



**INFORME FINANCIERO** MEMORIA ANUAL **2015**



**ASOCIACION POPULAR**  
DE AHORROS Y PRESTAMOS

Calificación de Riesgo *Fitch Ratings*

Indicadores Financieros

Mensaje del Presidente de la Junta de Directores

Informe de la Junta de Directores

Estados Financieros

Miembros de la Junta de Directores y Ejecutivos Principales

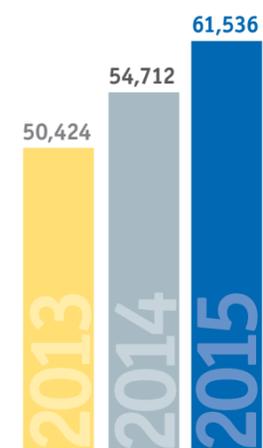
Directorio de Oficinas, Agencias y Centros de Servicios

## CALIFICACIÓN DE RIESGO FITCH RATINGS



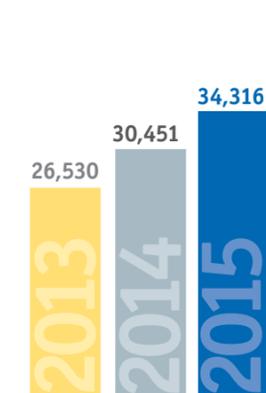
## INDICADORES FINANCIEROS 2015

### ACTIVOS TOTALES



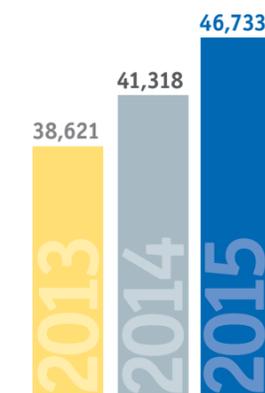
Los activos se incrementaron en **RD\$6,824** millones en 2015, equivalentes a un aumento de un **12.5%**, para un total de **RD\$61,536** millones.

### CARTERA DE CRÉDITO



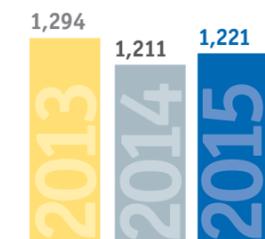
La cartera de crédito bruta se colocó al cierre del período en **RD\$34,316** millones, equivalente a un **12.7%**, por encima del año anterior.

### CARTERA DE CAPTACIONES



La cartera de depósitos alcanzó **RD\$46,733** millones para un incremento de **13.1%**.

### UTILIDADES NETAS



Las utilidades alcanzaron **RD\$1,221** millones, reflejando un retorno sobre el patrimonio de **9.7%**.

	2013	2014	2015
RETORNO SOBRE ACTIVOS (ROA)	2.8%	2.3%	2.1%
COBERTURA DE CARTERA VENCIDA MAYOR A 90 DÍAS	139%	143%	124%
MARGEN FINANCIERO PROMEDIO	9.1%	7.9%	8.1%

## MENSAJE DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DE DIRECTORES



Nos complace presentar a los distinguidos socios ahorrantes y clientes la Memoria Anual de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (APAP) correspondiente al ejercicio social comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015.

Como cada año, y en cumplimiento de las normativas regulatorias y las mejores prácticas de autorregulación, esta Memoria presenta una triple rendición de cuentas:

- a) **El Informe Financiero**, que incluye los estados financieros auditados y los indicadores institucionales y de negocios más relevantes del período.
- b) **El Informe de Gobierno Corporativo**, que incorpora importantes cambios en la arraigada cultura de transparencia y gobernabilidad interna, como resultado del proceso de adecuación a las disposiciones del nuevo Reglamento sobre Gobierno Corporativo, dictado por la Junta Monetaria, mediante la Primera Resolución del 2 de julio de 2015.
- c) **El Informe de Sostenibilidad**, que abarca las iniciativas de impacto social, económico y ambiental en nuestros principales grupos de interés, y con el que damos continuidad

al compromiso asumido como miembros del Pacto Global de las Naciones Unidas.

Durante el año 2015, el foco de atención de nuestra estrategia de negocios estuvo centrado en la familia, núcleo esencial de la sociedad que define valores y apoya el desarrollo de las personas.

En ese orden, nuestras políticas de inclusión de las personas con habilidades diferentes, que en APAP comenzó con la incorporación del lenguaje de señas para sordos en nuestros servicios financieros, fue adoptada por la Junta Monetaria mediante la modificación de varios artículos del Reglamento de Protección al Usuario de los Productos y Servicios Financieros para disponer el trato igualitario a las personas con algún tipo de discapacidad. Los indicadores financieros e institucionales, como pueden comprobar en los estados financieros auditados que acompañan este informe, reflejan los criterios tomados en cuenta por la calificadora de riesgo Fitch Ratings, al ratificarnos con una AA-, la más alta calificación de riesgo de las entidades que conforman el sistema de Ahorros y Préstamos del país.

Por tercer año consecutivo fuimos certificados como Mejor Empresa para Trabajar del Caribe, por el Instituto Great Place to Work, una demostración más del compromiso de nuestro personal con la filosofía institucional.

La Junta de Directores definió en el tercer cuatrimestre del 2015 una visión de transformación que permitirá a nuestra institución potenciar su liderazgo en el mercado de cara a los próximos años.

Apreciados socios ahorrantes, nos sentimos muy complacidos de presentarles los excelentes resultados de nuestro ejercicio social 2015. En nombre de nuestra Junta de Directores y de todos nuestros colaboradores, les agradecemos infinitamente continuar depositando toda su confianza en la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos.

**LAWRENCE HAZOURY TOCA**  
Presidente en funciones de la Junta de Directores

INFORME  
DE LA JUNTA  
DE DIRECTORES

12.7%

CRECIMIENTO  
CARTERA,  
DE CRÉDITO  
BRUTA

12.5%

CRECIMIENTO DE LOS  
ACTIVOS

9.9%

CRECIMIENTO DEL  
PATRIMONIO

INFORME  
DE LA JUNTA  
DE DIRECTORES

Los resultados obtenidos por la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos en el ejercicio del pasado año 2015 confirman la tendencia positiva de los últimos años. Aun cuando la economía mundial se vio afectada por diversos factores que disminuyeron sustancialmente las previsiones de crecimiento hechas por los organismos internacionales, la economía dominicana se mantuvo entre las de mayor crecimiento del continente, con baja inflación y la consolidación del aporte al producto interno bruto de los sectores de la construcción, el comercio y la intermediación financiera. Es en este contexto que la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos muestra un ejercicio particularmente satisfactorio en términos financieros, operativos e institucionales.

El Patrimonio de APAP creció en el período en 1,186 millones de pesos, situándose en 13,161 millones; los pasivos crecieron en 5,639 millones de pesos, para un acumulado de 48,375 millones, y los activos en 6,824 millones para totalizar 61,536 millones, un crecimiento de 12.5%.

La cartera de crédito bruta creció en un 12.7% al totalizar 34,316 millones de pesos en créditos concedidos a personas físicas y a diversas instituciones de los sectores

público y privado. Si la comparación se hace con 2013, el incremento de la cartera alcanza los 29.4%, lo que denota la mayor confianza del mercado de clientes en la institución.

El índice de morosidad mayor de 90 días fue de 2.0% y el de cobertura de 124%. APAP conserva un nivel de solvencia que garantiza ampliamente la respuesta a todo riesgo crediticio al situarse por encima del índice de cobertura exigido por las autoridades financieras y monetarias.

