorno.

### FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

#### Fortalezas:

- Buen posicionamiento en su segmento.
- Amplia, estable y atomizada base de ahorrantes
- Elevado índice de solvencia.
- Acotado riesgo de crédito.
- Buenos niveles de eficiencia

#### Riesgos:

- Orientado a segmentos de personas más sensibles a ciclos económicos.
- Actividad limitada por ser una asociación.
- Su estructura de propiedad limita el acceso de la entidad a nuevos recursos para imprevistos.



Solvencia  
Perspectivas

A+  
Estables

PERFIL DE NEGOCIOS

Adecuado. Entidad de tamaño medio orientada al segmento de personas con especial énfasis y fuerte posicionamiento en créditos para la vivienda

Propiedad

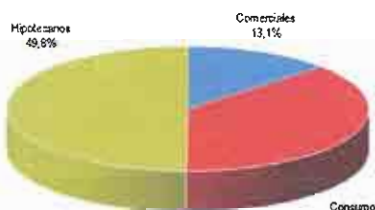
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos es una persona jurídica de derecho privado, sin fines de lucro, de carácter mutualista.

La Asamblea de Asociados, que cuenta con sobre 520.000 asociadas -a diciembre de 2015- es el órgano máximo de gobierno y encargado de designar a los miembros de la Junta de Directores. Cada depositante tiene derecho a un voto por cada RD\$ 100 mantenidos depositados o como promedio en la cuenta de ahorros durante el último ejercicio, con un límite de 50 votos por persona.

APAP mantiene especial énfasis en el desarrollo de su gobierno corporativo, fomentando la adopción de cultura y buenas prácticas en dicha materia, actualizando continuamente sus políticas internas, con un fuerte énfasis en la transparencia y divulgación de información.

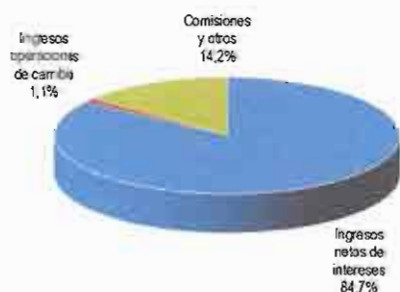
Colocaciones por segmento de negocio

Febrero 2016



Ingresos netos por rubro

Marzo 2016



Diversificación de negocios

Actividad concentrada en segmento de personas, otorgando principalmente créditos hipotecarios y de consumo, complementado con otros servicios financieros.

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (APAP) es una persona jurídica de derecho privado, sin fines de lucro. Fue creada en 1962, con el objeto de promover y fomentar la creación de ahorros, destinados al otorgamiento de préstamos para la construcción, adquisición y mejoramiento de la vivienda.

Desde sus inicios ha concentrado su accionar en el otorgamiento de créditos para la vivienda, apoyado en la exención tributaria de la que era beneficiaria y al prestigio ganado en la industria. En 2004, con el objetivo de fortalecer el sistema bancario y las finanzas públicas, se eliminó la exención tributaria que favorecía a las asociaciones. Los órganos reguladores emitieron nuevas normativas orientadas hacia un enfoque de supervisión basada en riesgos. Frente a las mayores exigencias en la calificación de créditos comerciales, las entidades financieras orientaron sus esfuerzos al segmento de personas.

Conforme a su propósito original, la cartera de APAP tiene un fuerte componente de colocaciones hipotecarias. Estas se han mantenido relativamente estables como proporción del total, fluctuando en torno al 50%. Mientras tanto, el foco de la administración por aumentar la diversificación y rentabilidad de sus colocaciones, se ha traducido en un crecimiento importante de su cartera de consumo, que ha cobrado progresivamente mayor importancia durante los últimos 5 años.

Lo anterior ha implicado que su cartera comercial se haya mantenido acotada en términos nominales, perdiendo importancia dentro del total. De acuerdo con su estrategia, la administración ha privilegiado las colocaciones a Pymes para disminuir la exposición a grandes deudores y mejorar la rentabilidad.

De esta forma, un 86,9% de sus colocaciones están dirigidas a personas. A febrero, su cartera bruta estaba compuesta en un 49,8% por créditos hipotecarios para vivienda, 37,1% consumo y 13,1% comerciales.

