


**INFORME FINANCIERO**  
MEMORIA ANUAL 2014



**ASOCIACION POPULAR**  
DE AHORROS Y PRESTAMOS



|           |   |
|-----------|---|
| <b>2</b>  | INDICADORES FINANCIEROS                                     |
| <b>4</b>  | MENSAJE DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DE DIRECTORES            |
| <b>7</b>  | INFORME DE LA JUNTA DE DIRECTORES                           |
| <b>17</b> | ESTADOS FINANCIEROS   |
| <b>61</b> | MIEMBROS DE LA JUNTA DE DIRECTORES Y EJECUTIVOS PRINCIPALES |
| <b>62</b> | DIRECTORIO DE OFICINAS, AGENCIAS Y CENTROS DE SERVICIOS     |

## INDICADORES FINANCIEROS 2014

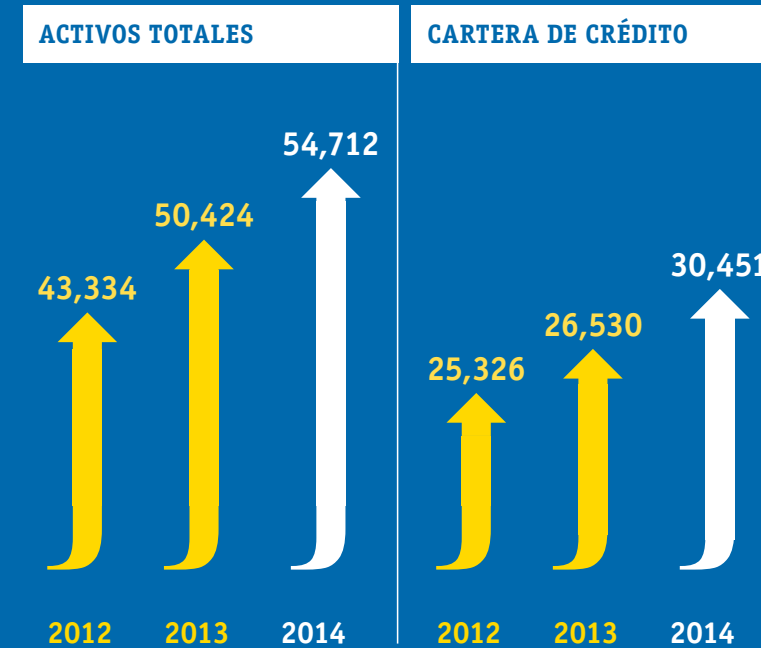
### CALIFICACIÓN DE RIESGO FITCH RATING

# AAA-

| RETORNO SOBRE ACTIVOS (ROA)               |             |             |
|---|-------------|-------------|
| 2012 → 2.1%                               | 2013 → 2.8% | 2014 → 2.3% |
| COBERTURA CARTERA VENCIDA MAYOR A 90 DÍAS |             |             |
| 2012 → 125%                               | 2013 → 139% | 2014 → 143% |
| MARGEN FINANCIERO PROMEDIO                |             |             |
| 2012 → 9.5%                               | 2013 → 9.1% | 2014 → 7.9% |

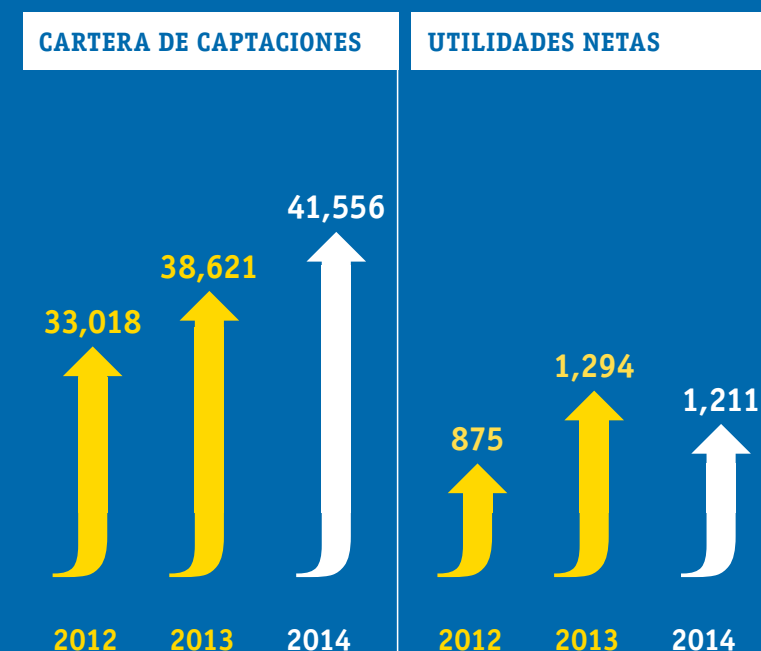
EN RD\$ MILLONES

Los activos se incrementaron en **RD\$4,288** millones en 2014, equivalentes a un aumento de un **8.5%**, para un total de **RD\$54,712** millones.



La cartera de crédito bruta se colocó al cierre del período en **RD\$30,451** millones, equivalente a un **14.8%**, por encima del año anterior.

La cartera de depósitos alcanzó **RD\$41,556** millones para un incremento de **7.6%**.



Las utilidades alcanzaron **RD\$1,211** millones, reflejando un retorno sobre el patrimonio de **10.7%**.



## MENSAJE DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DE DIRECTORES



Nos complace presentar la Memoria Anual de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos correspondiente al ejercicio social 2014.

Además del Informe Financiero, esta memoria incluye los Informes de Gobierno Corporativo y de Sostenibilidad, los cuales describen las gestiones realizadas en estas materias por la entidad.

En el año 2014, la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos reeditó los resultados que han caracterizado su modelo de gestión en el curso de su historia.

Pese a un entorno económico local influido por los acontecimientos en los países retores del mundo globalizado, la institución continuó liderando el mercado mutualista y ocupando un sitio de relevancia en el sistema financiero dominicano.

La Asociación Popular de Ahorros y Préstamos muestra un importante crecimiento en sus principales indicadores, resultado que describe claramente la optimización de su política de negocios.

Los resultados de 2014, como podrán ver detalladamente en el Informe Financiero, son respaldados por la acreditada firma evaluadora internacional Fitch Ratings, que nos distingue con la calificación más alta del sistema mutualista; por la posición número uno como Mejor Empresa para Trabajar del Caribe, que nos asigna el Instituto Great Place to Work y por la medalla de oro del Premio Nacional a la Calidad del Sector Privado, en el renglón Servicios.

Estas certificaciones y reconocimientos avalan los esfuerzos de la Asociación Popular por brin-

dar un ambiente laboral que propicia la productividad, motivación y satisfacción de los colaboradores, así como por la eficiente gestión de la calidad en todos los procesos que se ejecutan en la institución.

En ese mismo orden, continuamos fortaleciendo nuestro perfil de institución responsable, a través de programas modelos de inversión social que nos consolidan como la segunda entidad del sistema financiero con mayor volumen de aporte social durante la última década.

Apreciados socios ahorrantes y clientes: los logros acumulados por la Asociación Popular año tras año, son logros colectivos que expresan la voluntad de seguir participando activamente en el desarrollo de un país más justo, equitativo y solidario para todos.

Hemos construido una institución solvente, tanto en lo financiero como en lo moral, con una mayor capacidad de respuesta a los desafíos del mercado y con la mira siempre puesta en lo que habrá de venir para continuar gestionando un modelo de negocio ajustado a las necesidades y requerimientos de la sociedad dominicana.

**HIPÓLITO HERRERA PELLERANO**

*Presidente de la Junta de Directores*



## INFORME DE LA JUNTA DE DIRECTORES

Para la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos, el 2014 fue un año de consolidación y fortalecimiento de sus políticas gerenciales con carácter social. Este período estuvo particularmente matizado por la relevancia de los reconocimientos y certificaciones a las buenas prácticas de gestión, tanto en términos de autorregulación como en la calidad excepcional de los procesos y el alto desempeño del personal.

En este marco, la capacidad de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos para diversificar las oportunidades del negocio y responder a las necesidades financieras de los socios ahorrantes y clientes fueron avalados por una excelente calificación de riesgo, AA-, de parte de la reconocida firma internacional Fitch Ratings, la más alta de todo el sistema mutualista y a nivel similar de las otorgadas a los principales bancos múltiples. Este es un reflejo de la capacidad de esta institución de adaptarse a los cambios en el mercado y satisfacer las necesidades de sus clientes, manteniendo una atractiva oferta de productos y servicios, modernas instalaciones físicas y un personal altamente capacitado, enfocado en brindar excelencia en el servicio.

## NEGOCIOS

Una de las principales claves del éxito de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos ha sido su habilidad para lograr cubrir las expectativas de sus grupos de interés con los resultados de la entidad, entre ellos los socios ahorrantes, clientes, empleados, reguladores y la comunidad.

La diversificación de su oferta de productos y servicios, las tasas de interés competitivas, el cada vez más alto profesionalismo de su personal, la modernización permanente de sus plataformas operativas y la humanización de su infraestructura física, explican la fidelidad de los clientes actuales y la creciente captación de nuevos.

El balance general de las operaciones de la Asociación Popular muestra un crecimiento de 8.5% en los activos, equivalente a RD\$4,288 millones por encima de lo alcanzado en 2013. En 2014, este balance alcanzó RD\$54,712 millones, superior a los RD\$50,424 millones del año precedente. Los pasivos, en el mismo período, pasaron de RD\$39,660 millones a RD\$42,737 millones, reflejando un incremento también de 7.8%.

Al cierre del año, el patrimonio creció con respecto al anterior en RD\$1,211 millones, pasando de RD\$10,764 millones a RD\$11,975 millones, para un crecimiento de 11%.

La cartera bruta alcanzó un 14.8% de crecimiento respecto a 2013, pasando de RD\$26,530 millones a RD\$30,451 millones en el 2014.

Uno de los rasgos característicos del desempeño financiero de la Asociación Popular es su baja cartera vencida. En apenas dos años, de diciembre 2012 a diciembre 2014, el índice de morosidad



ha descendido en 1.20 puntos porcentuales, una mejora de 43%, pasando de 2.80% a 1.60%.

Esto muestra la calidad de cartera de la institución y su eficiencia en los procesos de cobros y administración de riesgo.

La cobertura de cartera vencida cerró a diciembre de 2014 en 143%, elevándose respecto al año anterior. Este indicador refleja la protección de la institución frente a eventuales imprevistos crediticios.

Las inversiones financieras netas alcanzaron los RD\$17,508 millones, en tanto que las ganancias por venta de instrumentos financieros ascendieron a RD\$340 millones.

Los ahorros, depósitos de clientes y valores en circulación crecieron en RD\$2,935 millones de pesos, para un 7.6% por ciento respecto al año anterior, situándose en RD\$41,556 millones.

Los beneficios netos alcanzaron la suma de RD\$1,211 millones a diciembre 2014, de las más altas del sistema financiero dominicano.

El margen financiero bruto alcanzó los RD\$4,009 millones, mientras que los ingresos operacionales aumentaron en el 2014 en 34%, alcanzando los RD\$907 millones.