Las inversiones financieras registraron un considerable repunte equivalente al 11.6%, al pasar de 16,885 millones de pesos en el 2014 a 18,845 millones de pesos, una diferencia neta de 1,960 millones de pesos.

RD\$  
17,054  
MM CARTERA  
CRÉDITO  
HIPOTECARIO

De su parte, las ganancias por venta de instrumentos financieros aumentaron en 2015 en 27.9%, al pasar de 340 millones de pesos a 435 millones de pesos, una diferencia neta de 95 millones de pesos en el período de un año. En este renglón es notable el crecimiento de la venta de instrumentos financieros a través de la mesa de títulos, que alcanzó el 87% de las ventas totales, contra un 73% en el 2014. En las sucursales, las ventas fueron de un 13%. Las captaciones se comportaron de manera similar. Al finalizar el 2015, totalizaban 46,733 millones de pesos; un 13.1% más que en 2014, cuando fueron de 41,318 millones de pesos. La diferencia entre un año y otro es de 5,415 millones de pesos. El margen financiero promedio aumentó a 8.1%.

Los ingresos operacionales crecieron un 18.1% respecto al cierre de 2014, al pasar de 907 millones de pesos en esta fecha a 1,071 millones de pesos a diciembre de 2015. Los ingresos fueron impactados positivamente por las tarjetas de crédito, con un alza de 28%, equivalentes a 136 millones de pesos. En tanto que la venta de divisas registró ganancias por 56 millones de pesos, con 506 millones de dólares y 12 millones de euros vendidos en 2015. Por último, el retorno sobre activos y patrimonio descendió ligeramente comparado con el de 2014: de 10.7% a 9.7% el retorno sobre el patrimonio (ROE), y de 2.3% a 2.1% el retorno sobre activos (ROA). El índice de eficiencia fue de 63.3%, manteniendo a APAP en los primeros lugares de eficiencia del sistema financiero.

#### UN ACTIVO FUNDAMENTAL

La confianza de los socios ahorrantes y clientes es un activo fundamental en el éxito de las operaciones de APAP. Este nivel de confianza se evidencia en el comportamiento de las captaciones a través de los diferentes instrumentos financieros puestos a disposición del mercado.

RD\$  
**4,986**  
MM **CARTERA  
CRÉDITO  
COMERCIAL**

Los préstamos de consumo se colocaron en 10,669 millones de pesos, 1,517 millones de pesos más que el año anterior. Esto significó una variación del 16.6% respecto al 2014. Los préstamos hipotecarios pasaron de 15,508 millones de pesos en el 2014 a 17,054 millones de pesos en el 2015, para un aumento neto de 1,546 millones de pesos y un aumento de 10%, mientras que los préstamos comerciales pasaron de 4,402 millones de pesos a 4,986 millones de pesos, equivalente a un crecimiento del 13.3%. La cartera de tarjetas de crédito aumentó un 15.7%, acumulando un total de 1,607 millones de pesos en comparación con los 1,389 millones de pesos en el 2014. Se presentaron al mercado las tarjetas Familiar APAP, Más Límite APAP y Platinum, diseñadas para responder a requerimientos diferenciados del mercado. El fomento del ahorro es un valor institucional, por lo que durante 2015 APAP presentó al mercado el producto "Ahorro a la medida" que acompaña al cliente en la definición y programación de sus metas. A esta estrategia se vincula el crecimiento de la cartera de ahorros durante 2015, alcanzando los 12,945 millones de pesos, un 14.7% más que en 2014, cuando totalizó 11,284 millones de pesos.

**16.6%**  
**INCREMENTO  
PRÉSTAMOS  
DE CONSUMO**

Los certificados financieros y depósitos a plazo presentaron igualmente un crecimiento notorio. Al cierre del 31 de diciembre de 2015 alcanzaban 32,288 millones de pesos contra 28,534 millones de pesos en el 2014, una diferencia positiva de 3,754 millones de pesos equivalente a 13.2% de incremento.

#### CAMPAÑAS NOTABLES

Las ventajas de estos instrumentos de captación y colocación fueron reforzadas durante 2015 con campañas promocionales y con la participación en actividades y ferias en varios puntos del país que sirvieron de plataforma para afianzar el liderazgo de APAP en el mercado. El lanzamiento de la Tarjeta Familiar APAP realzó el valor que la familia tiene para nuestros clientes y, por ende, la importancia que la institución le concede. A este



producto, único en el mercado financiero dominicano, se agregó el plan "Ahorro a la medida APAP", con el propósito de ayudar a las familias en el manejo eficaz de las finanzas y el cumplimiento de sus metas. Otras campañas se vincularon al consumo con las tarjetas de crédito con ocasión de fechas como San Valentín, Black Friday y Cyber Monday. En Semana Santa, las tarjetas premiaron a tres tarjetahabientes con viajes a Dubai, Machu Picchu y

Orlando; para el Día de las Madres se sorteó un millón de pesos y en diciembre, los clientes fueron retribuidos con el doble de Ceritos por consumo. En octubre, se celebró la versión número 47 de la tradicional campaña del Cero de Oro con más de 14 millones de pesos en premios bajo el lema "Ser minero merece una mina de premios", centrada esta vez en la familia. También en apoyo a otras carteras de productos y servicios, APAP participó

en diversas actividades de promoción en sucursales. En esta línea, y durante los meses de marzo y abril, se promovió "El semanal de APAP", premiando a clientes por el manejo de sus cuentas de ahorro y, en junio, se realizó la feria de préstamos "Tu oportunidad de oro".

### IMPULSO DE FIDUAPAP

Avalada por un patrimonio superior a los 13,000 millones de pesos y por una de las mejores calificaciones de riesgo del sistema financiero, la Fiduciaria APAP (FIDUAPAP) participó en 2015 en el inicio de los trabajos del proyecto fiduciario Residencial Palma Real, en Santiago.

FIDUAPAP desarrolló durante 2015 diversas actividades, entre ellas, la publicación de la Guía Fiduciaria, destinada a sus socios ahorrantes y clientes con detallada información sobre los fideicomisos regulados por la Ley No. 189-11 para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana. La versión impresa de la Guía está disponible en las sucursales y en la página web de la institución.

Con el fin de afianzar el conocimiento de este instrumento, APAP patrocinó conversatorios con expertos nacionales e internacionales en los que participaron clientes constructores y promotores de viviendas.

### ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

APAP continúa fortaleciendo sus programas e iniciativas asociados a la profundización de la cultura de riesgo de forma integral en la organización, con la implementación gradual de las mejores prácticas en los mercados financieros, apegadas al marco regulatorio vigente requerido para las entidades de intermediación financiera. Las iniciativas implementadas en el año 2015 constituyen un claro ejemplo de los avances logrados.

Con relación al riesgo de crédito, la implementación de un nuevo sistema automatizado para los financiamientos solicitados ha permitido lograr avances importantes en eficiencia y estandarización, así como una mayor flexibilidad para

**15.7%**  
INCREMENTO  
CARTERA  
TARJETA  
DE CRÉDITO

# 11.6

## CRECIMIENTO INVERSIONES

la implementación de nuevos productos e iniciativas, al mismo tiempo de mantener el apetito de riesgo definido por la administración.