En tanto, sus ingresos provienen mayoritariamente de su margen de intereses (incluyendo cartera de colocaciones y títulos de valor netos de gastos financieros), que representó un 84,7% de su margen financiero bruto. Dicha proporción ha disminuido paulatinamente, dando paso a ingresos por comisiones asociadas a otros productos, como tarjetas de crédito y seguros, que en total suman el restante 15,3%. No obstante, la proporción de otros ingresos netos aún es baja respecto a la banca múltiple, que alcanza al 23,3% de su margen financiero total. En este sentido, sus fuentes de ingresos son relativamente menos diversificadas que el total de la industria financiera.

Estrategia y administración

Potenciar el crecimiento con el cruce de productos, acompañado de una adecuada administración del riesgo y control de gastos

Ante un escenario altamente competitivo, la entidad ha enfrentado durante los últimos años un proceso de transformación, tendiente a fortalecer su estructura acorde con el nuevo enfoque de negocios. Los avances en el análisis de riesgos y gobierno corporativo, además del fortalecimiento de los controles, sistemas y tecnología han contribuido a mejorar la generación de información optimizando la gestión y los tiempos de respuesta, contribuyendo al desarrollo del negocio.

APAP ha aumentado la diversificación de su oferta de productos durante los últimos años. Actualmente, incluye créditos comerciales y de consumo (que incluye tanto tarjetas de crédito como préstamos personales), pese a que su actividad más relevante en términos de cartera continúa siendo las colocaciones hipotecarias.

La entidad se beneficia de una amplia base de fondeo minorista, con captaciones se concentra en valores en circulación, libretas de ahorro y, en menor medida, en depósitos a plazo. Lo anterior, se

Fuente: Elaboración por Feller Rate en base a reportes de ESI

Solvencia **A+**  
Perspectivas **Estables**

apoya en una de las mejores coberturas geográficas del sistema de asociaciones, a través de una red de 50 oficinas concentradas especialmente en la zona metropolitana.

La asociación mantiene una visión estratégica que contempla mantener y potenciar su liderazgo, siendo percibida como una de las principales entidades financieras de República Dominicana. Para ello, la administración ha desarrollado e implementado diversos cambios en su estructura, iniciativas comerciales y proyectos tecnológicos durante los últimos años.

En 2015, específicamente, destaca la implementación de un nuevo sistema core bancario. Con el nuevo sistema, la administración proyecta obtener beneficios importantes en términos de inteligencia de negocios y calidad de atención y servicio al cliente, además de una disminución importante del tiempo para el desarrollo y lanzamiento de nuevos productos. Junto con la implementación de nuevos sistemas, la entidad realizó inversiones importantes en renovación de servidores y equipos.

Como parte del plan de desarrollo y expansión de sus instalaciones y red de atención, en 2015 la entidad inició las gestiones para la ampliación de sus oficinas a través de la construcción de un nuevo edificio contiguo a la ubicación de sus oficinas principales en Santo Domingo. Al mismo tiempo, inauguró una nueva sucursal y realizó la remodelación de diversas oficinas.

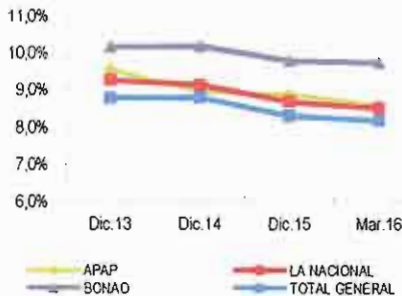
**Evolución cuota de mercado**



Fuente: Elaborada por Feller Rate en base a reportes de SIB Nota (1) Con respecto a la industria de asociaciones

**Resultado operacional bruto**

Margen financiero total / Activos



Fuente: Elaborada por Feller Rate en base a reportes de SIB

**Posición de mercado**

*Cuenta con posiciones de liderazgo entre las asociaciones, especialmente en el segmento hipotecario*

La industria de asociaciones de ahorros y préstamos dominicanos está conformada por 10 instituciones, con un total de colocaciones netas por RD\$83.245 millones a marzo de 2016. La participación de mercado de APAP en dicha cartera colocaciones totales brutas, ascendió a 41,4% a la misma fecha, ubicándose como líder de la industria de asociaciones, seguida de lejos por Asociación Cibao y Asociación La Nacional, que alcanzaron una participación de 21,6% y 19,2%, respectivamente.

