


INFORME FINANCIERO
MEMORIA ANUAL 2014



ASOCIACION POPULAR
DE AHORROS Y PRESTAMOS



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

INDICADORES FINANCIEROS 2014

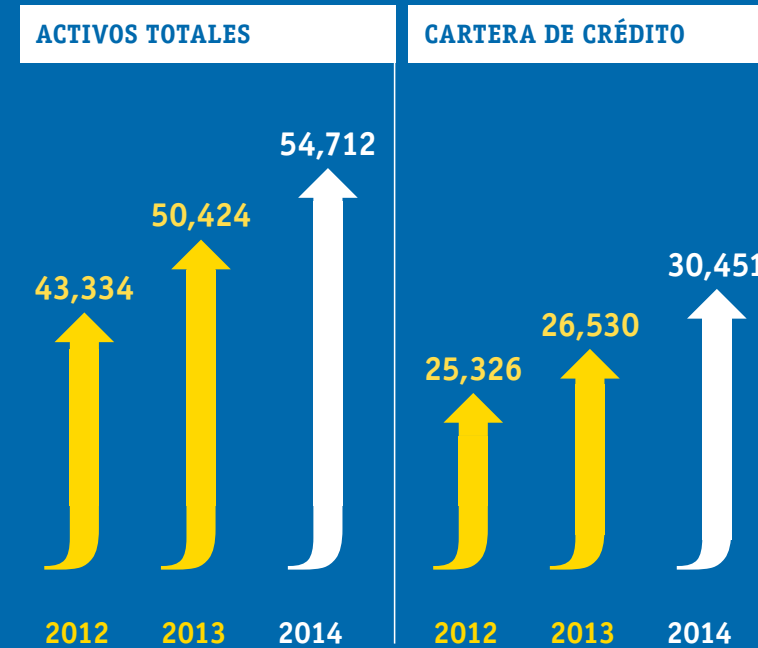
CALIFICACIÓN DE RIESGO FITCH RATING

AAA-

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

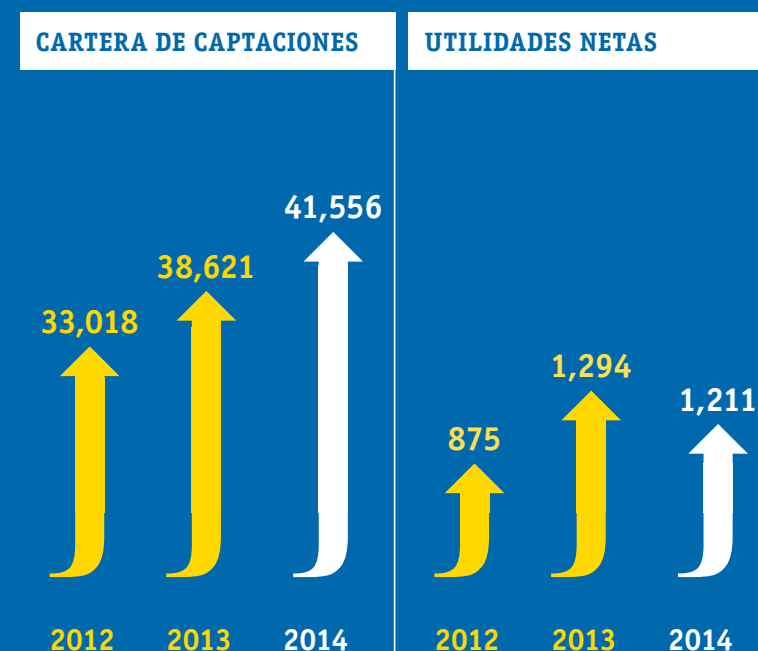
EN RD\$ MILLONES

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



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

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



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

MENSAJE DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DE DIRECTORES



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

HIPÓLITO HERRERA PELLERANO

Presidente de la Junta de Directores

INFORME DE LA JUNTA DE DIRECTORES

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

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

NEGOCIOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

RESULTADOS SOBRESALIENTES

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

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

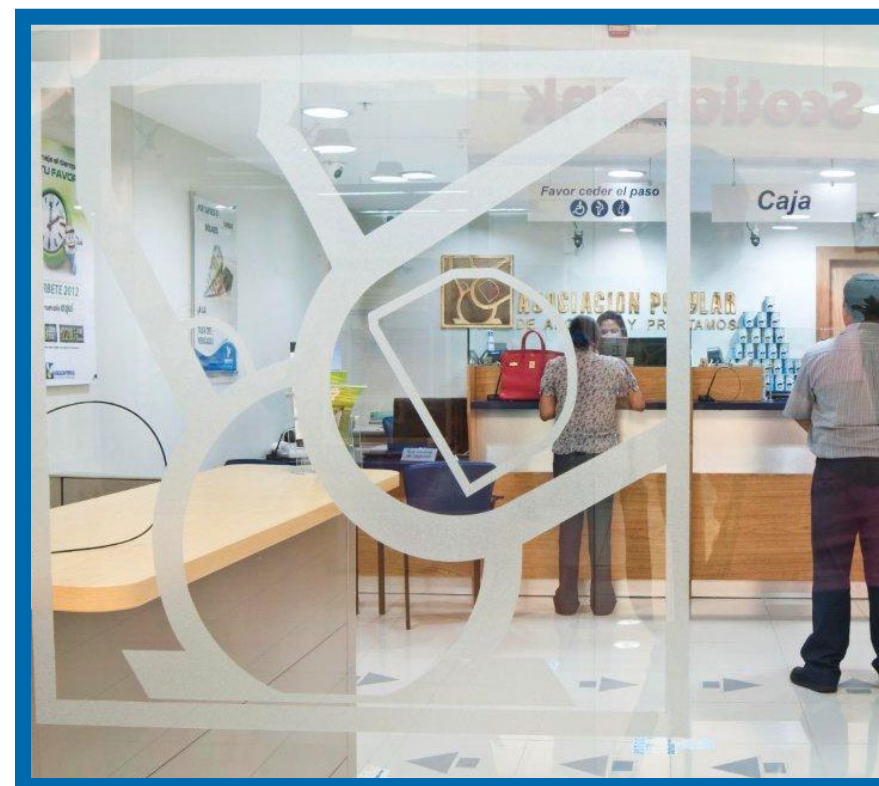
La cartera de tarjetas de crédito también experimentó un alza destacable, 24% respecto a 2013, con un balance final de RD\$1,389 millones. Este crecimiento estuvo determinado en gran medida por la variedad de productos y administración del portafolio, que incluye la tarjeta Primeriz@ APAP, dirigida a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

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

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

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

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



NEGOCIOS FIDUCIARIOS

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

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

RIESGO Y CUMPLIMIENTO

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

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

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

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

TECNOLOGÍA AL SERVICIO DEL CLIENTE

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

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

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

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

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

PLANIFICACIÓN Y ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

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

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



ÍNDICE DE SATISFACCIÓN DE CLIENTES

96.2% TELEAPAP

94.3% SUCURSALES

92.0% CAJEROS AUTOMÁTICOS

90.4% APAPENLÍNEA

ELEVADO NIVEL DE SATISFACCIÓN

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

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

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



UNA APAP INCLUSIVA

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

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

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

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

EL CERO DE ORO



MILLONES DE PESOS EN PREMIOS
para los socios ahorrantes



JINNY ALBA
Vicepresidente de Tesorería