Se fortalecieron las áreas de riesgo de mercado, liquidez y administración de portafolios, logrando un mayor análisis de las carteras de crédito e inversiones, e incursionando en proyectos de estadística avanzada para su aplicación en la toma de decisiones. Esto ha contribuido al crecimiento de activos de forma acelerada y rentable, así como a administrar de forma más avanzada el riesgo crédito inherente a las operaciones financieras en que se ha incursionado.

La administración de los procesos legales establecidos se han optimizado reduciendo al mínimo los riesgos operativos asociados y soportando el fuerte crecimiento de la

entidad. De igual forma, los procesos de gestión de cobros y recuperación se han fortalecido, incluyendo nuevas herramientas y metodologías de vanguardia, así como diversificando la administración externa de recuperación.

Respecto al ambiente de control, APAP ha implementado el instructivo de control interno requerido por el regulador, en adición al proceso integral previamente establecido en evaluación de controles operacionales e indicadores de riesgo críticos. Esto, combinado con la implementación de esquemas de autoevaluación y evaluaciones independientes, ha optimizado los procesos de la entidad, finalizando en un proceso de certificación sobre la efectividad del sistema de control interno por parte del personal gerencial, directivo y de la Alta Gerencia, empoderando de esa forma a todos los líderes de la organización.

En relación al cumplimiento regulatorio y prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo, APAP se ha convertido en un referente del sector. Durante el año 2015 fortaleció el modelo de administración de los riesgos asociados a estos procesos, incluyendo la actualización del levantamiento de los puntos de control críticos e implementación de

autoevaluaciones y evaluación independiente de los mismos. Adicionalmente ha implementado de forma eficiente la ley FATCA, coordinada con todas las áreas operativas y de negocios.

### SOLUCIONES TECNOLOGICAS

En el 2015 APAP finalizó con éxito el proyecto tecnológico más ambicioso que había emprendido en los últimos 30 años: la migración de su plataforma central bancaria (core bancario) a una solución de clase mundial.

Además de renovar los módulos de productos tradicionales, esta plataforma incluyó una vista de 360 grados donde los oficiales de negocios pueden visualizar la relación completa de los clientes con APAP, un módulo de inteligencia de negocios, entre otros.

Una de las ventajas más importante que trajo esta migración al negocio fue la capacidad de la institución de reducir el tiempo de lanzamiento de los productos al mercado. La flexibilidad de parametrización de T24 ha permitido crear productos y servicios en tiempos muy cortos potenciando así la innovación y transformación en los servicios financieros.

Otro proyecto importante que finalizó en el 2015 fue el de comunicaciones unificadas,

iniciativa que cambiará de manera radical la forma en cómo nos comunicamos dentro y fuera de APAP.

Este fue un proyecto estratégico enfocado en hacer más eficientes los canales de acceso a la institución y las herramientas de colaboración entre los empleados. Se rediseñó el Sistema Automatizado de Voz (IVR) del Centro de Contactos, se implementaron herramientas de "chats" corporativos, videoconferencias, red inalámbrica corporativa (WiFi) en Oficina Principal, voz sobre IP, enlaces de fibra óptica y cambio de las centrales telefónicas en las sucursales.

La iniciativa "HOLAPAP", con alto nivel de aceptación de los socios ahorrantes y clientes, es parte de un sistema de alertas transaccionales que avisa a los clientes, a través de correos electrónicos y mensajes de texto, los consumos que realizan con sus tarjetas de crédito y débito y las transacciones a través de Internet Banking.

El pasado año APAP también inició la migración a tecnología CHIP de las tarjetas de crédito y débito de APAP. Esta tecnología contribuirá a incrementar la seguridad en estos productos y permitirá incluir nuevas reglas de negocios y funcionalidad a las tarjetas APAP.

Otras iniciativas e inversiones importantes se realizaron en la infraestructura

RD\$  
**2,566**  
MM **INGRESOS  
POR  
TESORERÍA**

tecnológica para mejorar la capacidad del core de internet ampliando la velocidad de navegación e implementando herramientas para la administración y filtrado de contenido. Se amplió el parque de hardware, servidores y procesamiento en el centro de datos y se iniciaron procesos de licitación para reemplazar el core de comunicaciones de la red.

Entre todas estas iniciativas y proyectos, se incluyó también la primera etapa de la utilización de servicios en la nube (cloud, como se le conoce en inglés). En el 2015 APAP adquirió licencias de usuarios para la plataforma de Office 365 la cual es completamente en la nube o, lo que es lo mismo, alojada en servidores externos al centro de datos de la Asociación. Esta plataforma, más que una suite de herramientas de productividad conocidas, es un servicio que permite a

los usuarios manejar, de manera mucho más eficiente todos los archivos y documentos, compartir información, colaborar entre sí para el diseño y elaboración de archivos, proteger información sensible y almacenar documentación importante para que se encuentre accesible desde cualquier dispositivo o computadora desde cualquier parte del mundo.

Por último, en el 2015, y gracias a la implementación de la nueva plataforma tecnológica, se inició la estrategia de banca móvil en APAP con el desarrollo de una aplicación móvil transaccional novedosa, fácil de usar y con una gran flexibilidad para lanzar nuevas iniciativas a través de este canal. Estos proyectos constituyen la base para la implementación en 2016 de la movilidad y digitalización de la banca.

#### **EFICIENCIA OPERATIVA**

Institución en constante crecimiento, APAP inició durante el 2015 la ampliación de las instalaciones físicas de la oficina principal, construyendo en terreno anexo a su ubicación actual un nuevo edificio que alojará, además de los servicios al público, un centro de capacitación y otras dependencias. La construcción fue contratada a través de licitación pública. También para satisfacer la demanda de

facilidades, APAP inauguró la sucursal de Gurabo, en Santiago; remodeló las oficinas localizadas en Plaza Las Américas, El Brisal, Arroyo Hondo, Plaza Jorge, Tiradentes y Herrera, y se trasladó la sucursal de la avenida Lope de Vega al edificio CCN de la 27 de Febrero. En la sede de la oficina principal se introdujeron modificaciones para adecuar el espacio y se licitó la construcción y remodelación de tres nuevas sucursales en el Supermercado Bravo y los CCN de Moca y La Vega.

#### **CLIENTES SATISFECHOS**

La excelencia de la cultura de servicios impulsada por APAP tiene como resultado un índice de satisfacción de nuestros socios ahorrantes y clientes que en los últimos tres años, incluido el 2015, sobrepasó el 90 % en los diferentes canales disponibles. Desglosado este porcentaje por servicios se obtiene que la plataforma de transacciones electrónicas ap@penlinea alcanzó un índice de satisfacción del 88.9 %; TeleAPAP, un 92.1 %; la red de sucursales, un 93.1 % y el manejo de reclamaciones, un 89.6 %. La nueva plataforma tecnológica posibilitó también una nueva versión de ap@penlinea que facilita la navegación en nuestro portal web y, como vimos anteriormente, la introducción del servicio HOLAPAP.

Los contactos entre la institución y el público a través de las redes sociales aumentaron de manera notoria durante el 2015, arrojando un índice de satisfacción en las interacciones y la gestión general de un 90%.

En el marco de la protección a los derechos de los usuarios financieros en República Dominicana, en 2015 APAP implementó una política macro que incluye tutela o protección a los datos de carácter personal; ajuste de las políticas internas de productos para que contemplen los aspectos de protección al usuario; inclusión de los contratos de adhesión de clientes a la página Web de APAP como tema de transparencia al mercado, así como la preparación de una Guía de Protección al Usuario y Procesos de Reclamaciones.