Al agregar asociaciones de ahorros y préstamos y banco múltiples, APAP se ubica en el 5º lugar de la industria financiera situándose como una entidad de tamaño mediano, con un 4,4% de participación en colocaciones netas. A ello contribuye el buen posicionamiento de la entidad en el segmento hipotecario. La asociación es el 3º mayor actor en el financiamiento de viviendas, con un 12,4% de los créditos hipotecarios de bancos múltiples y asociaciones de ahorros y préstamo, a febrero de 2016.

Debido a que, por su naturaleza de asociación de ahorros y préstamos, la entidad no está autorizada a ofrecer cuentas corrientes, sus fuentes de financiamiento adquieren gran relevancia. La entidad es un importante captador de recursos del público. A marzo de 2016, concentraba el 41,7% de los fondos captados por las asociaciones de ahorros y préstamos, incluyendo obligaciones con el público y valores en circulación. Al incorporar la industria de bancos múltiples, a la misma fecha, APAP es el 3º mayor captador a través de dicho tipo de obligaciones, con un 4,6% del total.

**CAPACIDAD DE GENERACIÓN**

*Fuerte. Pese a la presión competitiva, sus altos márgenes y su ventaja en eficiencia le permiten mantener retornos superiores al promedio.*

**Ingresos y márgenes**

*Márgenes superiores al promedio de asociaciones, gracias a la importancia de su negocio de consumo. La tendencia es decreciente consistente con lo ocurrido con el resto de la industria.*

Hasta fines de 2012, el margen financiero total sobre activos de APAP se había ubicado constantemente por encima del sistema de asociaciones y en niveles similares a la industria de bancos múltiples.



Solvencia A+  
Perspectivas Estables

Sin embargo, desde 2013 dicho indicador comenzó a disminuir acercándose más al sistema de asociaciones y quedando por debajo de los bancos múltiples. Así, el primer trimestre de 2016 se ubicó en 8,6%, superior al 8,2% del sistema de asociaciones, aunque por debajo de los bancos múltiples (9,2%).

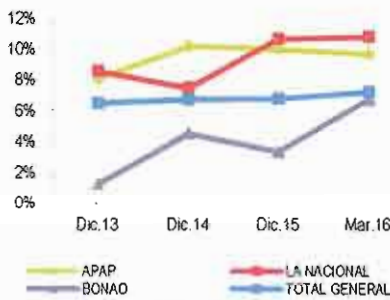
La disminución del margen durante los últimos tres años estuvo influenciada de manera importante por la rebaja de la tasa máxima permitida para cobrar en las tarjetas de crédito y, desde 2014, por una mayor competencia en el sistema financiero.

La caída de los *spreads* tiene un impacto fuerte en su margen financiero total, en un contexto donde la mayoría de sus ingresos corresponden a ingresos netos por intereses, con una baja participación relativa de las comisiones (que incluyen la de los seguros asociados a créditos hipotecarios y aquellas provenientes de la gestión de las tarjetas de crédito).

Para mitigar, en parte, esta caída de las tasas activas, APAP ha buscado disminuir su costo de fondeo a través de un cambio en su mix de depósitos y aumentar sus ingresos a través de un aumento en las ventas cruzadas.

Gasto en provisiones

Gasto en provisiones / Margen financiero total



Fuente: Elaborada por Feller Rate en base a reportes de SB

Gasto en provisiones

*Gasto en provisiones en rango de entidades comparables, aunque algo superior al promedio, producto de la importancia de las colocaciones de consumo.*

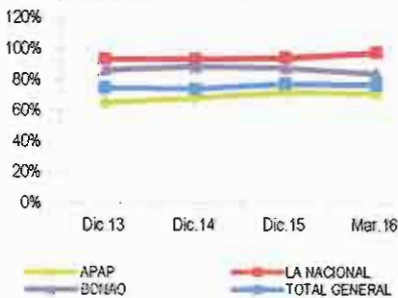
Durante 2011 y 2012, el escenario económico más restrictivo, el alza en las tasas de interés y la estrategia de crecer con un mix de productos con mayor foco en consumo y tarjetas de créditos tuvieron como consecuencia un deterioro de la cartera que implicó niveles de gasto en provisiones elevado esos años.

Las medidas tomadas por la administración, tendientes a revertir el incremento dicha situación se reflejaron al mantener niveles de gasto en provisiones superiores al promedio, aunque en un rango similar a entidades comparables, desde 2013 en adelante.

