



**INFORME
FINANCIERO**

MEMORIA ANUAL



ASOCIACION POPULAR
DE AHORROS Y PRESTAMOS

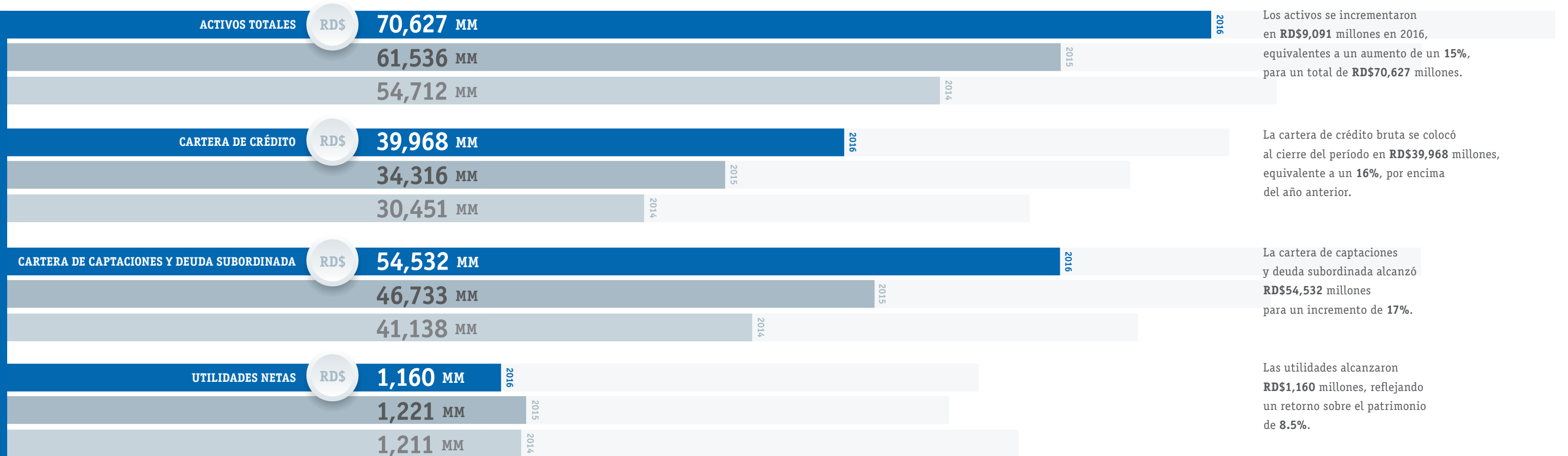
INFORME FINANCIERO

MEMORIA ANUAL 2016

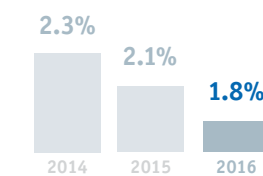
- 2** Indicadores Financieros 2016
- 4** Mensaje del Presidente de la Junta de Directores
- 6** Informe de la Junta de Directores
- 17** Estados Financieros
- 61** Miembros de la Junta de Directores y Ejecutivos Principales
- 62** Directorio de Oficinas, Agencias y Centros de Servicios

Indicadores Financieros 2016

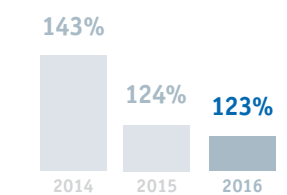
Calificación de Riesgo **FITCH RATINGS**



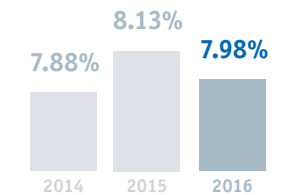
RETORNO SOBRE ACTIVOS (ROA)



COBERTURA DE CARTERA VENCIDA MAYOR A 90 DÍAS

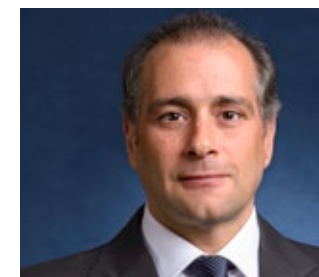


MARGEN FINANCIERO PROMEDIO



Mensaje

DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DE DIRECTORES



Es motivo de satisfacción presentar a nuestros distinguidos socios ahorrantes y clientes la Memoria Anual de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (APAP) correspondiente al ejercicio fiscal comprendido entre el primero de enero y el 31 de diciembre de 2016.

El 2016 fue un año de grandes logros y metas alcanzadas, lo que nos permite seguir consolidándonos como una de las principales entidades del sistema financiero dominicano. Esta Memoria incluye el Informe Financiero de la entidad, con los estados auditados correspondientes al 2016, y como ya hemos hecho costumbre, incorpora el Informe de Gobierno Corporativo, que refleja nuestra gobernabilidad interna y cultura de transparencia.

Incluye, asimismo, el Informe de Sostenibilidad, que abarca las iniciativas de impacto social, económico y ambiental de nuestra entidad.

APAP fue certificada por cuarto año consecutivo como Mejor Empresa para Trabajar del Caribe, por el instituto Great Place to Work, lo cual revela una coherente filosofía institucional de compromiso con la calidad de vida y el desarrollo de nuestro personal.

La solidez financiera de APAP queda expresada en los estados financieros auditados y en la calificación de riesgo otorgada por la agencia Fitch Ratings, que en diciembre pasado le mantuvo en la categoría AA-, la más alta otorgada a las asociaciones de ahorros y préstamos del país.

APAP logró conectar aún más con el universo de sus socios ahorrantes y clientes, mediante la promoción de productos y servicios y de iniciativas pensadas para contribuir con los indicadores de bienestar de las personas. Dentro de esas iniciativas cabe resaltar el fortalecimiento de nuestros canales digitales para facilitar el acceso a nuestros servicios y atender todas las necesidades de nuestros socios y clientes de manera inclusiva, ágil y segura. Al celebrar los logros alcanzado por APAP durante el 2016, es necesario agradecer el empeño de nuestros colaboradores que nos colocan siempre un paso adelante. A nuestros socios ahorrantes y clientes, por la confianza depositada cada día; a las autoridades monetarias y financieras por su papel de reguladores; y a toda nuestra cadena de valor por contribuir con el próspero futuro de nuestra institución.

LAWRENCE HAZOURY TOCA
Presidente

Informe

DE LA JUNTA DE DIRECTORES

El excelente desempeño de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (APAP) durante 2016 reafirma su posicionamiento en el mercado dominicano como la mayor institución financiera de carácter mutualista.

El desempeño de APAP sintoniza con el dinamismo de la economía de la República Dominicana que, de acuerdo a los indicadores del Banco Central, creció el pasado año en 6.6% y estuvo acompañada de una baja inflación de solo 1.7%,

Este resultado coloca al país a la delantera del crecimiento económico en la región latinoamericana durante los últimos tres años.

El crecimiento de la economía nacional fue sustentado, principalmente, por el dinamismo de sectores como la minería, la intermediación financiera, la agropecuaria, la construcción, el turismo, el comercio y la manufactura local.

Fue en este escenario macroeconómico donde los activos de APAP crecieron 15%, al sumar 70,627 millones de pesos; mientras que su patrimonio alcanzó los 14,304 millones de pesos. Esto refleja un crecimiento de 8.7% con relación al 2015. Los pasivos aumentaron 16.4%, al alcanzar los 56,323 millones de pesos.

UN AÑO DE CRECIMIENTO

En esta tendencia positiva, la cartera de crédito bruta registró un notable crecimiento de 16%, al alcanzar los 39,968 millones de pesos. Este crecimiento supera el 13% registrado durante el 2015, cuando el monto bruto de esa cartera cerró en 34,316 millones de pesos.

Las tasas de crecimiento en los préstamos canalizados por APAP atestiguan la confianza de los clientes y del mercado en general en nuestra institución.



15%

Crecimiento de activos



16%
Incremento
en la cartera
de crédito

El crecimiento de la cartera de crédito está acompañado de una baja tasa de cartera vencida, a más de 90 días, que es de sólo un 2.31%. Mientras, su índice de cobertura es de 123%, lo cual refleja un alto nivel de solvencia financiera y una amplia capacidad de respuesta frente a los riesgos crediticios. Es pertinente mencionar que el índice de cobertura de APAP supera significativamente lo establecido por la norma regulatoria.

Los negocios de APAP registraron resultados satisfactorios en el ámbito de las inversiones financieras y alcanzaron un balance de 21,455 millones de pesos en el año, es decir, un crecimiento de 14%. Esta tasa es superior al 12% registrado en 2015, con relación al año anterior, cuando ascendió a 18,845 millones de pesos.

A tono con la situación de los mercados en el ámbito local, los beneficios por las ventas de instrumentos financieros alcanzaron 310 millones de pesos, representando como en años anteriores un aporte significativo a los ingresos de la institución. El 87% de esas ventas se realizaron en la mesa de títulos, y el 13% por sucursales, manteniendo la misma composición del 2015.

Durante 2016, APAP generó ingresos en sus operaciones con divisas por 61 millones de pesos, lo que supera las obtenidas durante 2015 y 2014, ascendente a 56 millones y 36 millones de pesos, respectivamente.

Las operaciones en la mesa de cambio son la evidencia de una gestión estratégica basada en la excelencia en los resultados.

CAPTACIONES Y DEUDA SUBORDINADA

En cuanto a las captaciones, APAP registró un crecimiento de 17%, reflejo de la creciente confianza del mercado y de los clientes en nuestra institución. Este crecimiento, que elevó las captaciones y deuda subordinada a 54,532 millones de pesos, es muy superior al 13% registrado durante el 2015, cuando el total fue de 47,733 millones de pesos.

Del total de las captaciones, el 73% correspondieron a ahorros de personas físicas.

Esa confianza se refleja en la calificación nacional a largo plazo AA- (dom), que fue reafirmada por la Fitch Ratings a mediados de diciembre de 2016.

El margen financiero promedio fue de 7.98%, lo que refleja una ligera reducción con relación al de 2015 que fue de 8.13%. Sin embargo, se mantuvo por encima del resultado de 2014, que fue de 7.88%.

Los ingresos operacionales reflejaron un fuerte incremento de 19%, al ascender a 1,274 millones de pesos. Este incremento supera el registrado en el año anterior, cuando aumentó en 18%.

Al igual que en los últimos años, en el crecimiento de los ingresos operacionales incidió en el impacto positivo de las tarjetas de crédito, que aportaron 745 millones de pesos para un incremento de 21% con relación a 2015.

El resultado neto alcanzado por APAP durante el año fue de 1,160 millones de pesos, ligeramente menor al de 2015, que fue de 1,221 millones de pesos.

Los retornos sobre los activos y el patrimonio registraron una baja leve, en comparación con el año pasado, al situarse en 1.8% y 8.5%, respectivamente. En 2015, APAP logró retornos por activos y patrimonio de 2.1% y 9.7%, respectivamente.

En cuanto al índice de eficiencia, que relaciona los ingresos con los costos para obtenerlos, éste fue de 60%, lo que refleja una mejoría con relación a 2015, cuando se registró 63%.

CARTERA DE PRÉSTAMOS

El crecimiento de los préstamos hipotecarios, al consumo y en las tarjetas de créditos durante 2016, atestiguan la dinámica y fuerte conexión de APAP con sus clientes. En el caso de los préstamos hipotecarios, el crecimiento fue de 9%, elevando la cartera a 18,620 millones de pesos, desde los 17,054 millones logrados en 2015.

Pero el crecimiento más elevado se registró en la cartera de préstamos al consumo, al alcanzar una



AA-

Calificación de riesgo
otorgada por
Fitch Ratings

Alta Gerencia

GUSTAVO ARIZA PUJALS
Vicepresidente Ejecutivo

MILDRED MINAYA MEJÍA
Directora de Comunicación

ADALGIZA DE JESÚS GARCÍA
Vicepresidente de Auditoría

JESÚS CORNEJO BRAVO
Vicepresidente de Riesgos

RUT GARCÍA PANTALEÓN
Vicepresidente de Administración y Finanzas

NURYS MARTE JIMÉNEZ
Vicepresidente de Negocios

JOSÉ FRANK ALMEYDA PASTOR
Vicepresidente de Operaciones y Tecnología

AMELIA PROTA MARTÍNEZ
Vicepresidente de Calidad y Capital Humano

JINNY ALBA FÉLIZ
Vicepresidente de Tesorería



38%
Crecimiento
de los préstamos
al consumo

tasa de 38%, muy superior al 17% logrado en 2015. De este modo, esta cartera pasó de 10,669 millones a 14,685 millones de pesos, con una diferencia neta de 4,016 millones.