#### **INVERSION SOCIAL PARA TODAS LAS PERSONAS**

La responsabilidad social empresarial forma parte de la visión y de los objetivos estratégicos de APAP, convencida de que la intervención comunitaria forma parte del crecimiento de toda organización. A favor de la educación financiera de los clientes, APAP ofreció talleres de finanzas para 1,390 personas adultas, así como charlas en campamentos y centros educativos

a las que asistieron 3,220 niños y niñas. Dentro del programa de inclusión financiera APAP TODOS, destacan los talleres de educación financiera en lengua de seña realizados en los diferentes centros de la Escuela Nacional de Sordos. Como parte de este programa de inclusión, el 50% de las sucursales de APAP fueron habilitadas para asistir a clientes sordos con ejecutivos de negocios capacitados en lengua de señas, capacitación que alcanzó el 85% de nuestra alta gerencia en 2015. APAP realizó donaciones a 63 instituciones sin fines de lucro por más de 24 millones de pesos, de los cuales, 3 millones fueron

destinados a 12 instituciones que promueven la inclusión de personas con algún tipo de discapacidad, en cumplimiento con la política de Igualdad y No Discriminación de nuestro Sistema de Gobierno Corporativo. Asimismo, el pasado año la institución fortaleció con 5 millones de pesos el fondo de becas del programa Dale un Chance, incorporando 17 nuevos bachilleres de 15 comunidades del país. El total de inversión en los 5 años del programa asciende a 42 millones de pesos, impactando 48 becados en carreras afines al área financiera en las universidades INTEC, PUCMM y UNAPEC.

Convencidos de que el empleo es la principal vía de inclusión, participación y movilidad social, en 2015 APAP integró a la primera empleada sorda como ejecutiva de Negocios, y a otros 6 jóvenes pasantes del programa Dale un Chance en diferentes áreas de la institución.

Los Informes de Gobierno Corporativo y de Sostenibilidad que acompañan esta memoria detallan otras importantes iniciativas de impacto económico, social y medioambiental realizadas por APAP en 2015.

**13.2%**  
INCREMENTO EN  
VALORES EN  
CIRCULACIÓN  
Y DEPÓSITOS  
A PLAZO

## ALTA GERENCIA



MILDRED  
MINAYA  
MEJÍA

*Directora de  
Comunicación*

JOSÉ FRANK  
ALMEYDA  
PASTOR

*Vicepresidente  
de Operaciones  
y Tecnología*

ADALGISA  
DE JESÚS  
GARCÍA

*Vicepresidente  
de Auditoría*

AMELIA  
PROTA  
MARTÍNEZ

*Vicepresidente  
de Calidad  
y Capital Humano*

GUSTAVO  
ARIZA  
PUJALS

*Vicepresidente  
Ejecutivo*

RUT  
GARCÍA  
PANTALEÓN

*Vicepresidente de  
Administración y  
Finanzas*

NURYS  
MARTE  
JIMÉNEZ

*Vicepresidente  
de Negocios*

JESÚS  
CORNEJO  
BRAVO

*Vicepresidente  
de Riesgo*

JINNY  
ALBA  
FÉLIZ

*Vicepresidente  
de Tesorería*

**ESTADOS  
FINANCIEROS**  
SOBRE BASE REGULADA

*Al 31 de diciembre de 2015  
Con la Carta del Comisario  
y el Informe de los Auditores  
Independientes*



**ASOCIACION POPULAR**  
DE AHORROS Y PRESTAMOS

## INFORME DEL COMISARIO

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, por un período de dos años, 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 que la modifica, me permito presentar a esta Asamblea el informe de comisaría sobre las operaciones de la Asociación por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

Como parte del análisis de las ejecutorias del año, obtuve los estados financieros y sus notas de la gerencia, los cuales fueron auditados por la firma de auditores independientes PriceWaterhouseCoopers, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y se incluyen como parte de la Memoria Anual de la Asociación. En opinión de los auditores externos, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Asociación al 31 de diciembre de 2015 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Para tener una visión de conjunto de las operaciones del año 2015 y sus resultados, realizamos el análisis de la ejecución financiera en relación con el presupuesto aprobado y en comparación con el año 2014, mediante el seguimiento continuo del comportamiento financiero de la Asociación y apoyada en las revisiones de documentos e indagaciones necesarias, incluyendo la revisión de las presentaciones realizadas periódicamente al Comité de Auditoría por los responsables de las áreas correspondientes.

En el proceso de supervisión he revisado además 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 y en las reuniones de la Junta de Directores donde se conocen los informes presentados por los auditores externos como resultado de la auditoría realizada.

Asimismo he llevado a cabo entrevistas con los ejecutivos de las áreas responsables dentro de la Asociación para conocer más en detalle sobre los sistemas de control interno y el alcance de las actividades realizadas tanto por las áreas responsables de riesgos y cumplimiento y de control interno en general, así como por auditoría interna en cuanto al plan anual y sus resultados.

De las revisiones realizadas y de los hallazgos identificados por la propia entidad y sus auditores externos, 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. Indagué además sobre el resultado de inspecciones de los organismos supervisores, notificándome la gerencia que no hubo incumplimientos de importancia relativa.

Debe observarse que para Mayo de 2015 la Asociación completó la implementación de un nuevo Core Bancario, que inició en períodos anteriores, lo que requirió de adecuaciones e integraciones en los controles para administrar los procesos críticos de Tecnología de la Información y minimizar los riesgos asociados, lo cual concluyó con un grado razonable de aseguramiento de la exactitud de las operaciones.

Es importante destacar que durante el año 2015 la Asociación incorporó actividades específicas de mitigación de riesgos y fortalecimiento de controles, que unidos a los existentes permitieran a la Junta de Directores y al área de Auditoría Interna cumplir con los requisitos de certificación sobre la efectividad global del sistema de control interno, según lo establecido por el Instructivo para el Control Interno en las Entidades de Intermediación Financiera, emitido por la Superintendencia de Bancos mediante Circular No 008/14, modificada por la Circular 003/15 del 13 de febrero de 2015.

Por otro lado y como puede apreciarse en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, la Asociación continuó su práctica de mejoramiento continuo de las principales normas internas que le son relativas y el establecimiento de nuevas políticas para mantener la Asociación alineada a las mejores prácticas del sector financiero. Para este año 2015 se complementó esta iniciativa con la adecuación requerida para cumplir con las disposiciones sobre el nuevo Reglamento de Gobierno Corporativo emitido por la Junta Monetaria en la Primera Resolución del 2 de julio del 2015. Entre otras, se incluyen el Reglamento del Marco de Gobierno Corporativo, estatutos correspondientes a los Comités internos de Alta Gerencia: cumplimiento, crédito, ejecutivo y tecnología. 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 2015 incluye un resumen de los aspectos más sobresalientes en cuanto al crecimiento de sus activos, pasivos y patrimonio neto, destacándose el aumento de la cartera de créditos, con un nivel de solvencia superior al exigido por las regulaciones, así como en las inversiones financieras, cuyas ganancias por venta de instrumentos financieros tuvieron además un aporte significativo. Este importante crecimiento de los activos se sustenta en las sostenidas captaciones de los depositantes de la Asociación. En cuanto a los resultados obtenidos en el año 2015, estos fueron sustancialmente similares a los de 2014 y aunque el retorno sobre activos y patrimonio descendió ligeramente, se informa una mejoría en el índice de eficiencia y el buen posicionamiento de la Asociación entre las entidades financieras del sistema.

