



Memoria Anual 2014





Memoria Anual 2014



Índice

Filosofía Corporativa	5
Indicadores Financieros	6
Informe de la Junta de Directores	11
Mensaje del Presidente	13
Gestión Financiera, Operacional y Administración de Riesgo	17
Gestión del Capital Humano	29
Gestión Social	31
Informe Económico 2014 y Perspectivas 2015	37
Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes 2014	40
Metas de ACAP para 2015	43
Estructura Orgánica	44
Gobierno Corporativo	44
Junta de Directores	46
Ejecutivos	51
Informe del Comisario	53
Informe de los Auditores Independientes	55
Estados Financieros Auditados	58
Sucursales	103



Filosofía Corporativa

Misión Proveer los más confiables servicios financieros a personas, comercios y corporaciones, respaldados por nuestra solvencia moral y económica, con responsabilidad social y compromiso de excelencia en todas nuestras actuaciones.

Visión Ser la más eficiente institución de intermediación financiera de la República Dominicana, comprometida con la excelencia y calidad en los servicios.

Valores Estamos dedicados a ofrecer servicios a nuestros clientes con respeto, integridad, transparencia, excelencia, innovación y trabajo en equipo.

Indicadores Financieros

Composición de Activos Netos

11%

Fondos Disponibles

45.9%

Cartera de Créditos

Composición de los Pasivos y el Patrimonio

71.5%

Recursos Captados

2.7%

Otros Pasivos

Calificación de Riesgo por Fitch Rating

A+ (dom)

A Largo Plazo

F1 (dom)

A Corto Plazo

39.2%

Inversiones

2.3%

Propiedad,
Muebles y Equipos

1.6%

Otros Activos

25.8%

Patrimonio

Índices

32.1%
Solvencia

2.4%
Rentabilidad

Composición de la Cartera de Créditos

20.9%
Comerciales

17.4%
Consumo

Composición de las Captaciones

31.5%
Ahorros

68.5%
Depósitos a Plazo

0.96%

Morosidad
de la Cartera

215.6%

Cobertura de Provisión
para Cartera Vencida

61.7%

Vivienda





Informe de la Junta de Directores



José Santiago Reinoso Lora
Presidente de la Junta de Directores

Mensaje del Presidente

Señores miembros de la Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes:

Ponemos en sus manos la Memoria de la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos (ACAP) correspondiente al ejercicio social que concluyó el 31 de diciembre de 2014. Estamos complacidos por la gestión llevada a cabo por la entidad durante este último año.

Tanto la gestión financiera, operacional y de administración de riesgo, como nuestro compromiso con el desarrollo y el bienestar de los dominicanos, han sido muy satisfactorios.

En 2014, ACAP consolidó su posición en el sistema financiero nacional, logrando una importante evolución de sus procesos para operar con mayor eficiencia y agregar valor a las soluciones que ofrecemos a nuestros asociados y clientes.

El cumplimiento de los objetivos estratégicos, al conseguir durante el 2014, optimizar los niveles de independencia en el proceso de Gestión de Operaciones y la función de Control de Gestión de Riesgo, ha generado grandes expectativas para 2015, donde continuaremos obteniendo los resultados de esta importante evolución.

ACAP logró otro resultado histórico. La calificadora de riesgos Fitch Ratings elevó la calificación de largo plazo, pasando de A (dom) a A+ (dom) y ratificó su calificación de corto plazo en F1 (dom) por nuestra gestión de activos. Hubo dos cifras que fueron determinantes para que obtuviéramos ese logro: las utilidades antes de impuestos que se incrementaron en un 17.6% con relación a 2013 y la Rentabilidad sobre Activos (ROA) que alcanzó un 2.4%.

La cartera de crédito ascendió a RD\$15,028 millones, logrando un incremento del 7.5% en comparación con 2013. Los recursos captados, a su vez, aumentaron en 4.4%. Los activos netos ascendieron a RD\$32,721 millones, produciendo un aumento del patrimonio de 7.8%.

Los resultados obtenidos hablan del compromiso y de los valores que mueven al gran equipo humano que integra a ACAP. Estos logros también nos han permitido continuar apoyando a la comunidad, a través de los programas de responsabilidad social, los cuales están concentrados en promover una cultura del ahorro y la educación financiera en las familias; el fortalecimiento de las Asociaciones sin Fines de Lucro y la conservación del medio ambiente.

