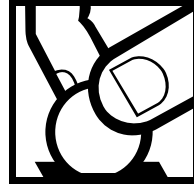


Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

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



ASOCIACION POPULAR
DE AHORROS Y PRESTAMOS



ASOCIACION POPULAR
DE AHORROS Y PRESTAMOS



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.

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

PwC República Dominicana, PricewaterhouseCoopers, Ave. Lope de Vega No. 29, Edificio Novo-Centro, Piso PwC, Apartado Postal 1286, Santo Domingo, Rep. Dom.
Teléfono (809) 567-7741, Telefax (809) 541-1210, RNC 1-01-015162

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Balance General (Valores en RD\$)

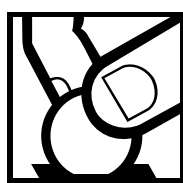
| | 31 de Diciembre de | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 2014 | 2013 |
| ACTIVOS | | |
| Fondos disponibles (Nota 4) | | |
| Caja | 252,666,798 | 232,918,280 |
| Banco Central | 3,045,407,873 | 3,035,614,851 |
| Bancos del país | 1,213,064,976 | 451,423,036 |
| Bancos del 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> |
| Inversiones (Notas 6 y 13) | | |
| 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> |
| Cartera de créditos (Notas 7 y 13) | | |
| 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> |
| Cuentas por cobrar (Nota 8) | <u>206,178,456</u> | <u>166,530,961</u> |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 9 y 13) | | |
| 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> |
| Inversiones en acciones (Notas 10 y 13) | | |
| 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> |
| Propiedades, muebles y equipos (Nota 11) | | |
| 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> |
| Otros activos (Nota 12) | | |
| 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> |
| TOTAL DE ACTIVOS | <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 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | | |
| PASIVOS | | |
| 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) | <u>1,128,960,292</u> | <u>986,899,722</u> |
| TOTAL DE PASIVOS | <u>42,736,583,640</u> | <u>39,659,620,094</u> |
| PATRIMONIO NETO | | |
| 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 |
| TOTAL DE PATRIMONIO NETO | <u>11,975,186,201</u> | <u>10,764,421,206</u> |
| TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | <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



ASOCIACION POPULAR
DE AHORROS Y PRESTAMOS

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Estado de Resultados
(Valores en RD\$)

| | Año Terminado el 31 Diciembre de | |
|---|----------------------------------|------------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Ingresos financieros (Nota 23) | | |
| Intereses y comisiones por créditos | 4,095,172,756 | 4,018,659,989 |
| 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> |
| Gastos financieros (Nota 23) | | |
| 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> |
| Margen financiero bruto | <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> |
| Margen financiero neto | <u>3,530,795,727</u> | <u>3,602,521,486</u> |
| Ingresos por diferencias de cambio | <u>13,866,464</u> | <u>17,330,681</u> |
| Otros ingresos operacionales (Nota 25) | | |
| Comisiones por servicios | 823,928,508 | 597,908,016 |
| Comisiones por cambio | 36,225,648 | 39,012,649 |
| Ingresos diversos | 46,799,353 | 38,238,124 |
| | <u>906,953,509</u> | <u>675,158,789</u> |
| Otros gastos operacionales (Nota 25) | | |
| 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> |
| Gastos operativos | | |
| 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) |
| Otros 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> |
| Resultado operacional | <u>1,358,627,601</u> | <u>1,441,902,690</u> |
| Otros ingresos (gastos) (Nota 26) | | |
| 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> |
| Resultado antes de impuesto sobre la renta | <u>1,446,293,849</u> | <u>1,570,645,018</u> |
| Impuesto sobre la renta (Nota 18) | (235,528,854) | (276,577,440) |
| Resultado del ejercicio | <u>1,210,764,995</u> | <u>1,294,067,578</u> |

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

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

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

| | Año Terminado el 31 de Diciembre de | |
|---|-------------------------------------|------------------------|
| | 2014 | 2013 |
| EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| 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 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>1,879,983,991</u> | <u>1,648,288,181</u> |
| EFFECTIVO POR ACTIVIDADES POR INVERSIÓN | | |
| 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 |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | <u>(4,247,696,843)</u> | <u>(7,096,045,935)</u> |
| EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| 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) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | <u>2,934,933,993</u> | <u>5,602,699,622</u> |
| AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO | <u>567,221,141</u> | <u>154,941,868</u> |
| EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | <u>4,043,641,276</u> | <u>3,888,699,408</u> |
| EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | <u>4,610,862,417</u> | <u>4,043,641,276</u> |

Esta publicación se hace de conformidad con lo dispuesto en el literal b) del artículo 52 de la Ley Monetaria y Financiera No.183-02 del 21 de noviembre de 2002 y en cumplimiento a la resolución No.13-94 de la Superintendencia de Bancos del 9 de diciembre de 1994 y sus modificaciones que incluyen las circulares SB No.C/012/05 del 30 de septiembre de 2005.