JESÚS CORNEJO
Vicepresidente de Riesgo

AMELIA PROTA
Directora de Calidad
y Capital Humano

ADALGISA DE JESÚS
Vicepresidente de Auditoría

GUSTAVO ARIZA
Vicepresidente Ejecutivo

MILDRED MINAYA
Directora de Comunicación
y Relaciones Públicas

RUT GARCÍA
Vicepresidente de
Administración y Finanzas

JOSÉ FRANK ALMEYDA
Vicepresidente de
Operaciones y Tecnología

ESTADOS FINANCIEROS
SOBRE BASE REGULADA

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



INFORME DEL COMISARIO DE CUENTAS

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

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

Distinguidos Asociados

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

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

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

Como parte de mi análisis obtuve los estados financieros y sus notas, los cuales fueron auditados por la firma de auditores independientes PricewaterhouseCoopers y se incluyen como parte de la Memoria Anual de la Asociación. De acuerdo con la opinión de los auditores, los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la Asociación al 31 de diciembre de 2014 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

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

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

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

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



Ivelisse Mieses G.
Comisario de Cuentas.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos, los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, que les son relativos por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

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



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos al 31 de diciembre de 2014 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Otro Asunto

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

20 de febrero de 2015

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

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

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 14)		
De ahorro	11,500,874,135	9,647,462,329
A plazo	443,310,811	743,834,510
Intereses por pagar	21,377	20,138
	<u>11,944,206,323</u>	<u>10,391,316,977</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 15)		
De instituciones financieras del país	23,502,975	75,991,163
Valores en circulación (Nota 16)		
Títulos y valores	29,587,864,746	28,153,330,672
Intereses por pagar	52,049,304	52,081,560
	<u>29,639,914,050</u>	<u>28,205,412,232</u>
Otros pasivos (Nota 17)	<u>1,128,960,292</u>	<u>986,899,722</u>
TOTAL DE PASIVOS	<u>42,736,583,640</u>	<u>39,659,620,094</u>
PATRIMONIO NETO		
Otras reservas patrimoniales (Nota 19)	9,472,707,192	8,308,046,372
Reserva legal (Nota 19)	1,412,790,514	1,291,714,014
Resultado del ejercicio	1,089,688,495	1,164,660,820
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	<u>11,975,186,201</u>	<u>10,764,421,206</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	<u>54,711,769,841</u>	<u>50,424,041,300</u>
Cuentas contingentes (Nota 21)	3,163,358,553	1,892,548,856
Cuentas de orden (Nota 22)	90,840,777,578	83,102,515,050

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

Estado de Resultados

(Valores en RD\$)