Gracias a los programas de fomento del ahorro, cerca de 15 mil niños y adolescentes fueron sensibilizados en las actividades en las que participamos para inculcar en ellos los valores y los beneficios de este sano hábito. ACAP aportó más de RD\$15 millones, mediante su programa de donaciones para contribuir con los proyectos de las entidades de servicio que trabajan en favor de la educación, la niñez, la salud, el arte, la cultura, la tercera edad, el deporte y la ecología.

Confiamos que con la labor conjunta que realizamos día a día, apegados a nuestros valores corporativos y a las normas que nos rigen, seguiremos forjando un modelo de trabajo para la Nación y mantendremos el objetivo de ser aliados para el desarrollo de nuestros asociados y clientes, a quienes siempre acompañaremos y asesoraremos, para que hagan realidad el futuro de bienestar que esperan para sus familias y sus empresas.



José Santiago Reinoso Lora
Presidente de la Junta de Directores
Santiago, República Dominicana
4 de marzo de 2015





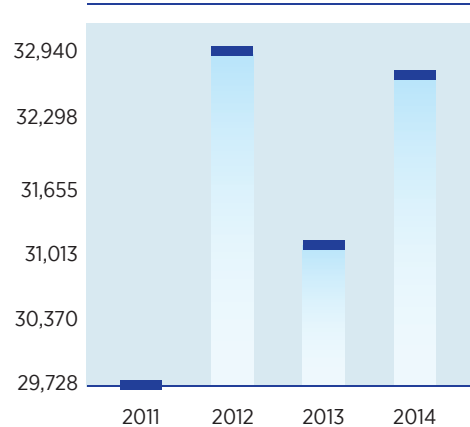
Gestión Financiera, Operacional y Administración de Riesgo

La gestión financiera, operacional y de administración de riesgo de ACAP se ha caracterizado por un riguroso apego a los valores institucionales, por el estricto cumplimiento de las regulaciones vigentes en el país y por una permanente responsabilidad con los clientes, ofreciéndoles soluciones que aporten a su desarrollo y a la salud de sus finanzas.

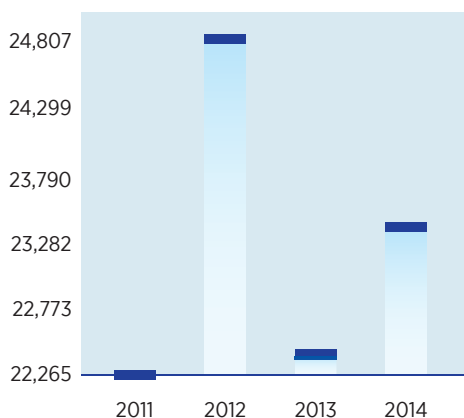
Después de trabajar por años para consolidar su visión de negocio y del rol que juega en el mercado, ACAP cosechó en 2014 los frutos de su ardua labor, alcanzando la mayor rentabilidad en los últimos cuatro años y logrando que sus activos ascendieran a RD\$32,721 millones; lo cual significa un crecimiento de 5.3% con relación al mismo período del año anterior. A su vez, las captaciones lograron incrementarse en 4.4% con relación al 2013.

LOS ACTIVOS
NETOS ASCENDIERON A
RD\$32,721 MM

Comportamiento de los Activos
(Monto en Millones de RD\$)



Comportamiento de los Recursos Captados
(Monto en Millones de RD\$)



LOS FONDOS
CAPTADOS DEL PÚBLICO
SE INCREMENTARON EN

4.4%

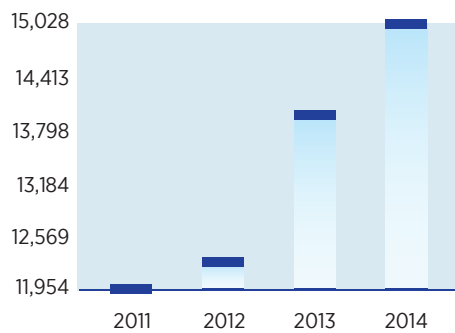
EN COMPARACIÓN
CON EL AÑO 2013

La cartera de crédito neta mantuvo su tendencia de crecimiento, representando al cierre del año un 45.9% del total de activos. Siendo consistente con sus orígenes, los préstamos a la vivienda ascendieron a RD\$9,409 millones; lo que equivale a un 61.7% del total de la cartera.