En cuanto a la cartera de préstamos comerciales se situó en 4,615 millones de pesos durante el pasado año, 371 millones de pesos menos que la de 2015, cuando cerró en 4,986 millones de pesos.

La cartera de ahorro creció en 11%, al totalizar 14,312 millones de pesos. En este crecimiento influyeron

las campañas de fomento al ahorro que despliega la entidad, en correspondencia con su naturaleza.

APAP continúa con el proyecto Pymes, para pequeñas y medianas empresas, con el apoyo de IFC (Corporación Financiera Internacional), la principal institución internacional de desarrollo que centra su labor exclusivamente en el sector privado de países emergentes, miembro del Grupo del Banco Mundial. En diciembre pasado se inició el plan piloto, con resultados positivos. También se ejecutaron jornadas de capacitación en ventas y crédito comercial.

En el negocio de los certificados financieros, APAP también alcanzó logros muy satisfactorios, al crecer en 12%, llevando la cartera a 36,112 millones de pesos, desde 32,340 millones alcanzado durante 2015.

Cabe observar que los certificados financieros a personas físicas crecieron en 8%, llegando a representar este grupo casi un 74%.

Vale destacar que durante 2016 la entidad colocó de forma exitosa su emisión de bonos de deuda subordinada a largo plazo, por un monto de 2,700 millones de pesos, logrando tasas altamente competitivas.

Los fondos captados por la oferta pública de valores de APAP que forman parte del capital secundario fueron destinados al aumento de activos productivos.

PRODUCTOS Y SERVICIOS

Las actividades de promociones de tarjetas de créditos en fechas especiales contribuyeron significativamente a dinamizar esta área de negocio, y premiar a los clientes que utilizan los productos y servicios, a través de unas 17 campañas promocionales, principalmente para este producto.

En cuanto a las tarjetas de crédito que emite la entidad financiera, el crecimiento de la cartera de tarjeta de crédito fue de 27%, para un total de 2,047 millones de pesos. Este crecimiento es significativamente superior al 16% alcanzado en 2015.

El crecimiento de los negocios de tarjetas de crédito de APAP estuvo por encima del promedio de la banca nacional.

Otro producto novedoso fue la cuenta Flex Empresarial, dirigida a empresas, como alternativa a las cuentas corrientes.

APAP realizó su primera Feria de Vehículos AUTOAPAP, con tasas fijas de hasta 7 años, condiciones competitivas en el mercado para los clientes, que motivaron un desempeño significativo. En la misma, se procesaron más de 1,400 solicitudes de las cuales el 42% fueron de nuevos clientes.

El año cerró con el lanzamiento de la emblemática campaña del Cero de Oro, la más grande promoción de incentivo al ahorro del país, que en 2016 sorteó más de 18 millones de pesos para un total de 82 ganadores.

APAP responde activamente a la nueva dinámica de comportamiento social y digital de sus clientes para asistirles de forma efectiva e inclusiva.

En 2016 se activó el primer servicio de citas en línea para asesoría financiera del sector, donde el

cliente decide cómo y cuándo quiere ser atendido, de un portafolio de canales para su conveniencia.

La entidad también fue pionera en ofrecer chat en línea, donde los clientes pueden ser precalificados.

Estos canales van desde lo presencial, con atención personalizada en sus sucursales, hasta lo digital, apalancados en la tecnología de Internet y comunicaciones unificadas a través de videoconferencias o llamadas.



12%
Crecimiento
de certificados
financieros

El uso creciente de los canales digitales es significativo. Las transacciones digitales de APAP crecieron un 9%, mientras los clientes activos en el Internet banking han crecido en 33%. En total, 49 mil nuevos clientes se han suscrito a canales digitales de la entidad, para un total de 120,000 clientes suscritos.

OPTIMIZACIÓN DE LA RED DE SUCURSALES

En cuanto a infraestructura y posicionamiento geográfico, el 2016 fue un año de optimización de la red de sucursales de APAP con el propósito de estar cerca del cliente a través de más canales digitales y de puntos de contacto en sucursales para transacciones presenciales.

Con ese objetivo APAP inauguró cuatro nuevas sucursales en el país, dos de ellas por primera vez en Moca y La Vega, como parte de una estrategia de expansión, principalmente en provincias de la región norte.

En Santo Domingo abrieron sus puertas dos nuevas sucursales, ubicadas en el supermercado Bravo de la avenida República de Colombia y en la plaza Galería 360, estas últimas concebidas con cajas accesibles para personas con discapacidad física. La oficina principal, del edificio corporativo, también fue acondicionada como sucursal accesible con el apoyo del Consejo Nacional de Discapacidad (CONADIS).

También se consolidaron las oficinas de Villa Duarte con Ozama y la de Luperón con la sucursal Duarte. Otra mejora fue la remodelación de la sucursal de Ágora Mall para ampliar el área de carga.

CULTURA ORGANIZACIONAL

La Junta de Directores de APAP definió un nuevo norte estratégico institucional para el periodo 2017-2021, para lo cual diseñó un plan quinquenal, socializado con los colaboradores para favorecer cambios culturales enfocados en digitalización, calidad y sostenibilidad. Los principales logros en estos ámbitos se detallan en los informes de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo de esta memoria.

Esta memoria resume los desafíos más importantes a los que APAP hizo frente durante el año 2016 y delinea un nuevo reto: crear soluciones ágiles mediante servicios financieros sostenibles para contribuir al bienestar de las personas.



90%

Calificación de Great Place to Work



Estados Financieros

SOBRE BASE REGULADA

*Al 31 de diciembre de 2016
Con la Carta del Comisario
y el Informe de los Auditores
Independientes*

INFORME DEL COMISARIO DE CUENTAS

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

Mediante la Quinta Resolución adoptada por la Asamblea General Ordinaria Anual de Asociados de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (la Asociación, o APAP) en su sesión de fecha treinta y uno (31) de marzo del año dos mil dieciséis (2016), fuimos designados como Comisario de Cuentas de la Asociación por un período de dos años. Esa designación nos establece (entre otras), la responsabilidad de emitir y presentar a esa Asamblea un informe de comisaría de cuentas sobre las operaciones de la Asociación por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con los términos establecidos por la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08 y la Ley 31-11 que la modifica; y el Reglamento de Comisarios de Cuentas de APAP.

En el cumplimiento de las mencionadas responsabilidades, hemos realizado un análisis de la ejecución de APAP durante ese año, incluyendo entre otros procedimientos:

- a) Obtención de los estados financieros de la Asociación y las notas que junto a los mismos emitió la gerencia. Esos estados fueron auditados por la firma de auditores independientes PriceWaterhouseCoopers, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría modificadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) y que se incluyen como parte de la Memoria Anual de la Asociación. El informe de dichos auditores establece que en su opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de APAP al 31 de diciembre de 2016, 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.
- b) Obtención del informe anual de la Junta Directores de APAP que incluye entre otros un informe financiero.
- c) La realización de un análisis global de las operaciones del año 2016 y sus resultados, según se muestran en dichos estados, así como los reportes de comparación con el presupuesto aprobado y con el año 2015 y, de su participación en el mercado comparado con otros participantes importantes del mismo que prepara y emite la Asociación.
- d) Seguimiento continuo del comportamiento financiero de la Asociación, mediante la revisión de documentos y otras indagaciones de las presentaciones realizadas al Comité de Auditoría por los responsables de las distintas áreas.
- e) Revisión de la información incluida en las actas de reuniones de la Junta de Directores y de sus principales comités de apoyo y, seguimiento a los más importantes asuntos tratados y las resoluciones emanadas.
- f) Asistencia a todas las reuniones celebradas por el Comité de Auditoría desde la fecha de mi designación y, a la reunión de la Junta de Directores donde se presentaron los informes finales por los Auditores Externos como resultado de su trabajo de auditoría independiente.
- g) Lectura y toma de conocimiento de las Evaluaciones de los sistemas de control interno realizadas por los auditores independientes y, por los auditores internos de APAP, sus conclusiones y recomendaciones, así como del cumplimiento dado a las mismas, según fueron reportados a la Gerencia de APAP.
- h) Intercambio con responsables de las más importantes áreas donde se manejan riesgos inherentes a las principales operaciones de la Asociación donde se reportaron los cumplimientos de controles internos.
- i) Indagación sobre las inspecciones de los organismos reguladores, resultados de las mismas, sus comunicaciones y notificaciones de incumplimientos u observaciones y recomendaciones; así como la respuesta o reacción de la Asociación a las mismas. A este respecto la Gerencia de la Asociación concluyó y reportó que no hubo incumplimientos que por su naturaleza cualitativa, o por la materialidad de su monto pudieran ser considerados como importantes.

Los procedimientos señalados me han permitido concluir que, existe suficiente evidencia de que tal y como reporta el informe de Auditoría Interna, la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos, cuenta con sistemas apropiados de control interno, que los mismos incluyen tanto los debidos controles preventivos, como los de detección que son necesarios dentro de sus actuales circunstancias, que dichos sistemas son conocidos en detalle por cada uno de los involucrados en la ejecución y el control de las operaciones de APAP; y que cualquier desviación detectada en las revisiones practicadas por Auditoría

Interna es oportuna y adecuadamente informada a las áreas operativas donde se produce, que las recomendaciones para su corrección, así como para la mejoría de dichos controles son documentadas en planes de acción con calendarios de ejecución, los cuales son aprobados y monitoreados hasta su conclusión. En el mencionado seguimiento participa además el área de riesgo y que se cuenta con herramientas tecnológicas para apoyar esta labor.

También se evidencia que la Junta de Directores recibe información periódica sobre todos los detalles relativos al cumplimiento de controles, como a los resultados de las revisiones, que les son presentados por el Comité de Auditoría, cuyos miembros son parte de dicha Junta. Recibe además información periódica sobre el desempeño financiero de APAP, comparado tanto con el año anterior como con el presupuesto del período y con el de los principales actores del sistema financiero nacional, a los cuales tuve acceso. Otras informaciones que recibe incluyen: el manejo de los riesgos operacionales; el comportamiento de los principales deudores y su evaluación y calificación. Las transacciones con éstos son sometidas a su aprobación previa y, sobre las transacciones con partes relacionadas, las cuales también requieren de su aprobación previa.

El informe de Auditoría Interna evidencia además, que desde el inicio del año 2016, concluida la implementación del Core Bancario, y con la estabilización y mejora de todos los mecanismos e instrumentos que componen la plataforma tecnológica, el sistema de control interno de APAP, se adaptó adecuadamente a los nuevos factores internos que se presentaron como consecuencia de cambios en los procesos y el lanzamiento de nuevos productos y servicios. En cuanto a los factores externos nuevos, tales como cambios en las normativas y tasas, situación económica, etc., las variaciones no fueron tan importantes y sustanciales que pudieran afectar el sistema de APAP y por ende se tuvieron que realizar nuevas adaptaciones.

Tal y como se cita en el Informe de Gobierno Corporativo, la mejora en la base tecnológica que se indica en el informe de auditoría ha sido el resultado de importantes inversiones, tanto en herramientas tecnológicas, como en la contratación de consultoría internacional de soporte, definición de nuevos perfiles para el personal, un proceso de entrenamiento a todos los participantes y la implementación del requisito de autoevaluación y evaluación independiente a todos los niveles de personal incluyendo los máximos ejecutivos.

Esto involucró las modificaciones en la estructura organizacional, redacción, actualización y readecuación de estatutos, reglamentos y manuales, los cuales se han venido realizando de manera oportuna.

Por otra parte, el Informe de la Junta de Directores, relativo al desempeño económico de APAP destaca algunos logros importantes que la reafirman como la mayor institución financiera de carácter mutualista y uno de los principales y más exitosos actores del sistema de intermediación financiera de la República Dominicana. En el mismo se detallan los más importantes indicadores financieros mostrados por APAP durante el año y su comparación con el año anterior.

Se destaca que APAP emitió durante el año 2016 Deuda Subordinada por un monto de dos mil setecientos millones de pesos dominicanos (RD\$2,700,000,000.00) para ser utilizados como capital de trabajo e incremento del activo productivo. Nuestro análisis del informe financiero de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (APAP) por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, que se apoya en los estados financieros Auditados por la firma PriceWaterhouseCoopers, y los otros informes y hechos que se refieren en los párrafos anteriores, no evidenció hecho importante alguno que pudiera modificar de forma significativa las informaciones financieras presentadas por la Junta de Directores a la Asamblea.

Por cuanto los trabajos realizados como Comisario de Cuentas de APAP y que he detallado en todo el texto que antecede me lo permite, recomiendo a esta Asamblea General Extraordinaria Anual de Asociados, aprobar el Informe de Gestión presentado por la Junta de Directores que incluye los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha y, que consecuentemente se otorgue formal descargo a la Junta de Directores por su gestión durante el año 2016.