	Año terminado al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
Ingresos financieros (Nota 23)		
Intereses y comisiones por créditos	4,095,172,756	4,018,659,989
Intereses por inversiones	2,226,321,076	1,973,748,037
Ganancia por inversiones	340,352,497	360,578,222
	<u>6,661,846,329</u>	<u>6,352,986,248</u>
Gastos financieros (Nota 23)		
Intereses por captaciones	(2,433,960,201)	(2,237,220,080)
Pérdida por inversiones	(217,409,731)	(151,097,473)
Intereses y comisiones por financiamientos	(1,184,726)	
	<u>(2,652,554,658)</u>	<u>(2,388,317,553)</u>
Margen financiero bruto	<u>4,009,291,671</u>	<u>3,964,668,695</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 13)	(469,445,544)	(344,972,588)
Provisiones para inversiones (Nota 13)	(9,050,400)	(17,174,621)
	<u>(478,495,944)</u>	<u>(362,147,209)</u>
Margen financiero neto	<u>3,530,795,727</u>	<u>3,602,521,486</u>
Ingresos por diferencias de cambio	<u>13,866,464</u>	<u>17,330,681</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 25)		
Comisiones por servicios	823,928,508	597,908,016
Comisiones por cambio	36,225,648	39,012,649
Ingresos diversos	46,799,353	38,238,124
	<u>906,953,509</u>	<u>675,158,789</u>
Otros gastos operacionales (Nota 25)		
Comisiones por servicios	(142,087,777)	(122,743,568)
Gastos diversos	(82,828,738)	(59,299,063)
	<u>(224,916,515)</u>	<u>(182,042,631)</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 24)	(1,505,223,219)	(1,358,820,493)
Servicios de terceros	(332,279,432)	(304,002,520)
Depreciación y amortización	(131,028,394)	(122,870,151)
Otras provisiones	(117,546,742)	(72,699,731)
Otros gastos	(781,993,797)	(812,672,740)
	<u>(2,868,071,584)</u>	<u>(2,671,065,635)</u>
Resultado operacional	<u>1,358,627,601</u>	<u>1,441,902,690</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 26)		
Otros ingresos	261,297,172	270,495,389
Otros gastos	(173,630,924)	(141,753,061)
	<u>87,666,248</u>	<u>128,742,328</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>1,446,293,849</u>	<u>1,570,645,018</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	(235,528,854)	(276,577,440)
Resultado del ejercicio	<u>1,210,764,995</u>	<u>1,294,067,578</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

Estado de Flujos de Efectivo

(Valores en RD\$)

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

Estado de Flujos de Efectivo

(Valores en RD\$)

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

Revelación de las transacciones no monetarias (Nota 31)

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

(Valores en RD\$)

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

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Entidad

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

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

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

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

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

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

Ubicación	2014		2013	
	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona metropolitana	39	42	39	40
Interior del país	12	12	11	11
	51	54	50	51

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

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

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

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

2.1 Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros

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

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.2 Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

De conformidad con las NIIF, para la evaluación de la cartera de créditos a fines de determinar la existencia o no de deterioro la NIC 39 considera un modelo de pérdidas incurridas, por el cual se consideran solo aquellas pérdidas que provengan de eventos pasados y condiciones actuales. La NIIF 9 (de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018) reemplaza a la NIC 39, estableciendo un modelo de pérdidas esperadas por el cual la pérdida se registra cuando se hayan identificado posibles eventos de incumplimiento, aunque estos no hayan ocurrido. La NIIF 9 establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.
- ii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos que requiere provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del REA, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. Las NIIF requieren las mismas consideraciones indicadas para la cartera de créditos en el literal i) anterior.
- iii) La provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos se determina una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la adjudicación u obtención de la sentencia definitiva:
 - ↳ *Bienes muebles*: en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18avo mensual.
 - ↳ *Bienes inmuebles*: en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24avo mensual.
 - ↳ *Títulos valores*: sigue la base de provisión de las inversiones.

Las NIIF requieren que estos activos sean provisionados cuando exista deterioro en su valor.
- iv) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa y los rendimientos por cobrar son provisionados al 100% si tienen antigüedad superior a 90 días y corresponden a créditos comerciales, de consumo e hipotecarios y a los 60 días si corresponden a tarjetas de crédito. A partir de estos plazos se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. Las NIIF establecen que las provisiones para rendimientos por cobrar se determinan en base a los riesgos existentes en la cartera (modelo de pérdidas incurridas en vez del modelo de pérdidas esperadas). Si hubiese deterioro los préstamos son ajustados y posteriormente se continúa el devengo de intereses sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.
- v) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana (en lo adelante Banco Central) a la fecha del balance general. Las NIIF requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio existente a la fecha del balance general.
- vi) La Superintendencia de Bancos autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. Las NIIF requieren que estos castigos se realicen inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.
- vii) La Superintendencia de Bancos requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía, sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las NIIF sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior a su valor en libros o exista deterioro del mismo.

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.3 Uso de Estimados

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

2.4 Inversiones en Valores

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

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

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

Provisión para Inversiones en Valores

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

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

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.5 Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones se registran al costo.