Año Terminado el 31 de Diciembre de
2014 2013

Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Resultado del ejercicio | 1,210,764,995 | 1,294,067,578 |
| Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación | | |
| 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 | 138,145,567 | 140,213,589 |
| Total de ajustes | <u>669,218,996</u> | <u>354,220,603</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>1,879,983,991</u> | <u>1,648,288,181</u> |

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 31.

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

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

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 | <u>9,472,707,192</u> | <u>1,412,790,514</u> | | <u>1,089,688,495</u> | <u>11,975,186,201</u> |

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

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

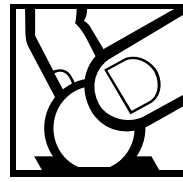
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

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.



ASOCIACION POPULAR
DE AHORROS Y PRESTAMOS

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

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 |
| | 51 | 54 | 50 | 51 |

(*) 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.

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:

- 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.

- 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.

- La provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos se determina una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la adjudicación u obtención de la sentencia definitiva:

- Bienes muebles:** en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18^{avo} mensual.
- Bienes inmuebles:** en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24^{avo} mensual.
- Títulos valores:** sigue la base de provisión de las inversiones.

Las NIIF requieren que estos activos sean provisionados cuando exista deterioro en su valor.

- 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.

- 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.

- 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 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.

- 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.

- La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF difiere de las requeridas por la Superintendencia de Bancos.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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 período anual, y si las expectativas difiriesen de las estimaciones previas, se contabilice el efecto como un cambio en estimado.

- 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.

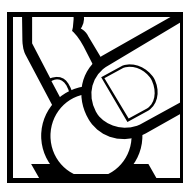
2.4 Inversiones en Valores

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:** Comprende 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.



ASOCIACION POPULAR
DE AHORROS Y PRESTAMOS

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

- 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.

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 irreuperabilidad 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 irreuperabilidad, 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 irreuperabilidad 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.

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.

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 irreuperables 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.

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:

| Tipo de Activo | Vida Útil Estimada |
|----------------------------------|--------------------|
| 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:

- a) El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- b) El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.
- c) El saldo contable correspondiente al capital del crédito, más 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:

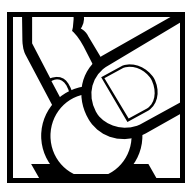
Bienes muebles: En un plazo de dos años, en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18avo mensual.

Bienes inmuebles: En un plazo de tres años, en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24^{avo} 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.



ASOCIACION POPULAR
DE AHORROS Y PRESTAMOS

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

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.

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.

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.

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\$ |
| Activos | | | | |
| 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 |
| Total de activos | 16,240,330 | 717,876,217 | 16,331,639 | 696,908,563 |
| Pasivos | | | | |
| Otros pasivos | 1,244,734 | 55,021,350 | 291,079 | 12,420,991 |
| Total de pasivos | 1,244,734 | 55,021,350 | 291,079 | 12,420,991 |
| 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 |
| | 4,610,862,417 | 4,043,641,276 |

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

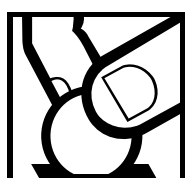
5. Fondos Interbancarios

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% |
| | | 2,587,000,000 | | |
| 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% |
| | | 915,000,000 | | |

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:



ASOCIACION POPULAR
DE AHORROS Y PRESTAMOS

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

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% |
| Banescos 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> | | |

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 | Banescos Banco Múltiple, S. A. | <u>60,000,000</u> | 9.5% | 2015 |
| | | 16,885,096,976 | | |
| | | 629,188,958 | | |
| | | <u>(5,791,216)</u> | | |
| | | <u>17,508,494,718</u> | | |

Rendimientos por cobrar, incluye US\$6,904
Provisión para inversiones incluye US\$38,371

| 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 | Banescos 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. | <u>250,000,000</u> | 9.5% | 2014 |
| | | 17,228,802,671 | | |
| | | 672,927,335 | | |
| | | <u>(14,296,997)</u> | | |
| | | <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:

| | 2014 RD\$ | 2013 RD\$ |
|---|-----------------------|----------------------|
| Créditos comerciales | | |
| Préstamos | <u>4,401,777,353</u> | <u>4,211,348,517</u> |
| Créditos de consumo | | |
| 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> |

| | 2014 RD\$ | 2013 RD\$ |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Créditos hipotecarios | | |
| 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> |

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.

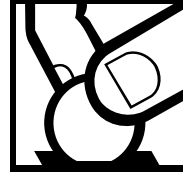
iii) Los créditos sin garantía incluyen los saldos de tarjetas de crédito, así como préstamos con garantías solidarias, y otros títulos que no son considerados como garantías por las normas vigentes.

