



## Memoria Anual

Informe Financiero  
Informe de Sostenibilidad  
Informe de Gobierno Corporativo



**ASOCIACION POPULAR**  
DE AHORROS Y PRESTAMOS

<b>2</b>	<b>INFORME FINANCIERO</b>
<b>18</b>	<b>INFORME DE SOSTENIBILIDAD</b>
<b>58</b>	<b>INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO</b>
<b>134</b>	<b>ESTADOS FINANCIEROS</b>
<b>202</b>	<b>MIEMBROS DE LA JUNTA DE DIRECTORES Y EJECUTIVOS PRINCIPALES</b>
<b>204</b>	<b>DIRECTORIO DE OFICINAS, AGENCIAS Y CENTROS DE SERVICIOS</b>



**20  
21** Informe  
Financiero

# 2021

## Indicadores Financieros

### RETORNO SOBRE ACTIVOS

(ROA):

**2.9%**

### COBERTURA DE CAPITAL VENCIDA

(Mayor 90 días):

**286.8%**

### MARGEN FINANCIERO BRUTO

**7.3%**

### ÍNDICE DE MOROSIDAD

(Mayor 90 días):

**1.4%**

### ÍNDICE DE SOLVENCIA

**53.8%**

# AA-

Fitch Ratings

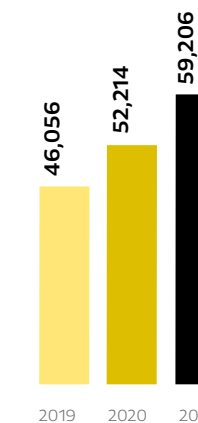
Perspectiva estable



El total de activos de APAP creció en un **21.5%** evidenciando su gran capacidad de generación de valor.



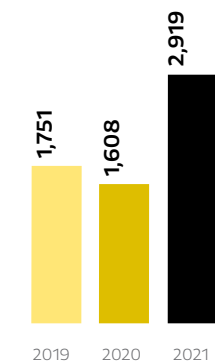
El total de cartera de crédito de APAP creció en un **17.0%**, empujado por un fuerte crecimiento del crédito comercial de **44.5%**.



El total de captaciones y deuda subordinada de APAP creció en un **17.1%**, impulsado por un fuerte incremento de los certificados financiero de **36.1%**.



Las utilidades netas de APAP crecieron en un **81.5%** alcanzando **RD\$2,919MM**.





## Mensaje del Presidente de la Junta de Directores

En nombre de la Junta de Directores de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (APAP), me complace presentar a los distinguidos miembros de esta Asamblea los resultados del ejercicio social correspondientes desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del año 2021.

Estos resultados muestran uno de los mejores años de desempeño en toda nuestra historia, reafirmando la capacidad de gestión y resiliencia en un contexto mundial de recuperación progresiva de los mercados.

Además de lograr los mejores índices de eficiencia y de solvencia del sistema financiero, APAP fue una de las principales instituciones con mayor crecimiento en cartera hipotecaria, ratificando una vez más su pericia en este segmento del mercado.

La rentabilidad alcanzó niveles óptimos, explorando nuevas fuentes de crecimiento y logrando una mejora significativa en la gestión del margen. Todo esto en estricto apego a las regulaciones del mercado y a un riguroso apetito de riesgo.

Las calificadoras de riesgo Fitch Rating Dominicana y Feller Rate Dominicana, reconocieron la perspectiva estable de APAP y valoraron la posición de liderazgo que seguimos manteniendo en nuestro mercado.

Desde nuestra Junta de Directores siempre hemos tenido la convicción de que APAP es capaz de superar su propia excelencia y de lograr grandes metas, aún en entornos verdaderamente desafiantes.

El período 2021 cierra un ciclo de extraordinario crecimiento, en consonancia con nuestra estrategia de negocios.

APAP es un referente de buenas prácticas en el sistema financiero. Esto ha sido posible gracias a la visión y el esfuerzo comprometido de nuestros colaboradores, y a la confianza y el respaldo de nuestros socios ahorrantes y clientes.