Por otra parte, su indicador de gasto en provisiones sobre margen financiero total muestra cierta volatilidad, característica de entidades medianas y pequeñas. En 2015 y el primer trimestre de 2016 dicho indicador fue de 8,7% y 9,7%, respectivamente, comparado con 6,8% y 7,2%, del sistema de asociaciones.

Eficiencia

Gasto operacional / Margen operacional neto



Fuente: Elaborada por Feller Rate en base a reportes de SB

Gastos operacionales

*A pesar de incremento en gastos operacionales derivados de inversiones en tecnología e infraestructura, sus indicadores de gastos operacionales se mantienen más favorables que los del promedio de la industria*

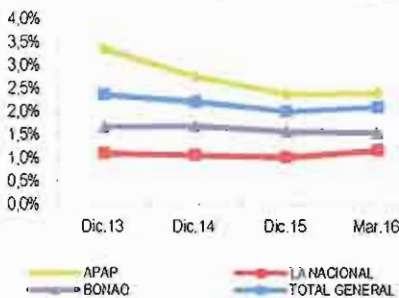
APAP tiene una cultura de control de costos que le ha permitido mantener sistemáticamente menores niveles de gasto sobre margen en relación a sus pares y bancos múltiples.

En 2015, sus gastos operacionales fueron equivalentes a un 71,7% de su margen operacional neto de provisiones, mientras que el sistema de asociaciones mostró un 73,3%. En ello colabora también una estructura más eficiente, que apoyada en el mayor uso de tecnología le ha permitido contar con niveles de eficiencia que superan incluso a bancos con mayor escala.

Las importantes inversiones en aplicaciones informáticas como la plataforma para tarjetas de crédito, la implementación del core bancario en 2015, y modelos de score de originación en 2016, han implicado gastos relevantes. No obstante sus indicadores de gastos operacionales se mantienen mejores que el promedio, y las inversiones debieran reflejarse en mejoras a nivel de eficiencia y control de riesgo futuro.

Rentabilidad

Resultado antes de impuestos / Activos totales



Fuente: Elaborada por Feller Rate en base a reportes de SB

Resultados

*Retornos se mantienen superiores al promedio, aunque han estado presionados por la disminución de su margen.*

Desde 2013 a la fecha, los resultados anuales de la entidad se han mantenido relativamente estables, con una utilidad antes de impuestos fluctuando en torno a RD\$1.500 millones. No obstante, en un contexto de crecimiento de sus activos y cartera de colocaciones, ello ha implicado una disminución de su rentabilidad.



Solvencia A+  
Perspectivas Estables

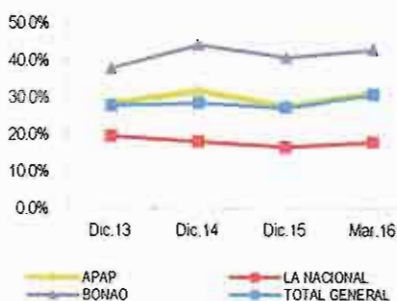
Adecuación de capital

En millones de pesos dominicanos



Fuente: Elaboración por Feller Rate en base a reportes de SIB

Índice de solvencia



Fuente: Elaboración por Feller Rate en base a reportes de SIB

En general, la tendencia decreciente de los retornos en el periodo mencionado ha estado influenciada por la disminución en el margen financiero (margen financiero total sobre activos), mientras que las fluctuaciones en el gasto en provisiones y el incremento en gastos operacionales han tenido más bien un efecto reducido.

En 2015, su resultado antes de impuestos sobre activos se fue de 2,5%, manteniendo la tendencia decreciente de los últimos años. Dicho nivel aún es superior al 2,1% de la industria de asociaciones y al 2,3% del sistema de bancos múltiples.

A juicio de Feller Rate, el principal desafío de APAP está en continuar mejorando los niveles de eficiencia durante los próximos años luego de la implementación de nuevos sistemas operativos. Esto, para poder lograr el crecimiento esperado a través del cruce de productos y la colocación adecuada de ellos. Asimismo, la entidad debiera lograr mantener los avances en control de riesgo crediticio y el consecuente gasto en provisiones, para mantener una estabilidad en los retornos.