Cabe resaltar el impacto producido en este renglón por las tarjetas de crédito, cuyos ingresos crecieron en el período en RD\$217 millones, para 83% de aumento. Los ingresos generados por este producto representaron el 53 % del total de ingresos operacionales.

La venta de dólares alcanzó volúmenes por US\$507 millones, mientras que la de euros se situó en €\$ 8 millones.

El Retorno sobre Activos (ROA) fue de 2.3% y el Retorno sobre el Patrimonio (ROE) de 10.7%. El índice de eficiencia se colocó en 58%, posicionándonos entre las primeras entidades más eficientes del sistema financiero.

## RESULTADOS SOBRESALIENTES

Las cifras arrojadas por el renglón de colocaciones y captaciones expresan no solo el éxito de la estrategia financiera, sino fundamentalmente la confianza del público en la gestión de negocios de la institución.

En términos estrictamente monetarios, los préstamos de consumo lideraron claramente el incremento de la cartera de crédito, con un crecimiento de 33%, al pasar de RD\$6,902 millones a RD\$9,152 millones. El crecimiento de los préstamos comerciales fue más modesto, pero significativo: un 5% más que en 2013, para un total de RD\$4,402 millones, en línea con la alta competitividad de este sector.

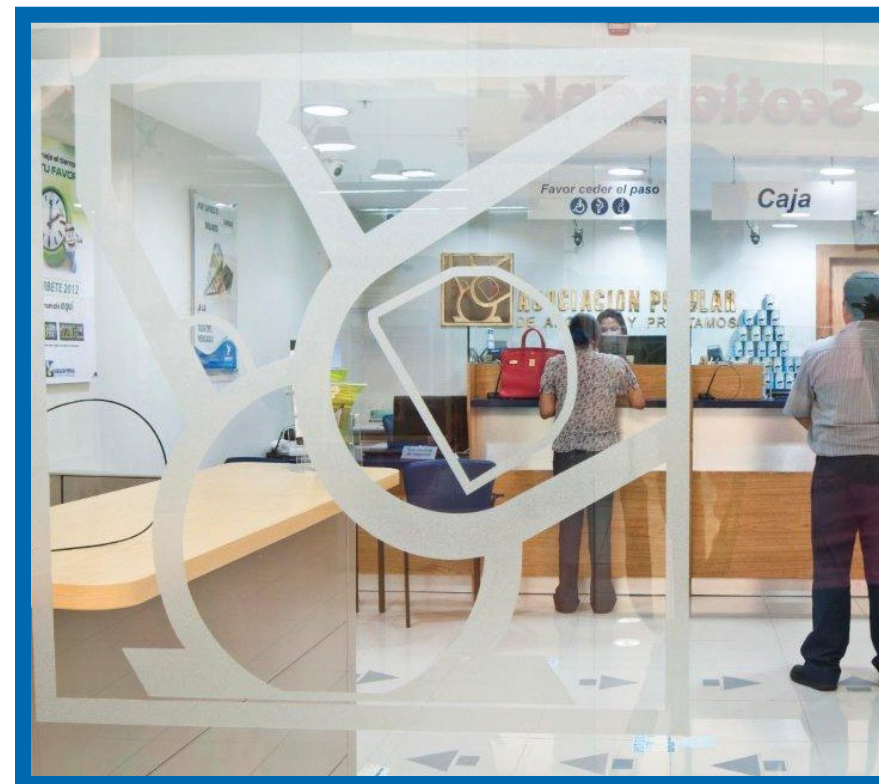
La cartera de tarjetas de crédito también experimentó un alza destacable, 24% respecto a 2013, con un balance final de RD\$1,389 millones. Este crecimiento estuvo determinado en gran medida por la variedad de productos y administración del portafolio, que incluye la tarjeta Primeriz@ APAP, dirigida a captar al segmento de población joven económicamente activo que requiere comenzar a construir su historial crediticio y, a la vez, tener acceso al crédito bancario para los bienes y servicios que demanda.

El ahorro, los depósitos y valores en circulación, instrumentos de salvaguarda patrimonial, se colocaron por encima del año precedente con

19% y 4%, respectivamente. Los ahorros se incrementaron en RD\$1,860 millones y los depósitos y valores, en RD\$1,075 millones.

Los créditos hipotecarios mantuvieron durante 2014 su tendencia ascendente, al totalizar RD\$15,508 millones, mayor en RD\$1,216 millones respecto al 2013. Como parte del compromiso con sus socios ahorrantes y clientes, y para incentivar la inversión inmobiliaria, se lanzó la Guía Hipotecaria APAP, que orienta sobre todos los pasos del proceso de adquisición de una vivienda, y se celebró la feria Tu oportunidad de Oro, con énfasis en este sector, aunque fue igualmente ocasión para colocar préstamos de consumo y de vehículos.

Cada uno de estos instrumentos de captación y colocación ha sido estimulado por permanentes campañas y promociones, algunas de ellas tradicionales, como el Cero de Oro, y otras que innovan aprovechando nuevas tendencias del mercado, como Black Friday y Cyber Monday.



## NEGOCIOS FIDUCIARIOS

En 2014, la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos incursionó en un área de negocios con creciente relevancia en el mercado local regulada por la Ley No. 189-11 para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana, siendo uno de sus propósitos fundamentales la promoción de proyectos para vivienda de bajo costo.

En esa perspectiva, se creó la Fiduciaria APAP, conocida por sus siglas como FIDUAPAP, que ofrece a sus clientes tres tipos de fideicomiso: en garantía, de administración y pago, e inmobiliario. Con el fideicomiso inmobiliario, la Asociación Popular ofrece a los promotores y constructores la oportunidad de desarrollar proyectos avalados por la experiencia de la institución en el sector.

## RIESGO Y CUMPLIMIENTO

El cumplimiento de los requisitos reglamentarios y legales del sector financiero implica una constante prioridad institucional. La Asociación Popular ha puesto en marcha diversos programas en administración integral de riesgo, control interno y cumplimiento de las normas regulatorias requeridas por las autoridades financieras y monetarias.

Durante 2014 se continuó robusteciendo la evaluación y administración del riesgo a nivel institucional, mediante la evaluación permanente de las carteras de crédito, procesos legales, análisis de riesgos operacionales, mercado y liquidez, de la infraestructura, la plataforma tecnológica, la estructura organizacional, la eficiencia en los



procesos de cobros y recuperación, y la profundización en el aspecto reputacional.

Las medidas adoptadas en este sentido han sido diversas. Entre ellas cabe resaltar la optimización del sistema de análisis para tarjetas de crédito. Se implementaron los procesos para cumplimiento de la Ley de Cumplimiento Fiscal de Cuentas en el Extranjero (FATCA, por sus siglas en inglés), aprobada por el Congreso de los Estados Unidos el 18 de marzo del 2010, cuya entrada en vigencia a nivel global se produjo el 1 de julio de 2014, contemplando varias etapas. La ley procura la identificación de ciudadanos y residentes estadounidenses con inversiones en instituciones financieras en el extranjero.

### TECNOLOGÍA AL SERVICIO DEL CLIENTE

La tecnología de punta soporta todos los procesos de gestión y financieros de la Asociación Popular, garantizando la calidad del flujo de los productos. El pasado año, la Asociación Popular migró toda su cartera de tarjetas de crédito hacia una nueva plataforma tecnológica que permite una mejor gestión y configuración de las reglas de negocios para estos productos.

Vision Plus (V+) es un sistema de tarjetas de crédito con la más alta reputación a nivel mundial. La migración de 107 mil 218 cuentas se hizo en forma efectiva, afectando al mínimo los servicios y logrando un proceso de estabilización en tiempo récord.

Otro logro relevante en este renglón es la afiliación a la Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (SWIFT, por sus siglas

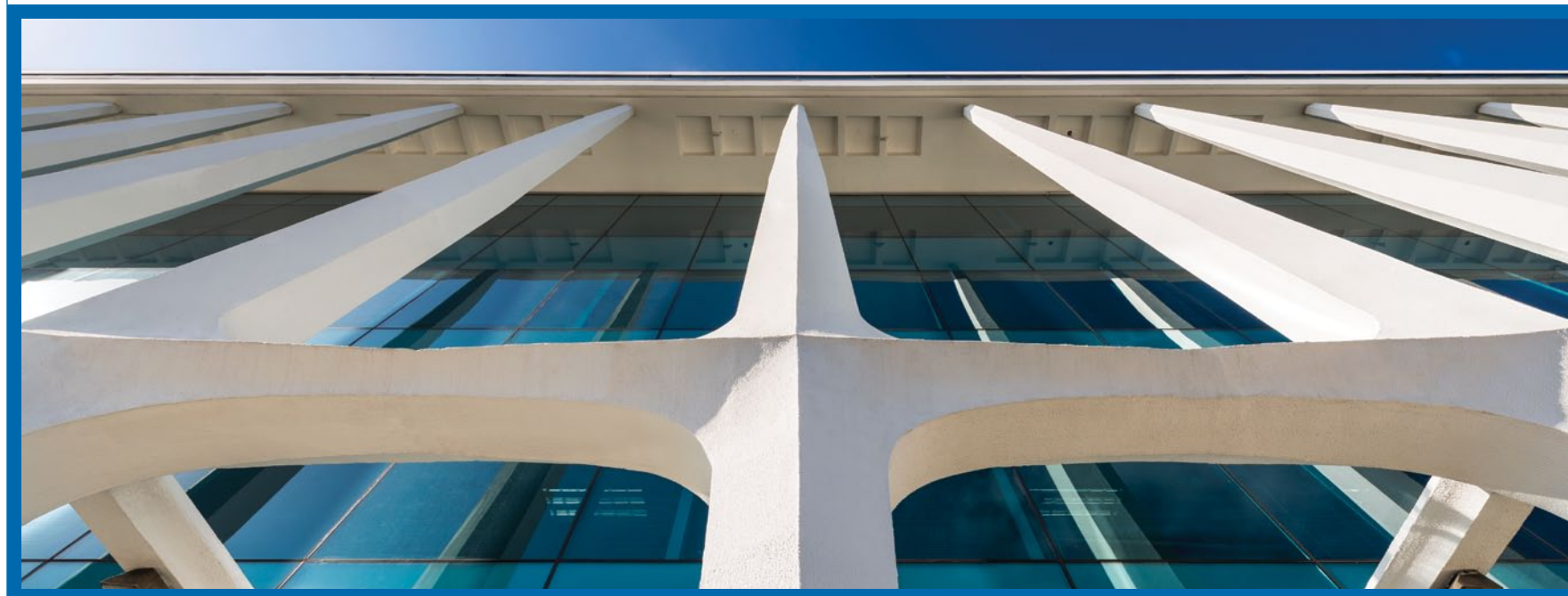
en inglés), siendo la primera organización mutualista dominicana, y única hasta el momento, en pertenecer a esta red que opera en más de 200 países y que permite transacciones de pago y de valores con un elevado índice de confiabilidad. Paralelamente, se actualizó la plataforma de internet banking (Virtual ABanks) para incorporar nuevas funcionalidades, como el pago de tarjetas de crédito en dólares y transacciones con terceros a través de Apapenlinea. Además, se puso en marcha un nuevo sistema administrativo de ahorros y mejoras de los sistemas de caja.