Daniel A. Santos Batista
Comisario de Cuentas
Santo Domingo, D.N., 6 de marzo de 2017



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (en adelante "APAP"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos al 31 de diciembre de 2016, 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, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría modificadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de APAP de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el ICPARD, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

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.

Responsabilidades de la administración y los responsables del gobierno de APAP en relación con los estados financieros

La administración de APAP es responsable de la preparación y presentación razonable de los 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 (NIIF's) promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de APAP para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar APAP o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno de APAP están a cargo de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de APAP.



Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría modificadas por el ICPARD, siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría modificadas por el ICPARD, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de APAP.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de APAP para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría, sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que APAP no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de APAP en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificados y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers

2 de marzo de 2017

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOSESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2016**Balance General**

(Valores en RD\$)

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 4)		
Caja	437,564,937	446,573,708
Banco Central	4,911,592,215	4,411,577,279
Bancos del país	704,045,333	359,533,438
Bancos del extranjero	281,622,324	166,644,175
Otras disponibilidades	46,582,147	15,164,523
	<u>6,381,406,956</u>	<u>5,399,493,123</u>
Inversiones (Notas 6 y 13)		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	21,455,047,342	18,845,152,766
Rendimientos por cobrar	747,264,189	644,088,652
Provisión para inversiones	(1,717,829)	(22,417,463)
	<u>22,200,593,702</u>	<u>19,466,823,955</u>
Cartera de créditos (Notas 7 y 13)		
Vigente	38,835,777,439	33,575,388,717
Reestructurada	159,932,444	16,944,819
Vencida	838,738,287	630,045,010
Cobranza judicial	133,539,433	93,915,458
Rendimientos por cobrar	499,965,072	387,709,481
Provisión para créditos	(1,138,863,052)	(866,335,473)
	<u>39,329,089,623</u>	<u>33,837,668,012</u>
Cuentas por cobrar (Nota 8)	<u>207,615,567</u>	<u>193,017,253</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 9 y 13)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	749,556,737	997,963,709
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(663,979,942)	(720,891,127)
	<u>85,576,795</u>	<u>277,072,582</u>
Inversiones en acciones (Notas 10 y 13)		
Inversiones en acciones	4,074,244	4,074,244
Provisión para inversiones en acciones	(40,742)	(40,742)
	<u>4,033,502</u>	<u>4,033,502</u>
Propiedades, muebles y equipos (Nota 11)		
Propiedades, muebles y equipos	1,662,761,834	1,431,975,106
Depreciación acumulada	(497,934,209)	(452,512,404)
	<u>1,164,827,625</u>	<u>979,462,702</u>
Otros activos (Nota 12)		
Cargos diferidos	901,892,560	842,645,382
Intangibles	429,876,476	
Activos diversos	65,044,476	536,043,203
Amortización acumulada	(143,292,159)	
	<u>1,253,521,353</u>	<u>1,378,688,585</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>70,626,665,123</u>	<u>61,536,259,714</u>
Cuentas contingentes (Nota 22)	4,700,322,273	3,802,290,323
Cuentas de orden (Nota 23)	<u>96,633,373,825</u>	<u>89,011,820,757</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOSESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2016**Balance General**

(Valores en RD\$)

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 14)		
De ahorro	13,668,183,314	12,313,917,999
A plazo	246,698,633	320,231,552
Intereses por pagar	33,409	43,960
	<u>13,914,915,356</u>	<u>12,634,193,511</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 15)		
De instituciones financieras del país	647,837,148	644,443,418
Intereses por pagar	84	2,286
	<u>647,837,232</u>	<u>644,445,704</u>
Valores en circulación (Nota 16)		
Títulos y valores	37,269,448,579	33,454,460,448
Intereses por pagar	143,788,051	103,579,701
	<u>37,413,236,630</u>	<u>33,558,040,149</u>
Otros pasivos (Nota 17)	<u>1,570,796,420</u>	<u>1,538,635,178</u>
Obligaciones subordinadas (Nota 18)		
Deuda subordinada	2,700,000,000	
Intereses por pagar	75,871,562	
	<u>2,775,871,562</u>	
TOTAL DE PASIVOS	<u>56,322,657,200</u>	<u>48,375,314,542</u>
PATRIMONIO NETO		
Otras reservas patrimoniales (Nota 20)	13,176,929,264	12,097,322,106
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	83,221,831	(35,600,076)
Resultado del ejercicio	1,043,856,828	1,099,223,142
	<u>14,304,007,923</u>	<u>13,160,945,172</u>
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	<u>14,304,007,923</u>	<u>13,160,945,172</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	<u>70,626,665,123</u>	<u>61,536,259,714</u>
Cuentas contingentes (Nota 22)	4,700,322,273	3,802,290,323
Cuentas de orden (Nota 23)	<u>96,633,373,825</u>	<u>89,011,820,757</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lawrence Hazoury
Presidente de la Junta de DirectoresRut García
Vicepresidente de Administración y FinanzasHerenia Betances
Directora de Control Financiero

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Estado de Resultados

(Valores en RD\$)

	Año Terminado el 31 Diciembre de	
	2016	2015
Ingresos financieros (Nota 24)		
Intereses y comisiones por créditos	5,606,333,924	4,599,400,788
Intereses por inversiones	2,139,275,971	2,074,167,309
Ganancia por inversiones	310,152,341	435,169,529
	<u>8,055,762,236</u>	<u>7,108,737,626</u>
Gastos financieros (Nota 24)		
Intereses por captaciones	(2,988,608,915)	(2,541,084,945)
Pérdida por inversiones	(218,985,166)	(168,048,162)
Intereses y comisiones por financiamientos	(143,356)	(626,506)
	<u>(3,207,737,437)</u>	<u>(2,709,759,613)</u>
Margen financiero bruto	<u>4,848,024,799</u>	<u>4,398,978,013</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 13)	(963,997,490)	(510,975,424)
Provisiones para inversiones (Nota 13)	(7,528,300)	(4,012,573)
	<u>(971,525,790)</u>	<u>(514,987,997)</u>
Margen financiero neto	<u>3,876,499,009</u>	<u>3,883,990,016</u>
Ingresos por diferencias de cambio	<u>494,129</u>	<u>35,607,990</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 26)		
Comisiones por servicios	1,150,619,188	946,013,473
Comisiones por cambio	60,676,667	56,315,281
Ingresos diversos	62,608,325	69,164,329
	<u>1,273,904,180</u>	<u>1,071,493,083</u>
Otros gastos operacionales (Nota 26)		
Comisiones por servicios	(208,503,571)	(187,727,031)
Gastos diversos	(135,732,051)	(161,399,367)
	<u>(344,235,622)</u>	<u>(349,126,398)</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 25)	(1,645,987,392)	(1,675,923,344)
Servicios de terceros	(498,560,206)	(419,097,670)
Depreciación y amortización	(251,176,764)	(139,381,288)
Otras provisiones (Nota 13)	(93,907,674)	(63,244,954)
Otros gastos	(1,097,618,336)	(1,028,777,119)
	<u>(3,587,250,372)</u>	<u>(3,326,424,375)</u>
Resultado operacional	<u>1,219,411,324</u>	<u>1,315,540,316</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 27)		
Otros ingresos	317,173,859	266,012,102
Otros gastos	(208,874,631)	(196,780,902)
	<u>108,299,228</u>	<u>69,231,200</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>1,327,710,552</u>	<u>1,384,771,516</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 19)	(167,869,632)	(163,412,469)
Resultado del ejercicio	<u>1,159,840,920</u>	<u>1,221,359,047</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Estado de Flujos de Efectivo

(Valores en RD\$)

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2016	2015
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	5,421,438,529	4,502,833,891
Otros ingresos financieros cobrados	2,127,267,609	2,326,388,987
Otros ingresos operacionales cobrados	1,274,437,562	1,107,285,820
Intereses pagados por captaciones	(2,875,862,156)	(2,489,529,684)
Intereses y comisiones pagados sobre financiamientos	(143,356)	(626,506)
Gastos generales y administrativos pagados	(3,263,428,325)	(3,123,798,133)
Otros gastos operacionales pagados	(344,235,622)	(349,126,398)
Impuesto sobre la renta pagado	(99,386,451)	(308,014,689)
Cobros diversos por actividades de operación	140,902,958	239,005,017
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,380,990,748</u>	<u>1,904,418,305</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES POR INVERSIÓN		
Aumento en inversiones	(2,609,894,576)	(1,960,055,790)
Créditos otorgados	(29,625,048,784)	(15,893,491,941)
Créditos cobrados	23,049,151,643	11,602,943,447
Interbancarios otorgados	(450,000,000)	(2,050,000,000)
Interbancarios cobrados	450,000,000	2,050,000,000
Adquisición de propiedades, muebles y equipos	(350,062,064)	(183,642,621)
Producto de la venta de propiedades, muebles y equipos	127,119	13,624,951
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de crédito	337,535,490	127,333,605
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(9,198,191,172)</u>	<u>(6,293,288,349)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	128,853,152,660	136,385,165,990
Devolución de captaciones	(123,754,038,403)	(131,207,665,240)
Interbancarios recibidos	100,000,000	4,135,000,000
Interbancarios pagados	(100,000,000)	(4,135,000,000)
Deuda subordinada	2,700,000,000	
	<u>7,799,114,257</u>	<u>5,177,500,750</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>7,799,114,257</u>	<u>5,177,500,750</u>
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	<u>981,913,833</u>	<u>788,630,706</u>
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>5,399,493,123</u>	<u>4,610,862,417</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>6,381,406,956</u>	<u>5,399,493,123</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Estado de Flujos de Efectivo

(Valores en RD\$)

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2016	2015
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	1,159,840,920	1,221,359,047
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones		
Cartera de créditos	963,997,490	510,975,424
Inversiones	7,528,300	4,012,573
Rendimientos por cobrar	84,698,280	46,097,828
Bienes recibidos en recuperación de créditos	1,428,666	17,147,126
Operaciones contingentes	7,780,728	
Depreciación y amortización	251,176,764	139,381,288
Impuesto sobre la renta diferido	(10,257,608)	40,237,001
Gasto por incobrabilidad de cuentas por cobrar	2,658,590	19,970,383
Ganancia en venta de propiedades, muebles y equipos	(127,119)	(9,377,683)
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(16,634,237)	(1,500,006)
Efecto de diferencias en cambio	39,253	184,747
Otros gastos	60,834,380	20,005,747
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	(288,070,932)	(111,466,591)
Cuentas por cobrar	(17,256,904)	(6,809,180)
Cargos diferidos	(42,783,946)	(200,158,681)
Intangibles	28,897,532	
Activos diversos	12,224,719	(193,630,792)
Intereses por pagar	116,067,159	51,555,266
Otros pasivos	58,948,713	356,434,808
Total de ajustes	1,221,149,828	683,059,258
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,380,990,748	1,904,418,305

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 32.

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASE REGULADA
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

(Valores en RD\$)

	Otras Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2015	10,885,497,706		1,089,688,495	11,975,186,201
Transferencia a resultados acumulados		1,089,688,495	(1,089,688,495)	
Transferencia a otras reservas	1,089,688,495	(1,089,688,495)		
Resultado del ejercicio			1,221,359,047	1,221,359,047
Transferencia a otras reservas patrimoniales	122,135,905		(122,135,905)	
Pérdida actuarial en provisión para beneficios a empleados (Nota 17)		(48,767,228)		(48,767,228)
Impuesto diferido sobre pérdida actuarial (Nota 19)		13,167,152		13,167,152
Saldos al 31 de diciembre de 2015	12,097,322,106	(35,600,076)	1,099,223,142	13,160,945,172
Transferencia a resultados acumulados		1,099,223,142	(1,099,223,142)	
Transferencia a otras reservas patrimoniales voluntarias (Nota 20)	963,623,066	(963,623,066)		
Resultado del ejercicio			1,159,840,920	1,159,840,920
Transferencia a otras reservas patrimoniales	115,984,092		(115,984,092)	
Pérdida actuarial en provisión para beneficios a empleados (Nota 17)		(22,983,793)		(22,983,793)
Impuesto diferido sobre pérdida actuarial (Nota 19)		6,205,624		6,205,624
Saldos al 31 de diciembre de 2016	13,176,929,264	83,221,831	1,043,856,828	14,304,007,923

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

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

1. Entidad

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

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

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

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

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

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

Ubicación	2016		2015	
	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona metropolitana	39	42	38	42
Interior del país	13	14	12	12
	52	56	50	54

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

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta de Directores el 23 de febrero de 2017.