RESPALDO PATRIMONIAL

*Fuerte. Destaca por su nivel de solvencia elevado, similar al promedio del sistema de asociaciones, que mitiga la ausencia de accionistas que eventualmente podrían aportar capital.*

Por su naturaleza de asociación de ahorros y préstamos, la entidad no tiene accionistas que puedan efectuar aportes de capital ante situaciones inesperadas. Sin embargo, de acuerdo a la ley estas instituciones deben constituir un fondo de reserva legal. Los estatutos de APAP establecen la constitución, anualmente, mediante el traspaso de las utilidades. Al cerrarse un ejercicio financiero la Asociación transferirá a dicho fondo no menos de la décima parte de las utilidades.

En el caso de APAP, dicho riesgo es mitigado parcialmente gracias a su amplia base patrimonial, que se ha incrementado gracias a sus altos retornos y a que sus excedentes, de generarse, son llevados a patrimonio a través de la constitución de reservas.

A marzo de 2016, su índice de solvencia era de 31,1%, superior al 30,7% del sistema de asociaciones y al 15,8% de los bancos múltiples.

PERFIL DE RIESGOS

*Adecuado. Estructura formalizada y políticas de riesgo conservadoras se reflejan en indicadores de calidad de cartera adecuados. Esto, junto a la importancia del negocio hipotecario, mitiga el riesgo derivado de la concentración de su cartera en el segmento de personas, sensible a ciclos económicos.*

Estructura y marco de gestión de riesgo

*Foco de la entidad en mantener altos estándares de gobierno corporativo se ha traducido en un fortalecimiento continuo de gestión de riesgo*

Los estatutos sociales, el reglamento interno de la Junta de Directores, el reglamento marco de gobierno corporativo y los estatutos internos de los comités de apoyo a la Junta de Directores y de los comités de Alta Gerencia, enmarcan la estructura de gobierno de APAP. Desde diciembre de 2015, la Junta de Directores está conformada por 8 miembros -de los cuales, actualmente, 7 son externos independientes y uno ejecutivo o interno- que permanecen tres años en el cargo con posibilidad de reelección.

Con efectividad a enero de 2016, la entidad realizó una modificación a la estructura de comités de apoyo de la Junta de Directores, quedando conformados por: i) el Comité de Gestión Integral de Riesgos; ii) el Comité Estratégico; iii) el Comité de Auditoría y iv) el Comité de Nombramientos y Remuneraciones. Los estatutos de cada comité definen, entre otros aspectos, sus funciones, la periodicidad de las reuniones y los requisitos de su composición.

Solvencia A+  
Perspectivas Estables

Evolución de colocaciones por segmento



Fuente: Elaborada por Feller Rate en base a reportes de BB

Evolución de colocaciones por segmento

	Dic.14	Dic.15	Mar.16
Prov. Constituidas / Coloc. <sup>(1)</sup>	2,3%	2,4%	2,4%
Cart. Venc.+ Cob. Jud. / Coloc.	1,6%	2,1%	1,8%
Cober. Cart. Venc.+ Cob. Jud.	1,4 vc	1,1 vc	1,3 vc
Bienes recib. en pago / Activos <sup>(2)</sup>	0,6%	0,4%	0,4%
Gasto prov. / Coloc	1,7%	1,4%	1,5%
Gasto prov. / Margen Fin. total	10,2%	8,7%	9,7%

Fuente: Elaborada por Feller Rate en base a reportes de BB

Notas: (1) Colocaciones totales promedio (2) Activos totales promedio

En 2015, la Junta de Directores creó los comités de Alta Gerencia y sus estatutos, como parte del proceso de adaptación a la normativa vigente y en búsqueda de mejorar eficiencia en las labores de los órganos de apoyo a la Junta de Directores. Así, se conformaron el Comité de Crédito, el Comité de Cumplimiento y el Comité Ejecutivo y de Tecnología.

