

**Asociación Popular de
Ahorros y Préstamos**
**Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de Diciembre de 2015**

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Índice 31 de Diciembre de 2015

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes sobre Información Financiera	1-2
Estados Financieros sobre Base Regulada	
Balance General	3-4
Estado de Resultados	5
Estado de Flujos de Efectivo	6-7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Notas a los Estados Financieros	9-46



Informe de los Auditores Independientes

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

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

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

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

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



A los Asociados y
Miembros de la Junta de Directores de la
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos
Página 2

Opinión

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

Otro Asunto

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

PricewaterhouseCoopers

3 de marzo de 2016

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Balance General (Valores en RD\$)

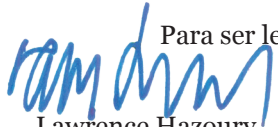
	31 de Diciembre de	
	2015	2014
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 4)		
Caja	446,573,708	252,666,798
Banco Central	4,411,577,279	3,045,407,873
Bancos del país	359,533,438	1,213,064,976
Bancos del extranjero	166,644,175	86,042,696
Otras disponibilidades	15,164,523	13,680,074
	<u>5,399,493,123</u>	<u>4,610,862,417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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos


Balance General (Valores en RD\$)

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

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.


Lawrence Hazoury
Presidente de la Junta de
Directores


Rut García
Vicepresidente de
Administración y Finanzas

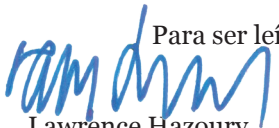

Herenia Betances
Directora de
Control Financiero

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Estado de Resultados (Valores en RD\$)

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

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.


Lawrence Hazoury
Presidente de la Junta de
Directores


Ruf García
Vicepresidente de
Administración y Finanzas


Herenia Betances
Directora de
Control Financiero

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Estado de Flujos de Efectivo (Valores en RD\$)


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


Asociación Popular de Ahorros y Préstamos


Estado de Flujos de Efectivo (Valores en RD\$)

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

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 31.


Lawrence Hazoury
Presidente de la Junta de Directores


Ruth García
Vicepresidente de Administración y Finanzas



Herenia Betances
Directora de Control Financiero

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos


Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (Valores en RD\$)

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

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.


Lawrence Hazoury
Presidente de la Junta de Directores


Ruf García
Vicepresidente de Administración y Finanzas


Herenia Betances
Directora de Control Financiero

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

1. Entidad

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

2.1 Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros

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

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

2.2 Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

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

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

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

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

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

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

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

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

viii) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF difiere de las requeridas por la Superintendencia de Bancos.

ix) De conformidad con las prácticas bancarias, los otros ingresos operacionales, tales como comisiones por tarjetas de crédito, son reconocidos como ingresos inmediatamente, en lugar de reconocerse durante el período de vigencia como requieren las NIIF.

x) La Superintendencia de Bancos requiere que los programas de computación, mejoras a propiedad arrendada, entre otros, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia. Los activos intangibles se clasifican como bienes diversos hasta que sean autorizados. Las NIIF requieren que estas partidas sean registradas directamente como activos intangibles, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2015

- xvii) Las regulaciones bancarias requieren que las inversiones en acciones se valúen al costo o valor de mercado, el menor. De no existir mercado, se valúan al costo menos deterioro, debiendo evaluar la calidad y solvencia del emisor, utilizando lineamientos del REA. De acuerdo con las NIIF debe determinarse si existe control o influencia significativa. De existir control deben prepararse estados financieros consolidados. De existir influencia significativa, las inversiones se valúan bajo el método patrimonial. Cuando no existe control o influencia significativa, deben registrarse a su valor razonable.

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

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

2.3 *Uso de Estimados*

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

2.4 *Inversiones en Valores*

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

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

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

Provisión para Inversiones en Valores

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

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

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

2.5 Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones se registran al costo.

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

Provisión para Inversiones en Acciones

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

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

2.6 Cartera de Créditos

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

Provisión para Cartera de Créditos

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

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

Tipos de provisiones

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

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

Provisión específica

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

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

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

Otras consideraciones

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

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

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

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

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

Garantías

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

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

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

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:

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

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

2.8 Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2015

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 1/18^{avo} mensual.