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

2.1 Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros

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

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

2.2 Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

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

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. La Superintendencia de Bancos permite la constitución de provisiones procíclicas hasta cierto límite.

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 para 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 al capital correlativo del crédito, y se provisionan al 100% cuando exceden dicho plazo, excepto para las operaciones de tarjetas de crédito que se provisionan al 100% con una antigüedad de 60 días. A partir de esos plazos se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. De conformidad con las NIIF, las provisiones para rendimientos por cobrar se determinan con base a los riesgos existentes en la cartera. Si hubiese deterioro, los préstamos son ajustados y posteriormente 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.
- 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 y mejoras a propiedad arrendada, entre otros, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia. Los programas de computación se clasifican como activos diversos hasta que sean autorizados para su registro en activos intangibles. 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: negociables, disponibles para la venta, mantenidas hasta el 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 negociables y disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable y las inversiones mantenidas hasta el 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 NIC 39. La NIIF 9 establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados. Dicha clasificación depende del modelo de negocio para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- xiii) De conformidad con las regulaciones bancarias vigentes, APAP clasifica como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las NIIF requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación.
- xiv) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, APAP debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesta derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- xv) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera registren una provisión para operaciones contingentes, la cual incluye líneas de crédito de utilización automática, entre otros, siguiendo los lineamientos del REA. Las NIIF requieren registrar una provisión cuando se tenga una obligación presente como resultado de un suceso pasado, que sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- xvi) APAP determina la vida útil estimada de la propiedad, mobiliario y equipo al momento de su adquisición, y registra en cuentas de orden los activos fijos totalmente depreciados. Las NIIF requieren que el valor residual y la vida útil de un activo, sea revisado como mínimo, al término de cada período anual, y si las expectativas difiriesen de las estimaciones previas, se contabilice el efecto como un cambio en estimado.

- xvii) Las regulaciones bancarias requieren que las inversiones en acciones se valúen al costo o valor de mercado, el menor. De no existir mercado, se valúan al costo menos deterioro, debiendo evaluar la calidad y solvencia del emisor, utilizando lineamientos del REA. Las NIIF requieren que se determine si existe control o influencia significativa, de existir control deben prepararse estados financieros consolidados, y de existir influencia significativa, las inversiones se valúan bajo el método patrimonial en los estados financieros consolidados y al costo o al método patrimonial en los estados individuales. En caso de no tener control o influencia significativa y de no existir un mercado activo para los instrumentos financieros, las inversiones se registran al valor razonable.

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

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

2.3 *Uso de Estimados*

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

2.4 *Inversiones en Valores*

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

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

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

Provisión para Inversiones en Valores

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

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

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

2.5 Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones se registran al costo.

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

Provisión para Inversiones en Acciones

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

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

2.6 Cartera de Créditos

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

Provisión para Cartera de Créditos

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

De acuerdo con el REA, la estimación para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos depende del tipo de crédito, los cuales se subdividen en mayores deudores comerciales, menores deudores comerciales, microempresa, 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 2016 y 2015 APAP no ha constituido provisiones procíclicas.

Provisión específica

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

- 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 y se consideran sin riesgo. 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.
- Menores deudores comerciales, microempresa, créditos de consumo e hipotecarios:* Se determina en base a los días de atraso.

La Segunda Resolución No. 130321-02 de la Junta Monetaria del 21 de marzo de 2013 redefinió la categorización de mayores y menores deudores comerciales. Los mayores deudores son aquellos que tienen obligaciones consolidadas, tanto en una entidad como en todo el sistema financiero, iguales o mayores a RD\$25 millones, sin importar el tipo de entidad que haya concedido el crédito. La Circular SB No. 003/14 del 7 de marzo de 2014, aclara que los deudores considerados como mayores deudores que producto de las amortizaciones o cancelaciones de deudas mantengan por un plazo de seis meses una deuda por debajo de RD\$25 millones, serán considerados como menores deudores. Si posteriormente se le otorgan nuevas facilidades de crédito que igualen o superen dicho monto, serán considerados de forma inmediata como mayores deudores.

La Circular SIB No. 005/16 del 12 de agosto de 2016 establece que las personas físicas o jurídicas que presenten créditos comerciales con balances adeudados que igualen o superen los RD\$25 millones, tanto a nivel individual en una entidad de intermediación financiera como consolidado en el sistema financiero, por tres días consecutivos o más, serán clasificadas y publicadas por la Superintendencia de Bancos como mayores deudores comerciales. Para los menores deudores comerciales de una entidad de intermediación financiera, que deban ser reclasificados como mayores deudores comerciales, producto de desembolsos realizados por otras entidades de intermediación financiera, se establecerá la calificación de riesgo del deudor en base al historial de pago, hasta tanto sea realizada la próxima autoevaluación trimestral, en la cual deberá asignarse la calificación de riesgo por capacidad de pago correspondiente, de acuerdo a la información financiera del deudor disponible en el Sistema de Información Bancaria de la Superintendencia de Bancos o con la que cuente la entidad hasta tanto se cumpla el plazo para la presentación ante la Dirección General de Impuestos Internos de los estados financieros correspondientes al próximo cierre fiscal y la entidad disponga de información auditada por una firma de auditoría independiente.

Otras consideraciones

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

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

Créditos en moneda extranjera clasificados D y E: Se constituye una provisión del 100% de los ingresos generados por la diferencia positiva en la fluctuación de la moneda de dichos créditos. Para los créditos con atrasos menores a 90 días, la Superintendencia de Bancos mantiene una dispensa para no constituir provisiones, mediante las Circulares SB No.002/11 y SB No.008/12. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 APAP no tiene créditos en esta condición.

Castigos de préstamos: Los castigos están constituidos por las operaciones mediante las cuales las partidas irrecuperables son eliminadas del balance, quedando sólo en cuentas de orden. En el caso de que la entidad de intermediación financiera no tenga constituido el 100% de la provisión de un activo, deberá constituir el monto faltante antes de efectuar el castigo, de manera que no afecte el nivel de provisiones requeridas de los demás

créditos. Un crédito puede ser castigado, con o sin garantía, desde el primer día que ingrese a cartera vencida, excepto los créditos con vinculados que sólo se podrán castigar cuando se demuestre que se han agotado los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores directamente relacionados han sido retirados de sus funciones. Los créditos castigados permanecen en cuentas de orden hasta tanto no sean superados los motivos que dieron lugar a su castigo.

Excesos de provisión: Los excesos en provisión para cartera de créditos no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos, excepto las provisiones de los créditos D y E en moneda extranjera. La circular SIB No. 007/16 del 12 de diciembre de 2016 establece que a partir del 2 de enero de 2017, los excesos en provisión por rendimientos por cobrar a más de 90 días no pueden ser liberados sin previa autorización de la SIB.

Garantías

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

Estas se clasifican en:

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

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

Provisión para Rendimientos por Cobrar

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

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

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

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

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

Los terrenos no se deprecian.

El estimado de vida útil es el siguiente:

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

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

2.8 Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

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

Provisión para Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

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

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 intangibles incluyen programas informáticos adquiridos por APAP y se amortizan en cinco años.

2.10 Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

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

2.11 Costo de Beneficios a Directores y Empleados

Bonificación

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

Sistema de Seguridad Social

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. APAP no posee obligación adicional, ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por ley.

Prestaciones Laborales

APAP constituye provisiones para la indemnización por cesantía que la ley requiere solamente en determinadas circunstancias a los empleados vigentes que ingresaron antes del 1 de mayo de 2012. Estas provisiones son creadas tomando como base cálculos actuariales, considerando los derechos adquiridos por los empleados, según lo establece el Código Laboral y la Ley No. 87-01 sobre derecho a pensión del régimen contributivo. Nota 17.

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 Deuda Subordinada

Comprende aquellas obligaciones en las cuales los acreedores acuerdan, mediante pacto expreso, que en caso de liquidación de la misma, renuncian a todo derecho de preferencia, y aceptan que el pago de sus acreencias se efectúe luego de canceladas las deudas a todos los demás acreedores no subordinados.

Dichos fondos forman parte del Capital Secundario de APAP, de conformidad con el Reglamento de Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial emitido por la Junta Monetaria, y al Numeral 2, (Título II) del Instructivo para la Autorización e Integración en el Capital Secundario de los Instrumentos de Deuda Convertibles Obligatoriamente en Acciones, Deuda Subordinada y los Resultados Netos de Revaluación de Activos.

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

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

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 ingresos por intereses sobre otras inversiones en instrumentos de deuda se registran sobre bases de acumulación usando el método de tasa de interés efectiva.

Los gastos por intereses sobre captaciones y obligaciones subordinadas 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 intereses capitalizables, los cuales se acumulan utilizando el método del interés compuesto. Los correspondientes a cuentas de ahorro se acumulan sobre la base del balance promedio y algunos productos de ahorro en base al balance diario con tasas escalonadas.

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 crédito, entre otros, son reconocidos sobre bases de acumulación cuando los servicios han sido provistos a los clientes.

Otros Ingresos y Gastos

Los otros ingresos principalmente corresponden a recuperación de activos castigados e ingresos por gestión de cobranza de seguros. Se contabilizan cuando se devengan y los otros gastos cuando se generan o incurrir.

2.15 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.

2.16 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 19.

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.

2.17 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.

2.18 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 incurrir y con base a los períodos establecidos en los contratos de arrendamiento.

2.19 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.

2.20 Deterioro del Valor de los Activos

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

3. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición al Riesgo Cambiario

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	2016		2015	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activos				
Fondos disponibles, equivalente a US\$9,664,549 (2015: US\$5,765,389); EUR\$1,545,937 (2015: EUR\$841,628)	11,294,123	526,499,271	6,681,669	303,809,461
Inversiones (neto)	3,648,194	170,068,237	6,453,614	293,440,144
Cartera de créditos (neto)	4,546,977	211,966,904	3,125,920	142,132,755
Cuentas por cobrar	126,332	5,889,216	120,118	5,461,646
Otros activos	468,605	21,845,009		
Total de activos	20,084,231	936,268,637	16,381,321	744,844,006
Pasivos				
Otros pasivos	2,280,216	106,297,074	2,082,647	94,696,105
Posición larga de moneda extranjera	17,804,015	829,971,563	14,298,674	650,147,901

La tasa de cambio utilizada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 fue RD\$46.6171: US\$1 (2015 fue RD\$45.4691: US\$1) y RD\$49.1391: EUR\$1 (2015: RD\$49.5022: EUR\$1).

4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten en:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Fondos disponibles		
Caja, incluye US\$1,043,733 (2015: US\$1,088,214); EUR\$377,195 (2015: EUR\$284,140)	437,564,937	446,573,708
Banco Central de la República Dominicana	4,911,592,215	4,411,577,279
Bancos del país, incluye US\$3,631,650 (2015: US\$1,276,351); EUR\$170,722 (2015: EUR\$314,836)	704,045,333	359,533,438
Bancos del extranjero, incluye US\$4,989,166 (2015: US\$3,400,824); EUR\$998,020 (2015: EUR\$242,652)	281,622,324	166,644,175
Otras disponibilidades	46,582,147	15,164,523
	<u>6,381,406,956</u>	<u>5,399,493,123</u>

La cobertura para encaje legal en pesos ascendió a RD\$5,344,879,113 (2015: RD\$4,728,598,586), excediendo el mínimo requerido.

5. Fondos Interbancarios

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 se detallan a continuación:

Fondos Interbancarios Activos				
Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	3	450,000,000	7	5.00%
Fondos Interbancarios pasivos				
Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	1	100,000,000	1	6.50%

Durante el 2016 APAP otorgó fondos interbancarios, no obstante al 31 de diciembre de 2016 no mantiene saldos pendientes por este concepto.

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

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Fondos Interbancarios Activos				
Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	7	800,000,000	18	5.95%
Banco Múltiple BHD León, S. A.	3	1,250,000,000	7	5.00%
		<u>2,050,000,000</u>		
Fondos Interbancarios pasivos				
Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	9	1,335,000,000	51	5.40%
Banco Múltiple BHD León, S. A.	1	540,000,000	1	5.00%
Banco Dominicano del Progreso, S. A., Banco Múltiple	1	230,000,000	8	5.00%
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	7	1,530,000,000	50	5.02%
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	3	500,000,000	14	5.50%
		<u>4,135,000,000</u>		

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

6. Inversiones

Las inversiones en otros instrumentos de deuda consisten en:

31 de Diciembre de 2016				
Tipo de Inversión	Emisor	Monto en RD\$	Tasa de Interés Promedio	Vencimiento
Bonos	Ministerio de Hacienda	9,094,093,365	12.30%	2017 a 2029
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	3,139,456,486	11.67%	2017 a 2023
Certificados de inversión especial	Banco Central de la República Dominicana	7,375,113,441	12.73%	2017 a 2023
Depósitos remunerados a corto plazo	Banco Central de la República Dominicana	1,674,695,648	1.61%	2017
Certificados de depósito a plazo, corresponde a US\$3,682,949	Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	171,688,402	1.61%	2017
		<u>21,455,047,342</u>		
Rendimientos por cobrar, incluye US\$2,024		747,264,189		
Provisión para inversiones incluye US\$36,779		(1,717,829)		
		<u>22,200,593,702</u>		

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

Las inversiones incluyen valores restringidos por US\$3,682,949 (2015:US\$3,482,949) por garantía con entidades emisoras de tarjetas de crédito.