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

Provisión para Inversiones en Acciones

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

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

2.6 Cartera de Créditos

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

Provisión para Cartera de Créditos

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

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

Tipos de provisiones

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

Las provisiones procíclicas son aquellas que podrán constituir las entidades de intermediación financiera para hacer frente al riesgo potencial de los activos y contingencias ligado a las variaciones en el ciclo económico, de hasta un 2% de los activos y contingencias ponderadas por riesgo. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 APAP no ha constituido provisiones procíclicas.

Provisión específica

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

- a) *Mayores deudores comerciales:* Se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, a ser efectuado por APAP de forma trimestral para el 100% de su cartera de mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por parte de la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor, excepto por los créditos a instituciones del Gobierno Central y otras instituciones públicas que se clasifican de acuerdo a lo establecido por el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias.
- b) *Menores deudores comerciales, créditos de consumo e hipotecarios:* Se determina en base a los días de atraso. La Segunda Resolución No. 130321-02 de la Junta Monetaria del 21 de marzo de 2013 redefinió la categorización de mayores y menores deudores comerciales. Los mayores deudores son aquellos que tienen obligaciones consolidadas, tanto en una entidad como en todo el sistema financiero, iguales o mayores a RD\$25 millones, sin importar el tipo de entidad que haya concedido el crédito. La Superintendencia de Bancos requirió constituir las provisiones adicionales derivadas de los cambios que introdujo la citada resolución a partir de la autoevaluación de activos correspondiente al 31 de marzo de 2014, lo cual resultó en RD\$2.9 millones de incremento en la provisión de cartera de créditos.

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Circular SB No. 003/14 del 7 de marzo de 2014, aclara, entre otros aspectos, que los deudores considerados como mayores deudores que producto de las amortizaciones o cancelaciones de deudas mantengan por un plazo de seis meses una deuda por debajo de RD\$25 millones, serán considerados como menores deudores. Si posteriormente se le otorgan nuevas facilidades de crédito que igualen o superen dicho monto, serán considerados de forma inmediata como mayores deudores.

Otras consideraciones

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

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

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

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

Garantías

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

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

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

Provisión para Rendimientos por Cobrar

La provisión para rendimientos por cobrar vigentes es calculada usando porcentajes específicos conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa. La provisión para los rendimientos por cobrar de créditos comerciales, de consumo, e hipotecarios, se basa en porcentajes específicos de cada tipo en función de la antigüedad de saldos establecida por el REA. Los rendimientos por cobrar se provisionan 100% a los 90 días de vencidos para los créditos comerciales, de consumo e hipotecarios y a los 60 días para las tarjetas de crédito. A partir de esos plazos se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden, y se reconocen como ingresos cuando se cobran.

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

Los terrenos no se deprecian.

El estimado de vida útil es el siguiente:

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

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

2.8 Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

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

Provisión para Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

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

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

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

2.9 Otros Activos

Los otros activos comprenden cargos diferidos y activos diversos.

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

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.10 Activos y Pasivos en Monedas Extranjeras

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

2.11 Costos de Beneficios a Directores y Empleados*Bonificación*

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

Plan de Pensiones

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

Prestaciones Laborales

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

Otros Beneficios

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

2.12 Obligaciones con el Público y Valores en Circulación

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

2.13 Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos*Ingresos y Gastos por Intereses Financieros*

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

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

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

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

Ingresos por Comisiones y Otros Servicios Varios

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Otros Ingresos y Gastos

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

2.14 Otras Provisiones

Las provisiones se efectúan por obligaciones no formalizadas como tales, que son ciertas, ineludibles y de exigibilidad futura, y por la existencia de situaciones inciertas que dependen de un hecho futuro, cuya ocurrencia puede darse o no, en función de lo cual APAP posiblemente deba asumir una obligación en el futuro.

2.15 Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta reconocido en el estado de resultados incluye el impuesto corriente y el impuesto sobre la renta diferido.

El impuesto sobre la renta corriente se estima sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones. Véase Nota 18.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido siguiendo el método de los pasivos. De acuerdo con este método, el impuesto diferido surge como resultado de reconocer los activos y pasivos por el efecto impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre la base contable y fiscal. Los activos y pasivos impositivos diferidos son medidos usando las tasas impositivas a ser aplicadas a la ganancia impositiva en los años en que esas diferencias temporales se espera sean recuperadas o compensadas, y se reconoce en la medida en que se tenga certeza que se generará ganancia imponible que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

2.16 Contingencias

APAP considera como contingencias las operaciones por las cuales ha asumido riesgos crediticios que, dependiendo de hechos futuros, pueden convertirse en créditos directos y generarle obligaciones frente a terceros.

Provisión para Contingencias

La provisión para operaciones contingentes, que se clasifica como otros pasivos, comprende fondos para líneas de crédito de utilización automática, entre otros. Esta provisión se determina conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de créditos, conforme a la clasificación de riesgo otorgada a la cartera de créditos correlativa y a la garantía admisible deducible a los fines del cálculo de la provisión. La naturaleza y los montos de las contingencias se detallan en la Nota 17.

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

2.17 Arrendamientos

Los arrendamientos en donde el arrendador tiene significativamente todos los riesgos y derechos de propiedad se clasifican como arrendamiento operativo. Los pagos realizados por APAP por estos arrendamientos son cargados bajo el método de línea recta en los resultados del año en que se incurren y con base a los períodos establecidos en los contratos de arrendamiento.