Otras optimizaciones se lograron en la arquitectura tecnológica de la institución: la actualización y migración del sistema de cobros Collector, el lanzamiento del proyecto de comunicaciones unificadas, la mejora en las herramientas de control para transacciones en línea, incluidas funcionalidades que permiten reducir en un 80% las transacciones de fraude con tarjetas de crédito en comercios y países identificados como de alto riesgo.

### PLANIFICACIÓN Y ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Con el objetivo de optimizar la planificación y administración financiera, la Asociación Popular adoptó durante 2014 medidas destinadas a incrementar la eficiencia del Sistema SAP aplicado a los módulos de mantenimiento y compra, la elaboración automatizada de informes de rendición de cuentas por área y en lo referente a impuestos, cuentas por pagar y contabilidad.

Durante el pasado año continuó la adecuación de la estructura física acorde a las necesidades de la institución, lo que resultó en la remodelación del segundo nivel para adicionar 17 nuevos puestos de trabajo y dos salones de reuniones, el recableado eléctrico y de data, la instalación de iluminación LED en 12 sucursales y en la oficina principal con el consiguiente ahorro en el consumo de electricidad, así como la instalación del Building Management System (BMS) en ocho localidades, sistema que permite monitorear centralizadamente la infraestructura física de las mismas.



### ÍNDICE DE SATISFACCIÓN DE CLIENTES

**96.2%** TELEAPAP

**94.3%** SUCURSALES

**92.0%** CAJEROS AUTOMÁTICOS

**90.4%** APAPENLÍNEA

### ELEVADO NIVEL DE SATISFACCIÓN

El desempeño del negocio se corona con tres datos de importancia fundamental para la Asociación Popular: el alto índice de satisfacción de clientes, la selección en el primer lugar como Mejor Empresa para trabajar en el área del Caribe y el Premio Nacional a la Calidad en Servicios.

Los niveles de satisfacción otorgados por los clientes hablan por sí solos. En cada uno de los renglones evaluados, más de nueve clientes de diez encuestados reconocen la calidad de los servicios, ya sean de carácter tecnológico o personales. El portal digital apapenlinea recibió el respaldo de un 90.4%, los cajeros automáticos, de un 92%; Teleapap de un 96.2% y el servicio en las sucursales alcanzó un 94.3 % de satisfacción. En todos estos indicadores se logró un nivel récord. La selección del primer lugar como Mejor Empresa para Trabajar del Caribe, otorgada por la firma internacional de investigación y gestión de recursos humanos, Great Place to Work, se refuerza con la obtención de la medalla de oro en el renglón Servicios, galardonados por el Premio Nacional a la Calidad del Sector Privado en República Dominicana, por la eficiente gestión de calidad en los procesos de la Asociación Popular.



Tanto los porcentajes de satisfacción de los clientes como los premios recibidos son resultado de estándares institucionales que se ha fijado la Asociación Popular, encaminados a la excelencia. Expresan, además, la construcción de un vínculo entre la organización y sus empleados, promovido por la campaña interna Empodérate, lanzada en el 2014 y que persigue el involucramiento de todos los niveles del personal en el esfuerzo por alcanzar las metas institucionales y la sustitución de las jerarquías por equipos responsables de su propia dirección, metas y desarrollo personal.



### UNA APAP INCLUSIVA

La inclusión es un principio de justicia que trasciende su estatuto jurídico y se expresa como imperativo moral del individuo y de las sociedades. Incluir es reconocer al otro como igual más allá de sus condiciones materiales o de sus discapacidades, adquiridas o congénitas.

Plenamente consciente de su deber de retribuir al país el respaldo que le ha brindado por más de 50 años, la institución inició en el 2014 el innovador programa "APAP Todos: Servicios Financieros Inclusivos", para ofrecer acceso igualitario a la población privada del sentido de la audición.

Para llevarlo a cabo, la Asociación Popular procuró la participación de la prestigiosa Universidad APEC, que desde hace varios años junto a la Asociación Nacional de Sordos de la República Dominicana (ANSORDO), se esfuerza en difundir el lenguaje de señas para facilitar la comunicación e interacción social de las personas con esta condición.

Empleados de la institución fueron entrenados por la entidad académica en el dominio de esta lengua natural, basada en el gesto y la percepción visual, que rompe las barreras comunicativas de la persona sorda. Al dar este paso, la Asociación Popular se convirtió en la primera institución del sistema financiero en poder asistir a las personas sordas con la misma calidad de atención que recibe el resto de sus socios ahorrantes y clientes. Más del 50% de las sucursales de la Asociación Popular, ubicadas en zonas urbanas de gran concentración, ofrece ya servicios financieros de este tipo a la sociedad.

### EL CERO DE ORO



**MILLONES DE PESOS EN PREMIOS**  
para los socios ahorrantes





**JINNY ALBA**  
Vicepresidente de Tesorería

**JESÚS CORNEJO**  
Vicepresidente de Riesgo

**AMELIA PROTA**  
Directora de Calidad  
y Capital Humano

**ADALGISA DE JESÚS**  
Vicepresidente de Auditoría

**GUSTAVO ARIZA**  
Vicepresidente Ejecutivo

**MILDRED MINAYA**  
Directora de Comunicación  
y Relaciones Públicas

**RUT GARCÍA**  
Vicepresidente de  
Administración y Finanzas

**JOSÉ FRANK ALMEYDA**  
Vicepresidente de  
Operaciones y Tecnología



**ESTADOS FINANCIEROS**  
SOBRE BASE REGULADA

*Al 31 de diciembre de 2014*  
*Con la Carta del Comisario y el Informe*  
*de los Auditores Independientes*





## INFORME DEL COMISARIO DE CUENTAS

Santo Domingo, D.N.  
26 de febrero de 2015

Asamblea General Ordinaria Anual de Asociados  
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Distinguidos Asociados

Para dar cumplimiento a las responsabilidades asumidas al ser designada como Comisario de Cuentas de la Asociación, según resolución de la Asamblea General Ordinaria Anual de Asociados del 31 de marzo de 2014 y basada en los términos establecidos por la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No.479-08 y la Ley No.31-11, he efectuado las revisiones consideradas necesarias para presentar a esta Asamblea el correspondiente informe de comisario.

Como parte del proceso de supervisión he revisado la información contenida en las actas de reuniones de la Junta de Directores y de los principales comités de apoyo a la Junta dando seguimiento a los asuntos tratados considerados de mayor importancia. He participado además en todas las reuniones del Comité de Auditoría Interna y en las reuniones de la Junta de Directores a las cuales he sido requerida. Asimismo he llevado a cabo entrevistas con los ejecutivos de áreas responsables para conocer más en detalle sobre los sistemas de control interno y el alcance de las actividades realizadas tanto por la función de control interno, de riesgos y cumplimiento, así como de auditoría interna en cuanto al plan anual y sus resultados.

Por igual observé las documentaciones e hice las indagaciones que entendimos necesaria para el análisis de la ejecución financiera del año 2014 en comparación con el año 2013 y con el presupuesto, lo que permitió tener una visión de conjunto de las operaciones del año y sus resultados. De las revisiones realizadas y de los hallazgos identificados por la propia entidad se evidencia que la Asociación cuenta con sistemas de control interno adecuados y que se ha ejercido un control efectivo sobre las áreas operativas claves. Indagamos además sobre el resultado de inspecciones de los organismos supervisores sin que se hayan notificado incumplimientos de importancia relativa.

Como parte de mi análisis obtuve los estados financieros y sus notas, los cuales fueron auditados por la firma de auditores independientes PricewaterhouseCoopers y se incluyen como parte de la Memoria Anual de la Asociación. De acuerdo con la opinión de los auditores, los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la Asociación 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.

Por otro lado y como puede apreciarse en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, la Asociación estuvo inmersa durante el año 2014 en un proceso de adecuación de las principales normas internas de Gobierno Corporativo y el establecimiento de nuevas políticas para mantener la Asociación alineada a las mejores prácticas del sector financiero. Entre otras se incluyen los estatutos sociales, el código de ética, políticas de comunicación y transparencia, así como adopción de política contra prácticas corruptas. Estas y otras políticas fueron debidamente sometidas y aprobadas por los organismos reguladores correspondientes.

El Informe que presenta la Junta de Directores sobre su gestión durante el año 2014 incluye un resumen de los aspectos más sobresalientes en cuanto al crecimiento de sus activos, pasivos y patrimonio neto, donde se destaca un incremento importante de captaciones en depósitos de los socios ahorrantes que en adición a captaciones en valores en circulación, permitieron un incremento significativo de la cartera de créditos, que además de su alto crecimiento presenta una mejoría en los índices de morosidad. Esto unido a las gestiones de tesorería y a la administración de los recursos de la Asociación permitió el alcance de los resultados obtenidos en el año 2014, con un razonable retorno sobre activos y patrimonio.

Basado en la revisión realizada sobre los estados financieros de la Asociación, de la verificación del cumplimiento con los aspectos regulatorios tanto requeridos por los organismos reguladores como de sus propios estatutos, reglamentos y políticas internas, sobre todo las relativas a las prácticas de Gobierno Corporativo contenidas en su Reglamento, no identificamos ningún hecho de relevancia que pueda modificar las informaciones financieras presentadas a la Asamblea.

Tomando en consideración el alcance de los trabajos que como Comisario de Cuentas han sido realizados y basada en los aspectos expuestos anteriormente, me permito recomendar a esta Asamblea General Anual de Asociados, que aprueben el Informe de Gestión y Gobierno Corporativo presentado por la Junta de Directores conjuntamente con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, así como que otorguen formal descargo de la Junta de Directores por la gestión realizada durante el año 2014.



Ivelisse Mieses G.  
Comisario de Cuentas.