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 por 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 Ordinaria 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 2015 y por el año terminado en esa fecha, así como que otorguen formal descargo a la Junta de Directores por la gestión realizada durante el año 2015.

Ivelisse Mises Grimaldi  
Comisario de Cuentas

Santo Domingo, 7 de marzo de 2016



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

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

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

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

### **Responsabilidad de los Auditores**

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

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



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

### **Opinión**

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

### **Otro Asunto**

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

3 de marzo de 2016

**ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS**

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2015

**Balance General**

(Valores en RD\$)

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

**ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS**

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2015

**Balance General**

(Valores en RD\$)

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

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lawrence Hazoury  
Presidente de la Junta de Directores

Rut García  
Vicepresidente de Administración y Finanzas

Herenia Betances  
Directora de Control Financiero

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2015

Estado de Resultados

(Valores en RD\$)

	Año Terminado el 31 Diciembre de	
	2015	2014
<b>Ingresos financieros (Nota 23)</b>		
Intereses y comisiones por créditos	4,599,400,788	4,095,172,756
Intereses por inversiones	2,074,167,309	2,226,321,076
Ganancia por inversiones	435,169,529	340,352,497
	<u>7,108,737,626</u>	<u>6,661,846,329</u>
<b>Gastos financieros (Nota 23)</b>		
Intereses por captaciones	(2,541,084,945)	(2,433,960,201)
Pérdida por inversiones	(168,048,162)	(217,409,731)
Intereses y comisiones por financiamientos	(626,506)	(1,184,726)
	<u>(2,709,759,613)</u>	<u>(2,652,554,658)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>4,398,978,013</u>	<u>4,009,291,671</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 13)	(510,975,424)	(469,445,544)
Provisiones para inversiones (Nota 13)	(4,012,573)	(9,050,400)
	<u>(514,987,997)</u>	<u>(478,495,944)</u>
<b>Margen financiero neto</b>	<u>3,883,990,016</u>	<u>3,530,795,727</u>
<b>Ingresos por diferencias de cambio</b>	<u>35,607,990</u>	<u>13,866,464</u>
<b>Otros ingresos operacionales (Nota 25)</b>		
Comisiones por servicios	946,013,473	823,928,508
Comisiones por cambio	56,315,281	36,225,648
Ingresos diversos	69,164,329	46,799,353
	<u>1,071,493,083</u>	<u>906,953,509</u>
<b>Otros gastos operacionales (Nota 25)</b>		
Comisiones por servicios	(187,727,031)	(142,087,777)
Gastos diversos	(161,399,367)	(82,828,738)
	<u>(349,126,398)</u>	<u>(224,916,515)</u>
<b>Gastos operativos</b>		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 24)	(1,675,923,344)	(1,505,223,219)
Servicios de terceros	(419,097,670)	(332,279,432)
Depreciación y amortización	(139,381,288)	(131,028,394)
Otras provisiones	(63,244,954)	(117,546,742)
Otros gastos	(1,028,777,119)	(781,993,797)
	<u>(3,326,424,375)</u>	<u>(2,868,071,584)</u>
<b>Resultado operacional</b>	<u>1,315,540,316</u>	<u>1,358,627,601</u>
<b>Otros ingresos (gastos) (Nota 26)</b>		
Otros ingresos	266,012,102	261,297,172
Otros gastos	(196,780,902)	(173,630,924)
	<u>69,231,200</u>	<u>87,666,248</u>
<b>Resultado antes de impuesto sobre la renta</b>	<u>1,384,771,516</u>	<u>1,446,293,849</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	(163,412,469)	(235,528,854)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<u>1,221,359,047</u>	<u>1,210,764,995</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2015

Estado de Flujos de Efectivo

(Valores en RD\$)

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2015

Estado de Flujos de Efectivo

(Valores en RD\$)

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

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 31.

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA  
31 DE DICIEMBRE DE 2015

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

(Valores en RD\$)

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

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

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

## 1. Entidad

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

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

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

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

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

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

Ubicación	2015		2014	
	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona metropolitana	38	42	39	42
Interior del país	12	12	12	12
	50	54	51	54

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

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

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

## 2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

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

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

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

### 2.2 Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

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

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

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

- Bienes muebles: en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18avo 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.

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

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

- La Superintendencia de Bancos autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos 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.

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

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

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

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

### 2.3 *Uso de Estimados*

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

### 2.4 *Inversiones en Valores*

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

- **Negociables:** Son aquellas inversiones que las entidades tienen en posición propia, con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios como participantes de mercado, que se cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Las inversiones negociables se registran a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores. Esos valores no pueden permanecer en esta categoría más de 180 días a partir de su fecha de adquisición, plazo durante el cual deben ser vendidos.
- **Disponibles para la venta:** Comprenden las inversiones mantenidas intencionalmente para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o inversiones que la entidad está dispuesta a vender en cualquier momento, y que estén cotizadas en un mercado activo u organizado. Las inversiones disponibles para la venta se registran a su valor razonable y las variaciones del valor de mercado se reconocen en el estado de patrimonio.
- **Mantenidas hasta el vencimiento:** Son aquellas inversiones que se tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, cotizan en un mercado activo u organizado y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento se amortizan a la cuenta de resultados durante la vigencia del título.
- **Otras inversiones en instrumentos de deuda:** En esta categoría se incluyen las inversiones en instrumentos de deuda adquiridos que por sus características no califican para ser incluidas en las categorías anteriores, para los que no existe un mercado activo para su negociación, y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las inversiones en el Banco Central y los títulos de deuda del Ministerio de Hacienda se clasifican en esta categoría, debido a que estos títulos no se cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado y la Superintendencia de Bancos definió que los mismos no tienen un mercado activo.

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

#### *Provisión para Inversiones en Valores*

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

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

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

## 2.5 Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones se registran al costo.

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

### Provisión para Inversiones en Acciones

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

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

## 2.6 Cartera de Créditos

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

### Provisión para Cartera de Créditos

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

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

### Tipos de provisiones

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

Las provisiones procíclicas son aquellas que podrán constituir las entidades de intermediación financiera para hacer frente al riesgo potencial de los activos y contingencias ligado a las variaciones en el ciclo económico, de hasta un 2% de los activos y contingencias ponderadas por riesgo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 APAP no ha constituido provisiones procíclicas.

### Provisión específica

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

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

b) *Menores deudores comerciales, créditos de consumo e hipotecarios:* Se determina en base a los días de atraso.

La Segunda Resolución No. 130321-02 de la Junta Monetaria del 21 de marzo de 2013 redefinió la categorización de mayores y menores deudores comerciales. Los mayores deudores son aquellos que tienen obligaciones consolidadas,

tanto en una entidad como en todo el sistema financiero, iguales o mayores a RD\$25 millones, sin importar el tipo de entidad que haya concedido el crédito. La Circular SB No. 003/14 del 7 de marzo de 2014, aclara que los deudores considerados como mayores deudores que producto de las amortizaciones o cancelaciones de deudas mantengan por un plazo de seis meses una deuda por debajo de RD\$25 millones, serán considerados como menores deudores. Si posteriormente se le otorgan nuevas facilidades de crédito que igualen o superen dicho monto, serán considerados de forma inmediata como mayores deudores.