7. Cartera de Créditos

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

	2016 RD\$	2015 RD\$
Créditos comerciales		
Préstamos	4,456,866,610	4,827,407,245
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	158,550,000	158,550,000
	<u>4,615,416,610</u>	<u>4,985,957,245</u>
Créditos de consumo		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$4,596,526 (2015: US\$3,172,417)	2,047,427,843	1,607,317,168
Préstamos de consumo	14,684,769,299	10,668,578,014
	<u>16,732,197,142</u>	<u>12,275,895,182</u>
Créditos hipotecarios		
Adquisición de viviendas	18,293,726,572	16,657,192,887
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros	326,647,279	397,248,690
	<u>18,620,373,851</u>	<u>17,054,441,577</u>
	39,967,987,603	34,316,294,004
Rendimientos por cobrar, incluye US\$112,708 (2015: US\$82,753)	499,965,072	387,709,481
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$162,257 (2015: US\$129,250)	(1,138,863,052)	(866,335,473)
	<u>39,329,089,623</u>	<u>33,837,668,012</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Créditos comerciales:		
Vigente	4,444,723,430	4,968,839,378
Reestructurada	158,550,000	
Vencida		
De 31 a 90 días	2,105,268	6,028,333
Por más de 90 días	4,721,545	1,470,347
	<u>4,610,100,243</u>	<u>4,976,338,058</u>
Créditos a la microempresa:		
Vigente	4,455,333	8,494,454
Vencida		
Por más de 90 días	861,034	1,124,733
	<u>5,316,367</u>	<u>9,619,187</u>
Créditos de consumo		
Vigente, incluye US\$4,380,385 (2015: US\$2,993,650)	16,048,456,271	11,847,837,484
Reestructurada	1,382,444	16,944,819
Vencida		
De 31 a 90 días	39,492,722	16,271,373
Por más de 90 días, incluye US\$216,142 (2015: US\$178,767)	617,213,165	365,842,622
En cobranza judicial	25,652,540	28,998,884
	<u>16,732,197,142</u>	<u>12,275,895,182</u>
Créditos hipotecarios:		
Vigente	18,338,142,404	16,750,217,401
Vencida		
De 31 a 90 días	7,871,759	1,775,094
Por más de 90 días	166,472,795	237,532,508
En cobranza judicial	107,886,893	64,916,574
	<u>18,620,373,851</u>	<u>17,054,441,577</u>
	39,967,987,603	34,316,294,004
Rendimientos por cobrar		
Vigente, incluye US\$86,812 (2015: US\$58,846)	401,706,719	325,344,027
Reestructurada	1,851,693	197,773
Vencida		
De 31 a 90 días	36,639,509	19,471,104
Por más de 90 días, incluye US\$25,896 (2015: US\$23,907)	54,530,935	39,138,333
En cobranza judicial	5,236,216	3,558,244
	<u>499,965,072</u>	<u>387,709,481</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$162,257 (2015: US\$129,250)	(1,138,863,052)	(866,335,473)
	<u>39,329,089,623</u>	<u>33,837,668,012</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

c) Por tipo de garantías:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Con garantías polivalentes (i)	25,094,105,440	24,856,224,589
Con garantías no polivalentes (ii)		556,403,745
Sin garantías, incluye US\$4,596,526 (2015: US\$3,172,417) (iii)	14,873,882,163	8,903,665,670
	39,967,987,603	34,316,294,004
Rendimientos por cobrar, incluye US\$112,708 (2015: US\$82,753)	499,965,072	387,709,481
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$162,257 (2015: US\$129,250)	(1,138,863,052)	(866,335,473)
	<u>39,329,089,623</u>	<u>33,837,668,012</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:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Propios, incluye US\$4,596,526 (2015: US\$3,172,417)	39,967,987,603	34,316,294,004
Rendimientos por cobrar, incluye US\$112,708 (2015: US\$82,753)	499,965,072	387,709,481
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$162,257 (2015: US\$129,250)	(1,138,863,052)	(866,335,473)
	<u>39,329,089,623</u>	<u>33,837,668,012</u>

e) Por plazos:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$4,596,526 (2015: US\$3,172,417)	3,366,761,695	4,153,869,962
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	4,660,388,396	2,842,816,070
Largo plazo (más de tres años)	31,940,837,512	27,319,607,972
	39,967,987,603	34,316,294,004
Rendimientos por cobrar, incluye US\$112,708 (2015: US\$82,753)	499,965,072	387,709,481
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$162,257 (2015: US\$129,250)	(1,138,863,052)	(866,335,473)
	<u>39,329,089,623</u>	<u>33,837,668,012</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

f) Por sectores económicos:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	2,500,000	491,914,628
Industrias manufactureras	230,112,739	277,333,658
Suministro de electricidad, gas y agua		2,160,138
Construcción	1,769,244,800	1,649,160,730
Comercio al por mayor y al por menor	115,060,992	83,305,403
Hoteles y restaurantes	3,162,267	
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	23,838,292	58,031,298
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	494,474,000	493,398,105
Intermediación financiera	336,578,960	1,701,027,801
Administración pública	1,400,000,000	
Servicios sociales y de salud	5,542,493	7,855,858
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	2,454,995	2,484,464
Microempresas	5,316,367	9,619,187
Resto de hogares	227,130,705	209,665,975
Créditos de consumo, incluye US\$4,596,526 (2015: US\$3,172,417)	16,732,197,142	12,275,895,182
Créditos hipotecarios	18,620,373,851	17,054,441,577
	39,967,987,603	34,316,294,004
Rendimientos por cobrar, incluye US\$112,708 (2015: US\$82,753)	499,965,072	387,709,481
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$162,257 (2015: US\$129,250)	(1,138,863,052)	(866,335,473)
	<u>39,329,089,623</u>	<u>33,837,668,012</u>

8. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Cargos por cobrar por tarjetas de crédito, incluye US\$49,571 (2015: US\$38,367)	79,829,644	61,100,289
Cuentas a recibir diversas		
Cuentas por cobrar al personal (Nota 29)	81,681,679	82,424,961
Cuotas de seguros avanzadas por cuenta de clientes	17,201,070	11,489,129
Depósitos judiciales y administrativos, incluye US\$75,191 (2015: US\$54,832)	8,394,022	7,095,991
Cheques devueltos		1,912
Otras, incluye US\$1,570 (2015: US\$26,919)	20,509,152	30,904,971
	<u>207,615,567</u>	<u>193,017,253</u>

9. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Mobiliario y equipo		
Bienes recibidos en recuperación de créditos (a)		
Hasta 40 meses de adjudicados	392,941,912	570,972,525
Más de 40 meses de adjudicados	356,614,825	426,991,184
	749,556,737	997,963,709
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	(306,856,386)	(273,990,536)
Más de 40 meses de adjudicados	(357,123,556)	(446,900,591)
	(663,979,942)	(720,891,127)
	<u>85,576,795</u>	<u>277,072,582</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

- (a) Los bienes con hasta 40 meses de adjudicados y más de 40 meses de adjudicados se presentan netos de deterioro por RD\$6,181,107 (2015: RD\$12,259,934) y RD\$45,765,848 (2015: RD\$19,909,408), respectivamente.

10. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

31 de diciembre de 2016

Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado	Cantidad de Acciones
1,842,482	2.40%	Comunes	1,000.00	(a)	1,486
1,047,762	1.74%	Comunes	50.49	(a)	18,012
1,184,000	29.60%	Comunes	100.00	(a)	11,840
4,074,244					
(40,742) (b)					
4,033,502					

31 de diciembre de 2015

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

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

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

11. Propiedades, Muebles y Equipos

Las propiedades, muebles y equipos consisten en:

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras a Propiedades Arrendadas RD\$	Diversos y Construcción en Proceso (a) RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2016						
Costo						
Balance al 1 de enero de 2016	428,815,588	393,424,458	512,722,048	32,395,667	64,617,345	1,431,975,106
Adquisiciones		1,870,445	63,720,171		284,471,448	350,062,064
Retiros		(26,224,904)	(88,957,779)	(2,460,224)	(1,632,429)	(119,275,336)
Transferencias		442,742	34,967,709		(35,410,451)	
Balance al 31 de diciembre de 2016	428,815,588	369,512,741	522,452,149	29,935,443	312,045,913	1,662,761,834
Depreciación acumulada						
Balance al 1 de enero de 2016		(218,366,237)	(219,670,285)	(14,475,882)		(452,512,404)
Gasto por depreciación		(25,074,044)	(130,695,710)	(7,239,350)		(163,009,104)
Retiros		26,224,904	88,902,172	2,460,223		117,587,299
Balance al 31 de diciembre de 2016		(217,215,377)	(261,463,823)	(19,255,009)		(497,934,209)
Balance neto al 31 de diciembre de 2016	428,815,588	152,297,364	260,988,326	10,680,434	312,045,913	1,164,827,625

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

- (a) Incluye RD\$226 millones (2015: RD\$35 millones) por la construcción del nuevo edificio corporativo.

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

12. Otros Activos

Los otros activos consisten en:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 19)	503,868,968	487,405,736
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por anticipado	27,761,828	26,637,591
Impuestos pagados por anticipado (a)	240,323,298	319,064,086
Anticipos a proveedores (b), incluye US\$468,605 en 2016	129,938,466	9,537,969
	901,892,560	842,645,382
Activos intangibles (c)		
Software	429,876,476	
(Amortización acumulada)	(143,292,159)	
	286,584,317	
Activos diversos		
Bienes diversos (c)	24,232,321	475,089,770
Papelaría, útiles y otros materiales	12,227,807	10,217,612
Inventario de plásticos de tarjetas de crédito	4,863,258	5,148,337
Bibliotecas y obras de arte	1,494,021	1,494,020
Otros	774,535	424,318
	43,591,942	492,374,057
Partidas por imputar (d)	21,452,534	43,669,146
	65,044,476	536,043,203
	1,253,521,353	1,378,688,585

- (a) Incluye un pago único voluntario de anticipo adicional del impuesto sobre la renta de RD\$112,164,130 (2015: RD\$120,792,140), que pueden compensar en partes iguales en un plazo de 15 años a partir de la declaración jurada del 2014.

- (b) En 2016 incluye RD\$102,796,276 de anticipos al contratista del nuevo edificio corporativo.

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

- (c) Corresponde a software y licencias transferidas desde bienes diversos, según autorización de la Superintendencia de Bancos en el 2016.
- (d) En este renglón se registran los saldos deudores de las partidas que por razones operativas internas o por características de la operación, no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.

13. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Inversiones RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2016						
Saldo al 1 de enero de 2016	817,032,730	49,302,743	22,458,205	720,891,127	12,172,950	1,621,857,755
Constitución de provisiones	963,997,490	84,698,280	7,528,300	1,428,666	7,780,728	1,065,433,464
Castigos contra provisiones	(778,566,289)	(72,639,804)				(851,206,093)
Uso de provisión				(13,996,627)		(13,996,627)
Otros	85,134	(47,939)	2,058			39,253
Transferencias	65,500,288	9,500,419	(28,229,992)	(44,343,224)	(2,427,491)	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,068,049,353	70,813,699	1,758,571	663,979,942	17,526,187	1,822,127,752
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2016 (c)	1,066,246,591	70,813,699	1,758,571	663,979,942	17,526,187	1,822,127,752
Exceso de provisiones	1,802,763					1,802,763
	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Inversiones RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2015						
Saldo al 1 de enero de 2015	653,426,725	41,371,896	5,846,958	948,564,943	7,700,101	1,656,910,623
Constitución de provisiones	510,975,424	46,097,828	4,012,573	17,147,126		578,232,951
Castigos contra provisiones	(470,589,769)	(56,362,389)				(526,952,158)
Uso de provisión				(86,518,408)		(86,518,408)
Otros	108,822	25,337	50,588			184,747
Transferencias	123,111,528	18,170,071	12,548,086	(158,302,534)	4,472,849	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	817,032,730	49,302,743	22,458,205	720,891,127	12,172,950	1,621,857,755
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2015 (c)	817,032,730	49,302,743	22,458,205	720,891,127	12,172,950	1,621,857,755
Exceso (faltante) de provisiones						

- (a) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- (b) Esta provisión se incluye en el rubro de Otros Pasivos en Nota 17.
- (c) Basados en las autoevaluaciones remitidas a la Superintendencia de Bancos en esas fechas.