## 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.

20 de febrero de 2015



## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014**Balance General**  
(Valores en RD\$)

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

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014**Balance General**  
(Valores en RD\$)

|   | Al 31 de Diciembre de |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | 2014                  | 2013                  |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>  |                       |                       |
| <b>PASIVOS</b>  |                       |                       |
| <b>Obligaciones con el público (Nota 14)</b>                                    |                       |                       |
| 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> |
| <b>Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 15)</b> |                       |                       |
| De instituciones financieras del país   | 23,502,975            | 75,991,163            |
| <b>Valores en circulación (Nota 16)</b>   |                       |                       |
| 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> |
| <b>Otros pasivos (Nota 17)</b>  | <u>1,128,960,292</u>  | <u>986,899,722</u>    |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>   | <u>42,736,583,640</u> | <u>39,659,620,094</u> |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>  |                       |                       |
| Otras reservas patrimoniales (Nota 19)  | 9,472,707,192         | 8,308,046,372         |
| Reserva legal (Nota 19)   | 1,412,790,514         | 1,291,714,014         |
| Resultado del ejercicio   | 1,089,688,495         | 1,164,660,820         |
| <b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>   | <u>11,975,186,201</u> | <u>10,764,421,206</u> |
| <b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>                                       | <u>54,711,769,841</u> | <u>50,424,041,300</u> |
| Cuentas contingentes (Nota 21)  | 3,163,358,553         | 1,892,548,856         |
| Cuentas de orden (Nota 22)  | 90,840,777,578        | 83,102,515,050        |

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Hipólito Herrera  
Presidente Junta de DirectoresRut García  
Vicepresidente de Administración y FinanzasHerenia Betances  
Directora Control Financiero

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## Estado de Resultados

(Valores en RD\$)

|   | Año terminado al 31 de Diciembre de |                        |
|---|-------------------------------------|------------------------|
|   | 2014                                | 2013                   |
| <b>Ingresos financieros (Nota 23)</b>             |                                     |                        |
| 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>   |
| <b>Gastos financieros (Nota 23)</b>               |                                     |                        |
| Intereses por captaciones                         | (2,433,960,201)                     | (2,237,220,080)        |
| Pérdida por inversiones                           | (217,409,731)                       | (151,097,473)          |
| Intereses y comisiones por financiamientos        | (1,184,726)                         |                        |
|   | <u>(2,652,554,658)</u>              | <u>(2,388,317,553)</u> |
| <b>Margen financiero bruto</b>                    | <u>4,009,291,671</u>                | <u>3,964,668,695</u>   |
| Provisiones para cartera de créditos (Nota 13)    | (469,445,544)                       | (344,972,588)          |
| Provisiones para inversiones (Nota 13)            | (9,050,400)                         | (17,174,621)           |
|   | <u>(478,495,944)</u>                | <u>(362,147,209)</u>   |
| <b>Margen financiero neto</b>                     | <u>3,530,795,727</u>                | <u>3,602,521,486</u>   |
| <b>Ingresos por diferencias de cambio</b>         | <u>13,866,464</u>                   | <u>17,330,681</u>      |
| <b>Otros ingresos operacionales (Nota 25)</b>     |                                     |                        |
| Comisiones por servicios                          | 823,928,508                         | 597,908,016            |
| Comisiones por cambio                             | 36,225,648                          | 39,012,649             |
| Ingresos diversos                                 | 46,799,353                          | 38,238,124             |
|   | <u>906,953,509</u>                  | <u>675,158,789</u>     |
| <b>Otros gastos operacionales (Nota 25)</b>       |                                     |                        |
| Comisiones por servicios                          | (142,087,777)                       | (122,743,568)          |
| Gastos diversos                                   | (82,828,738)                        | (59,299,063)           |
|   | <u>(224,916,515)</u>                | <u>(182,042,631)</u>   |
| <b>Gastos operativos</b>                          |                                     |                        |
| Sueldos y compensaciones al personal (Nota 24)    | (1,505,223,219)                     | (1,358,820,493)        |
| Servicios de terceros                             | (332,279,432)                       | (304,002,520)          |
| Depreciación y amortización                       | (131,028,394)                       | (122,870,151)          |
| Otras provisiones                                 | (117,546,742)                       | (72,699,731)           |
| Otros gastos                                      | (781,993,797)                       | (812,672,740)          |
|   | <u>(2,868,071,584)</u>              | <u>(2,671,065,635)</u> |
| <b>Resultado operacional</b>                      | <u>1,358,627,601</u>                | <u>1,441,902,690</u>   |
| <b>Otros ingresos (gastos) (Nota 26)</b>          |                                     |                        |
| Otros ingresos                                    | 261,297,172                         | 270,495,389            |
| Otros gastos                                      | (173,630,924)                       | (141,753,061)          |
|   | <u>87,666,248</u>                   | <u>128,742,328</u>     |
| <b>Resultado antes de impuesto sobre la renta</b> | <u>1,446,293,849</u>                | <u>1,570,645,018</u>   |
| Impuesto sobre la renta (Nota 18)                 | (235,528,854)                       | (276,577,440)          |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                    | <u>1,210,764,995</u>                | <u>1,294,067,578</u>   |

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Hipólito Herrera  
Presidente Junta de DirectoresRut García  
Vicepresidente de Administración y FinanzasHerenia Betances  
Directora Control Financiero

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## Estado de Flujos de Efectivo

(Valores en RD\$)

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



## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## Estado de Flujos de Efectivo

(Valores en RD\$)

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

Revelación de las transacciones no monetarias (Nota 31)

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

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

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

(Valores en RD\$)

|                                       | Otras Reservas Patrimoniales | Reserva Legal        | Resultados acumulados de Ejercicios Anteriores | Resultados 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     | <b>9,472,707,192</b>         | <b>1,412,790,514</b> |  | <b>1,089,688,495</b>     | <b>11,975,186,201</b> |

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

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

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 1. Entidad

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

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

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

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

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

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

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

(\*) 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.

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 2.2 Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

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

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

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

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

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

iv) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa y los rendimientos por cobrar son provisionados al 100% si tienen antigüedad superior a 90 días y corresponden a créditos comerciales, de consumo e hipotecarios y a los 60 días si corresponden a tarjetas de crédito. A partir de estos plazos se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. Las NIIF establecen que las provisiones para rendimientos por cobrar se determinan en base a los riesgos existentes en la cartera (modelo de pérdidas incurridas en vez del modelo de pérdidas esperadas). Si hubiese deterioro los préstamos son ajustados y posteriormente se continúa el devengo de intereses sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.

v) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana (en lo adelante Banco Central) a la fecha del balance general. Las NIIF requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio existente a la fecha del balance general.

vi) La Superintendencia de Bancos autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. Las NIIF requieren que estos castigos se realicen inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.

vii) La Superintendencia de Bancos requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía, sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las NIIF sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior a su valor en libros o exista deterioro del mismo.



## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- viii) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF difiere de las requeridas por la Superintendencia de Bancos.
- ix) De conformidad con las prácticas bancarias, los otros ingresos operacionales, tales como comisiones por tarjetas de crédito, son reconocidos como ingresos inmediatamente, en lugar de reconocerse durante el período de vigencia como requieren las NIIF.
- x) La Superintendencia de Bancos requiere que los programas de computación, mejoras a propiedad arrendada, entre otros, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia para ser registrados como activos intangibles, y se clasifican como bienes diversos hasta que sean autorizados. Las NIIF requieren que estas partidas sean registradas directamente como activos intangibles, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.
- xi) La Superintendencia de Bancos requiere que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- xii) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en valores en cuatro categorías: a) negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. En esta última categoría se clasifican aquellas inversiones que no cotizan en un mercado activo u organizado y que no pueden ser clasificadas en las tres categorías anteriores. Las inversiones a negociar y disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable y las inversiones mantenidas a vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda, a su costo amortizado. Las NIIF no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia de acuerdo a la NIF 39. La NIIF 9 (de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018) establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados. Dicha clasificación depende del modelo de negocio para la gestión de activos financieros y si los flujos de efectivo contractuales representan únicamente pagos del capital e intereses.
- xiii) De conformidad con las regulaciones bancarias vigentes, APAP clasifica como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las NIIF requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación.
- xiv) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, APAP debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesta derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- xv) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera registren una provisión para operaciones contingentes, la cual incluye líneas de crédito de utilización automática, entre otros, siguiendo los lineamientos del REA. Las NIIF requieren registrar una provisión cuando se tenga una obligación presente como resultado de un suceso pasado, que sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- xvi) APAP determina la vida útil estimada de la propiedad, mobiliario y equipo al momento de su adquisición, y registra en cuentas de orden los activos fijos totalmente depreciados. Las NIIF requieren que el valor residual y la vida útil de un activo, sea revisado como mínimo, al término de cada periodo anual, y si las expectativas difiriesen de las estimaciones previas, se contabilice el efecto como un cambio en estimado.
- xvii) Las regulaciones bancarias requieren que las inversiones en acciones, se valúen al costo o valor de mercado, el menor. De no existir mercado, se valúan al costo menos deterioro, debiendo evaluar la calidad y solvencia del emisor, utilizando lineamientos del REA. De acuerdo con las NIIF debe determinarse si existe control o influencia significativa. De existir control deben prepararse estados financieros consolidados. De existir influencia significativa, las inversiones se valúan bajo el método patrimonial.

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

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**2.5 Inversiones en Acciones**

Las inversiones en acciones se registran al costo.

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

*Provisión para Inversiones en Acciones*

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

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

**2.6 Cartera de Créditos**

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

*Provisión para Cartera de Créditos*

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

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

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.

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

Garantías

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas, según el REA, en función de sus múltiples usos y facilidades de realización. Cada tipificación de garantía es considerada como un elemento secundario para el cómputo de la cobertura de las provisiones en base a un monto admisible establecido para los deudores comerciales. Las garantías admisibles son aceptadas en base a los porcentajes de descuento establecidos en dicho reglamento, sobre su valor de mercado. Estas se clasifican en:

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

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

Provisión para Rendimientos por Cobrar

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



## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**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 a 40 años |
| Mobiliario y equipo              | 4 años             |
| Equipo de transporte             | 4 años             |
| Otros equipos                    | 4 años             |
| Mejoras a propiedades arrendadas | Entre 1 y 5 años   |

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

**2.8 Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos**

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

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

*Provisión para Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos*

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

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

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

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

**2.9 Otros Activos**

Los otros activos comprenden cargos diferidos y activos diversos.

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

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

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**2.10 Activos y Pasivos en Monedas Extranjeras**

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

**2.11 Costos 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.

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

*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.

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**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<br>US\$ | Total en RD\$ | Importe en Moneda Extranjera<br>US\$ | Total en RD\$ |
| <b>Activos</b>  |                                      |               |                                      |               |
| Fondos disponibles, equivalente a US\$6,105,378 (2013: US\$8,233,361); EUR\$536,633 (2013: EUR\$56,219) | 6,756,903                            | 298,677,446   | 8,310,848                            | 354,642,983   |
| Inversiones (neto)  | 6,802,913                            | 300,711,206   | 6,171,484                            | 263,351,401   |
| Cartera de créditos (neto)  | 2,623,352                            | 115,960,816   | 1,825,453                            | 77,896,271    |
| Cuentas por cobrar  | 57,162                               | 2,526,749     | 23,854                               | 1,017,908     |
| Total de activos  | 16,240,330                           | 717,876,217   | 16,331,639                           | 696,908,563   |
| <b>Pasivos</b>  |                                      |               |                                      |               |
| 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<br>RD\$  | 2013<br>RD\$  |
|--|---------------|---------------|
| 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.



## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 5. Fondos Interbancarios

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

| Fondos Interbancarios Activos                      |          |                      |          |                         |
|--|----------|----------------------|----------|-------------------------|
| Entidad  | Cantidad | Monto RD\$           | No. Días | Tasa Promedio Ponderada |
| Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana) | 11       | 1,742,000,000        | 31       | 6.25%                   |
| Banco Múltiple BHD León, S. A.                     | 1        | 60,000,000           | 7        | 6.25%                   |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.                   | 5        | 785,000,000          | 17       | 6.75%                   |
|  |          | <u>2,587,000,000</u> |          |                         |
| Fondos Interbancarios Pasivos                      |          |                      |          |                         |
| Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana) | 5        | 545,000,000          | 16       | 6.25%                   |
| Banco Múltiple BHD León, S. A.                     | 3        | 370,000,000          | 6        | 6.25%                   |
|  |          | <u>915,000,000</u>   |          |                         |

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

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

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

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 6. Inversiones

Las inversiones en otros instrumentos de deuda consisten en:

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

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

| 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, incluye US\$351,078   | Citibank, N. A., Miami                              | 14,981,324              | 0.1%                               | 2014        |
| Certificados de depósito a plazo, incluye US\$2,850,000 | Citibank, N. A., (Sucursal en República Dominicana) | 121,616,055             | 2.01%                              | 2014        |
| Certificados de depósito a plazo, incluye US\$3,000,000 | Banco de Reservas de la República Dominicana        | 790,017,712             | 7.14%                              | 2014        |
| Certificados de depósito a plazo                        | Banesco Banco Múltiple, S. A.                       | 60,000,000              | 9.5%                               | 2014        |
| Certificados de depósito a plazo                        | Banco Popular Dominicano S. A., Banco Múltiple      | 150,000,000             | 9.1%                               | 2014        |
| Certificados de depósito a plazo                        | Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.                    | 250,000,000             | 9.5%                               | 2014        |
|   |   | 17,228,802,671          |                                    |             |
| Rendimientos por cobrar, incluye US\$2,422              |   | 672,927,335             |                                    |             |
| Provisión para inversiones, incluye US\$32,016          |   | (14,296,997)            |                                    |             |
|   |   | 17,887,433,009          |                                    |             |

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

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 7. Cartera de Créditos

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

## Créditos comerciales

Préstamos

## Créditos de consumo

Tarjetas de crédito personales, incluye US\$2,623,840 (2013: US\$1,837,203)

Préstamos de consumo

## Créditos hipotecarios

Adquisición de viviendas

Construcción, remodelación, reparación y ampliación y otros

Rendimientos por cobrar, incluye US\$81,711 (2013: US\$71,008 )

Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$82,198 (2013: US\$82,758)

b) La condición de la cartera de créditos es:

Vigente, incluye US\$2,515,122 (2013: US\$1,736,117)

Reestructurada

Vencida

De 31 a 90 días

Por más de 90 días, incluye US\$108,717 (2013: US\$101,087)

En cobranza judicial

Rendimiento por cobrar

Vigente, incluye US\$67,355 (2013: US\$51,509)

Reestructurada

Vencida

De 31 a 90 días

Por más de 90 días, incluye US\$14,356 (2013: US\$19,499)

En cobranza judicial

Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$82,198 (2013: US\$82,758)

| 2014<br>RD\$   | 2013<br>RD\$   |
|----------------|----------------|
| 4,401,777,353  | 4,211,348,517  |
| 1,388,897,892  | 1,123,749,736  |
| 9,152,330,927  | 6,902,401,794  |
| 10,541,228,819 | 8,026,151,530  |
| 15,114,169,196 | 13,863,689,676 |
| 393,544,810    | 428,502,170    |
| 15,507,714,006 | 14,292,191,846 |
| 30,450,720,178 | 26,529,691,893 |
| 347,504,973    | 341,216,495    |
| (694,798,621)  | (671,567,106)  |
| 30,103,426,530 | 26,199,341,282 |
| 29,953,193,878 | 25,784,133,055 |
| 2,599,192      | 255,124,475    |
| 8,745,908      | 7,535,097      |
| 350,960,808    | 388,479,399    |
| 135,220,392    | 94,419,867     |
| 30,450,720,178 | 26,529,691,893 |
| 299,121,762    | 286,445,066    |
| 35,988         | 3,019,892      |
| 12,637,270     | 13,077,309     |
| 29,899,359     | 34,265,103     |
| 5,810,594      | 4,409,125      |
| 347,504,973    | 341,216,495    |
| (694,798,621)  | (671,567,106)  |
| 30,103,426,530 | 26,199,341,282 |



## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## c) Por tipo de garantías:

|  | 2014<br>RD\$          | 2013<br>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)                         | 7,032,212,641         | 4,052,213,076         |
|  | 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) | (694,798,621)         | (671,567,106)         |
|  | <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<br>RD\$          | 2013<br>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) | (694,798,621)         | (671,567,106)         |
|  | <u>30,103,426,530</u> | <u>26,199,341,282</u> |

## e) Por plazos:

|  | 2014<br>RD\$          | 2013<br>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)   | 24,996,899,843        | 22,063,835,222        |
|  | 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) | (694,798,621)         | (671,567,106)         |
|  | <u>30,103,426,530</u> | <u>26,199,341,282</u> |

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## f) Por sectores económicos:

|   | 2014<br>RD\$          | 2013<br>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)         |
|   | <u>30,103,426,530</u> | <u>26,199,341,282</u> |

## 8. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

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

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 9. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

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

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

## 10. Inversiones en Acciones

Un resumen de las inversiones en acciones se presenta a continuación:

| 31 de diciembre de 2014    |                             |                  |                    |                  |                      |
|----------------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| Monto de la Inversión RD\$ | Porcentaje de Participación | Tipo de Acciones | Valor Nominal RD\$ | Valor de Mercado | Cantidad de Acciones |
| 1,500,000                  | 12.50%                      | Comunes          | 100.00             | (a)              | 15,000               |
| 1,842,482                  | 2.37%                       | Comunes          | 1,000.00           | (a)              | 1,486                |
| 1,047,762                  | 1.74%                       | Comunes          | 50.49              | (a)              | 18,012               |
| <u>1,184,000</u>           | <u>29.60%</u>               | <u>Comunes</u>   | <u>100.00</u>      | <u>(a)</u>       | <u>11,840</u>        |
| 5,574,244 (b)              |                             |                  |                    |                  |                      |
| <u>(55,742)</u>            |                             |                  |                    |                  |                      |
| <u>5,518,502</u>           |                             |                  |                    |                  |                      |
| 31 de diciembre de 2013    |                             |                  |                    |                  |                      |
| Monto de la Inversión RD\$ | Porcentaje de Participación | Tipo de Acciones | Valor Nominal RD\$ | Valor de Mercado | Cantidad de Acciones |
| 1,500,000                  | 12.5%                       | Comunes          | 100.00             | (a)              | 15,000               |
| 1,842,482                  | 2.37%                       | Comunes          | 1,000.00           | (a)              | 1,486                |
| 2,530                      | 0.006%                      | Comunes          | 30.49              | (a)              | 83                   |
| 1,047,762                  | 1.25%                       | Comunes          | 50.49              | (a)              | 18,012               |
| <u>1,184,000</u>           | <u>29.6%</u>                | <u>Comunes</u>   | <u>100.00</u>      | <u>(a)</u>       | <u>11,840</u>        |
| 5,576,774 (b)              |                             |                  |                    |                  |                      |
| <u>(55,768)</u>            |                             |                  |                    |                  |                      |
| <u>5,521,006</u>           |                             |                  |                    |                  |                      |

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

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

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 11. Propiedades, Muebles y Equipos

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

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



## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 12. Otros Activos

Los otros activos consisten en:

|  | 2014<br>RD\$         | 2013<br>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 gastos pagados por anticipados           | 5,783,334            | 5,677,884          |
|  | <u>669,556,550</u>   | <u>594,160,103</u> |
| Activos diversos                               |                      |                    |
| Bienes diversos (b)                            | 325,978,360          | 250,340,597        |
| Papelería, útiles y otros materiales           | 6,858,974            | 5,610,075          |
| Inventario de plásticos de tarjetas de crédito | 3,532,889            | 4,934,948          |
| Bibliotecas y obras de arte                    | 1,494,020            | 1,494,020          |
| Otros  | 1,982,857            | 1,017,423          |
|  | <u>339,847,100</u>   | <u>263,397,063</u> |
| Partidas por imputar                           | 1,065,311            | 5,301,153          |
|  | <u>340,912,411</u>   | <u>268,698,216</u> |
|  | <u>1,010,468,961</u> | <u>862,858,319</u> |

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

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

## 13. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

|   | Cartera de<br>Créditos<br>RD\$ | Rendimientos<br>por Cobrar<br>Cartera<br>RD\$ | Inversiones<br>RD\$ | Otros<br>Activos (a)<br>RD\$ | Operaciones<br>Contingentes (b)<br>RD\$ | Total<br>RD\$        |
|---|--------------------------------|---|---------------------|------------------------------|---|----------------------|
| <b>31 de diciembre de 2014</b>                                |                                |   |                     |                              |   |                      |
| Saldo al 1 de enero de 2014                                   | 626,528,072                    | 45,039,034                                    | 14,352,765          | 790,820,731                  | 3,785,097                               | 1,480,525,699        |
| Constitución de provisiones                                   | 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                             | <u>653,426,725</u>             | <u>41,371,896</u>                             | <u>5,846,958</u>    | <u>948,564,943</u>           | <u>7,700,101</u>                        | <u>1,656,910,623</u> |
| 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 sobre provisiones                                      | <u>5,115,052</u>               |   |                     |                              |   | <u>5,115,052</u>     |

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

|   | Cartera de<br>Créditos<br>RD\$ | Rendimientos<br>por Cobrar<br>Cartera<br>RD\$ | Inversiones<br>RD\$ | Otros<br>Activos (a)<br>RD\$ | Operaciones<br>Contingentes (b)<br>RD\$ | Total<br>RD\$        |
|---|--------------------------------|---|---------------------|------------------------------|---|----------------------|
| <b>31 de diciembre de 2013</b>                                |                                |   |                     |                              |   |                      |
| 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                             | <u>626,528,072</u>             | <u>45,039,034</u>                             | <u>14,352,765</u>   | <u>790,820,731</u>           | <u>3,785,097</u>                        | <u>1,480,525,699</u> |
| 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 sobre provisiones                                      |                                |   |                     |                              |   |                      |

(a) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.

(b) Esta provisión se incluye en el rubro de Otros Pasivos en Nota 17, y el gasto por constitución se incluye en el rubro de Gastos Operativos del Estado de Resultados.