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 |
| 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> |



ASOCIACION POPULAR
DE AHORROS Y PRESTAMOS

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

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 |
| | 30,450,720,178 | 26,529,691,893 |
| 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) |
| | 30,103,426,530 | 26,199,341,282 |

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 |
| | 206,178,456 | 166,530,961 |

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 |
| | 1,275,936,564 | 1,129,008,815 |
| 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) |
| | (948,564,943) | (790,820,731) |
| | 327,371,621 | 338,188,084 |

(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.

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 |
| 1,184,000 | 29.60% | Comunes | 100.00 | (a) | 11,840 |
| 5,574,244 | | | | | |
| (55,742) | (b) | | | | |
| 5,518,502 | | | | | |

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 |
| 1,184,000 | 29.60% | Comunes | 100.00 | (a) | 11,840 |
| 5,576,774 | | | | | |
| (55,768) | (b) | | | | |
| 5,521,006 | | | | | |

(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\$ |
|---|---------------|--------------------|--------------------------|---------------------------------------|---|---------------|
| 31 de diciembre de 2014 | | | | | | |
| Costo | | | | | | |
| 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 | 150,668,034 |
| 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 |
| Depreciación acumulada | | | | | | |
| 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 |
| 31 de diciembre de 2013 | | | | | | |
| Costo | | | | | | |
| 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 | 65,944,761 | | 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 | (200,782,517) | |
| Balance al 31 de diciembre de 2013 | 432,860,151 | 343,249,285 | 706,659,783 | 25,542,878 | 62,509,183 | 1,570,821,280 |
| Depreciación acumulada | | | | | | |
| 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 | | (166,026,542) | (470,711,498) | (13,555,877) | | (650,293,917) |
| Balance neto al 31 de diciembre de 2013 | 432,860,151 | 177,222,743 | 235,948,285 | 11,987,001 | 62,509,183 | 920,527,363 |

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 |
| | 669,556,550 | 594,160,103 |
| Activos diversos | | |
| Bienes diversos (b) | 325,978,360 | 250,340,597 |
| Papelaría, 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 |
| | 339,847,100 | 263,397,063 |
| Partidas por imputar | 1,065,311 | 5,301,153 |
| | 340,912,411 | 268,698,216 |
| | 1,010,468,961 | 862,858,319 |

(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

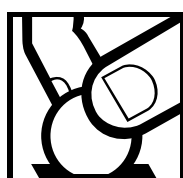
El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

| | Carta de Créditos RD\$ | Rendimientos por Cobrar RD\$ | Inversiones RD\$ | Otros Activos (a) RD\$ | Operaciones Contingentes (b) RD\$ | Total RD\$ |
|---|------------------------|------------------------------|------------------|------------------------|-----------------------------------|---------------|
| 31 de diciembre de 2014 | | | | | | |
| 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 | (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 |
| 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.



ASOCIACION POPULAR
DE AHORROS Y PRESTAMOS

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

14. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten en:

| | Moneda Nacional | | Tasa Promedio Ponderada Anual | |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------|-------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | RD\$ | RD\$ | | |
| a) Por tipo | | | | |
| 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> | | |
| b) Por sector | | | | |
| 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> | | |
| | Moneda Nacional | | | |
| | 2014 | 2013 | | |
| | RD\$ | RD\$ | | |
| c) Por plazo de vencimiento | | | | |
| 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 | 21,550,160 | 30,702,972 |
| | <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 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | RD\$ | RD\$ | | |
| a) Por tipo | | | | |
| De ahorro | 20,622,076 | 14,423,233 | 1.35% | 1.35% |
| A plazo | 2,880,899 | 61,567,930 | 5.48% | 7.65% |
| | <u>23,502,975</u> | <u>75,991,163</u> | | |
| b) Por plazo de vencimiento | | | | |
| 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 | | 32,770,028 | | |
| | <u>23,502,975</u> | <u>75,991,163</u> | | |

16. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten en:

| | Moneda Nacional | | Tasa Promedio Ponderada Anual | |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------------|--------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | RD\$ | RD\$ | | |
| a) Por tipo | | | | |
| 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 | 2013 | | |
| | RD\$ | RD\$ | | |
| b) Por sector | | | | |
| 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) Por plazo de vencimiento | | | | |
| 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.

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> |

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 | <u>(682,659,878)</u> | <u>(627,686,523)</u> |
| | <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 | 1,107,248,823 | 1,144,824,164 |
| 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> |
| 2013 | | | |
| 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) | |
| 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> |



Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

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 Limite | 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.