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

14. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten en:

	Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2016 RD\$	2015 RD\$	2016	2015
<i>a) Por tipo</i>				
De ahorro	13,668,183,314	12,313,917,999	1.53%	1.64%
A plazo	246,698,633	320,231,552	5.16%	5.22%
Intereses por pagar	33,409	43,960		
	<u>13,914,915,356</u>	<u>12,634,193,511</u>		
<i>b) Por sector</i>				
Público no financiero	38,447,681	120,740,298	1.25%	1.25%
Privado no financiero	13,876,430,174	12,513,409,253	1.60%	1.56%
No residente	4,092		1.25%	
Intereses por pagar	33,409	43,960		
	<u>13,914,915,356</u>	<u>12,634,193,511</u>		
<i>c) Por plazo de vencimiento</i>				
De 0 a 15 días	13,668,183,314	12,313,917,999	1.53%	1.64%
De 31 a 60 días	7,638,704	10,542,858	4.18%	4.71%
De 61 a 90 días	8,387,420	1,468,350	4.56%	4.39%
De 91 a 180 días	40,941,681	62,524,622	3.73%	4.65%
De 181 a 360 días	50,387,205	116,841,864	5.30%	5.16%
Más de 1 año	139,343,623	128,853,858	5.62%	5.34%
Intereses por pagar	33,409	43,960		
	<u>13,914,915,356</u>	<u>12,634,193,511</u>		

APAP mantenía obligaciones con el público por RD\$927,352,940 (2015: RD\$959,885,804), 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:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	389,135,920	355,249,154
Plazo de más de diez (10) años	32,749,050	21,504,964
	<u>421,884,970</u>	<u>376,754,118</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	
	2016 RD\$	2015 RD\$	2016	2015
<i>a) Por tipo</i>				
De ahorro	644,258,759	631,100,460	5.71%	4.90%
A plazo	3,578,389	13,342,958	7.05%	7.79%
Intereses por pagar	84	2,286		
	<u>647,837,232</u>	<u>644,445,704</u>		

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2016 RD\$	2015 RD\$	2016	2015
<i>b) Por plazo de vencimiento</i>				
De 0 a 15 días	644,258,759	631,100,460		
De 31 a 60 días	66,685	64,454		
De 91 a 180 días	3,236,704	3,003,504		
De 181 a 360 días	275,000	10,275,000		
Intereses por pagar	84	2,286		
	<u>647,837,232</u>	<u>644,445,704</u>		

16. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten en:

	Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2016 RD\$	2015 RD\$	2016	2015
<i>a) Por tipo</i>				
Certificados financieros	35,741,002,083	31,925,982,247	7.91%	7.73%
Contratos de participación	28,446,496	28,478,201	4.08%	4.22%
Bonos (i)	1,500,000,000	1,500,000,000	10.90%	10.90%
Intereses por pagar	143,788,051	103,579,701		
	<u>37,413,236,630</u>	<u>33,558,040,149</u>		

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

	Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2016 RD\$	2015 RD\$	2016	2015
<i>b) Por sector</i>				
Privado no financiero	30,023,346,593	26,303,772,545	7.58%	7.43%
Financiero	7,245,264,772	7,150,013,580	9.87%	9.49%
Público no financiero	77,214	674,323	3.35%	4.98%
No residente	760,000		6.25%	
Intereses por pagar	143,788,051	103,579,701		
	<u>37,413,236,630</u>	<u>33,558,040,149</u>		

	Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2016 RD\$	2015 RD\$	2016	2015
<i>c) Por plazo de vencimiento</i>				
De 16 a 30 días	359,052,991	315,510,266	5.99%	5.58%
De 31 a 60 días	1,023,647,358	413,738,574	6.52%	7.01%
De 61 a 90 días	1,769,956,498	426,779,188	9.36%	8.64%
De 91 a 180 días	3,549,533,363	3,010,344,778	8.86%	7.85%
De 181 a 360 días	5,717,396,149	11,592,052,536	7.97%	7.70%
Más de 1 año	24,849,862,220	17,696,035,106	7.91%	8.02%
Intereses por pagar	143,788,051	103,579,701		
	<u>37,413,236,630</u>	<u>33,558,040,149</u>		

APAP mantenía valores en circulación por RD\$3,012,605,444 (2015: RD\$3,006,105,620) que están restringidos por embargos, pignorados o de clientes fallecidos.

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

17. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten en:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Obligaciones financieras a la vista, incluye US\$85,952 (2015: US\$71,110) (a)	273,185,798	267,163,772
Acreedores diversos, incluye US\$2,176,209 (2015: US\$2,005,137)	367,450,582	356,056,258
Tarjeta Prepago Solidaridad	199,160,058	186,243,684
Provisión para operaciones contingentes	17,526,187	12,172,950
Partidas no reclamadas	20,035,042	1,258,815
Bonificación y donaciones por pagar	361,880,432	389,817,896
Prestaciones laborales (c)	152,495,833	138,835,436
Otras provisiones	140,519,690	156,406,096
Partidas por imputar, incluye US\$13,655 en el 2016 (b)	38,337,684	30,480,206
Otros pasivos, incluye US\$4,400 en 2016 y 2015	205,114	200,065
	<u>1,570,796,420</u>	<u>1,538,635,178</u>

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

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

(c) APAP constituye provisión para la indemnización por cesantía para los empleados vigentes que ingresaron antes del 1 de mayo del 2012, considerando el Código Laboral y la Ley No. 87-01 sobre derecho a pensión del régimen contributivo. La provisión se determina sobre bases actuariales. Las ganancias o pérdidas actuariales resultantes de las variaciones entre los resultados reales y las estimaciones económicas y supuestos actuariales se registran en patrimonio.

El movimiento del año es como sigue:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Balance al 1 de enero	138,835,436	118,322,659
Costo por servicio	22,592,839	18,715,442
Costo por interés	12,811,853	12,677,385
Pérdida actuarial	22,983,793	48,767,228
Pagos	(44,728,088)	(59,647,278)
Balance al 31 de diciembre	<u>152,495,833</u>	<u>138,835,436</u>

La tasa de descuento utilizada fue un 6% (2015: 6%) y la tabla de mortalidad fue GAM-83.

18. Obligaciones Subordinadas

Las obligaciones subordinadas consisten en:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Deuda subordinada, RD\$1,500,000,000, a tasa fija anual de interés de 10%; y RD\$1,200,000,000 a tasa variable anual de 9.69%	2,700,000,000	
Intereses por pagar	75,871,562	
	<u>2,775,871,562</u>	

La deuda subordinada emitida por APAP fue aprobada por la Asamblea General Extraordinaria de Asociados del 31 de marzo de 2016 para ser utilizada para capital de trabajo e incremento del activo productivo.

Dichos fondos forman parte del Capital Secundario de APAP, de conformidad con el Reglamento de Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial emitido por la Junta Monetaria, y al Numeral 2, Título II del Instructivo para la Autorización

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

e Integración en el Capital Secundario de los Instrumentos de Deuda Convertibles Obligatoriamente en Acciones, Deuda Subordinada y los Resultados Netos de Revaluación de Activos. La tasa ponderada de las obligaciones subordinadas al 31 de diciembre de 2016 es 9.86%.

Dichos bonos fueron puestos en circulación mediante las siguientes emisiones:

- ▶ La primera BS1APA01 hecha el 19 de septiembre de 2016 por RD\$500,000,000 compuesta por 500,000,000 bonos con un valor nominal de RD\$1, que devenga interés a tasa fija anual de 10%, con vencimiento el 19 de septiembre de 2026.
- ▶ La segunda BS1APA02 del 19 de septiembre de 2016 por RD\$500,000,000 compuesta por 500,000,000 bonos con un valor nominal de RD\$1, que devenga interés a tasa fija anual de 10%, con vencimiento el 19 de septiembre de 2026.
- ▶ La tercera BS1APA03 del 19 de septiembre de 2016 por RD\$500,000,000 compuesta por 500,000,000 bonos con un valor nominal de RD\$1, que devenga interés a tasa fija anual de 10%, con vencimiento el 19 de septiembre de 2026.
- ▶ La cuarta BS1APA04 realizada el 19 de septiembre de 2016 por RD\$500,000,000 compuesta por 500,000,000 bonos con un valor nominal de RD\$1, que devenga interés a tasa variable anual de 9.69% (6.89% más 2.80%, revisión semestral), con vencimiento el 19 de septiembre de 2026, habiéndose colocado RD\$400,000,000.
- ▶ La quinta BS1APA05 del 19 de septiembre de 2016 por RD\$500,000,000 compuesta por 500,000,000 bonos con un valor nominal de RD\$1, que devenga interés a tasa variable anual de 9.69% (6.89% más 2.80%, revisión semestral), con vencimiento el 19 de septiembre de 2026, habiéndose colocado RD\$400,000,000.
- ▶ La sexta BS1APA06 del 19 de septiembre de 2016 RD\$500,000,000 compuesta por 500,000,000 bonos con un valor nominal de RD\$1, que devenga interés a tasa variable anual de 9.69% (6.89% más 2.80%, revisión semestral), con vencimiento el 19 de septiembre de 2026, habiéndose colocado RD\$400,000,000.

19. 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 2016 se determina en base al 27% de la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

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

El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el Estado de Resultados está compuesto de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Corriente	178,563,426	128,127,217
Diferido	(10,257,608)	40,237,001
Otros	(436,186)	(4,951,749)
	<u>167,869,632</u>	<u>163,412,469</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

Impuesto Corriente

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

	2016 RD\$	2015 RD\$
Resultado antes de impuesto sobre la renta	1,327,710,552	1,384,771,516
Diferencias permanentes		
Pérdida por robo, asaltos y fraudes	23,751,577	16,652,764
Impuestos no deducibles	11,615,496	12,586,895
Otros gastos no deducibles	142,850,878	103,266,197
Ajuste fiscal en venta de terrenos		(1,755,435)
Otros ingresos no deducibles	(714,060)	(595,872)
Ingresos por inversiones exentas y otros	(858,605,801)	(813,921,880)
	<u>(681,101,910)</u>	<u>(683,767,331)</u>
Diferencias temporales		
Defecto en provisión cartera, neto		(5,115,051)
Provisión para contingencias	6,282,369	4,472,849
Provisión para litigios	(2,826,000)	(13,133,000)
Provisión para programa de lealtad	19,395,969	20,141,727
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(56,911,183)	(227,673,816)
Provisión para prestaciones laborales	(9,323,396)	(28,254,451)
Otras provisiones	34,982,328	45,840,834
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	(17,316,695)	(12,755,175)
Ajuste por inflación de activos no monetarios	(49,445,492)	(54,951,393)
Otros ajustes	89,899,480	44,968,538
	<u>14,737,380</u>	<u>(226,458,938)</u>
Ganancia imponible	<u>661,346,022</u>	<u>474,545,247</u>
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	<u>178,563,426</u>	<u>128,127,217</u>

Impuesto Diferido

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

2016	Saldo al Inicio RD\$	Efecto en Resultados RD\$	Efecto en Patrimonio RD\$	Saldo al Final RD\$
Exceso en gasto de depreciación fiscal	119,362,567	24,674,166		144,036,733
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	198,538,795	(23,436,586)		175,102,209
Provisión para contingencias	3,286,695	1,696,240		4,982,935
Provisión para litigios	5,861,565	(763,020)		5,098,545
Provisión para programa de lealtad	14,673,341	4,712,864		19,386,205
Provisión para prestaciones laborales	37,485,565	(2,517,317)	6,205,624	41,173,872
Otras provisiones	108,197,229	5,891,255		114,088,484
Otros	(21)	6		(15)
	<u>487,405,736</u>	<u>10,257,608</u>	<u>6,205,624</u>	<u>503,868,968</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

20. Patrimonio Neto

Otras Reservas Patrimoniales

Consiste en los importes no distribuidos de las utilidades, y que han sido destinados a la constitución e incremento de reservas establecidas voluntariamente, adicionalmente a la reserva legal y a las otras reservas obligatorias que ascienden a RD\$13,176,929,264 (2015: RD\$12,097,322,106).