2.18 Baja en un Activo Financiero

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

2.19 Deterioro del Valor de los Activos

APAP revisa sus activos de larga vida, tales como propiedades, muebles y equipo con la finalidad de determinar anticipadamente si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado en las operaciones. La recuperabilidad de un activo que es mantenido y usado en las operaciones es medido mediante la comparación del valor contable de los activos con los flujos netos de efectivos descontados que se espera serán generados por este activo en el futuro. Si luego de hacer esta comparación se determina que el valor contable del activo ha sido afectado negativamente, el monto a reconocer como pérdida será el equivalente al exceso contable sobre el valor razonable de dicho activo.

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición al Riesgo Cambiario

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

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

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

4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten en:

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

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. Fondos Interbancarios

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

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

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

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

Fondos Interbancarios Activos				
Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	6	609,000,000	6	6.01%
Banesco (Sucursal en República Dominicana)	8	380,000,000	43	6.55%
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana	2	75,000,000	6	8.18%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	24	2,275,000,000	81	6.21%
Banco Múltiple León, S. A.	2	215,000,000	4	5.36%
		<u>3,554,000,000</u>		
Fondos Interbancarios Pasivos				
Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	18	1,630,000,000	49	5.37%
Banco BHD, S.A. Banco Múltiple	1	100,000,000	1	7.5%
Banco Dominicano del Progreso S. A., Banco Múltiple	1	50,000,000	1	6.75%
Banco Múltiple León, S. A.	1	135,000,000	5	4.50%
		<u>1,915,000,000</u>		

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. Inversiones

Las inversiones en otros instrumentos de deuda consisten en:

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. Cartera de Créditos

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

Créditos comerciales

Préstamos

Créditos de consumo

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

Préstamos de consumo

Créditos hipotecarios

Adquisición de viviendas

Construcción, remodelación, reparación y ampliación y otros

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

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

b) La condición de la cartera de créditos es:

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

Reestructurada

Vencida

De 31 a 90 días

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

En cobranza judicial

Rendimiento por cobrar

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

Reestructurada

Vencida

De 31 a 90 días

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

En cobranza judicial

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

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c) Por tipo de garantías:

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

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

d) Por origen de los fondos:

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

e) Por plazos:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$2,623,840 (2013: US\$1,837,203)	3,398,365,874	2,180,769,536
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	2,055,454,461	2,285,087,135
Largo plazo (más de tres años)	24,996,899,843	22,063,835,222
	30,450,720,178	26,529,691,893
Rendimientos por cobrar, incluye US\$81,711 (2013: US\$71,008)	347,504,973	341,216,495
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$82,198 (2013: US\$82,758)	(694,798,621)	(671,567,106)
	<u>30,103,426,530</u>	<u>26,199,341,282</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

f) Por sectores económicos:

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

8. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

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

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

10. Inversiones en Acciones

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

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

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

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. Propiedades, Muebles y Equipos

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

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras a Propiedades Arrendadas RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2014						
Costo						
Balance al 1 de enero de 2014	432,860,151	343,249,285	706,659,783	25,542,878	62,509,183	1,570,821,280
Adquisiciones	82,600	1,421,431	43,714,850		105,447,153	150,666,034
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>
Depreciación acumulada						
Balance al 1 de enero de 2014		(166,026,542)	(470,711,498)	(13,555,877)		(650,293,917)
Gasto por depreciación		(21,297,256)	(102,098,968)	(7,632,170)		(131,028,394)
Reclasificación		(8,722,039)	8,722,039			
Retiros			351,149,084	10,265,248		361,414,332
Balance al 31 de diciembre de 2014		<u>(196,045,837)</u>	<u>(212,939,343)</u>	<u>(10,922,799)</u>		<u>(419,907,979)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2014	<u>432,942,751</u>	<u>187,595,276</u>	<u>200,689,774</u>	<u>20,396,080</u>	<u>97,824,755</u>	<u>939,448,636</u>
	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras a Propiedades Arrendadas RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2013						
Costo						
Balance al 1 de enero de 2013	438,194,399	233,249,480	570,788,143	15,949,069	191,009,188	1,449,190,279
Adquisiciones		1,358,898	65,944,761		75,065,165	142,368,824
Retiros	(5,334,248)	(4,689,084)	(7,724,930)	(206,908)	(2,782,653)	(20,737,823)
Transferencias		113,329,991	77,651,809	9,800,717	(200,782,517)	
Balance al 31 de diciembre de 2013	<u>432,860,151</u>	<u>343,249,285</u>	<u>706,659,783</u>	<u>25,542,878</u>	<u>62,509,183</u>	<u>1,570,821,280</u>
Depreciación acumulada						
Balance al 1 de enero de 2013		(152,187,576)	(377,157,380)	(8,219,072)		(537,564,028)
Gasto por depreciación		(16,681,941)	(100,851,405)	(5,336,805)		(122,870,151)
Retiros		2,842,975	7,297,287			10,140,262
Balance al 31 de diciembre de 2013		<u>(166,026,542)</u>	<u>(470,711,498)</u>	<u>(13,555,877)</u>		<u>(650,293,917)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2013	<u>432,860,151</u>	<u>177,222,743</u>	<u>235,948,285</u>	<u>11,987,001</u>	<u>62,509,183</u>	<u>920,527,363</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