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

## 14. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten en:

|                                    | Moneda Nacional       |                       | Tasa Promedio Ponderada Anual |       |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------|-------|
|                                    | 2014<br>RD\$          | 2013<br>RD\$          | 2014                          | 2013  |
| <b>a) Por tipo</b>                 |                       |                       |                               |       |
| 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                | <u>21,377</u>         | <u>20,138</u>         |                               |       |
|                                    | <u>11,944,206,323</u> | <u>10,391,316,977</u> |                               |       |
| <b>b) Por sector</b>               |                       |                       |                               |       |
| Público no financiero              | 27,568,684            | 33,733,732            |                               |       |
| Privado no financiero              | 11,916,616,262        | 10,357,563,107        |                               |       |
| Intereses por pagar                | <u>21,377</u>         | <u>20,138</u>         |                               |       |
|                                    | <u>11,944,206,323</u> | <u>10,391,316,977</u> |                               |       |
| <b>c) Por plazo de vencimiento</b> |                       |                       |                               |       |
| 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                | <u>21,377</u>         | <u>20,138</u>         |                               |       |
|                                    | <u>11,944,206,323</u> | <u>10,391,316,977</u> |                               |       |

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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               | 2013               |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                | Monto              | Monto              |
|                                | RD\$               | 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\$              |                               |       |
| <i>a) Por tipo</i>                 |                   |                   |                               |       |
| 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> |                               |       |
| <i>b) Por plazo de vencimiento</i> |                   |                   |                               |       |
| De 0 a 15 días                     | 20,622,076        | 14,423,233        |                               |       |
| De 16 a 30 días                    | 62,474            | 59,719            |                               |       |
| De 61 a 90 días                    | 2,818,425         | 28,738,183        |                               |       |
| De 91 a 180 días                   |                   | 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\$                  |                               |        |
| <i>a) Por tipo</i>         |                       |                       |                               |        |
| Certificados financieros   | 28,059,116,025        | 26,619,688,611        | 7.45%                         | 8.12%  |
| Contratos de participación | 28,748,721            | 33,642,061            | 4.37%                         | 5.82%  |
| Bonos (i)                  | 1,500,000,000         | 1,500,000,000         | 10.90%                        | 10.90% |
| Intereses por pagar        | 52,049,304            | 52,081,560            |                               |        |
|                            | <u>29,639,914,050</u> | <u>28,205,412,232</u> |                               |        |

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

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## Moneda Nacional

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

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

## 17. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten en:

|   | 2014                 | 2013               |
|---|----------------------|--------------------|
|   | RD\$                 | 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)



## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 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 periodo 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<br>RD\$       | 2013<br>RD\$       |
|-----------|--------------------|--------------------|
| Corriente | 310,029,670        | 331,999,008        |
| Corriente | (75,936,823)       | (55,421,568)       |
| Diferido  | 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<br>RD\$         | 2013<br>RD\$         |
|--|----------------------|----------------------|
| Resultado antes de impuesto sobre la renta | 1,446,293,849        | 1,570,645,018        |
| Diferencias permanentes:                   |                      |                      |
| Pérdida por robo, asaltos y fraudes        | 9,036,954            | 5,432,840            |
| Impuestos no deducibles                    | 13,668,289           | 9,667,982            |
| Otros gastos no deducibles                 | 76,027,033           | 53,921,019           |
| Otros ingresos no deducibles               | (376,332)            | (5,924,227)          |
| Ingresos exentos provenientes de bonos     | (682,659,878)        | (627,686,523)        |
|  | <u>(584,303,934)</u> | <u>(564,588,909)</u> |

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

|   | 2014<br>RD\$         | 2013<br>RD\$         |
|---|----------------------|----------------------|
| Diferencias temporales:                                     |                      |                      |
| Exceso (defecto) en provisión cartera, neto                 | 5,115,058            | (73,209,281)         |
| Provisión para contingencias                                | 3,915,004            | 1,292,945            |
| Provisión para litigios                                     | 11,794,000           | (3,912,340)          |
| Provisión para programa de lealtad                          | 5,091,660            | 3,642,029            |
| Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos | 157,744,212          | 154,961,205          |
| Provisión para prestaciones laborales                       | 21,782,604           | 15,425,281           |
| Otras provisiones   | 64,734,579           | 72,941,545           |
| Ajuste que refleja la depreciación fiscal                   | (2,491,229)          | 976,485              |
| Ajuste por inflación activos no monetarios                  | (34,683,140)         | (30,715,959)         |
| Otros ajustes   | 12,256,160           | (2,633,855)          |
|   | <u>245,258,908</u>   | <u>138,768,055</u>   |
| Ganancia imponible  | <u>1,107,248,823</u> | <u>1,144,824,164</u> |
| Gasto de impuesto sobre la renta corriente                  | <u>310,029,670</u>   | <u>331,999,008</u>   |

## Impuesto Diferido

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

| 2014   | Saldo al Inicio<br>RD\$ | Efecto en<br>Resultados<br>RD\$        | Saldo al Final<br>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>             |
|  |                         | <b>Ajuste del<br/>Período<br/>RD\$</b> | <b>Saldo al Final<br/>RD\$</b> |
| 2013   | Saldo al Inicio<br>RD\$ |  |                                |
| Exceso en gasto de depreciación fiscal       | 93,211,538              | 5,883,250                              | 99,094,788                     |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos | 180,719,579             | 46,501,333                             | 227,220,912                    |
| Provisión contingencias                      | 672,881                 | 349,095                                | 1,021,976                      |
| Provisión cartera de créditos                | 19,766,506              | (19,766,506)                           |                                |
| Provisión litigios                           | 7,279,427               | (1,056,332)                            | 6,223,095                      |
| Provisión programa de lealtad                | 6,823,518               | 784,474                                | 7,607,992                      |
| Provisión prestaciones laborales             | 15,230,486              | 4,164,826                              | 19,395,312                     |
| Otras provisiones                            | 59,003,600              | 18,444,114                             | 77,447,714                     |
| Otros  | 409,659                 | 117,314                                | 526,973                        |
|  | <u>383,117,194</u>      | <u>55,421,568</u>                      | <u>438,538,762</u>             |

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 19. Patrimonio

## Otras Reservas Patrimoniales

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

## Reserva Legal

El artículo 15 de la Ley No. 5897 sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos (modificada por la Ley No. 257), establece que las asociaciones deberán constituir un fondo de reserva legal mediante el traspaso de utilidades acumuladas. Para crear dicha reserva, las asociaciones traspasarán no menos de la décima parte de las utilidades líquidas, hasta que el fondo alcance la quinta parte de total de los ahorros captados. La reserva acumulada es de RD\$1,412,790,514 (2013: RD\$1,291,714,014).

## 20. Límites Legales y Relaciones Técnicas

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

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

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

## 21. Compromisos y Contingencias

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

|  | 2014          | 2013          |
|--|---------------|---------------|
|  | RD\$          | 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).

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 22. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden consisten en:

|  | 2014                  | 2013                  |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | RD\$                  | 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                   | 2013                   |
|---|------------------------|------------------------|
|   | RD\$                   | RD\$                   |
| <b>Ingresos financieros</b>                             |                        |                        |
| <i>Por cartera de créditos</i>                          |                        |                        |
| Créditos comerciales                                    | 454,258,567            | 464,328,404            |
| Créditos de consumo                                     | 1,759,972,286          | 1,720,387,500          |
| Créditos hipotecarios para la vivienda                  | 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          |
| Ganancia por inversiones                                |                        |                        |
| Ganancia por otras inversiones en instrumentos de deuda | 340,352,497            | 360,578,222            |
|   | <u>6,661,846,329</u>   | <u>6,352,986,248</u>   |
| <b>Gastos financieros</b>                               |                        |                        |
| <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)            |                        |
|   | <u>(2,652,554,658)</u> | <u>(2,388,317,553)</u> |
| <b>Margen financiero bruto</b>                          | <u>4,009,291,671</u>   | <u>3,964,668,695</u>   |



## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 24. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Los gastos por remuneraciones y beneficios sociales incluyen lo siguiente:

|   | 2014<br>RD\$         | 2013<br>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<br>RD\$         | 2013<br>RD\$         |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Otros ingresos operacionales</b>               |                      |                      |
| <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                       | 98,941,286           | 84,096,693           |
|   | <u>823,928,508</u>   | <u>597,908,016</u>   |
| <i>Comisiones por cambio</i>                      |                      |                      |
| Ganancias por cambio de divisas al contado        | 36,225,648           | 39,012,649           |
| <i>Ingresos diversos</i>                          |                      |                      |
| Ingresos por disponibilidades                     | 7,602,253            | 5,106,601            |
| Otros ingresos operaciones diversos               | 39,197,100           | 33,131,523           |
|   | <u>46,799,353</u>    | <u>38,238,124</u>    |
| Total otros ingresos operacionales                | <u>906,953,509</u>   | <u>675,158,789</u>   |
| <b>Otros gastos operacionales</b>                 |                      |                      |
| <i>Comisiones por servicios</i>                   |                      |                      |
| Por giros y transferencias                        | (19,990)             | (20,355)             |
| Por cámara de compensación                        | (9,517,234)          | (8,236,183)          |
| Por tarjetas de crédito y débito                  | (60,033,655)         | (58,509,735)         |
| Por servicio bursátil                             | (5,525,277)          | (2,288,753)          |
| Otros servicios                                   | (66,991,621)         | (53,688,542)         |
|   | <u>(142,087,777)</u> | <u>(122,743,568)</u> |
| <i>Gastos diversos</i>                            |                      |                      |
| Otros gastos operacionales diversos               | (82,828,738)         | (59,299,063)         |
| Total otros gastos operacionales                  | <u>(224,916,515)</u> | <u>(182,042,631)</u> |

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 26. Otros Ingresos (Gastos)

Un resumen de los otros ingresos (gastos) consisten en:

|  | 2014<br>RD\$         | 2013<br>RD\$         |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Otros ingresos</b>                                  |                      |                      |
| Recuperación de activos castigados                     | 133,213,082          | 132,293,378          |
| Ganancia por venta de bienes                           | 27,559,176           | 40,464,672           |
| Ganancia por venta y redención de acciones             | 256,444              | 118,808              |
| Otros ingresos no operacionales                        | 98,909,446           | 82,749,123           |
| Otros ingresos   | 1,359,024            | 14,869,408           |
|  | <u>261,297,172</u>   | <u>270,495,389</u>   |
| <b>Otros gastos</b>                                    |                      |                      |
| Gastos de bienes recibidos en recuperación de créditos | (52,163,901)         | (59,806,439)         |
| Pérdida en venta de bienes                             | (27,950,625)         | (8,600,348)          |
| Otros gastos no operacionales                          | (27,565,655)         | (17,971,502)         |
| Otros gastos   | (65,950,743)         | (55,374,772)         |
|  | <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    | 40,735,458,775     | 37,787,375,965 |                      |             |
| Posición neta                | 7,121,467,843      | 5,959,878,467  | 652,985,107          | 637,013,413 |
| Exposición a tasa de interés | 879,016,101        | 1,100,901,686  | 996,909              | 854,045     |