Desde 2007 la institución viene fortaleciendo su gobierno corporativo en línea con las mejores prácticas internacionales y la normativa vigente. El proceso se inició en respuesta a una recomendación efectuada en 2006 por el Comité de Supervisión Bancaria del Banco Internacional de Pagos de Basilea, así como de la adopción por parte de la Junta Monetaria en el año 2007 del Reglamento de Gobierno Corporativo para entidades de intermediación financiera. APAP publica desde el año 2007, su Informe Anual de Gobierno Corporativo mucho antes de que fuera requerido por la normativa en el año 2013. Igualmente, cuenta con un programa de irradiación de buen gobierno corporativo con el objetivo de difundir su cultura de gobernabilidad a los stakeholders, así como para fomentar sanas prácticas de gobierno corporativo. APAP es también pionera en la declaración de principios desde el 2007 y en la adopción de políticas contra prácticas corruptas en el 2014. La importancia relativa de estas materias dentro de la organización mitiga, en gran medida, el riesgo inherente a una estructura de propiedad de carácter mutualista que carece de dueños capitalistas.

La administración superior está encabezada por la Vicepresidencia Ejecutiva, a la cual reportan seis vicepresidencias: i) administración y finanzas; ii) negocios; iii) operaciones y tecnología; iv) riesgos; v) tesorería y vi) calidad y capital humano. Por su parte, tanto el área de auditoría, como la gerencia de cumplimiento y prevención de lavado de activos, reportan directamente al Comité de Auditoría.

La Vicepresidencia de Riesgos informa mensualmente al Comité de Gestión Integral de Riesgos. Este último tiene como función dar apoyo a la Junta de Directores en materia de administración de riesgos, junto con los lineamientos de las políticas de control y calificación de riesgo, así como los límites de exposición en las diversas operaciones. Concentra funciones de relevancia para la entidad, y cuenta, a su vez, las siguientes direcciones: i) riesgo crediticio; ii) riesgo de mercado, liquidez y portafolios; iii) riesgo operacional y control interno; iv) legal; v) cobros; y vi) seguridad y contingencia.

Más del 60% de los activos productivos de APAP corresponde a colocaciones netas, por lo que la dirección de riesgo crediticio cobra especial relevancia al definir las directrices del proceso de originación.

Las políticas de crédito están definidas en un manual de procedimientos donde se establecen los rangos de aprobación, determinados por niveles jerárquicos y montos involucrados, por tipo de préstamo. En dicho documento se determinan también las acciones a seguir ante una excepción a la política. Las políticas de originación están sujetas a constantes ajustes para lograr las tasas de crecimiento esperado por la institución.

APAP cuenta con un manual de políticas de cobranza que formaliza los procedimientos del área y sus alcances. El Vicepresidente de Riesgos es el responsable de actualizar la estrategia y los procedimientos de cobranza y velar por el desarrollo, aplicación y evaluación de las estrategias de recuperación de activos. En tanto, la responsabilidad por la elaboración y revisión de las políticas recae en el Comité de Gestión Integral de Riesgos y son aprobadas por la Junta de Directores.

Para la gestión de cobros APAP cuenta con una aplicación que se alimenta automáticamente del core bancario y del sistema de tarjetas de crédito. Durante 2014, y en línea con el foco en el área de recuperación, se reestructuraron algunas secciones. En particular el área de venta de bienes adjudicados pasó al área de cobranza y se creó una gerencia para el control y seguimiento de cartera.

En conformidad con la normativa, APAP cuenta con un reglamento que enmarca los procedimientos para la gestión de riesgo de mercado y liquidez. En éste se definen las pautas a seguir, así como los test de sensibilidad que se deben aplicar con el fin de controlar la exposición por las operaciones realizadas y acotar los riesgos relacionados. La entidad realiza periódicamente stress test de liquidez y cuenta con planes de contingencia para hacer frente a potenciales escenarios adversos.

APAP mantiene permanentemente actualizado su plan de implementación de riesgo operacional para validar la ejecución de su cronograma de actividades. La gestión de este riesgo, radicada en la dirección de riesgo operacional y cumplimiento, contempla el monitoreo y reporte de más de 100 indicadores de riesgo clave. Durante 2015, la administración fortaleció el seguimiento a través del incremento de la cantidad y frecuencia de los reportes. La entidad monitorea los indicadores



Solvencia **A+**  
Perspectivas **Estables**

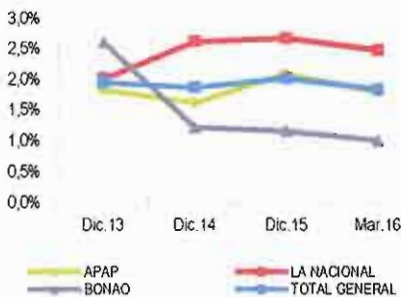
Calidad de la cartera de colocaciones



Fuente: Elaborada por Feller Rate en base a reportes de SEI

Cartera vencida (1)