### Otras consideraciones

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

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

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

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

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

### Garantías

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

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

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

### Provisión para Rendimientos por Cobrar

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

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

### 2.7 Propiedades, Muebles y Equipos y el Método de Depreciación Utilizado

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

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

Los terrenos no se deprecian.

El estimado de vida útil es el siguiente:

Tipo de Activo	Vida Útil Estimada
Edificaciones	Entre 20 y 40 años
Mobiliario y equipo	4 años
Equipo de transporte	4 años
Otros equipos	4 años
Mejoras a propiedades arrendadas	Entre 1 y 5 años

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

### 2.8 Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

- 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.

### 2.10 Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

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

### 2.11 Costo de Beneficios a Directores y Empleados

#### Bonificación

APAP concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base al Código Laboral y en base a un porcentaje sobre las ganancias obtenidas antes de dichas compensaciones, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del ejercicio.

#### Plan de Pensiones

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

#### Prestaciones Laborales

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

#### Otros Beneficios

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

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

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

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

#### Ingresos y Gastos por Intereses Financieros

Los ingresos por intereses se registran por el método de lo devengado, sobre bases de acumulación de interés simple. La acumulación de ingresos por intereses se suspende cuando cualquier cuota de capital del préstamo por cobrar complete 90 días de estar en mora (60 días para tarjetas de crédito). Los intereses generados por dichos créditos se contabilizan en cuentas de orden y solamente se reconocen como ingresos los intereses registrados en cuentas de orden, cuando estos son efectivamente cobrados.

Los gastos por intereses sobre captaciones se registran por el método de lo devengado, sobre bases de acumulación de interés simple, excepto los correspondientes a cuentas de ahorro, certificados financieros y contratos de participación con interés capitalizables, los cuales se acumulan utilizando el método del interés compuesto, los correspondientes a cuentas de ahorro se acumulan sobre la base del balance mínimo mensual.

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

#### Ingresos por Comisiones y Otros Servicios Varios

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

#### Otros Ingresos y Gastos

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

#### 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.

#### 2.20 Reclasificación de Partidas

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

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

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

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

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

### 4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten en:

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

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

### 5. Fondos Interbancarios

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

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

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

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

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

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

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

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

## 6. Inversiones

Las inversiones en otros instrumentos de deuda consisten en:

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

			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		(5,791,216)			
		<u>17,508,494,718</u>			

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

## 7. Cartera de Créditos

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

	2015 RD\$	2014 RD\$
<u>Créditos comerciales</u>		
Préstamos	4,985,957,245	4,401,777,353
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$3,172,417 (2014: US\$2,623,839)	1,607,317,168	1,388,897,892
Préstamos de consumo	10,668,578,014	9,152,330,927
	<u>12,275,895,182</u>	<u>10,541,228,819</u>
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas	16,657,192,887	15,114,169,196
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros	397,248,690	393,544,810
	<u>17,054,441,577</u>	<u>15,507,714,006</u>
	34,316,294,004	30,450,720,178
Rendimientos por cobrar, incluye US\$82,753 (2014: US\$81,711)	387,709,481	347,504,973
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$129,250 (2014: US\$82,198)	(866,335,473)	(694,798,621)
	<u>33,837,668,012</u>	<u>30,103,426,530</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) La condición de la cartera de créditos es:

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

c) Por tipo de garantías:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Con garantías polivalentes (i)	24,856,224,589	22,905,569,253
Con garantías no polivalentes (ii)	556,403,745	512,938,284
Sin garantías, incluye US\$3,172,417 (2014: US\$2,623,839) (iii)	8,903,665,670	7,032,212,641
	<u>34,316,294,004</u>	<u>30,450,720,178</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$82,753 (2014: US\$81,711)	387,709,481	347,504,973
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$129,250 (2014: US\$82,198)	(866,335,473)	(694,798,621)
	<u>33,837,668,012</u>	<u>30,103,426,530</u>

- i) Las garantías polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de múltiples usos, de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.
- ii) Las garantías no polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por lo tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado.
- iii) Los créditos sin garantía incluyen los saldos de tarjetas de crédito, así como préstamos con garantías solidarias, y otros títulos que no son considerados como garantías por las normas vigentes.

d) Por origen de los fondos:

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

e) Por plazos:

	2015 RD\$	2014 RD\$
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$3,172,417 (2014: US\$2,623,839)	4,153,869,962	3,398,365,874
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	2,842,816,070	2,055,454,461
Largo plazo (más de tres años)	27,319,607,972	24,996,899,843
	<u>34,316,294,004</u>	<u>30,450,720,178</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$82,753 (2014: US\$81,711)	387,709,481	347,504,973
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$129,250 (2014: US\$82,198)	(866,335,473)	(694,798,621)
	<u>33,837,668,012</u>	<u>30,103,426,530</u>

f) Por sectores económicos:

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

8. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

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

## 9. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

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

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

## 10. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

31 de diciembre de 2015					
Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado	Cantidad de Acciones
1,842,482	2.37%	Comunes	1,000.00	(a)	1,486
1,047,762	1.74%	Comunes	50.49	(a)	18,012
1,184,000	29.60%	Comunes	100.00	(a)	11,840
4,074,244					
(40,742)	(b)				
<u>4,033,502</u>					

31 de diciembre de 2014					
Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado	Cantidad de Acciones
1,500,000	12.50%	Comunes	100.00	(a)	15,000
1,842,482	2.37%	Comunes	1,000.00	(a)	1,486
1,047,762	1.74%	Comunes	50.49	(a)	18,012
1,184,000	29.60%	Comunes	100.00	(a)	11,840
5,574,244					
(55,742)	(b)				
<u>5,518,502</u>					

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

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

## 11. Propiedades, Muebles y Equipos

Las propiedades, muebles y equipos consisten en:

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras a Propiedades Arrendadas RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
<b>31 de diciembre de 2015</b>						
<b>Costo</b>						
Balance al 1 de enero de 2015	432,942,751	383,641,113	413,629,117	31,318,879	97,824,755	1,359,356,615
Adquisiciones		4,454,409	53,186,207		126,002,005	183,642,621
Retiros	(4,044,563)	(3,213,888)	(98,591,970)	(5,061,819)	(111,890)	(111,024,130)
Transferencias	(82,600)	8,542,824	144,498,694	6,138,607	(159,097,525)	
Balance al 31 de diciembre de 2015	<u>428,815,588</u>	<u>393,424,458</u>	<u>512,722,048</u>	<u>32,395,667</u>	<u>64,617,345</u>	<u>1,431,975,106</u>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Balance al 1 de enero de 2015		(196,045,837)	(212,939,343)	(10,922,799)		(419,907,979)
Gasto por depreciación		(25,534,288)	(105,232,098)	(8,614,902)		(139,381,288)
Retiros		3,213,888	98,501,156	5,061,819		106,776,863
Balance al 31 de diciembre de 2015		<u>(218,366,237)</u>	<u>(219,670,285)</u>	<u>(14,475,882)</u>		<u>(452,512,404)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2015	<u>428,815,588</u>	<u>175,058,221</u>	<u>293,051,763</u>	<u>17,919,785</u>	<u>64,617,345</u>	<u>979,462,702</u>
<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>

## 12. Otros Activos

Los otros activos consisten en:

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

(a) Incluye un pago único voluntario de anticipo adicional del impuesto sobre la renta de RD\$120,792,140 (2014: RD\$129,420,150), que pueden compensar en partes iguales en un plazo de 15 años a partir de la declaración jurada del 2014.