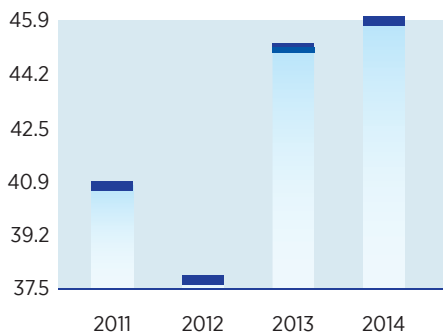
EL INCREMENTO EN EL
BALANCE DE LA CARTERA
DE CRÉDITO NETA FUE DE

7.5%
EN COMPARACIÓN
CON EL 2013

Comportamiento de la Cartera de Crédito Neta
(Monto en Millones de RD\$)



Participación de la Cartera de Crédito en el Total de los Activos
(Porcentaje)

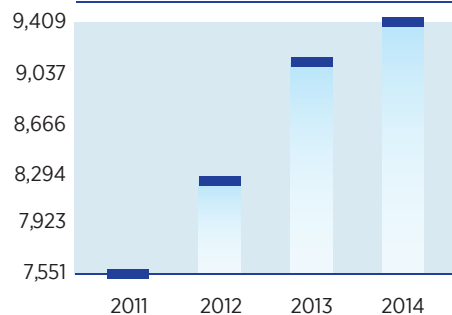


LA CARTERA DE CRÉDITO
REPRESENTA EL
45.9%
DEL TOTAL DE ACTIVOS

INCREMENTO DEL BALANCE
DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS
PARA LA VIVIENDA A

RD\$9,409 MM

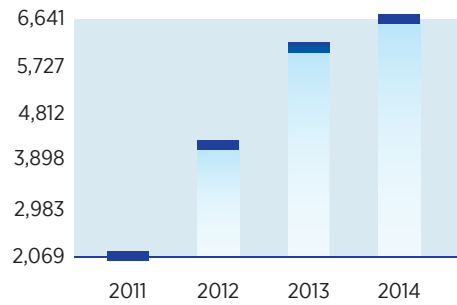
Comportamiento del Balance de los Préstamos para la Vivienda
(Monto en Millones de RD\$)



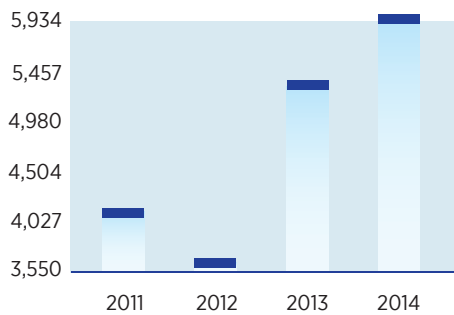
OTORGÓ

6,641
NUEVOS PRÉSTAMOS
EN EL AÑO 2014

Comportamiento de la Cantidad de Préstamos Concedidos



Comportamiento del Monto de los Préstamos Concedidos (Monto en Millones de RD\$)



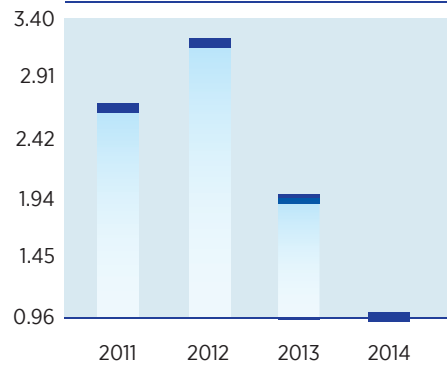
EL MONTO DE LOS PRÉSTAMOS CONCEDIDOS AUMENTÓ UN **11.4%** EN RELACIÓN AL AÑO 2013

Otro importante logro en la cartera de crédito de ACAP estuvo en su índice de morosidad, el cual disminuyó en un 49.8%, al pasar de 1.93% en 2013, a 0.96% finalizando 2014. La provisión para la cobertura de cartera vencida, a su vez, se incrementó positivamente en 77.3%, alcanzando un 215.6%.