12. Otros Activos

Los otros activos consisten en:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 18)	514,475,585	438,538,762
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por anticipado	15,072,766	13,273,472
Impuestos pagados por anticipado (a)	134,224,865	136,669,985
Otros gastos pagados por anticipados	5,783,334	5,677,884
	<u>669,556,550</u>	<u>594,160,103</u>
Activos diversos		
Bienes diversos (b)	325,978,360	250,340,597
Papelería, útiles y otros materiales	6,858,974	5,610,075
Inventario de plásticos de tarjetas de crédito	3,532,889	4,934,948
Bibliotecas y obras de arte	1,494,020	1,494,020
Otros	1,982,857	1,017,423
	<u>339,847,100</u>	<u>263,397,063</u>
Partidas por imputar	1,065,311	5,301,153
	<u>340,912,411</u>	<u>268,698,216</u>
	<u>1,010,468,961</u>	<u>862,858,319</u>

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

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

13. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar Cartera RD\$	Inversiones RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2014						
Saldo al 1 de enero de 2014	626,528,072	45,039,034	14,352,765	790,820,731	3,785,097	1,480,525,699
Constitución de provisiones	469,445,544	57,705,166	9,050,400	59,841,576		596,042,686
Castigos contra provisiones	(357,854,470)	(58,823,458)		(3,142,987)		(419,820,915)
Otros	72,908	38,944	51,301			163,153
Reclasificaciones	(84,765,329)	(2,587,790)	(17,607,508)	101,045,623	3,915,004	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>653,426,725</u>	<u>41,371,896</u>	<u>5,846,958</u>	<u>948,564,943</u>	<u>7,700,101</u>	<u>1,656,910,623</u>
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2014 (c)	648,311,673	41,371,896	5,846,958	948,564,943	7,700,101	1,651,795,571
Exceso sobre provisiones	<u>5,115,052</u>					<u>5,115,052</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

14. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten en:

	Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2014 RD\$	2013 RD\$	2014	2013
a) Por tipo				
De ahorro	11,500,874,135	9,647,462,329	1.29%	1.25%
A plazo	443,310,811	743,834,510	6.11%	6.98%
Intereses por pagar	<u>21,377</u>	<u>20,138</u>		
	<u>11,944,206,323</u>	<u>10,391,316,977</u>		
b) Por sector				
Público no financiero	27,568,684	33,733,732		
Privado no financiero	11,916,616,262	10,357,563,107		
Intereses por pagar	<u>21,377</u>	<u>20,138</u>		
	<u>11,944,206,323</u>	<u>10,391,316,977</u>		
c) Por plazo de vencimiento				
De 0 a 15 días	11,500,874,135	9,647,462,329		
De 16 a 30 días	14,494,760	21,192,197		
De 31 a 60 días	1,797,847	2,302,020		
De 61 a 90 días	54,553,690	67,700,912		
De 91 a 180 días	96,429,366	140,767,232		
De 181 a 360 días	167,765,435	314,426,696		
Más de 1 año	108,269,713	197,445,453		
Intereses por pagar	<u>21,377</u>	<u>20,138</u>		
	<u>11,944,206,323</u>	<u>10,391,316,977</u>		

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

15. Depósitos de Instituciones Financieras del País y del Exterior

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

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

16. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten en:

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

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Moneda Nacional

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

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

17. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten en:

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

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

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

18. Impuesto sobre la Renta

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano (en lo adelante "Código Tributario") y sus modificaciones, el impuesto sobre la renta corporativo aplicable al período 2014 se determina en base al 28% de la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley. Para el periodo 2015 la tasa aplicable será 27%.

El Código Tributario establece además un impuesto anual sobre activos del 1% que, en el caso de las instituciones financieras, aplica sobre el valor en libros de las propiedades, muebles y equipos como se presentan en el Balance General, excluyendo las revaluaciones. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

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

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

Impuesto corriente

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

	2014 RD\$	2013 RD\$
Resultado antes de impuesto sobre la renta	1,446,293,849	1,570,645,018
Diferencias permanentes:		
Pérdida por robo, asaltos y fraudes	9,036,954	5,432,840
Impuestos no deducibles	13,668,289	9,667,982
Otros gastos no deducibles	76,027,033	53,921,019
Otros ingresos no deducibles	(376,332)	(5,924,227)
Ingresos exentos provenientes de bonos	(682,659,878)	(627,686,523)
	<u>(584,303,934)</u>	<u>(564,588,909)</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Impuesto Diferido