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

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## Riesgo de Liquidez

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

| 31 de diciembre de 2014                         | De 91                 |                      |                       |                       |                       | Total                 |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | Hasta 30 días         | 31 a 90 días         | hasta 1 año           | De 1 a 5 años         | Más de 5 años         |                       |
|   | RD\$                  | RD\$                 | RD\$                  | RD\$                  | RD\$                  | RD\$                  |
| <b>Activos</b>                                  |                       |                      |                       |                       |                       |                       |
| Fondos disponibles                              | 4,610,862,417         |                      |                       |                       |                       | 4,610,862,417         |
| Inversiones                                     | 1,326,379,505         | 1,256,649,074        | 1,981,974,036         | 8,172,313,860         | 4,147,780,501         | 16,885,096,976        |
| Cartera de créditos                             | 1,516,181,696         | 478,033,479          | 2,180,948,110         | 9,878,489,900         | 16,397,066,993        | 30,450,720,178        |
| Inversiones en acciones                         |                       |                      |                       |                       | 5,574,244             | 5,574,244             |
| Rendimientos por cobrar                         | 876,290,050           | 64,796,309           | 31,372,790            | 3,574,985             | 659,797               | 976,693,931           |
| Cuentas por cobrar (a)                          | 51,382,266            | 11,170,470           | 6,595,101             | 137,030,619           |                       | 206,178,456           |
| <b>Total Activos</b>                            | <b>8,381,095,934</b>  | <b>1,810,649,332</b> | <b>4,200,890,037</b>  | <b>18,191,409,364</b> | <b>20,551,081,535</b> | <b>53,135,126,202</b> |
| <b>Pasivos</b>                                  |                       |                      |                       |                       |                       |                       |
| Obligaciones con el público                     | 11,512,574,020        | 59,177,604           | 264,235,888           | 108,218,811           |                       | 11,944,206,323        |
| Depósitos en instituciones financieras del país | 23,502,975            |                      |                       |                       |                       | 23,502,975            |
| Valores en circulación                          | 1,515,623,601         | 1,814,092,140        | 15,423,833,349        | 9,386,324,927         | 1,500,040,033         | 29,639,914,050        |
| Otros pasivos (b)                               | 522,237,648           |                      | 487,439,062           | 960,923               | 118,322,659           | 1,128,960,292         |
| <b>Total Pasivos</b>                            | <b>13,573,938,244</b> | <b>1,873,269,744</b> | <b>16,175,508,299</b> | <b>9,495,504,661</b>  | <b>1,618,362,692</b>  | <b>42,736,583,640</b> |
| <b>31 de diciembre de 2013</b>                  |                       |                      |                       |                       |                       |                       |
|   |                       |                      | De 91                 |                       |                       |                       |
|   | Hasta 30 días         | 31 a 90 días         | hasta 1 año           | De 1 a 5 años         | Más de 5 años         | Total                 |
|   | RD\$                  | RD\$                 | RD\$                  | RD\$                  | RD\$                  | RD\$                  |
| <b>Activos</b>                                  |                       |                      |                       |                       |                       |                       |
| Fondos disponibles                              | 4,043,641,276         |                      |                       |                       |                       | 4,043,641,276         |
| Inversiones                                     | 808,016,900           | 403,599,175          | 1,992,299,140         | 7,652,157,260         | 6,372,730,196         | 17,228,802,671        |
| Cartera de créditos                             | 1,211,447,468         | 346,461,835          | 1,735,273,868         | 7,456,270,866         | 15,780,237,856        | 26,529,691,893        |
| Inversiones en acciones                         |                       |                      |                       |                       | 5,576,774             | 5,576,774             |
| Rendimientos por cobrar                         | 226,344,478           | 766,750,473          | 15,870,655            | 4,658,067             | 520,157               | 1,014,143,830         |
| Cuentas por cobrar (a)                          | 45,013,422            | 10,522,108           | 110,995,431           |                       |                       | 166,530,961           |
| <b>Total Activos</b>                            | <b>6,334,463,544</b>  | <b>1,527,333,591</b> | <b>3,854,439,094</b>  | <b>15,113,086,193</b> | <b>22,159,064,983</b> | <b>48,988,387,405</b> |
| <b>Pasivos</b>                                  |                       |                      |                       |                       |                       |                       |
| Obligaciones con el público                     | 9,668,731,480         | 98,742,034           | 425,496,058           | 198,347,405           |                       | 10,391,316,977        |
| Depósitos en instituciones financieras del país | 75,991,163            |                      |                       |                       |                       | 75,991,163            |
| Valores en circulación                          | 1,302,254,583         | 2,440,845,760        | 13,331,304,484        | 9,630,967,733         | 1,500,039,672         | 28,205,412,232        |
| Otros pasivos (b)                               | 371,248,599           |                      | 518,592,314           | 518,754               | 96,540,055            | 986,899,722           |
| <b>Total Pasivos</b>                            | <b>11,418,225,825</b> | <b>2,636,079,099</b> | <b>14,275,392,856</b> | <b>9,829,882,642</b>  | <b>1,500,039,672</b>  | <b>39,659,620,094</b> |

(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.

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La razón de liquidez consiste en:

| Razón de liquidez  | En Moneda Nacional |               | En Moneda Extranjera |            |
|--------------------|--------------------|---------------|----------------------|------------|
|                    | 2014               | 2013          | 2014                 | 2013       |
| A 15 días ajustada | 261%               | 112%          | 100%                 | 100%       |
| A 30 días ajustada | 196%               | 162%          | 12,022%              | 13,510%    |
| A 60 días ajustada | 232%               | 206%          | 12,022%              | 13,510%    |
| A 90 días ajustada | 241%               | 206%          | 12,022%              | 13,510%    |
| <b>Posición</b>    |                    |               |                      |            |
| A 15 días ajustada | 1,625,686,226      | 122,851,029   | 10,081,910           | 8,358,303  |
| A 30 días 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. Valores Razonables de los Instrumentos Financieros

El valor de los instrumentos financieros es como sigue:

| Activos financieros  | 2014                  |                       | 2013                  |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | Valor de Libros RD\$  | Valor de Mercado RD\$ | Valor de Libros RD\$  | Valor de Mercado RD\$ |
| 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                   |
|  | <b>52,233,302,167</b> |                       | <b>48,135,936,573</b> |                       |
| <b>Pasivos financieros</b>   |                       |                       |                       |                       |
| Obligaciones con el público y depósitos de instituciones financieras (b) | 11,967,709,298        | N/D                   | 10,467,308,140        | N/D                   |
| Valores en circulación (b)   | 29,639,914,050        | N/D                   | 28,205,412,232        | N/D                   |
|  | <b>41,607,623,348</b> |                       | <b>38,672,720,372</b> |                       |

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.



## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 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<br>RD\$ | Créditos Vencidos<br>RD\$ | Total<br>RD\$ | Garantías Reales<br>RD\$ |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------|--------------------------|
| 31 de diciembre de 2014        | 1,932,226,701             | 598,657                   | 1,932,825,358 | 1,539,169,842            |
| 31 de diciembre de 2013        | 2,131,019,453             | 5,723,864                 | 2,136,743,317 | 1,825,674,608            |

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

| Tipo de Transacciones efectuadas durante el año | Monto<br>RD\$ | Efecto en        |                |
|---|---------------|------------------|----------------|
|   |               | Ingresos<br>RD\$ | Gastos<br>RD\$ |
| <b>2014</b>                                     |               |                  |                |
| Intereses pagados por depósitos y valores       | 82,196,468    |                  | 82,196,468     |
| Intereses cobrados sobre préstamos              | 140,641,343   | 140,641,343      |                |
| <b>2013</b>                                     |               |                  |                |
| Intereses pagados por depósitos y valores       | 66,121,992    |                  | 66,121,992     |
| Intereses cobrados sobre préstamos              | 222,889,937   | 222,889,937      |                |

## 30. Fondo de Pensiones y Jubilaciones

El Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No.87-01, incluye un Régimen Contributivo que abarca a los trabajadores públicos y privados y a los empleadores, financiado por estos últimos, incluyendo al Estado Dominicano como empleador. El Sistema Dominicano de Seguridad Social incluye la afiliación obligatoria del trabajador asalariado y del empleador al régimen previsional a través de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) y a las Administradoras de Riesgos de Salud (ARS). Los funcionarios y empleados de APAP están afiliados a Administradoras de Pensiones.

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

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 31. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias más significativas consisten en:

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

## 32. Hechos Posteriores al Cierre

**Modificación del Encaje Legal**

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

## 33. Otras Revelaciones

**Contrato con Visa**

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

**Contrato con Master Card**

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

**Contrato de Procesamiento**

APAP mantiene un contrato para los servicios de procesamiento de tarjetas de crédito y tarjetas débito del Programa Solidaridad de la marcas Visa y Mastercard con vencimientos en 2019 y 2017, respectivamente, de renovación automática en 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).

## ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**Circular SB No. 12/14**

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

**34. Notas Requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana**

La Resolución No. 13-94 del 9 de diciembre de 1994 de la Superintendencia de Bancos, y sus modificaciones, que incluyen la Resolución 9-2002 del 15 de noviembre de 2002, establece las notas mínimas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las siguientes notas no se incluyen, porque no aplican:

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

## MIEMBROS DE LA JUNTA DE DIRECTORES

|  |   |
|--|---|
| HIPÓLITO HERRERA PELLERANO <i>Presidente</i> | LUIS LÓPEZ FERREIRAS <i>Miembro</i>               |
| LAWRENCE HAZOURY TOCA <i>Vicepresidente</i>  | BIALINES ESPINOSA ACOSTA <i>Miembro</i>           |
| DAVID FERNÁNDEZ WHIPPLE <i>Secretario</i>    | PEDRO ESTEVA TRONGOSO <i>Miembro</i>              |
| MANUEL E. FERNÁNDEZ ALFAU <i>Miembro</i>     | MÓNICA ARMENTEROS DE TORRÓN <i>Miembro</i>        |
| GUSTAVO ARIZA PUJALS <i>Miembro</i>          | JOSÉ MARCELINO FERNÁNDEZ RODRÍGUEZ <i>Miembro</i> |

## EJECUTIVOS PRINCIPALES

## VICEPRESIDENTES

GUSTAVO ARIZA PUJALS  
*Vicepresidente Ejecutivo*

ADALGISA DE JESÚS  
*Auditoría*

JINNY ALBA  
*Tesorería*

JESÚS CORNEJO BRAVO  
*Riesgo*

JOSÉ FRANK ALMEYDA PASTOR  
*Operaciones y Tecnología*

RUT GARCÍA PANTALEÓN  
*Administración y Finanzas*

## DIRECTORES DE ÁREAS

ALFREDO MARIÑEZ  
*Director Regional*

AMELIA PROTA  
*Director Calidad y Capital Humano*

CAROLINA VARGAS  
*Director Mesa de Dinero*

CLARA PEGUERO  
*Director Legal*

GISELLE COTT LÓPEZ  
*Director Mesa de Cambio*

GUIDO CASTILLO  
*Director Tesorería*

HERENIA BETANCES  
*Director Control Financiero*

HUÁSCAR PÉREZ  
*Director Seguridad y Contingencia*

ICELSA DÍAZ  
*Director Canales Alternos*

IGOR CABRERA  
*Director Tecnología Información*

MASSIEL MITCHELL  
*Director Operaciones Tarjetas*

JENNY VÁSQUEZ  
*Director Planificación Financiera*

LEANDRO SEBELE  
*Director Mercadeo y Productos*

MAITÉ GONZÁLEZ  
*Director Mesa de Títulos*

MARCO ANTONIO ESPINAL  
*Director Riesgo Operativo, Mercado y Liquidez*

MARI ROSA CISNEROS DE PELLERANO  
*Director Operaciones Canales y Captación*

RAMONA MARTE  
*Director Negocios y Sucursales*

MARÍA LUISA MATEO  
*Director Operaciones Préstamos y Tesorería*

MARTA ROSA SÁNCHEZ  
*Director Riesgo Crediticio*

MILDRED MINAYA  
*Director Comunicaciones y Relaciones Públicas*

NEIT NIVAR  
*Director Banca Empresarial y Fiducia*

PABLO ROSARIO  
*Director Auditoría Operativa y Financiero*

PEDRO GOICO  
*Director Administrativo*

RAYMIR ABREU  
*Director Control Interno*

ROSANGEL RAVELO  
*Director Negocios Tarjetas*

ROSANNA CASTRO  
*Director Cobros*

SAMUEL GUERRA  
*Director Auditoría Sistemas*

YSIDRO GARCÍA  
*Director Banca Personal y Empresarial Zona Norte*



## DIRECTORIO DE OFICINAS, AGENCIAS Y CENTROS DE SERVICIOS

## REGION CENTRAL

CRISTO REY  
Av. Nicolás de Ovando  
No. 425  
Tel. 809.472.7011  
809.472.7012  
Fax. 809.472.7013