LA MOROSIDAD DE LA CARTERA VENCIDA SE COLOCÓ EN

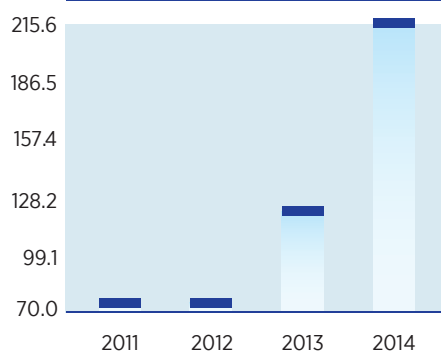
0.96%
AL CIERRE DE 2014

Morosidad de la Cartera de Créditos (Porcentaje)



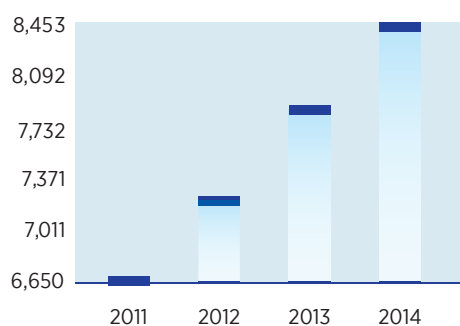
LA PROVISIÓN
PARA CARTERA
DE CRÉDITOS
CUBRE
215.6%
DE LA CARTERA
VENCIDA

Cobertura de la Provisión
de la Cartera Vencida
(Porcentaje)



Al cierre de 2014, ACAP logró un incremento de las utilidades antes de impuestos de un 17.6% con relación a 2013, obteniendo una Rentabilidad sobre Activos (ROA) de un 2.4%, e incrementando su patrimonio en 7.8%.

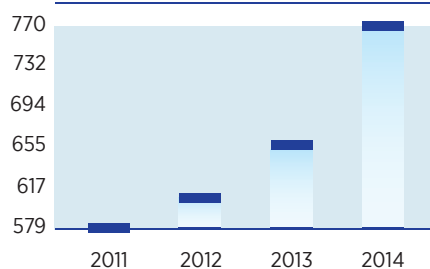
Comportamiento del Patrimonio
(Monto en Millones de RD\$)



EL PATRIMONIO
SE INCREMENTÓ EN
7.8%
EN COMPARACIÓN
AL AÑO 2013

LOS RESULTADOS
ANTES DE IMPUESTOS
AUMENTARON UN
17.6%
EN RELACIÓN AL AÑO 2013

Comportamiento de los
Resultados antes de Impuestos
(Monto en Millones de RD\$)



Fitch Ratings Reconoce el Desempeño Financiero de ACAP

En 2014, ACAP logró un salto en la calificación de riesgo que otorga Fitch Ratings en República Dominicana, pasando de A (dom) a A+ (dom) de largo plazo y ratificó su calificación de corto plazo en F1 (dom).

Según Fitch, varios factores hicieron posible ese avance. El primordial, lo constituye la mejora, tanto en su desempeño financiero como en el ambiente operativo observado y esperado en República Dominicana; además de su sólida capitalización, la gestión de riesgo conservadora, su adecuada liquidez y la estabilidad de su rentabilidad, lo que ratifica la responsabilidad y prudencia con la que la Institución ha estado llevando a cabo su exitosa evolución.

Los niveles de capitalización de ACAP son holgados y le otorgan un margen adecuado de crecimiento. El indicador de Capital Base se ubicó en un sólido 39.4%, el cual es superior al resto de su grupo de pares. En cuanto a la calidad del activo, también es superior al promedio del sistema financiero.

Fitch reconoció que la rentabilidad de ACAP ha sido estable durante los últimos años, manteniendo su margen financiero en un nivel adecuado.

Gracias al sostenimiento de un desempeño robusto, la calidad del activo y capitalización, junto con mejores niveles de diversificación de ingresos y operaciones que mantiene ACAP, Fitch Ratings pronostica que su calificación podría continuar mejorando dentro del entorno actual de la economía dominicana.





Sumamos para crecer,
actuamos para multiplicar.

La Constante Evolución de ACAP

Desde su fundación, ACAP ha sabido evolucionar de manera constante. Esto le ha permitido, además de operar con eficiencia y agregar valor a sus clientes, desarrollar la capacidad de adaptarse rápidamente a las exigencias del negocio.

En su estrategia de elevar su competitividad y continuar consolidando su posición en el sistema financiero nacional, ACAP emprendió el proyecto de eficiencia operativa haciéndose acompañar de una calificada firma consultora.