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

2014	Saldo al Inicio RD\$	Efecto en Resultados RD\$	Saldo al Final RD\$
Exceso en gasto de depreciación fiscal	99,094,788	6,050,904	105,145,692
Bienes recibidos en recuperación de créditos	227,220,912	38,754,459	265,975,371
Provisión para contingencias	1,021,976	1,057,050	2,079,026
Provisión para cartera de créditos		1,381,063	1,381,063
Provisión para litigios	6,223,095	3,184,380	9,407,475
Provisión para programa de lealtad	7,607,992	1,425,665	9,033,657
Provisión para prestaciones laborales	19,395,312	5,881,303	25,276,615
Otras provisiones	77,447,714	18,099,190	95,546,904
Otros	526,973	102,809	629,782
	<u>438,538,762</u>	<u>75,936,823</u>	<u>514,475,585</u>
		Ajuste del Período RD\$	Saldo al Final RD\$
2013	Saldo al Inicio RD\$		
Exceso en gasto de depreciación fiscal	93,211,538	5,883,250	99,094,788
Bienes recibidos en recuperación de créditos	180,719,579	46,501,333	227,220,912
Provisión contingencias	672,881	349,095	1,021,976
Provisión cartera de créditos	19,766,506	(19,766,506)	
Provisión litigios	7,279,427	(1,056,332)	6,223,095
Provisión programa de lealtad	6,823,518	784,474	7,607,992
Provisión prestaciones laborales	15,230,486	4,164,826	19,395,312
Otras provisiones	59,003,600	18,444,114	77,447,714
Otros	409,659	117,314	526,973
	<u>383,117,194</u>	<u>55,421,568</u>	<u>438,538,762</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

19. Patrimonio

Otras Reservas Patrimoniales

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

Reserva Legal

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

20. Límites Legales y Relaciones Técnicas

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

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

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

21. Compromisos y Contingencias

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

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

Demandas

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

22. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden consisten en:

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

23. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

Ingresos financieros

Por cartera de créditos

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Créditos comerciales	454,258,567	464,328,404
Créditos de consumo	1,759,972,286	1,720,387,500
Créditos hipotecarios para la vivienda	1,880,941,903	1,833,944,085
	<u>4,095,172,756</u>	<u>4,018,659,989</u>

Por inversiones

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Otras inversiones en instrumentos de deuda	2,226,321,076	1,973,748,037
Ganancia por inversiones		
Ganancia por otras inversiones en instrumentos de deuda	340,352,497	360,578,222
	<u>6,661,846,329</u>	<u>6,352,986,248</u>

Gastos financieros

Por captaciones

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Depósitos del público	(162,201,544)	(174,219,374)
Valores en poder del público	(2,271,758,657)	(2,063,000,706)
	<u>(2,433,960,201)</u>	<u>(2,237,220,080)</u>

Por inversiones

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Pérdida por amortización de primas sobre inversiones	(217,409,327)	(150,375,382)
Pérdida por venta de inversiones	(404)	(722,091)
	<u>(217,409,731)</u>	<u>(151,097,473)</u>

Por financiamientos

	2014	2013
	RD\$	RD\$
Financiamientos obtenidos	(1,184,726)	
	<u>(2,652,554,658)</u>	<u>(2,388,317,553)</u>
Margen financiero bruto	<u>4,009,291,671</u>	<u>3,964,668,695</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

24. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Los gastos por remuneraciones y beneficios sociales incluyen lo siguiente:

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

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

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

25. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Otros ingresos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por tarjetas de crédito y débito	598,418,740	370,068,258
Comisiones por venta de cheques de administración	502,584	517,426
Comisiones por cobranzas	126,065,898	143,225,639
Otras comisiones por cobrar	98,941,286	84,096,693
	<u>823,928,508</u>	<u>597,908,016</u>
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ganancias por cambio de divisas al contado	36,225,648	39,012,649
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	7,602,253	5,106,601
Otros ingresos operaciones diversos	39,197,100	33,131,523
	<u>46,799,353</u>	<u>38,238,124</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>906,953,509</u>	<u>675,158,789</u>
Otros gastos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por giros y transferencias	(19,990)	(20,355)
Por cámara de compensación	(9,517,234)	(8,236,183)
Por tarjetas de crédito y débito	(60,033,655)	(58,509,735)
Por servicio bursátil	(5,525,277)	(2,288,753)
Otros servicios	(66,991,621)	(53,688,542)
	<u>(142,087,777)</u>	<u>(122,743,568)</u>
<i>Gastos diversos</i>		
Otros gastos operacionales diversos	(82,828,738)	(59,299,063)
Total otros gastos operacionales	<u>(224,916,515)</u>	<u>(182,042,631)</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

26. Otros Ingresos (Gastos)

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

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

27. Evaluación de Riesgos

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

Riesgo de Tasa de Interés

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

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La razón de liquidez consiste en:

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

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que los vencimientos de pasivos para el período de 30 días deben estar cubiertos por vencimientos de activos ajustados en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. APAP cerró con una cobertura en moneda nacional de 196% (2013: 162%). Para el plazo 90 días se requiere un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, esta razón arrojó un 232% (2013: 206%).