El futuro seguirá siendo retador, sin duda. No obstante, la experiencia ha demostrado que esta entidad, apegada a su misión social y sus aportes al desarrollo económico del país por casi seis décadas, está en las mejores condiciones para continuar asumiendo desafíos y convertirlos en grandes oportunidades de progreso para nuestra nación.

LAWRENCE HAZOURY TOCA  
*Presidente*  
*Junta de Directores*



# Informe de la Junta de Directores

## DESEMPEÑO FINANCIERO

Como muestra de su visión integral para identificar oportunidades y gestionar de manera estratégica las necesidades de sus clientes, APAP cerró el año 2021 con resultados extraordinarios, alcanzando un total de activos por el orden de RD\$118,781 millones, para un crecimiento de 21.5%, siendo este entre los mejores del sector, consolidando así una posición destacada en el sistema financiero dominicano.

APAP mantuvo un excelente desempeño en sus carteras de crédito, incrementando la participación en todos los renglones, entre los que se destacan el crecimiento de la cartera comercial, por encima del 44.5%, y la cartera hipotecaria reflejando uno de los mejores crecimientos entre las principales entidades financieras de mayor tamaño del sector.

Asimismo, en la cartera de consumo de tarjetas de crédito, APAP obtuvo múltiples reconocimientos por las marcas de tarjetas de crédito como una de las entidades financieras con mayor colocación efectiva, capturando valor de forma ágil y logrando un repunte importante en el renglón de consumo en un año post pandémico creciendo por encima del 25.0%.

Este crecimiento de la cartera ha venido acompañado de una robusta gestión integral de riesgos, eficiencias considerables en la cartera vencida, niveles de morosidad históricos (1.4%), y un mantenimiento de niveles óptimos de la cobertura en provisión de estas. La salud de estos resultados ha sido ratificada por las agencias calificadoras de riesgo Fitch Ratings Dominicana y Feller Rate Dominicana, las cuales han asignado a APAP una clasificación AA- y una perspectiva estable.



Otra muestra de la confianza en la fortaleza de la institución se demostró en el mercado de capitales con la emisión de deuda subordinada de RD\$5,000 millones, la cual tuvo una demanda de 1.5 veces la oferta.

La liquidez obtenida con la colocación de los bonos apoya el crecimiento de la cartera de créditos de los segmentos hipotecario y PYME, y aumenta su portafolio de inversiones.

Siguiendo estos objetivos, el 2021 fue un año clave para la consolidación de nuestra presencia en la zona metropolitana de Santo Domingo y provincias del país.

Continuamos el proceso de optimización de la red de sucursales a nivel nacional, así como la diversificación en las opciones de acceso digital a nuestra oferta de productos y servicios financieros, a través de la plataforma web y la red de cajeros automáticos.

Así mismo, se inició la construcción del edificio regional de APAP en la ciudad de Santiago de los Caballeros con miras a afianzar nuestra presencia en la región Norte del país.

Durante este período, APAP continuó fortaleciendo sus capacidades internas y liderazgo entre las más grandes del sector, logrando, entre estas, ser la entidad financiera con mayor índice de eficiencia operativa y con uno de los mayores crecimientos en sus resultados<sup>1</sup> e indicador ROAA<sup>2</sup> de un 2.9%.

<sup>1</sup> Antes de ISR

<sup>2</sup> Utilidad antes de ISR

## UNA ENTIDAD MÁS FUERTE Y EFICIENTE

En un marco post pandémico para la República Dominicana, un hito importante para APAP fue el cumplimiento del Plan Estratégico 2019-2021, el cual dio como resultado la creación de las capacidades institucionales y financieras que nos convirtieron en una entidad más fuerte, eficiente, manteniendo nuestro posicionamiento como la mayor entidad mutualista del país.

Al cierre del 2021, el resultado<sup>3</sup> de APAP fue de RD\$2.9 mil millones manteniendo así la cuarta posición en este renglón y el mayor crecimiento de un 81.5% entre las principales entidades financieras dominicanas.