Bienes inmuebles: En un plazo de tres años, en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24^{avo} mensual.

Títulos valores: Sigue la base de provisión de las inversiones.

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

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

2.9 Otros Activos

Los otros activos comprenden cargos diferidos y activos diversos.

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

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

2.10 Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

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

2.11 Costo de Beneficios a Directores y Empleados

Bonificación

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

Plan de Pensiones

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

Prestaciones Laborales

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

Otros Beneficios

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

2.12 Obligaciones con el Público y Valores en Circulación

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

2.13 Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos

Ingresos y Gastos por Intereses Financieros

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

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

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

Ingresos por Comisiones y Otros Servicios Varios

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

Otros Ingresos y Gastos

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

2.14 Otras Provisiones

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

2.15 Impuesto sobre la Renta

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

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

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

2.16 Contingencias

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

Provisión para Contingencias

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

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

2.17 Arrendamientos

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

2.18 Baja en un Activo Financiero

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

2.19 Deterioro del Valor de los Activos

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

2.20 Reclasificación de Partidas

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

3. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición al Riesgo Cambiario

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

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

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

4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten en:

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

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

5. Fondos Interbancarios

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

Fondos Interbancarios Activos				
Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Citibank, N. A. (Sucursal en República Dominicana)	7	800,000,000	18	5.95%
Banco Múltiple BHD León, S. A.	3	<u>1,250,000,000</u>	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	<u>500,000,000</u>	14	5.50%
		<u>4,135,000,000</u>		

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

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

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

Fondos Interbancarios Pasivos

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

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

6. Inversiones

Las inversiones en otros instrumentos de deuda consisten en:

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

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

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

7. Cartera de Créditos

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

	2015 RD\$	2014 RD\$
<u>Créditos comerciales</u>		
Préstamos	<u>4,985,957,245</u>	<u>4,401,777,353</u>
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$3,172,417 (2014: US\$2,623,839)	1,607,317,168	1,388,897,892
Préstamos de consumo	<u>10,668,578,014</u>	<u>9,152,330,927</u>
	<u>12,275,895,182</u>	<u>10,541,228,819</u>

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

	2015 RD\$	2014 RD\$
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas	16,657,192,887	15,114,169,196
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros	<u>397,248,690</u>	<u>393,544,810</u>
	<u>17,054,441,577</u>	<u>15,507,714,006</u>
	34,316,294,004	30,450,720,178
Rendimientos por cobrar, incluye US\$82,753 (2014: US\$81,711)	387,709,481	347,504,973
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$129,250 (2014: US\$82,198)	<u>(866,335,473)</u>	<u>(694,798,621)</u>
	<u>33,837,668,012</u>	<u>30,103,426,530</u>
b) <i>La condición de la cartera de créditos es:</i>		
	2015 RD\$	2014 RD\$
Vigente, incluye US\$2,993,650 (2014: US\$2,515,122)	33,575,388,717	29,953,193,878
Reestructurada	16,944,819	2,599,192
Vencida		
De 31 a 90 días	24,074,800	8,745,908
Por más de 90 días, incluye US\$178,767 (2014: US\$108,717)	605,970,210	350,960,808
En cobranza judicial	<u>93,915,458</u>	<u>135,220,392</u>
	<u>34,316,294,004</u>	<u>30,450,720,178</u>
Rendimiento por cobrar		
Vigente, incluye US\$ 58,846 (2014: US\$67,355)	325,344,027	299,121,762
Reestructurada	197,773	35,988
Vencida		
De 31 a 90 días	19,471,104	12,637,270
Por más de 90 días, incluye US\$ 23,907 (2014: US\$14,356)	39,138,333	29,899,359
En cobranza judicial	<u>3,558,244</u>	<u>5,810,594</u>
	<u>387,709,481</u>	<u>347,504,973</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$129,250 (2014: US\$82,198)	<u>(866,335,473)</u>	<u>(694,798,621)</u>
	<u>33,837,668,012</u>	<u>30,103,426,530</u>