(b) Incluye RD\$470,079,645 (2014: RD\$318,551,710) por adquisición de licencias y costos de software que entró en producción durante el 2015 y se solicitó a la Superintendencia de Bancos aprobación para ser clasificado como intangible.

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

## 13. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Inversiones RD\$	Otros Activos RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
<b>31 de diciembre de 2015</b>						
Saldo al 1 de enero de 2015	653,426,725	41,371,896	5,846,958	948,564,943	7,700,101	1,656,910,623
Constitución de provisiones	510,975,424	46,097,828	4,012,573	17,147,126		578,232,951
Castigos contra provisiones	(470,589,769)	(56,362,389)				(526,952,158)
Uso de provisión (d)				(86,518,408)		(86,518,408)
Otros	108,822	25,337	50,588			184,747
Reclasificaciones	123,111,528	18,170,071	12,548,086	(158,302,534)	4,472,849	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>817,032,730</u>	<u>49,302,743</u>	<u>22,458,205</u>	<u>720,891,127</u>	<u>12,172,950</u>	<u>1,621,857,755</u>
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2015 (c)	<u>817,032,730</u>	<u>49,302,743</u>	<u>22,458,205</u>	<u>720,891,127</u>	<u>12,172,950</u>	<u>1,621,857,755</u>
Exceso de provisiones						

	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Inversiones RD\$	Otros Activos RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
<b>31 de diciembre de 2014</b>						
Saldo al 1 de enero de 2014	626,528,072	45,039,034	14,352,765	790,820,731	3,785,097	1,480,525,699
Constitución de provisiones	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)	<u>648,311,673</u>	<u>41,371,896</u>	<u>5,846,958</u>	<u>948,564,943</u>	<u>7,700,101</u>	<u>1,651,795,571</u>
Exceso de provisiones	<u>5,115,052</u>					<u>5,115,052</u>

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

(b) Esta provisión se incluye en el rubro de Otros Pasivos en Nota 17.

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

(d) Corresponde mayormente a una proporción del valor de la venta de un inmueble, que fue autorizado por la Superintendencia de Bancos en la Circular No. 0459 de mayo de 2015.

## 14. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten en:

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

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

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

	2015	2014
	RD\$	RD\$
Plazo de tres (3) años o más	355,249,154	263,365,116
Plazo de más de diez (10) años	21,504,964	21,550,160
	<u>376,754,118</u>	<u>284,915,276</u>

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

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

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

## 16. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten en:

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

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

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

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

## 17. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten en:

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

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

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

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

## 18. Impuesto sobre la Renta

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

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

las revaluaciones. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

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

	2015 RD\$	2014 RD\$
Corriente	128,127,217	310,029,670
Diferido	40,237,001	(75,936,823)
Otros	(4,951,749)	1,436,007
	<u>163,412,469</u>	<u>235,528,854</u>

#### Impuesto Corriente

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

	2015 RD\$	2014 RD\$
Resultado antes de impuesto sobre la renta	1,384,771,516	1,446,293,849
Diferencias permanentes		
Pérdida por robo, asaltos y fraudes	16,652,764	9,036,954
Impuestos no deducibles	41,740,140	13,668,289
Otros gastos no deducibles	74,112,952	76,027,033
Ajuste fiscal en venta de terrenos	(595,872)	
Otros ingresos no deducibles	(1,755,435)	(376,332)
Ingresos exentos	(813,921,880)	(682,659,878)
	<u>(683,767,331)</u>	<u>(584,303,934)</u>
Diferencias temporales		
(Defecto) exceso en provisión cartera, neto	(5,115,051)	5,115,058
Provisión para contingencias	4,472,849	3,915,004
Provisión para litigios	(13,133,000)	11,794,000
Provisión para programa de lealtad	20,141,727	5,091,660
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(227,673,816)	157,744,212
Provisión para prestaciones laborales	(28,254,451)	21,782,604
Otras provisiones	45,840,834	64,734,579
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	(12,755,175)	(2,491,229)
Ajuste por inflación activos no monetarios	(54,951,393)	(34,683,140)
Otros ajustes	44,968,538	12,256,160
	<u>(226,458,938)</u>	<u>245,258,908</u>
Ganancia imponible	<u>474,545,247</u>	<u>1,107,248,823</u>
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	<u>128,127,217</u>	<u>310,029,670</u>

#### Impuesto Diferido

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

	Saldo al Inicio RD\$	Efecto en Resultados RD\$	Efecto en Patrimonio RD\$	Saldo al Final RD\$
2015				
Exceso en gasto de depreciación fiscal	105,145,692	14,216,875		119,362,567
Bienes recibidos recup de créditos	265,975,371	(67,436,576)		198,538,795
Provisión para contingencias	2,079,026	1,207,669		3,286,695
Provisión para cartera de créditos	1,381,063	(1,381,063)		
Provisión para litigios	9,407,475	(3,545,910)		5,861,565
Provisión para programa de lealtad	9,033,657	5,639,684		14,673,341
Provisión para prestaciones laborales	25,276,615	(958,202)	13,167,152	37,485,565
Otras provisiones	95,546,904	12,650,325		108,197,229
Otros	629,782	(629,803)		(21)
	<u>514,475,585</u>	<u>(40,237,001)</u>	<u>13,167,152</u>	<u>487,405,736</u>

	Saldo al Inicio RD\$	Efecto en Resultados RD\$	Efecto en Patrimonio RD\$	Saldo al Final RD\$
2014				
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>

#### 19. Patrimonio Neto

##### Otras Reservas Patrimoniales

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

El artículo 15 de la Ley No. 5897 sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos (modificada por la Ley No. 257), establece que las asociaciones deberán constituir un fondo de reserva legal mediante el traspaso de utilidades acumuladas. Para crear dicha reserva, las asociaciones traspasarán no menos de la décima parte de las utilidades líquidas, hasta que el fondo alcance la quinta parte de total de los ahorros captados. La reserva acumulada es de RD\$1,534,926,416 (2014: RD\$1,412,790,514).

#### 20. Límites Legales y Relaciones Técnicas

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

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

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

## 21. Compromisos y Contingencias

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

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

### Demandas

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

## 22. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden consisten en:

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

## 23. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

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

## 24. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Los gastos por remuneraciones y beneficios sociales incluyen lo siguiente:

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

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

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

## 25. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

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

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

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

## 26. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

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

## 27. Evaluación de Riesgos

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

### Riesgo de tasa de interés

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

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

### Riesgo de liquidez

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

	31 de diciembre de 2015					
	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
<b>Activos</b>						
Fondos disponibles	5,399,493,123					5,399,493,123
Inversiones	2,382,593,768	658,650,230	978,366,467	6,040,006,422	8,785,535,879	18,845,152,766
Cartera de créditos	517,225,294	1,316,098,437	6,153,918,785	14,909,302,320	11,419,749,168	34,316,294,004
Inversiones en acciones					4,074,244	4,074,244
Rendimientos por cobrar	698,884,041	240,662,513	92,251,579			1,031,798,133
Cuentas por cobrar (a)	114,714,907	11,800,400	21,572,999	37,832,956	7,095,991	193,017,253
Total Activos	<u>9,112,911,133</u>	<u>2,227,211,580</u>	<u>7,246,109,830</u>	<u>20,987,141,698</u>	<u>20,216,455,282</u>	<u>59,789,829,523</u>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con el público	12,302,958,915	12,077,106	191,667,508	127,434,863	55,119	12,634,193,511
Depósitos en instituciones financieras del país	642,059,546		2,386,158			644,445,704
Valores en circulación	315,771,429	893,956,907	14,791,960,408	17,402,427,091	153,924,314	33,558,040,149
Otros pasivos (b)	827,423,034	402,828,265	157,787,993	33,655,614	116,940,272	1,538,635,178
Total Pasivos	<u>14,088,212,924</u>	<u>1,308,862,278</u>	<u>15,143,802,067</u>	<u>17,563,517,568</u>	<u>270,919,705</u>	<u>48,375,314,542</u>