Uno de los principales logros de APAP durante el 2021 fue renovar su visión compartida para los próximos años en su Plan Estratégico 2022-2026. En este, se afianzaron la creación de las capacidades institucionales y financieras que han convertido a APAP en una entidad mejor posicionada en el mercado, continuando su misión de liderar con pasión la transformación financiera para crear mayor bienestar en las personas.

<sup>3</sup> Antes de ISR



## CARTERA DE CRÉDITO

APAP ha obtenido considerables mejoras en los modelos de riesgo y perfil de clientes, los cuales han permitido alinear el apetito de riesgo y lograr de forma consistente el cumplimiento de la calidad de la cartera. Dicha cartera bruta creció en 17.4%, alcanzando un monto de RD\$61.3 mil millones. Los créditos hipotecarios representaron el 56.0% del total de la cartera, los comerciales el 17.6% y de consumo un 22.5%. Al incluir la cartera por concepto de tarjetas de crédito, el renglón consumo representó el 27.7% de la cartera total.

Cifras expresadas en RD\$MM

Cartera	2020	2021	Δ\$	Δ%
Comercial	6,945	10,036	3,091	44.3%
Consumo	13,571	16,968	3,397	25.0%
Hipotecario	29,151	34,286	5,135	17.6%
<b>Total</b>	<b>52,214</b>	<b>61,291</b>	<b>9,077</b>	<b>17.4%</b>

APAP logró uno de los mayores crecimientos en cartera hipotecaria del sector para un 17.6%, mejorando su participación del mercado a un 13.6% y facilitando que más de 4,000 familias dominicanas cumplieran sus sueños de tener una vivienda propia.

Es relevante destacar que los préstamos a las pequeñas y medianas empresas (PYMES) crecieron en 15.3%, lo que constituye un apoyo tanto al proceso de formalización, la inclusión financiera en el país, ofreciendo facilidades financieras y oportunidades de desarrollo para este importante sector de la economía nacional por RD\$747 millones en 2021.

La cartera de crédito de consumo de tarjetas de crédito presentó una mayor colocación efectiva por RD\$3,149

millones, logrando un crecimiento de un 23.7% y resultados favorables que motivaron el reconocimiento de APAP en este renglón.

De igual manera, APAP logró reducir sustancialmente los niveles de cartera vencida en un 14.3%, incluida la proporción de la cartera vencida a más de 31 días de 2.1% a 1.6% a final del 2021, y preservó su política de mantener debidamente cubierto su riesgo de crédito, con una cobertura de cartera vencida a más de 31 días de 286.8%

## INVERSIONES

**Las inversiones alcanzaron un monto de RD\$48.2 mil millones creciendo un 25.2% respecto al año anterior. El portafolio se concentra en títulos del Ministerio de Hacienda y del Banco Central de la República Dominicana.**



## PASIVOS

Las captaciones totales alcanzaron un monto de RD\$92,744 millones y un crecimiento de 17.0%, de los cuales 28.5% correspondieron a cuentas de ahorros, 55.2% a certificados a plazo, 11.7% a obligaciones subordinadas y 3.1% de fondos tomados a préstamos.

## CUENTA DE AHORRO DIGITAL

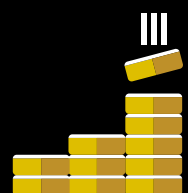
**10,130**

CUENTAS ABIERTAS  
100% DIGITAL



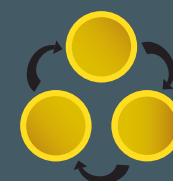
**RD\$98MM**

MILLONES DE APOORTE ADICIONAL  
A LA CARTERA DE CAPTACIONES



**69%**

DE BALANCE PROVENIENTE  
DE FUENTE EXTERNA (Transferencias o depósitos)



CRECIMIENTO  
**36.3%**

### CERTIFICADOS FINANCIEROS

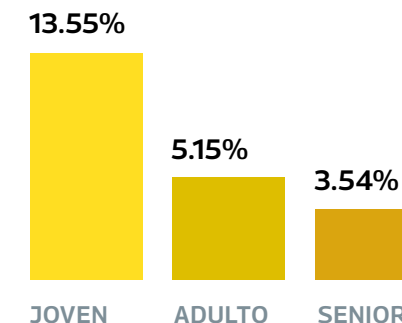
Los certificados financieros en el sistema crecieron en un 19.7%. APAP mantuvo su posición en el mercado con un resultado de RD\$51.2 mil millones y un crecimiento de un 36.3% con respecto al 2020.