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

c) *Por tipo de garantías:*

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

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

d) *Por origen de los fondos:*

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

e) *Por plazos:*

	2015 RD\$	2014 RD\$
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$3,172,417 (2014: US\$2,623,839)	4,153,869,962	3,398,365,874
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	2,842,816,070	2,055,454,461
Largo plazo (más de tres años)	<u>27,319,607,972</u>	<u>24,996,899,843</u>
	34,316,294,004	30,450,720,178

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

8. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

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

9. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

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

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

10. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

31 de diciembre de 2015

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

31 de diciembre de 2014

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

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

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

11. Propiedades, Muebles y Equipos

Las propiedades, muebles y equipos consisten en:

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras a Propiedades Arrendadas RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
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	<u>(82,600)</u>	<u>8,542,824</u>	<u>144,498,694</u>	<u>6,138,607</u>	<u>(159,097,525)</u>	
Balance al 31 de diciembre de 2015	<u>428,815,588</u>	<u>393,424,458</u>	<u>512,722,048</u>	<u>32,395,667</u>	<u>64,617,345</u>	<u>1,431,975,106</u>

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras a Propiedades Arrendadas RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
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
31 de diciembre de 2014						
Costo						
Balance al 1 de enero de 2014	432,860,151	343,249,285	706,659,783	25,542,878	62,509,183	1,570,821,280
Adquisiciones	82,600	1,421,431	43,714,850		105,447,153	150,666,034
Retiros			(351,235,320)	(10,265,248)	(630,131)	(362,130,699)
Transferencias		38,970,397	14,489,804	16,041,249	(69,501,450)	
Balance al 31 de diciembre de 2014	432,942,751	383,641,113	413,629,117	31,318,879	97,824,755	1,359,356,615
Depreciación acumulada						
Balance al 1 de enero de 2014		(166,026,542)	(470,711,498)	(13,555,877)		(650,293,917)
Gasto por depreciación		(21,297,256)	(102,098,968)	(7,632,170)		(131,028,394)
Reclasificación		(8,722,039)	8,722,039			
Retiros			351,149,084	10,265,248		361,414,332
Balance al 31 de diciembre de 2014		(196,045,837)	(212,939,343)	(10,922,799)		(419,907,979)
Balance neto al 31 de diciembre de 2014	432,942,751	187,595,276	200,689,774	20,396,080	97,824,755	939,448,636

12. Otros Activos

Los otros activos consisten en:

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

- (a) Incluye un pago único voluntario de anticipo adicional del impuesto sobre la renta de RD\$120,792,140 (2014: RD\$129,420,150), que pueden compensar en partes iguales en un plazo de 15 años a partir de la declaración jurada del 2014.
- (b) Incluye RD\$470,079,645 (2014: RD\$318,551,710) por adquisición de licencias y costos de software que entró en producción durante el 2015 y se solicitó a la Superintendencia de Bancos aprobación para ser clasificado como intangible.
- (c) En este renglón se registran los saldos deudores de las partidas que por razones operativas internas o por características de la operación, no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.

13. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Inversiones RD\$	Otros Activos (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 (d)				(86,518,408)		(86,518,408)
Otros	108,822	25,337	50,588			184,747
Reclasificaciones	<u>123,111,528</u>	<u>18,170,071</u>	<u>12,548,086</u>	<u>(158,302,534)</u>	<u>4,472,849</u>	
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)	<u>817,032,730</u>	<u>49,302,743</u>	<u>22,458,205</u>	<u>720,891,127</u>	<u>12,172,950</u>	<u>1,621,857,755</u>
Exceso de provisiones						
31 de diciembre de 2014						
Saldo al 1 de enero de 2014	626,528,072	45,039,034	14,352,765	790,820,731	3,785,097	1,480,525,699
Constitución de provisiones	469,445,544	57,705,166	9,050,400	59,841,576		596,042,686
Castigos contra provisiones	(357,854,470)	(58,823,458)		(3,142,987)		(419,820,915)
Otros	72,908	38,944	51,301			163,153
Reclasificaciones	<u>(84,765,329)</u>	<u>(2,587,790)</u>	<u>(17,607,508)</u>	<u>101,045,623</u>	<u>3,915,004</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	653,426,725	41,371,896	5,846,958	948,564,943	7,700,101	1,656,910,623
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2014 (c)	<u>648,311,673</u>	<u>41,371,896</u>	<u>5,846,958</u>	<u>948,564,943</u>	<u>7,700,101</u>	<u>1,651,795,571</u>
Exceso de provisiones	<u>5,115,052</u>					<u>5,115,052</u>

- (a) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- (b) Esta provisión se incluye en el rubro de Otros Pasivos en Nota 17.
- (c) Basados en las autoevaluaciones remitidas a la Superintendencia de Bancos a esas fechas.
- (d) Corresponde mayormente a una proporción del valor de la venta de un inmueble, que fue autorizado por la Superintendencia de Bancos en la Circular No. 0459 de mayo de 2015.