DUARTE I  
Av. Duarte No. 451  
esq. C/Diego Velásquez  
Tel. 809.681.3426  
809.684.1421  
Fax. 809.681.7027

DUARTE II  
Av. Duarte No.206  
Tel. 809.536.8806  
809.536.6414  
Fax. 809.536.6126

GAZCUE  
Av. Independencia  
No. 157, Condominio 65,  
1er. nivel.  
Tel. 809.221.5353  
809.221.5539  
Fax. 809.221.8422

LA CATÓLICA  
Isabel La Católica No.6  
esq. Mercedes  
Tel. 809.685.4141/4142  
Fax. 809.262.0042

LUPERÓN  
Albert Thomas No. 242  
Tel. 809.681.1684  
809.681.5148  
Fax. 809.681.7398

MÉXICO  
Av. México  
esq. José Reyes  
Tel. 809.688.4022  
809.688.2912  
Fax. 809.528.5860

SAMBIL  
Av. John F. Kennedy  
Plaza Sambil  
Tel. 809.567.8054  
809.565.3880  
Fax. 809.262.0042

SIRENA VILLA MELLA  
Av. Hermanas Mirabal  
esq. Charles de Gaulle  
Tel. 809.568.9767  
809.568.9796  
Fax. 809.569.9320

TRINITARIA  
Tte. Amado García No.74  
esq. Josefa Brea  
Tel. 809.689.1715  
809.688.9674  
Fax. 809.682.0266

VILLA CONSUELO  
Eusebio Manzueta  
No. 157  
Tel. 809.536.1908  
809.536.0844  
Fax. 809.536.3933

VILLA MELLA  
Av. Hermanas Mirabal  
esq. Gral. Modesto Díaz  
Tel. 809.568.4949  
Fax. 809.682.9924

## REGION ESTE

BÁVARO  
Av. Estados Unidos  
Plaza Larimar, local 7  
Tel. 809.552.1426  
809.552.1433/1439  
Fax. 809.552.1497

CHARLES DE GAULLE  
Av. Charles de Gaulle  
esq. Calle José Fco. Peña  
Gómez y Ramón J. Bautista,  
Villa Carmen  
Tel. 809.595.8169  
809.595.8145  
Fax.809. 595.8013

EL BRISAL  
Carretera Mella Km. 7 1/2,  
casi esq. Guayubín Olivo,  
Plaza del Este, local 7H  
Tel. 809.591.5199  
809.591.5311  
Fax. 809.591.5383

LOS MINA  
Pdte. Estrella Ureña  
No.104, Los Mina  
Tel. 809.594.8361  
809.594.7464  
Fax. 809.594.1426

MEGACENTRO  
Carretera Mella  
casi Esq. San Vicente  
de Paul, local 57-A  
Tel. 809.692.1084  
809. 692.1080  
Fax. 809.692.1081

HIGÜEY  
MultiPlaza Higüey  
esq. Av. España  
C. José A. Santana  
(Carretera La Romana-  
Higüey) Locales 406  
y 407 1er. Nivel  
Tel. 809.933.3149  
Fax. 809.933.3130

MENDOZA  
Av. San Vicente de Paul  
No.140  
Tel. 809.593.4016  
809.596.9296  
Fax. 809.594.9672

OZAMA  
Sabana Larga No.114  
esq. Curazao  
Tel. 809.594.3706  
809.594.6471  
Fax. 809.594.0111

ROMANA  
C. Francisco del Castillo  
Márquez no. 56,  
esq. Eugenio A. Miranda  
Tel. 809.813.2645  
809.813.5112/2803  
Fax. 809.556.9747

SIRENA SAN ISIDRO  
Autopista San Isidro,  
Multicentro La Sirena  
Tel. 809.788.6503  
809.788.6511  
Fax. 809.596.8225

VERÓN  
Centro Comercial Verón  
Center, local A1, carretera  
Higüey-Punta Cana;  
Cruce de Verón  
Tel. 809.455.1457  
809.455.1158/1101  
Fax. 809.455.1579

VILLA DUARTE  
Autopista Las Américas  
esq. Av. España  
Tel. 809.592.2413  
809.592.2513  
Fax. 809.596.7488

## REGION NORTE

LA FUENTE, SANTIAGO  
Avenida Circunvalación  
no. 411, Plaza Ulloa,  
Santiago  
Tel. 809.734.0342  
809.734.0345  
Fax. 809.724.6059

PLAZA PASEO SANTIAGO  
Ave. Juan Pablo Duarte,  
esq. C/ México.  
Plaza Paseo Santiago,  
Primer nivel, La Esmeralda,  
Santiago  
Tel. 809.724.2366  
Fax. 809.724.2368

PLAZA JORGE II  
Ave. Bartolomé Colón  
Plaza Jorge II,  
Ensanche Julia, Santiago  
Tel. 809.583.8010  
Fax. 809.580.1974

SAN FRANCISCO  
DE MACORÍS  
Calle Restauración no.19,  
San Francisco de Macorís  
Tel. 809.244.1902  
Fax. 809.244.1951

AGENCIA SANTIAGO  
Av. 27 de Febrero  
esq. Onésimo Jiménez,  
(Plaza Optimus) Santiago  
Tel. 809.724.3200  
809.724.3201  
Fax. 809.724.3202

## REGION OESTE

27 DE FEBRERO  
Av. 27 de Febrero  
No. 352, esq. c/18  
Tel. 809.567.8082  
809.567.3008  
Fax. 809.549.3632

AGORA MALL  
Av. Abraham Lincoln  
esq. John F. Kennedy  
Agora Mall  
Tel. 809.547.7777  
Fax. 809.547.4444

ARROYO HONDO  
Luis Amiama Tió  
esq. Juan Mejía  
Tel. 809.562.1428  
809.562.1376  
Fax. 809.562.2119

BELLA VISTA MALL  
Av. Sarasota,  
Bella Vista Mall  
Tel. 809.255.0701  
809.255.0702  
Fax. 809.255.0704

CENTRO DE SERVICIOS  
LOPE DE VEGA  
Av. Lope de Vega, No. 84,  
Bomba Texaco  
Tel. 809.732.7365  
809.732.7445  
Fax. 809.732.7787

LOS MAESTROS  
Av. Rómulo Betancourt  
No. 1752 , Edif. R&T,  
1er. nivel, local 6-H  
Tel. 809.482.6848  
809.482.6858  
Fax. 809.482.6187

LOS PRADOS  
Charles Summer  
esq. N. Ureña  
Tel. 809.567.8073  
809.567.3753  
Fax. 809.567.8073

PLAZA LAS AMÉRICAS  
Av. Winston Churchill  
Plaza Las Américas  
Tel. 809.381.2062/2064  
Fax. 809. 381.2062

SAN GERÓNIMO  
Ave. Núñez de Cáceres  
No. 11  
Tel. 809.548.8512  
809.472.0205  
Fax. 809. 548.6054

TIRADENTES  
Av. Tiradentes  
No. 25  
Tel. 809.541.7464  
809.541.7468  
Fax. 809.541.7456

## REGION OP

OFICINA PRINCIPAL  
Av. Máximo Gómez  
Esq. Av. 27 de Febrero  
Tel.: 809-689-0171  
809-686-9882

## REGIÓN SUR

EL CACIQUE  
Av. Independencia  
esq. Calle 1ra.  
Tel. 809.532.1717  
Fax. 809.533.9511

SIRENA SAN CRISTÓBAL  
Antigua Carretera  
Sánchez  
Multicentro La Sirena  
Tel. 809.527.7322  
809.527.7371  
Fax. 809.528.5680

HAINA  
Carretera Sánchez  
Esq. Las Caobas  
no. 174, Haina  
Tel. 809.957.1050  
809.957.0439  
Fax. 809.542.2791

HERRERA  
Av. Isabel Aguiar No.354,  
Esq. Emeterio Méndez  
Herrera  
Tel. 809.537.5870  
809.537.6081  
Fax.809.537.2146

INDEPENDENCIA  
Av. Independencia Km.9  
Tel. 809.535.7556  
809.535.7873  
Fax. 809.535.1951

JUMBO LUPERÓN  
Av. Luperón esq. Gustavo  
Mejía Ricart  
Tel. 809.227.0428  
Fax. 809.683.0795

LAS CAOABAS  
Prolong. Av. 27 de Febrero,  
plaza Bohemia, Las Caobas  
Tel. 809.537.1911  
809.537.2773  
Fax. 809.508.7248

LOS ALCARRIZOS  
C. Duarte No.88.A,  
Los Alcarrazos  
Tel. 809.473.1950  
809.473.1335  
Fax. 809.548.9818

PLAZA LUPERÓN  
Av. Independencia  
esquina Luperón  
Tel. 809.740.2000  
809.740.2001  
Fax. 809.740.2002

SAN CRISTÓBAL  
Av. Constitución esq.  
María Trinidad Sánchez,  
San Cristóbal  
Tel. 809.528.3822  
809.528.3848  
Fax. 809.372.0737

SIRENA DUARTE  
Aut. Duarte Km.13½  
Multicentro La Sirena  
Tel. 809.372.0734  
809.372.0735  
Fax. 809.372.0737

PRODUCCIÓN EDITORIAL:

*Dirección de Comunicación y Relaciones Públicas de APAP*

DISEÑO:

*Elías Roedán*

FOTOGRAFÍAS

*Fernando Calzada*

*Foto Cero de oro de Angie López y Mariela Espaillat*

*Foto Lengua de Señas de Tiziano D'Stefano*

*Para cualquier comentario, información o sugerencia,  
favor ponerse en contacto:*

*+1 (809) 689.0171 Ext. 2315*

*Asociación Popular de Ahorros y Préstamos*

*Ave. Máximo Gómez esq. Ave. 27 de Febrero*

*Santo Domingo, República Dominicana*

**[www.apap.com.do](http://www.apap.com.do)**



*@AsocPopular*



*Asociación Popular*



*Asociación Popular de Ahorros y Préstamos*



*@asocpopular*



*Asociación Popular de Ahorros y Préstamos*