### SOLIDEZ FINANCIERA

La entidad ha continuado el crecimiento sostenido de sus resultados, apoyado en una mayor generación de operaciones y en la mejora de sus procesos internos de trabajo. APAP logró un resultado neto de RD\$2,919 millones para un incremento de un 81.5%, superando así los retos en los años de pandemia. Estos resultados se deben, en parte a:

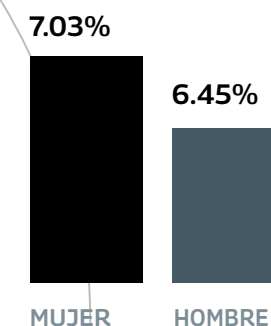
- Asignación de recursos con base en eficiencia y rentabilidad del negocio.
- Aplicación de planes de acción para mejora de la rentabilidad: por cliente, por producto y unidad de negocio.
- Maximización de la red de negocios con base en informes de rentabilidad.

EL SEGMENTO JOVEN CRECIÓ UN  
**13.55%**  
siendo este el de mayor aumento



LAS MUJERES REPRESENTAN EL SEGMENTO DE GÉNERO CON MAYOR CRECIMIENTO PARA UN

**7.03%**

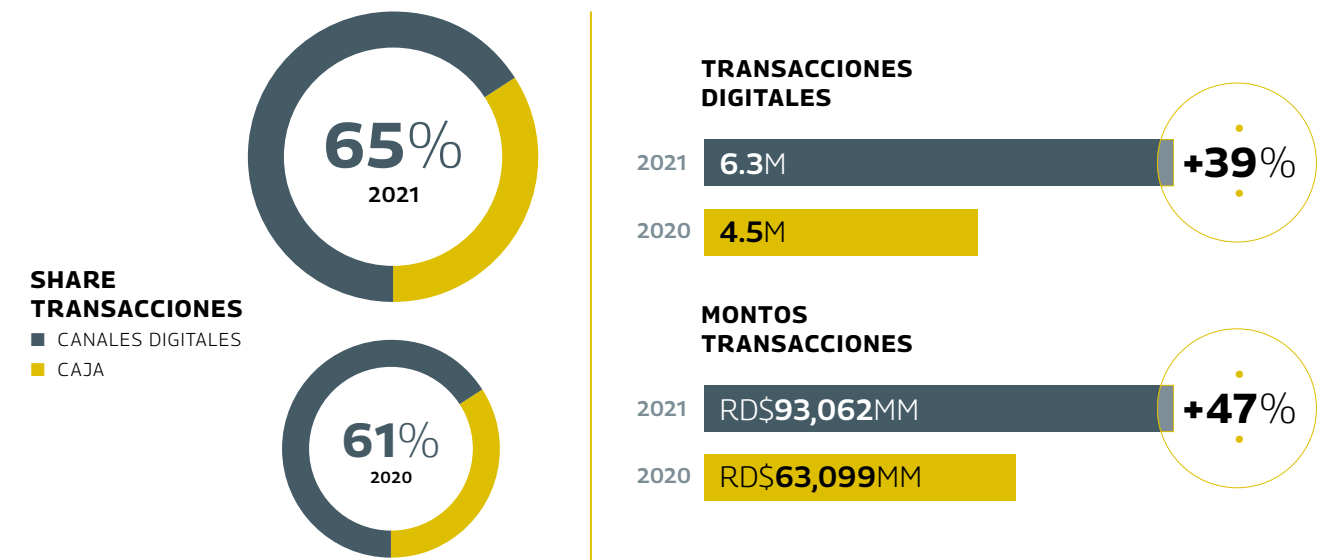




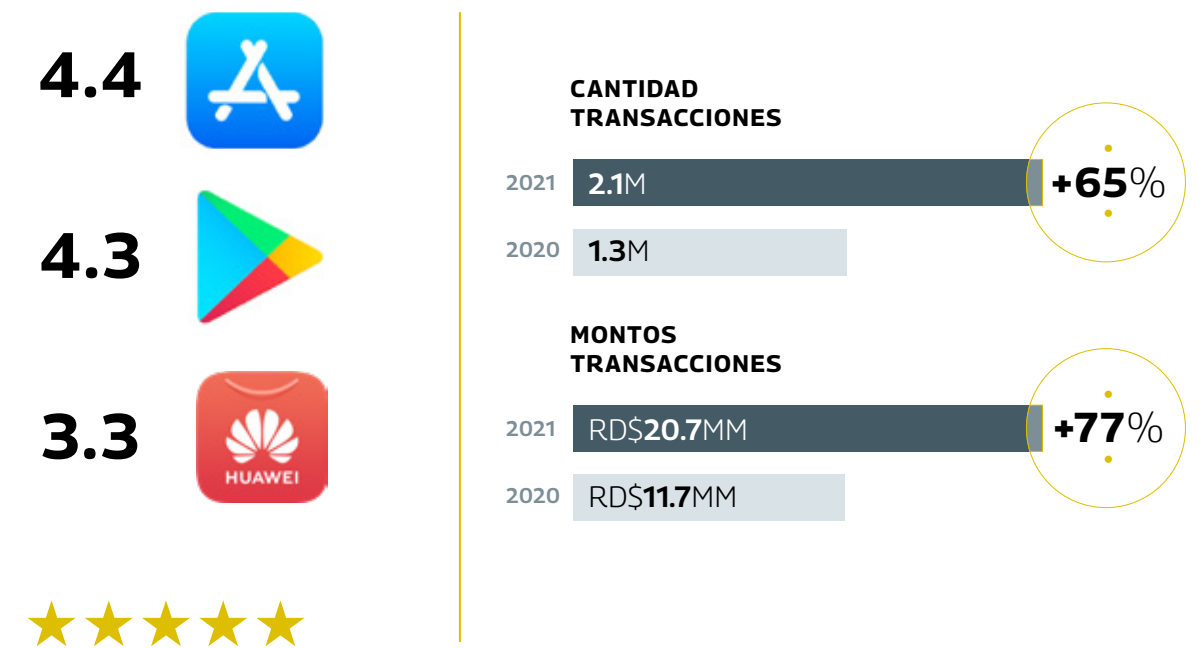
## UNA APAP MÁS DIGITAL



## RESULTADOS BANCA DIGITAL



## VALORACIÓN APAPMOVIL



# Expansión Continua

## EDIFICIO REGIONAL NORTE

Con una inversión de RD\$758 millones APAP aceleró la construcción del edificio regional norte en Santiago. Un terreno de 7,718 metros cuadrados para una moderna edificación de 4 niveles con paisajismo integrado por especies emblemáticas de la provincia.



**“El fortalecimiento del liderazgo de APAP en Santiago reafirma nuestro compromiso con una ciudad productiva, dinámica y visionaria”**

LAWRENCE HAZOURY  
*Presidente de la Junta de Directores de APAP*



## 2021

### MARCA EL INICIO PARA LA FORMULACIÓN DEL NUEVO PLAN ESTRATÉGICO

El 2021 fue un año clave para desarrollar las bases del nuevo plan estratégico 2022 - 2026, con miras a lograr un crecimiento importante y afianzar nuestro liderazgo en el sistema financiero dominicano como la principal entidad mutualista del mercado.

El diseño de esta estrategia representa una visión a largo plazo de la expansión del negocio, la consolidación de su proceso de transformación digital y el robustecimiento de su gobernabilidad mediante el fortalecimiento de su estructura organizacional. Este plan está alineado a las tendencias globales de mercado y las mejores prácticas de sostenibilidad.