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

14. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten en:

	Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2015 RD\$	2014 RD\$	2015	2014
<i>a) Por tipo</i>				
De ahorro	12,313,917,999	11,262,909,779	1.64%	1.29%
A plazo	320,231,552	443,310,811	5.22%	6.11%
Intereses por pagar	43,960	21,377		
	<u>12,634,193,511</u>	<u>11,706,241,967</u>		
<i>b) Por sector</i>				
Público no financiero	120,740,298	27,568,684		
Privado no financiero	12,513,409,253	11,678,651,906		
Intereses por pagar	43,960	21,377		
	<u>12,634,193,511</u>	<u>11,706,241,967</u>		
	Moneda Nacional			
	2015 RD\$	2014 RD\$		
<i>c) Por plazo de vencimiento</i>				
De 0 a 15 días	12,313,917,999	11,262,909,779		
De 16 a 30 días		14,494,760		
De 31 a 60 días	10,542,858	1,797,847		
De 61 a 90 días	1,468,350	54,553,690		
De 91 a 180 días	62,524,622	96,429,366		
De 181 a 360 días	116,841,864	167,765,435		
Más de 1 año	128,853,858	108,269,713		
Intereses por pagar	43,960	21,377		
	<u>12,634,193,511</u>	<u>11,706,241,967</u>		

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

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

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

15. Depósitos de Instituciones Financieras del País y del Exterior

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

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

16. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten en:

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

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

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

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

17. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten en:

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

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

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

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

18. Impuesto sobre la Renta

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

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

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

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

Impuesto Corriente

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

	2015 RD\$	2014 RD\$
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>1,384,771,516</u>	<u>1,446,293,849</u>
Diferencias permanentes		
Pérdida por robo, asaltos y fraudes	16,652,764	9,036,954
Impuestos no deducibles	41,740,140	13,668,289
Otros gastos no deducibles	74,112,952	76,027,033
Ajuste fiscal en venta de terrenos	(595,872)	
Otros ingresos no deducibles	(1,755,435)	(376,332)
Ingresos exentos	<u>(813,921,880)</u>	<u>(682,659,878)</u>
	<u>(683,767,331)</u>	<u>(584,303,934)</u>
Diferencias temporales		
(Defecto) exceso en provisión cartera, neto	(5,115,051)	5,115,058
Provisión para contingencias	4,472,849	3,915,004
Provisión para litigios	(13,133,000)	11,794,000
Provisión para programa de lealtad	20,141,727	5,091,660
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(227,673,816)	157,744,212
Provisión para prestaciones laborales	(28,254,451)	21,782,604

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

	2015 RD\$	2014 RD\$
Otras provisiones	45,840,834	64,734,579
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	(12,755,175)	(2,491,229)
Ajuste por inflación activos no monetarios	(54,951,393)	(34,683,140)
Otros ajustes	44,968,538	12,256,160
	<u>(226,458,938)</u>	<u>245,258,908</u>
Ganancia imponible	<u>474,545,247</u>	<u>1,107,248,823</u>
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	<u>128,127,217</u>	<u>310,029,670</u>