	31 de diciembre de 2014					
	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
<b>Activos</b>						
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
Total Activos	<u>8,381,095,934</u>	<u>1,810,649,332</u>	<u>4,200,890,037</u>	<u>18,191,409,364</u>	<u>20,551,081,535</u>	<u>53,135,126,202</u>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con el público	11,274,609,664	59,177,604	264,235,888	108,218,811		11,706,241,967
Depósitos en instituciones financieras del país	23,502,975					23,502,975
Valores en circulación	1,515,623,601	1,814,092,140	15,423,833,349	9,386,324,927	1,500,040,033	29,639,914,050
Otros pasivos (b)	760,202,004		487,439,062	960,923	118,322,659	1,366,924,648
Total Pasivos	<u>13,573,938,244</u>	<u>1,873,269,744</u>	<u>16,175,508,299</u>	<u>9,495,504,661</u>	<u>1,618,362,692</u>	<u>42,736,583,640</u>

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

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

La razón de liquidez consiste en:

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

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que los vencimientos de pasivos para el período de 30 días deben estar cubiertos por vencimientos de activos ajustados en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. APAP cerró con una cobertura en moneda nacional de 121% (2014: 196%). Para el plazo 90 días se requiere un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, esta razón arrojó un 140% (2014: 241%).

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

## 28. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor de los instrumentos financieros es como sigue:

	2015		2014	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
<b>Activos financieros</b>				
Fondos disponibles	5,399,493,123	5,399,493,123	4,610,862,417	4,610,862,417
Inversiones (a)	19,466,823,955	N/D	17,508,494,718	N/D
Cartera de créditos (a)	33,837,668,012	N/D	30,103,426,530	N/D
Inversiones en acciones (a)	4,033,502	N/D	5,518,502	N/D
	<u>58,708,018,592</u>		<u>52,228,302,167</u>	
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones con el público y depósitos de instituciones financieras (a)	13,278,639,215	N/D	11,729,744,942	N/D
Valores en circulación (a)	33,558,040,149	N/D	29,639,914,050	N/D
	<u>46,836,679,364</u>		<u>41,369,658,992</u>	

N/D: No disponible

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estos activos y pasivos financieros. Asimismo APAP no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, obligaciones con el público, depósitos en instituciones financieras del país y del exterior y valores en

circulación cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no es práctico o no existe información de mercado. Las obligaciones con el público incluyen cuentas de ahorros por RD\$12,313,917,999 (2014: RD\$11,262,909,779) que se aproximan a su valor de mercado, debido a su corto vencimiento.

## 29. Operaciones con Partes Vinculadas

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

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

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

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

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

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

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

Tipo de Transacciones efectuadas durante el año 2014	Monto RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Intereses cobrados sobre préstamos	140,641,343	140,641,343	

### 30. Fondo de Pensiones y Jubilaciones

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

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

### 31. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias más significativas consisten de:

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

### 32. Otras Revelaciones

#### Contrato con Visa

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

#### Contrato con Master Card

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

#### Contrato de Procesamiento

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

#### Contratos de Arrendamiento

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

### 33. Notas Requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

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

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

## EFICIENCIA OPERATIVA APAP SE TRANSFORMA



Institución en constante crecimiento, APAP inició a finales del 2015 la ampliación de las instalaciones físicas de la oficina principal, construyendo en terreno anexo a su ubicación actual un nuevo edificio que alojará los servicios al cliente (sucursal principal), y otro edificio en la parte posterior donde se alojará un centro de capacitación, cafetería de empleados y otras áreas. La construcción fue contratada mediante un proceso de licitación.

## MIEMBROS DE LA JUNTA DE DIRECTORES

HIPÓLITO HERRERA PELLERANO *Presidente hasta el 30 de noviembre de 2015*

LAWRENCE HAZOURY TOCA *Presidente en funciones desde el 30 de noviembre de 2015*

LUIS LÓPEZ FERREIRAS *Vicepresidente*

DAVID FERNÁNDEZ WHIPPLE *Secretario*

MANUEL E. FERNÁNDEZ ALFAU *Miembro*

GUSTAVO ARIZA PUJALS *Miembro*

PEDRO ESTEVA TRONCOSO *Miembro*

MÓNICA ARMENTEROS DE TORRÓN *Miembro*

JOSÉ MARCELINO FERNÁNDEZ RODRÍGUEZ *Miembro*

### EJECUTIVOS PRINCIPALES

#### VICEPRESIDENTES

GUSTAVO ARIZA PUJALS  
*Vicepresidente Ejecutivo*

ADALGISA DE JESÚS GARCÍA  
*Auditoría*

AMELIA PROTA MARTÍNEZ  
*Calidad y Capital Humano*

JINNY ALBA FELIZ  
*Tesorería*

NURYS MARTE JIMÉNEZ  
*Negocios*

JESÚS CORNEJO BRAVO  
*Riesgo*

JOSÉ FRANK ALMEYDA PASTOR  
*Operaciones y Tecnología*

RUT GARCÍA PANTALEÓN  
*Administración y Finanzas*

#### DIRECTORES DE ÁREAS

ALFREDO MARIÑEZ  
*Director Regional*

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*

DARÍO PIMENTEL  
*Director Riesgo de Mercado, Liquidez y Portafolio*

CARLO SARUBBI  
*Director Canales y Servicios TI*

MARI ROSA CISNEROS  
*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 Negocios Fiduciarios*

PABLO ROSARIO  
*Director Auditoría Operativa y Financiero*

PEDRO GOICO  
*Director Administrativo*

RAYMIR ABREU  
*Director Riesgo Operacional y Control Interno*

ROSANGEL RAVELO  
*Director Negocios Tarjetas de Crédito*

ROSANNA CASTRO  
*Director Recuperación de Crédito*

SAMUEL GUERRA  
*Director Auditoría Sistemas*

JORGE ARBAJE  
*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  
Fax. 809.221.8422

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

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. 809.594.1109

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  
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  
809.580.1472  
Fax. 809.580.1974

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

GURABO  
Carretera Luperón  
Km. 4 1/2  
Plaza Larimar,  
Gurabo, Santiago  
Tel. 809.736.9100/9114  
Fax. 809.736.9120

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

### 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

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

CCN 27 DE FEBRERO  
Av. 27 de Febrero  
esq. Abraham Lincoln  
La Esperilla  
Tel. 809.732.7365/7455  
Fax. 809.732.7787

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 Ira.  
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. 809.227.0428/0448  
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 Alcarrizos  
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. 809.957.2791

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*

*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*



**ASOCIACION POPULAR**  
DE AHORROS Y PRESTAMOS

**www.apap.com.do**

 @AsocPopular

 Asociación Popular

 Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

 @asocpopular

 Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

**APAPP** Móvil