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 | 3,163,358,553 | 1,892,548,856 |

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 | 20,556,611,710 | 19,282,121,604 |
| | <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\$ |
|---|----------------------|----------------------|
| Ingresos Financieros | | |
| <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 | 1,880,941,903 | 1,833,944,085 |
| | <u>4,095,172,756</u> | <u>4,018,659,989</u> |
| <i>Por inversiones</i> | | |
| Otras inversiones en instrumentos de deuda | 2,226,321,076 | 1,973,748,037 |
| <i>Ganancia por inversiones</i> | | |
| Ganancia por otras inversiones en instrumentos de deuda | 340,352,497 | 360,578,222 |
| Total ingresos financieros | <u>6,661,846,329</u> | <u>6,352,986,248</u> |

Gastos Financieros

| | | |
|--|------------------------|------------------------|
| <i>Por captaciones</i> | | |
| Depósitos del público | (162,201,544) | (174,219,374) |
| Valores en poder del público | (2,271,758,657) | (2,063,000,706) |
| | <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 | (404) | (722,091) |
| | <u>(217,409,731)</u> | <u>(151,097,473)</u> |
| <i>Por financiamientos</i> | | |
| Financiamientos obtenidos | (1,184,726) | |
| 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 | 268,039,527 | 213,572,884 |
| | <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\$ |
|---|----------------------|----------------------|
| Otros ingresos operacionales | | |
| <i>Comisiones por servicios</i> | | |
| Comisiones por tarjetas de crédito y débito | 598,418,740 | 370,068,258 |
| Comisiones por venta de cheques de administración | 502,584 | 517,426 |
| Comisiones por cobranzas | 126,065,898 | 143,225,639 |
| Otras comisiones por cobrar | <u>98,941,286</u> | <u>84,096,693</u> |
| | <u>823,928,508</u> | <u>597,908,016</u> |
| <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> |
| Otros gastos operacionales | | |
| <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\$ |
|--|----------------------|----------------------|
| Otros ingresos | | |
| 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> |
| Otros gastos | | |
| 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> |

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 | <u>40,735,458,775</u> | <u>37,787,375,965</u> | | |
| Posición neta | <u>7,121,467,843</u> | <u>5,959,878,467</u> | <u>652,985,107</u> | <u>637,013,413</u> |
| Exposición a tasa de interés | <u>879,016,101</u> | <u>1,100,901,686</u> | <u>996,909</u> | <u>854,045</u> |

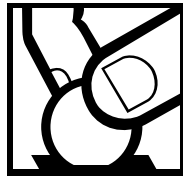
Las tasas de interés de los activos productivos de la APAP en su mayoría pueden ser revisadas periódicamente de acuerdo a contratos establecidos entre las partes.

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 5 años RD\$ | Más de 5 años RD\$ | Total RD\$ |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Activos | | | | | | |
| 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 | 876,290,050 | 64,796,309 | 31,372,790 | 3,574,985 | 659,797 | 976,693,931 |
| Cuentas por cobrar (a) | <u>51,382,266</u> | <u>11,170,470</u> | <u>6,595,101</u> | <u>137,030,619</u> | | <u>206,178,456</u> |
| Total Activos | <u>8,381,095,934</u> | <u>1,810,649,332</u> | <u>4,200,890,037</u> | <u>18,191,409,364</u> | <u>20,551,081,535</u> | <u>53,135,126,202</u> |
| Pasivos | | | | | | |
| 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) | <u>522,237,648</u> | | <u>487,439,062</u> | <u>960,923</u> | <u>118,322,659</u> | <u>1,128,960,292</u> |
| Total Pasivos | <u>13,573,938,244</u> | <u>1,873,269,744</u> | <u>16,175,508,299</u> | <u>9,495,504,661</u> | <u>1,618,362,692</u> | <u>42,736,583,640</u> |



ASOCIACION POPULAR
DE AHORROS Y PRESTAMOS

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\$ |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Activos | | | | | | |
| 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 | 15,780,237,866 | 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 |
| Total Activos | 6,334,463,544 | 1,527,333,591 | 3,854,439,094 | 15,113,086,193 | 22,159,064,983 | 48,988,387,405 |
| Pasivos | | | | | | |
| 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 |
| Total Pasivos | 11,418,225,825 | 2,539,587,794 | 14,275,392,856 | 9,829,833,892 | 1,596,579,727 | 39,659,620,094 |

(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 |
| Razón de liquidez | | | | |
| 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% |

| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
|--------------------|---------------|---------------|------------|------------|
| Posición | | | | |
| A 15 días ajustada | 1,625,686,226 | 122,851,029 | 10,081,910 | 8,358,303 |
| A 30 días ajustada | 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 |

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\$ |
| Activos financieros | | | | |
| 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> | |
| Pasivos financieros | | | | |
| 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.

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\$ |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Balances | | |
| 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).

31. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias más significativas consisten en:

| | 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 la 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 la 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 las 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\$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 de 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 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.



ASOCIACION POPULAR
DE AHORROS Y PRESTAMOS