Impuesto Diferido

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

2015	Saldo al Inicio RD\$	Efecto en Resultados RD\$	Efecto en Patrimonio RD\$	Saldo al Final RD\$
Exceso en gasto de depreciación fiscal	105,145,692	14,216,875		119,362,567
Bienes recibidos recup de créditos	265,975,371	(67,436,576)		198,538,795
Provisión para contingencias	2,079,026	1,207,669		3,286,695
Provisión para cartera de créditos	1,381,063	(1,381,063)		
Provisión para litigios	9,407,475	(3,545,910)		5,861,565
Provisión para programa de lealtad	9,033,657	5,639,684		14,673,341
Provisión para prestaciones laborales	25,276,615	(958,202)	13,167,152	37,485,565
Otras provisiones	95,546,904	12,650,325		108,197,229
Otros	629,782	(629,803)		(21)
	<u>514,475,585</u>	<u>(40,237,001)</u>	<u>13,167,152</u>	<u>487,405,736</u>
2014	Saldo al Inicio RD\$	Efecto en Resultados RD\$	Efecto en Patrimonio RD\$	Saldo al Final RD\$
Exceso en gasto de depreciación fiscal	99,094,788	6,050,904		105,145,692
Bienes recibidos en recuperación de créditos	227,220,912	38,754,459		265,975,371
Provisión para contingencias	1,021,976	1,057,050		2,079,026
Provisión para cartera de créditos	1,381,063	1,381,063		1,381,063
Provisión para litigios	6,223,095	3,184,380		9,407,475
Provisión para programa de lealtad	7,607,992	1,425,665		9,033,657
Provisión para prestaciones laborales	19,395,312	5,881,303		25,276,615
Otras provisiones	77,447,714	18,099,190		95,546,904
Otros	526,973	102,809		629,782
	<u>438,538,762</u>	<u>75,936,823</u>		<u>514,475,585</u>

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

19. Patrimonio Neto

Otras Reservas Patrimoniales

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

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

20. Límites Legales y Relaciones Técnicas

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

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

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

21. Compromisos y Contingencias

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

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

Demandas

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

22. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden consisten en:

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

23. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

24. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Los gastos por remuneraciones y beneficios sociales incluyen lo siguiente:

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

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

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

25. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

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

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

26. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

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

27. Evaluación de Riesgos

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

Riesgo de tasa de interés

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

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

Riesgo de liquidez

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

31 de diciembre de 2015

	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
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

31 de diciembre de 2014

	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos						
disponibles	4,610,862,417					4,610,862,417
Inversiones	1,326,379,505	1,256,649,074	1,981,974,036	8,172,313,860	4,147,780,501	16,885,096,976
Cartera de créditos	1,516,181,696	478,033,479	2,180,948,110	9,878,489,900	16,397,066,993	30,450,720,178
Inversiones en acciones					5,574,244	5,574,244
Rendimientos por cobrar	876,290,050	64,796,309	31,372,790	3,574,985	659,797	976,693,931
Cuentas por cobrar (a)	51,382,266	11,170,470	6,595,101	137,030,619		206,178,456
Total Activos	8,381,095,934	1,810,649,332	4,200,890,037	18,191,409,364	20,551,081,535	53,135,126,202

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 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\$
Pasivos						
Obligaciones con el público	11,274,609,664	59,177,604	264,235,888	108,218,811		11,706,241,967
Depósitos en instituciones financieras del país	23,502,975					23,502,975
Valores en circulación	1,515,623,601	1,814,092,140	15,423,833,349	9,386,324,927	1,500,040,033	29,639,914,050
Otros pasivos (b)	760,202,004		487,439,062	960,923	118,322,659	1,366,924,648
Total Pasivos	13,573,938,244	1,873,269,744	16,175,508,299	9,495,504,661	1,618,362,692	42,736,583,640

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

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

La razón de liquidez consiste en:

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

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

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

28. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor de los instrumentos financieros es como sigue:

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

N/D: No disponible

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estos activos y pasivos financieros. Asimismo APAP no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, obligaciones con el público, depósitos en instituciones financieras del país y del exterior y valores en circulación cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no es práctico o no existe información de mercado. Las obligaciones con el público incluyen cuentas de ahorros por RD\$12,313,917,999 (2014:RD\$11,262,909,779) que se aproximan a su valor de mercado, debido a su corto vencimiento.

29. Operaciones con Partes Vinculadas

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

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

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

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

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

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

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

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

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

30. Fondo de Pensiones y Jubilaciones

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

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

31. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias más significativas consisten de:

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

32. Otras Revelaciones

Contrato con Visa

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

Contrato con Master Card

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

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2015

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\$42,046,667 (2014: RD\$35,431,693).

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

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

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