El Artículo No. 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 legal incluida dentro de otras reservas patrimoniales asciende a RD\$1,650,910,511 (2015: RD\$1,534,926,419).

La Asamblea General Anual de Asociados del 31 de marzo de 2016 aprobó transferir de Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores RD\$999,223,142, así como el efecto RD\$35,600,076 por las pérdidas actuariales de los beneficios de prestaciones laborales a Otras Reservas Patrimoniales. Estos efectos se presentan neto en el Estado de Cambios en el Patrimonio por RD\$963,623,066.

21. 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%	32.58%
Créditos individuales		
Con garantías reales	3,175,017,356	268,025,337
Sin garantías reales	1,587,508,678	166,489,803
Partes vinculadas (a)	7,937,543,391	1,076,517,063
Inversiones en entidad de apoyo y servicios conexos	3,175,017,356	4,074,244
Propiedades, muebles y equipos	15,875,086,781	1,164,827,625
Contingencias	47,625,260,343	4,700,322,273
Reserva legal	1,650,910,511	1,650,910,511
Cobertura para encaje legal	5,223,265,445	5,344,879,113

(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.

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

22. Compromisos y Contingencias

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

	2016 RD\$	2015 RD\$
Límites autorizados disponibles de tarjetas de crédito	<u>4,700,322,273</u>	<u>3,802,290,323</u>

Demandas

APAP ha sido demandada legalmente en procedimientos surgidos en el curso normal de los negocios. Aunque el resultado final no puede ser estimado con certeza, APAP basada 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\$34 millones (2015: RD\$37 millones).

23. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden consisten en:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Garantías recibidas	53,678,775,686	53,100,865,173
Créditos otorgados pendientes de utilización	6,938,074,412	3,814,833,814
Cuentas castigadas	4,468,975,390	3,893,482,946
Rendimientos en suspenso	593,471,659	288,609,699
Otras cuentas	<u>30,954,076,678</u>	<u>27,914,029,125</u>
	<u>96,633,373,825</u>	<u>89,011,820,757</u>

24. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Ingresos Financieros		
<i>Por cartera de créditos</i>		
Créditos comerciales	576,041,476	483,535,815
Créditos de consumo	2,848,346,296	2,147,840,834
Créditos hipotecarios para la vivienda	<u>2,181,946,152</u>	<u>1,968,024,139</u>
	5,606,333,924	4,599,400,788
<i>Por inversiones</i>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>2,139,275,971</u>	<u>2,074,167,309</u>
<i>Ganancia por inversiones</i>		
Ganancia por otras inversiones en instrumentos de deuda	310,152,341	435,169,529
Total ingresos financieros	<u>8,055,762,236</u>	<u>7,108,737,626</u>
Gastos Financieros		
<i>Por captaciones</i>		
Depósitos del público	(1,522,064)	(180,788,108)
Valores en poder del público	<u>(2,987,086,851)</u>	<u>(2,360,296,837)</u>
	(2,988,608,915)	(2,541,084,945)
<i>Por inversiones</i>		
Pérdida por amortización de primas sobre inversiones	(202,138,778)	(165,864,989)
Pérdida por venta de inversiones	<u>(16,846,388)</u>	<u>(2,183,173)</u>
	(218,985,166)	(168,048,162)
<i>Por financiamientos</i>		
Financiamientos obtenidos	(143,356)	(626,506)
Total gastos financieros	<u>(3,207,737,437)</u>	<u>(2,709,759,613)</u>
Margen financiero bruto	<u>4,848,024,799</u>	<u>4,398,978,013</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

25. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Los gastos por remuneraciones y beneficios sociales incluyen lo siguiente:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	1,192,767,852	1,294,431,123
Seguros sociales	26,348,559	22,728,007
Contribuciones a planes de pensiones (Nota 31)	84,617,381	77,513,178
Otros gastos de personal	342,253,600	281,251,036
	<u>1,645,987,392</u>	<u>1,675,923,344</u>

De este importe, RD\$155,343,797 (2015: RD\$146,969,312) corresponde a retribuciones y beneficios del personal directivo.

El número promedio de empleados durante el año fue de 1,078 (2015: 1,008).

26. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Otros ingresos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por tarjetas de crédito y débito	841,838,535	713,346,895
Comisiones por venta de cheques de administración	759,640	546,077
Comisiones por cobranzas	141,084,631	124,079,785
Otras comisiones por cobrar	166,936,382	108,040,716
	<u>1,150,619,188</u>	<u>946,013,473</u>
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ganancia por cambio de divisas al contado	60,676,667	56,315,281
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	13,652,763	23,952,710
Otros ingresos operacionales diversos	48,955,562	45,211,619
	<u>62,608,325</u>	<u>69,164,329</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>1,273,904,180</u>	<u>1,071,493,083</u>
Otros gastos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por giros y transferencias	(83,979)	(59,197)
Por cámara de compensación	(1,419,300)	(4,596,794)
Por tarjetas de crédito y débito	(58,883,405)	(48,163,805)
Por servicio bursátil	(7,167,754)	(5,749,261)
Por procesamiento de tarjetas de crédito	(102,157,813)	(93,227,079)
Otros servicios	(38,791,320)	(35,930,895)
	<u>(208,503,571)</u>	<u>(187,727,031)</u>
<i>Gastos diversos</i>		
Castigos cargos de tarjetas de crédito	(72,029,039)	(64,888,236)
Otros gastos operacionales diversos	(63,703,012)	(96,511,131)
	<u>(135,732,051)</u>	<u>(161,399,367)</u>
Total otros gastos operacionales	<u>(344,235,622)</u>	<u>(349,126,398)</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

27. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	145,701,347	136,652,870
Ganancia por venta de bienes	22,415,497	23,617,120
Ganancia por venta y redención de acciones	704,959	385,616
Ingresos por seguros	115,878,225	93,870,539
Otros ingresos	32,473,831	11,485,957
	<u>317,173,859</u>	<u>266,012,102</u>
Otros gastos		
Gastos de bienes recibidos en recuperación de créditos	(97,292,496)	(88,788,394)
Pérdida en venta de bienes	(5,654,141)	(12,739,430)
Otros gastos no operacionales	(3,984,121)	(25,176,998)
Donaciones	(33,029,640)	(35,095,727)
Pérdidas por robos	(22,804,030)	(16,652,763)
Otros gastos	(46,110,203)	(18,327,590)
	<u>(208,874,631)</u>	<u>(196,780,902)</u>
	<u>108,299,228</u>	<u>69,231,200</u>

28. Evaluación de Riesgos

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

Riesgo de tasa de interés

	En Moneda Nacional		En Moneda Extranjera	
	2016	2015	2016	2015
Activos sensibles a tasas	61,450,778,416	52,929,284,814	845,273,559	679,284,619
Pasivos sensibles a tasas	53,634,881,363	45,548,025,425		
Posición neta	7,815,897,053	7,381,259,389	845,273,559	679,284,619
Exposición a tasa de interés	1,439,353,065	1,421,281,867	2,066,802	1,681,382

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

Riesgo de liquidez

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

31 de diciembre de 2016

	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	6,381,406,956					6,381,406,956
Inversiones	1,741,702,909	171,927,873	2,096,851,729	6,224,303,704	11,220,261,127	21,455,047,342
Cartera de créditos	417,110,389	1,249,523,208	5,551,785,014	17,816,817,812	14,932,751,180	39,967,987,603
Inversiones en acciones					4,074,244	4,074,244
Rendimientos por cobrar	773,175,801	370,429,624	103,623,836			1,247,229,261
Cuentas por cobrar (a)	141,084,147	18,440,594	11,132,324	28,564,481	8,394,021	207,615,567
Total Activos	<u>9,454,480,202</u>	<u>1,810,321,299</u>	<u>7,763,392,903</u>	<u>24,069,685,997</u>	<u>26,165,480,572</u>	<u>69,263,360,973</u>

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Pasivos						
Obligaciones con el público	13,739,570,404	65,822,983	71,719,737	37,802,232		13,914,915,356
Depósitos en instituciones financieras del país	647,831,607	5,625				647,837,232
Valores en circulación	5,099,007,139	8,185,818,496	17,158,794,879	6,958,891,675	10,724,442	37,413,236,630
Otros pasivos (b)	848,586,547	153,958,014	361,880,432	36,144,290	170,227,129	1,570,796,420
Deuda subordinada		75,871,562			2,700,000,000	2,775,871,562
Total Pasivos	20,334,995,697	8,481,476,680	17,592,395,048	7,032,838,197	2,881,880,710	56,322,657,200

31 de diciembre de 2015

	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	5,399,493,123					5,399,493,123
Inversiones	2,382,593,768	658,650,230	978,366,467	6,040,006,422	8,785,535,879	18,845,152,766
Cartera de créditos	517,225,294	1,316,098,437	6,153,918,785	14,909,302,320	11,419,749,168	34,316,294,004
Inversiones en acciones					4,074,244	4,074,244
Rendimientos por cobrar	698,884,041	240,662,513	92,251,579			1,031,798,133
Cuentas por cobrar (a)	114,714,907	11,800,400	21,572,999	37,832,956	7,095,991	193,017,253
Total Activos	9,112,911,133	2,227,211,580	7,246,109,830	20,987,141,698	20,216,455,282	59,789,829,523

Pasivos						
Obligaciones con el público	12,302,958,915	12,077,106	191,667,508	127,434,863	55,119	12,634,193,511
Depósitos en instituciones financieras del país	642,059,546		2,386,158			644,445,704
Valores en circulación	315,771,429	893,956,907	14,791,960,408	17,402,427,091	153,924,314	33,558,040,149
Otros pasivos (b)	827,423,034	402,828,265	157,787,993	33,655,614	116,940,272	1,538,635,178
Total Pasivos	14,088,212,924	1,308,862,278	15,143,802,067	17,563,517,568	270,919,705	48,375,314,542

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

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

La razón de liquidez consiste en:

Razón de liquidez	En Moneda Nacional		En Moneda Extranjera	
	2016	2015	2016	2015
A 15 días ajustada	223%	85%	100%	100%
A 30 días ajustada	158%	121%	13,404%	13,893%
A 60 días ajustada	181%	123%	13,404%	13,893%
A 90 días ajustada	194%	140%	13,404%	13,893%
Posición				
A 15 días ajustada	1,733,778,076	(323,752,053)	11,402,162	9,769,775
A 30 días ajustada	1,341,827,751	732,247,245	11,434,716	9,879,201
A 60 días ajustada	2,252,553,254	1,027,892,393	11,434,716	9,879,201
A 90 días ajustada	3,058,062,634	2,027,004,957	11,434,716	9,879,201
Global (meses)	13.06	9.66	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 158% (2015: 121%) y en moneda extranjera de 13,404% (2015: 13,893%). Para el plazo 90 días se requiere un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, esta razón arrojó un 194% (2015: 140%) en moneda nacional y 13,404% (2015: 13,893%) en moneda extranjera.

La posición global consolidada en moneda nacional de los activos y pasivos vence en 13.06 meses después que los pasivos (2015: 9.66 meses).

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor de los instrumentos financieros es como sigue:

	2016		2015	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros				
Fondos disponibles	6,381,406,956	6,381,406,956	5,399,493,123	5,399,493,123
Inversiones (a)	22,200,593,702	N/D	19,466,823,955	N/D
Cartera de créditos (a)	39,329,089,623	N/D	33,837,668,012	N/D
Inversiones en acciones (a)	4,033,502	N/D	4,033,502	N/D
	<u>67,915,123,783</u>		<u>58,708,018,592</u>	
Pasivos financieros				
Obligaciones con el público y depósitos de instituciones financieras (a)	14,562,752,588	N/D	13,278,639,215	N/D
Valores en circulación (a)	37,413,236,630	N/D	33,558,040,149	N/D
Obligaciones subordinadas (a)	2,700,000,000	N/D		
	<u>54,675,989,218</u>		<u>46,836,679,364</u>	

N/D: No disponible

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estos activos y pasivos financieros. Asimismo APAP no ha realizado un análisis del valor de mercado de sus inversiones, cartera de créditos, obligaciones con el público, depósitos en instituciones financieras del país y del exterior, valores en circulación y obligaciones subordinadas, 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 ahorro por RD\$14,312,442,073 (2015: RD\$12,945,018,461) que se aproximan a su valor de mercado, debido a su corto vencimiento.

30. 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 2016	1,882,318,906	471,736	1,882,790,642	1,399,526,660
31 de diciembre de 2015	1,878,165,076	406,891	1,878,571,967	1,444,692,309

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

Los créditos vinculados a la administración incluyen RD\$1,546,486,559 (2015: RD\$1,610,805,874) que han sido concedidos a empleados y directivos a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas, de conformidad con la política de incentivos al personal.