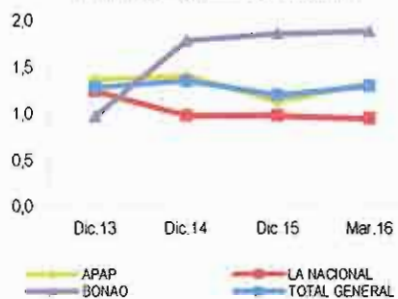
Car. Vencida (1) / Colocaciones



Fuente: Elaborada por Feller Rate en base a reportes de SEI  
Nota: (1) Incluye cobranza judicial

Cobertura de cartera vencida

Stock de provisiones / Car. Vencida (1)



Fuente: Elaborada por Feller Rate en base a reportes de SEI  
Nota: (1) Incluye cobranza judicial

clave de gestión a través de herramientas automatizadas con el objetivo de reaccionar oportunamente a posibles eventos de riesgo.

Como parte de su estrategia de modernización, durante 2014 APAP cambió su plataforma de tarjetas de crédito y realizó mejora en su portal de internet banking, aumentando su capacidad transaccional. Paralelamente, durante 2015 la entidad culminó la implementación de un nuevo sistema core bancario. Ello debiera redundar en importantes mejoras en eficiencia y gestión, así como facilitar el cruce y la incorporación de nuevos productos.

En relación a las áreas de control, durante el 2014 una firma internacional realizó una evaluación de calidad y certificó el cumplimiento del departamento de Auditoría Interna con los estándares para la práctica profesional de la auditoría interna. De igual forma destaca la adquisición de una herramienta soporte para mejorar el monitoreo de controles y el desarrollo autoevaluaciones de control, así como el fortalecimiento del área de prevención de lavado de activos.

Concentración del riesgo y exposiciones relevantes

*Cartera concentrada en financiamiento de la vivienda lo que beneficia su calidad crediticia*

Acorde con su estrategia de negocios, las colocaciones de APAP están concentradas casi exclusivamente en el segmento de personas, que en conjunto alcanzan el 86,9% de la cartera, a febrero de 2016. Un 49,8% del total corresponde a colocaciones hipotecarias para la adquisición de viviendas, mientras que el 37,1% corresponde a créditos de consumo en cuotas y otros productos de consumo.

Su cartera se beneficia del elevado nivel de garantías reales asociado a las colocaciones para vivienda.

Mientras, al tener una cartera comercial reducida (de 13,1% del total a febrero de 2016), sus colocaciones son altamente atomizadas, con bajas concentraciones en mayores deudores y clientes individuales.

Crecimiento y calidad de activos

*Riesgo de crédito acotado debido al fortalecimiento de políticas de originación y a su gestión de riesgo en general.*

Durante 2011 y 2012 APAP registró un deterioro crediticio que mantuvo su cartera vencida en torno al 3% del total, influenciada por el comportamiento de pago de sus colocaciones de consumo (en cuotas y tarjetas de crédito). Ello fue producto de condiciones económicas adversas y escenarios de tasas más altas, lo que evidencia la sensibilidad de dichos segmentos a los cambios en el entorno económico y tasas de interés. En parte también, la morosidad fue afectada por la incursión en segmentos de clientes más riesgosos.

Con miras a reducir la exposición en los segmentos de mayor riesgo, en 2013 la entidad realizó ajustes a sus políticas de originación y a su gestión de cobros, que se tradujeron en mejoras en los indicadores de riesgo, que se han mantenido controlados desde entonces.

A marzo de 2016, su cartera vencida era equivalente al 1,8% de las colocaciones, similar al nivel de la industria de asociaciones, y algo superior al 1,6% de la banca múltiple, lo que se explica por una mayor proporción de colocaciones de consumo.

Por otra parte, la cobertura de sus provisiones sobre dicha cartera era de 1,3 veces. Si bien este nivel es inferior al promedio, ello es consistente con una cartera con fuerte componente de financiamiento para vivienda, que cuentan con alta cobertura de garantía.