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

28. Valores Razonables de los Instrumentos Financieros

El valor de los instrumentos financieros es como sigue:

Activos financieros	2014		2013	
	Valor de Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor de Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Fondos disponibles	4,610,862,417	4,610,862,417	4,043,641,276	4,043,641,276
Inversiones (a)	17,508,494,718	N/D	17,887,433,009	N/D
Cartera de créditos (a)	30,108,426,530	N/D	26,199,341,282	N/D
Inversiones en acciones (a)	5,518,502	N/D	5,521,006	N/D
	52,233,302,167		48,135,936,573	
Pasivos financieros				
Obligaciones con el público y depósitos de instituciones financieras (b)	11,967,709,298	N/D	10,467,308,140	N/D
Valores en circulación (b)	29,639,914,050	N/D	28,205,412,232	N/D
	41,607,623,348		38,672,720,372	

N/D: No disponible

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estos activos y pasivos financieros. Asimismo APAP no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, obligaciones con el público, depósitos en instituciones financieras del país y del exterior y valores en circulación cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no es práctico o no existe información de mercado. Las obligaciones con el público incluyen cuentas de ahorros por RD\$11,500,874,135 (2013: RD\$9,647,462,329) que se aproximan a su valor de mercado, debido a su corto vencimiento.

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

29. Operaciones con Partes Vinculadas

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

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

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

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

Los créditos vinculados a la administración al 31 de diciembre de 2014 incluyen RD\$1,664,891,304 (2013: RD\$1,914,708,353) que han sido concedidos a empleados a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas, de conformidad con la política de incentivos al personal.

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

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

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

30. Fondo de Pensiones y Jubilaciones

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

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias más significativas consisten en:

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

32. Hechos Posteriores al Cierre

Modificación del Encaje Legal

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

33. Otras Revelaciones

Contrato con Visa

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

Contrato con Master Card

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

Contrato de Procesamiento

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

Contratos de Arrendamiento

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Circular SB No. 12/14

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

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

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

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

MIEMBROS DE LA JUNTA DE DIRECTORES

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

EJECUTIVOS PRINCIPALES

VICEPRESIDENTES

GUSTAVO ARIZA PUJALS
Vicepresidente Ejecutivo

ADALGISA DE JESÚS
Auditoría

JINNY ALBA
Tesorería

JESÚS CORNEJO BRAVO
Riesgo

JOSÉ FRANK ALMEYDA PASTOR
Operaciones y Tecnología

RUT GARCÍA PANTALEÓN
Administración y Finanzas

DIRECTORES DE ÁREAS

ALFREDO MARIÑEZ
Director Regional

AMELIA PROTA
Director Calidad y Capital Humano

CAROLINA VARGAS
Director Mesa de Dinero

CLARA PEGUERO
Director Legal

GISELLE COTT LÓPEZ
Director Mesa de Cambio

GUIDO CASTILLO
Director Tesorería

HERENIA BETANCES
Director Control Financiero

HUÁSCAR PÉREZ
Director Seguridad y Contingencia

ICELSA DÍAZ
Director Canales Alternos

IGOR CABRERA
Director Tecnología Información

MASSIEL MITCHELL
Director Operaciones Tarjetas

JENNY VÁSQUEZ
Director Planificación Financiera

LEANDRO SEBELE
Director Mercadeo y Productos

MAITÉ GONZÁLEZ
Director Mesa de Títulos

MARCO ANTONIO ESPINAL
Director Riesgo Operativo, Mercado y Liquidez

MARI ROSA CISNEROS DE PELLERANO
Director Operaciones Canales y Captación

RAMONA MARTE
Director Negocios y Sucursales

MARÍA LUISA MATEO
Director Operaciones Préstamos y Tesorería

MARTA ROSA SÁNCHEZ
Director Riesgo Crediticio

MILDRED MINAYA
Director Comunicaciones y Relaciones Públicas

NEIT NIVAR
Director Banca Empresarial y Fiducia

PABLO ROSARIO
Director Auditoría Operativa y Financiero

PEDRO GOICO
Director Administrativo

RAYMIR ABREU
Director Control Interno

ROSANGEL RAVELO
Director Negocios Tarjetas

ROSANNA CASTRO
Director Cobros

SAMUEL GUERRA
Director Auditoría Sistemas

YSIDRO GARCÍA
Director Banca Personal y Empresarial Zona Norte

DIRECTORIO DE OFICINAS, AGENCIAS Y CENTROS DE SERVICIOS

REGION CENTRAL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

REGION ESTE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

REGION NORTE

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

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

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

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

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

REGION OESTE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

REGION OP

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

REGIÓN SUR

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

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

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

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

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

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

LAS CAOBAS
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. 809.740.2002

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

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

PRODUCCIÓN EDITORIAL:

Dirección de Comunicación y Relaciones Públicas de APAP

DISEÑO:

Elías Roedán

FOTOGRAFÍAS

Fernando Calzada

Foto Cero de oro de Angie López y Mariela Espaillat

Foto Lengua de Señas de Tiziano D'Stefano

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

+1 (809) 689.0171 Ext. 2315

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Ave. Máximo Gómez esq. Ave. 27 de Febrero

Santo Domingo, República Dominicana

www.apap.com.do



@AsocPopular



Asociación Popular



Asociación Popular de Ahorros y Préstamos



@asocpopular



Asociación Popular de Ahorros y Préstamos



ASOCIACION POPULAR
DE AHORROS Y PRESTAMOS