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

	2016 RD\$	2015 RD\$
Balances		
Cartera de créditos	1,882,790,642	1,878,571,967
Depósitos de ahorro	157,981,740	160,863,583
Certificados financieros	1,227,879,071	953,374,114
Cuentas por cobrar	81,681,679	82,423,679

Tipo de Transacciones efectuadas durante el año 2016	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Intereses pagados por depósitos y valores	36,104,820		36,104,820
Intereses cobrados sobre préstamos	146,492,047	146,492,047	

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

31. 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\$84,617,380 (2015: RD\$77,513,178).

ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

32. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias más significativas consisten de:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Castigo de cartera de créditos contra provisión	778,566,289	470,589,769
Castigo de rendimientos contra provisión	72,639,804	56,362,389
Transferencia de provisión de otros activos a provisión para operaciones contingentes		4,472,849
Transferencia de provisión de otros activos a provisión para cartera de créditos	44,343,224	123,111,528
Transferencia de provisión para inversiones a provisión para cartera de créditos	21,157,064	
Transferencia de provisión para inversiones a provisión para de rendimientos por cobrar	7,072,928	
Transferencia de provisión para operaciones contingentes a provisión para rendimientos por cobrar	2,427,491	
Transferencia de provisión de otros activos a provisión para rendimientos por cobrar		18,170,071
Transferencia de provisión de otros activos a provisión para inversiones		12,548,086
Transferencia de otros activos a intangibles	429,876,476	
Transferencia de otras provisiones a amortización de intangibles	55,091,134	
Bienes adjudicados en recuperación de créditos	200,893,393	131,960,245
Bienes recibidos en dación de pago		40,897,295
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos con préstamos	55,631,139	218,472,642
Uso de provisión de bienes adjudicados	13,996,627	86,518,408
Pérdida actuarial en provisión para beneficios a empleados, neto del efecto impositivo	16,778,169	35,600,076
Transferencia a otras reservas patrimoniales	115,984,092	122,135,905

33. Otras Revelaciones

Contrato con Visa

APAP mantiene un contrato para la licencia no exclusiva del uso de la marca Visa, crédito o débito. APAP no paga derechos por la concesión de este derecho. La licencia tiene duración ilimitada, sujeta a las estipulaciones de terminación establecidas en el contrato. APAP mantiene inversiones restringidas como garantía de este contrato por US\$2,550,000 (2015:US\$2,350,000).

Contrato con Master Card

APAP mantiene un contrato para la licencia no exclusiva del uso de la marca Mastercard, crédito o débito. APAP no paga derechos por la concesión de este derecho. La licencia tiene duración ilimitada, sujeta a las estipulaciones de terminación establecidas en el contrato. APAP mantiene inversiones restringidas como garantía de este contrato por US\$1,132,949 (2015:US\$1,132,949).

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\$58,633,906 (2015: RD\$42,046,667).

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 2016 y 2015 las siguientes notas no se incluyen, porque no aplican:

- Cambios en las políticas contables
- Aceptaciones bancarias
- Fondos tomados a préstamos
- 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 libros de las inversiones en títulos valores.
 - Hechos posteriores al cierre.

Miembros de la junta de directores

LAWRENCE HAZOURY TOCA *Presidente*

LUIS LÓPEZ FERREIRAS *Vicepresidente*

DAVID FERNÁNDEZ WHIPPLE *Secretario*

MANUEL E. FERNÁNDEZ ALFAU *Miembro*

GUSTAVO ARIZA PUJALS *Miembro*

PEDRO ESTEVA TRONCOSO *Miembro*

MÓNICA ARMENTEROS DE TORRÓN *Miembro*

JOSÉ MARCELINO FERNÁNDEZ RODRÍGUEZ *Miembro*

Ejecutivos principales

VICEPRESIDENTES

GUSTAVO ARIZA PUJALS *Vicepresidente Ejecutivo*

ADALGIZA DE JESÚS GARCÍA *Auditoría*

AMELIA PROTA MARTÍNEZ *Calidad y Capital Humano*

JINNY ALBA FELIZ *Tesorería*

NURYS MARTE JIMÉNEZ *Negocios*

JESÚS CORNEJO BRAVO *Riesgos*

JOSÉ FRANK ALMEYDA PASTOR *Operaciones y Tecnología*

RUT GARCÍA PANTALEÓN *Administración y Finanzas*

DIRECTORES DE ÁREAS

ALBERICH PUJOLS
Director de Infraestructura y Producción TI

ALFREDO MARÍNEZ
Director Regional

CARLO SARUBBI
Director de Canales y Servicios TI

CARMEN ALINA VICTORIO
Directora de Negocios Tarjetas de Crédito

CAROLINA VARGAS
Directora de Mesa de Dinero

CLARA PEGUERO
Directora Legal

DARÍO PIMENTEL
Director de Riesgo de Mercado, Liquidez y Portafolio

GISELLE COTT LÓPEZ
Directora de Mesa de Cambio

GUIDO CASTILLO
Director Tesorería

HERENIA BETANCES
Directora de Control Financiero

HUÁSCAR PÉREZ
Director de Seguridad y Contingencia

ICELSA DÍAZ
Directora de Canales Alternos

JENNY VÁSQUEZ
Directora de Planificación Financiera

JORGE ARBAJE
Director de Banca Personal y Empresarial Zona Norte

LEANDRO SEBELE
Director de Mercadeo y Productos

MAITÉ GONZÁLEZ
Directora de Mesa de Títulos

MARI ROSA CISNEROS
Directora de Operaciones Canales y Captación

MARÍA LUISA MATEO
Directora de Operaciones Préstamos y Tesorería

MARTA ROSA SÁNCHEZ
Directora de Riesgo Crediticio

MASSIEL MITCHELL
Directora de Operaciones Tarjetas

MILDRED MINAYA
Directora de Comunicación y Relaciones Públicas

NEIT NIVAR
Director de Banca Empresarial, Negocios Fiduciarios y PYME

OTTO JUSTO
Director de Calidad y Proyectos

PABLO ROSARIO
Director de Auditoría Operativa y Financiera

RAMONA MARTE
Directora de Negocios de Sucursales

RAYMIR ABREU
Director de Riesgo Operacional y Control Interno

ROSANNA CASTRO
Director Recuperación de Crédito

SAMUEL GUERRA
Director de Auditoría de Sistemas

Directorio de oficinas, sucursales y agencias

REGIÓN CENTRAL

CRISTO REY

Av. Nicolás de Ovando
No. 425
Tel. 809.472.7011/7012
Fax. 809.472.7013

DUARTE I

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

DUARTE II

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

GAZCUE

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

LA CATÓLICA

Isabel La Católica No.6
esq. Mercedes
Tel. 809.685.4141
Fax. 809.685.4144

MÉXICO

Av. México esq. José Reyes,
1er. nivel, Villa Francisca
Tel. 809.688.4022
809.688.2912
Fax. 809.221.8422

SAMBIL

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

SIRENA VILLA MELLA

Av. Charles de Gaulle
esq. Hermanas Mirabal,
Centro Comercial la Sirena,
Villa Mella, Sto. Dgo. Norte
Tel. 809.568.9767
809.568.9796
Fax. 809.569.9320

TRINITARIA

C/Josefa Brea No. 74
esq. Tte. Amado García,
La Trinitaria
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,
Urb. Máximo Gómez, Villa Mella
Sto. Dgo. Norte
Tel. 809.568.4949
Fax. 809.569.8891

REGIÓN ESTE

CHARLES DE GAULLE

Av. Charles de Gaulle
esq. Calle José Fco. Peña Gómez
y Ramón J. Bautista,
Villa Carmen
Tel. 809.595.8169
809.595.8145
Fax. 809.595.8013

EL BRISAL

Carretera Mella Km. 7 1/2,
Residencial del Este,
Plaza del Este, local 7A,
1er. nivel
Tel. 809.591.5199
809.591.5311
Fax. 809.591.5383

LOS MINA

Pdte. Estrella Ureña No.104,
Los Mina
Tel. 809.594.8361
809.594.7464
Fax. 809.594.1109

MEGACENTRO

Carretera Mella
casi Esq. San Vicente de Paul,
local 57-A
Tel. 809.692.1084
809.692.1080
Fax. 809.692.1081

HIGÜEY

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

MENDOZA

Av. San Vicente de Paul No. 140,
Carretera de Mendoza,
Palmas de Alma Rosa
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

REGIÓN NORTE

LA FUENTE, SANTIAGO

Avenida Circunvalación
No. 411, Plaza Ulloa,
Santiago
Tel. 809.734.0342
809.734.0345
Fax. 809.724.6059

SUPERMERCADO NACIONAL VILLA OLGA

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

PLAZA JORGE II

Ave. Bartolomé Colón
Plaza Jorge II,
Ensanche Julia, Santiago
Tel. 809.583.8010
809.580.1472
Fax. 809.580.1974

PLAZA OPTIMUS

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

GURABO

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

SAN FRANCISCO DE MACORÍS

Calle Restauración No. 19,
San Francisco de Macorís
Tel. 809.244.1902
Fax. 809.244.1951

JUMBO MOCA

Av. Los Agricultores
esq. Antonio de la Maza, Moca
Tel. 809.578.3221/3228
Fax. 809.578.3208

JUMBO LA VEGA

Av. Pedro A. Rivera, La Vega
Tel. 809.824.3650/3660
Fax. 809.824.3670

REGIÓN OESTE

27 DE FEBRERO

Av. 27 de Febrero No. 352,
esq. c/18, Ens. Quisqueya
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

C/Luis Amiama Tió
(Antigua Camino Chiquito)
esq. Juan Tomás Mejía y Cotes,
local Comercial No. 102,
1er. piso, Arroyo Hondo
Tel. 809.562.1428
809.562.1376
Fax. 809.562.2119

BELLA VISTA MALL

Av. Sarasota, Bella Vista Mall,
1er. nivel, Bella Vista
Tel. 809.255.0701
809.255.0702
Fax. 809.255.0704

LOS MAESTROS

Av. Rómulo Betancourt No. 1752,
Edif. R&T, local Comercial G-H,
1er. nivel, Los Maestros
Tel. 809.482.6848
809.482.6858
Fax. 809.482.6187

CCN 27 DE FEBRERO

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

PLAZA LAS AMÉRICAS

Av. Winston Churchill
esq. Paseo de los locutores,
Plaza Las Américas II,
local Y-1-A, Ens. Piantini
Tel. 809.381.2062/2064
Fax. 809.381.2062

SAN GERÓNIMO

Ave. Núñez de Cáceres No. 11,
Urb. San Gerónimo
Tel. 809.548.8512
809.472.0205
Fax. 809.548.6054

TIRADENTES

Av. Tiradentes No. 25,
casi esq. Gustavo Mejía Ricart,
local 102, Torre Hipotecaria,
Ens. Naco
Tel. 809.541.0153
809.541.7468
Fax. 809.541.7456

BRAVO REPÚBLICA DE COLOMBIA

Av. República de Colombia No. 69
Tel. 809.922.7209/7400

GALERÍA 360

Av. John F. Kennedy, Galería 360
Tel. 809.542.7800/7888

REGIÓN 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. (Hernán Suárez),
Plaza Cacique, Urb.Cacique
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

C/ Sánchez
esq. Av. Las Caobas, Haina,
Provincia San Cristóbal
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,
Carretera Sánchez,
Buenos Aires del Mirador
Tel. 809.535.7556
809.535.7873
Fax. 809.535.1951

JUMBO LUPERÓN

Av. Luperón
esq. Gustavo Mejía Ricart
Tel. 809.227.0428/0448
Fax. 809.683.0795

LAS 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 Alcarizos
Tel. 809.473.1950
809.473.1335
Fax. 809.740.2002

PLAZA LUPERÓN

Av. Independencia
esq. Av. Luperón,
Plaza Luperón,
local comercial No. 22,
Sector 12 de Haina,
Km. 12, Carretera Sánchez
Tel. 809.740.2000/2001
Fax. 809.957.2791

SAN CRISTÓBAL

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

SIRENA DUARTE

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

PRODUCCIÓN EDITORIAL:

Dirección de Comunicación y Relaciones Públicas de APAP

DISEÑO:

Elías Roedán

FOTOGRAFÍAS

Fernando Calzada

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

+1 (809) 689.0171 Ext. 2315

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Ave. Máximo Gómez esq. Ave. 27 de Febrero

Santo Domingo, República Dominicana



ASOCIACION POPULAR
DE AHORROS Y PRESTAMOS

www.apap.com.do



@AsocPopular



Asociación Popular



Asociación Popular de Ahorros y Préstamos



@asocpopular



Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