Gracias a la nueva metodología implementada, se logró la reorientación de los procesos operativos para alcanzar el objetivo trazado. También se consiguió la integración de todas las áreas operativas que se encontraban dispersas, lo que facilitará la especialización del personal en cada una de las actividades.

La constante medición afianzará la mejora continua de los procesos y el compromiso de las áreas operativas con el cumplimiento de los acuerdos de servicio con Negocios, lo que sin dudas disminuirá los tiempos de respuestas y entrega de los productos y servicios a nuestros clientes.

Dicho proyecto, además de apuntar a la eficiencia operativa como uno de los objetivos estratégicos, también servirá de base para optimizar el nivel de independencia en el proceso de Gestión de Operaciones y la función de Control de Gestión de Riesgo; todo lo que ha generado grandes expectativas para continuar cosechando los frutos de esta importante evolución.

Inversiones en la Plataforma de Seguridad Informática e Integración de los Sistemas de Seguridad Física

Para continuar mejorando sus servicios y fortaleciendo la confianza de sus clientes, ACAP actualizó su plataforma de Seguridad Informática, lo que la mantiene a la vanguardia en ese renglón.

Por sexto año consecutivo, ACAP obtuvo la certificación por su adecuado manejo del estándar de seguridad de sus tarjetas, otorgado por el PCI Security Standard Council que integran Visa, MasterCard y American Express, entre otros.

La confianza de estos líderes globales en la seguridad y confiabilidad de las operaciones de ACAP ratifica que las tarjetas emitidas se mantienen entre las más seguras de todo el sistema financiero de República Dominicana.



Banca Electrónica

Como parte del programa que ACAP lleva a cabo para mejorar su servicio al cliente, en 2014 renovó su sitio web. Con un nuevo diseño, se priorizó la experiencia del usuario en la red, posibilitando una navegación sencilla y ágil. Además del acceso a Internet Banking desde la página de inicio, el nuevo portal ofrece funciones enfocadas en la asistencia a los clientes como localizador de sucursales y cajeros automáticos.

El Internet Banking, cada vez más robusto y disponible las 24 horas, permite realizar transacciones rápidas y seguras entre cuentas de ACAP e interbancarias, facilitando así a los clientes el acceso a sus fondos y administración de sus créditos. Estos servicios complementan los ofrecidos en una red de 48 sucursales ubicadas a nivel nacional las cuales también disponen de cajeros automáticos.

Nuevos Servicios Implementados en 2014

Con el fin de expandir la oferta de soluciones financieras para los asociados y clientes, en 2014 la Institución suscribió un acuerdo con una fiduciaria dominicana, por medio del cual, los clientes de ACAP pueden contar con un aliado experto para realizar cualesquiera de sus negocios fiduciarios contemplados en la Ley 189-11 para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana.

Igualmente, se robusteció el cobro de servicios por el acuerdo con la empresa TodoPago Dominicana, a través de su plataforma Pagatodo. Gracias a esta facilidad, todas las sucursales de ACAP a nivel nacional ofrecen el cobro de energía eléctrica, teléfono, televisión por cable, seguros, entre otros. Adicionalmente, estas oficinas reciben el pago de impuestos de la DGII y del servicio de agua.

Un Año de Participación Activa en Promociones

La estrategia de comunicación comercial de ACAP contó con inversiones multimédios para la difusión de mensajes publicitarios que apoyaron la labor comercial de acercamiento a clientes personales y empresariales. En el 2014 las promociones jugaron un importante papel en la estrategia de acercamiento a los distintos públicos objetivos de ACAP.

Asociados personales en libretas de ahorros, tarjetas de débito Visa Electron, tarjetas de débito juvenil y libretas de ahorro infantil, participaron por premios en efectivo ascendentes a los RD\$3,000,000 en el concurso La Casa del Ahorro que fue celebrado desde el 3 de noviembre de 2014 hasta el 8 de enero de 2015.

Como premio a su fidelidad, diez ahorrantes de ACAP resultaron ganadores en esta tradicional promoción que se celebra desde el 1996.

Multiplica los Ahorrantes ¡Y Gana!, fue la promoción interna vigente en los meses de marzo a octubre, la cual integró al personal de staff que regularmente no se desempeña en el área de Negocios.