Feller Rate espera que pese a los planes de crecimiento de la compañía, en particular, en el segmento de tarjetas de crédito y de créditos personales, APAP mantenga sus niveles de riesgo acotados. Lo anterior, apoyado en el desarrollo e implementación de nuevas plataformas tecnológicas y herramientas de gestión. En esta línea, la puesta en producción, en 2016, de modelos de scoring internos para aprobación, debieran permitir a la entidad una mayor eficiencia en la evaluación y aprobación de créditos, junto con una mejora en la calidad de cartera.

APAP mantiene un importante volumen de inversiones, como parte de su gestión de liquidez y para el desarrollo de actividades de tesorería. El tamaño de dicha cartera y su participación en el total de activos ha dependido del dinamismo de su negocio de colocaciones, fluctuando entre el

Solvencia  
Perspectivas

A+  
Estables

Composición pasivos exigibles



Fuente: Elaborada por Feller Rate en base a reportes de SP

Fondeo y liquidez

	Dic. 14	Dic. 15	Mar. 16
Total de depósitos <sup>(1)</sup>	99,9%	98,6%	99,8%
Base fondeo			
Colocaciones netas <sup>(2)</sup> / Total depósitos	72,4%	73,4%	74,6%
Activos líquidos <sup>(3)</sup> / Total depósitos	53,2%	53,9%	51,2%

Fuente: Feller Rate sobre la base de información SP. Notas: (1) Obligaciones con el público y valores en circulación. (2) Vigentes más cartera vencida y cobranza judicial. (3) Fondos disponibles más inversiones negociables y sin vencimiento

Historial de pérdidas

*Castigos algo elevados en atención a la importancia del negocio de consumo, y con cierta volatilidad.*

Durante los últimos años, los castigos de colocaciones de la entidad han fluctuado entre RD\$400 y \$650 millones anuales.

Luego de las medidas implementadas en 2013 en diversos ámbitos de gestión de riesgo de crédito, los castigos se han mantenido más moderados, llegando a 1,4% y 1,6% de las colocaciones netas en 2014 y 2015, respectivamente. Dichos porcentajes son consistentes con la composición de su cartera.

FONDEO Y LIQUIDEZ

*Moderado. Descalce estructural de plazos, mitigado con inversiones de alta liquidez y mayor atomización y extensión de plazos de sus fuentes de financiamiento*

Al no poder efectuar captaciones en cuentas corrientes, el financiamiento de la entidad proviene de pasivos con costos, los que se concentran principalmente en certificados financieros y, en menor medida, en libretas de ahorro, representando un 71,9% y 27,3% de los pasivos exigibles, respectivamente, a marzo de 2016, proporciones que se han mantenido relativamente estables durante los últimos años. La entidad cuenta con acceso a financiamiento a través de líneas con bancos locales, aunque estas no son una fuente relevante. Todo lo anterior, implica un mayor costo de fondos para la entidad con respecto al sistema de bancos múltiples.

Al igual que otras instituciones financieras de República Dominicana, APAP presenta un descalce estructural de plazos debido a las condiciones del mercado de capitales del país. Para aminorar este riesgo de liquidez, desde 2012 la institución ha trabajado en atomizar sus fuentes de financiamiento y alargar los plazos de sus pasivos.

Para disminuir la concentración de sus fuentes de financiamiento, la entidad ha procurado mantener una exposición reducida a AFPs -que generalmente constituyen operaciones de tamaño grande, pero volátiles y de alto costo-, aumentando las captaciones de hogares dentro del total. Estos últimos tienen un buen historial de tasa de renovación, cercano al 80%. En términos de plazo, además de buscar el incremento de depósitos de un vencimiento más largo, desde 2012 la entidad ha realizado emisiones de bonos ordinarios en el mercado local, que le ha permitido mantener una estructura de pasivos de mayor plazo promedio. Actualmente, la entidad está en proceso de registro de su primer programa de emisión de bonos de deuda subordinada, por hasta RD\$3.000 millones, con plazos de entre 5 y 10 años. Ello contribuirá a mejorar la diversificación de sus pasivos y aumentar sus plazos.

APAP mantiene inversiones de alta liquidez de títulos del Banco Central y Ministerio de Hacienda. Si bien este descalce puede afectar los retornos ante variaciones en la tasa de interés, este riesgo es atenuado, en parte, debido a que los créditos de más largo plazo son otorgados a tasa variable y al ajuste periódico que realiza a sus tasas activas en conformidad al escenario vigente.