Asimismo, con el fin de fomentar las relaciones con sus seguidores en las redes sociales, ACAP celebró en 2014 tres concursos que beneficiaron a 120 ganadores con diversos premios en efectivo, un fin de semana en un hotel 5 estrellas de Punta Cana, diversos equipos electrónicos, estuches promocionales y entradas a talleres de finanzas personales.

La promoción #ACAPtePremia, en sus versiones de Verano y 52 Aniversario, fueron complementadas por el concurso #ACAPtipExpoCibao, diseñado dentro del programa de actividades de la participación en la feria multisectorial Expo Cibao 2014, que se celebró en septiembre y donde ACAP fue premiada por la Cámara de Comercio y Producción de Santiago como Módulo Destacado de la Expo.

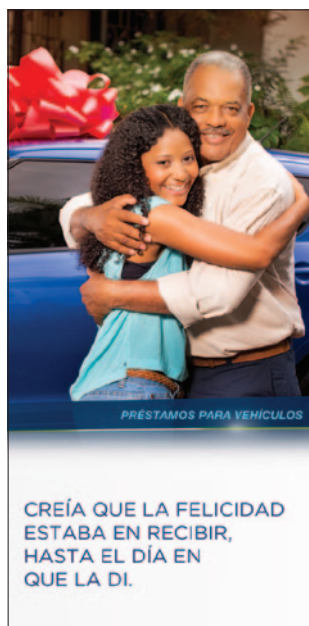


Módulo de ACAP en la feria multisectorial Expo Cibao 2014.

Facilitando a sus clientes soluciones de financiamiento para una vivienda y de colaborar con constructoras de todo el país, en septiembre de 2014 ACAP también apoyó eventos promocionales de varias constructoras en la ciudad de Santo Domingo.

A través de estas acciones se materializaron contactos para préstamos y otros productos, además de desarrollar las relaciones de negocios con el sector de la construcción, que en estos momentos es uno de los más productivos en la economía dominicana.

Campaña Institucional 2014



Gente que cuida cada paso de tu vida, fue el lema de la campaña publicitaria difundida por ACAP en 2014, la cual apoyó cuatro productos: Préstamos para Vehículos, Tarjeta de Débito Juvenil, Préstamos Hipotecarios y Certificados Financieros.

Como cierre, en el comercial se señalaba lo siguiente: hay tanto que aprender. Afortunadamente queda gente dispuesta a ayudarnos a crecer. Lo que destaca la relación de ACAP con sus asociados y clientes, para los cuales promueve el crecimiento, los acompaña y ofrece soluciones financieras convenientes a lo largo de su vida.



La Gran Familia ACAP en Cifras

RD\$ 16.5

millones invertidos en capacitación y planes de estudio
de los empleados y familiares durante 2014

Al término del 2014, los colaboradores de
ACAP ascendían a

713

54.9%

de los colaboradores de ACAP
son de género femenino

De 713
colaboradores, el

58%

tiene menos de
35 años de edad

Gestión del Capital Humano

Compromiso con el Desarrollo y Crecimiento de su Capital Humano

Año tras año, la gestión del capital humano en ACAP tiene como premisa fundamental el desarrollo y bienestar de sus colaboradores y sus familias. Eso como resultado de las inversiones en capacitación y planes de estudios.

En 2014, en ACAP fueron destinadas cerca de 15 mil horas hombres para desarrollo, a través de maestrías, programas de coaching ejecutivos, entrenamientos y capacitaciones, lo cual contribuye a que los empleados tuvieran la oportunidad de crecer y ser promovidos.

Como parte de las inversiones para el desarrollo de sus colaboradores, ACAP invirtió RD\$3.4 millones en el Plan de Estudios Universitarios para 136 empleados y RD\$4.9 millones para 70 hijos de 59 empleados.

Los aportes para la educación también beneficiaron a los hijos más pequeños de los colaboradores. Durante 2014, ACAP destinó RD\$8.2 millones en los estudios primarios y secundarios de 325 hijos de 283 empleados.

Programa de Pasantías Universitarias

Para continuar colaborando con la formación de jóvenes profesionales, el programa de pasantías universitarias de ACAP recibió a 16 estudiantes durante 2014, los cuales laboraron en diferentes áreas.

Premios ACAP a la Excelencia

Como parte de los planes de incentivos y reconocimiento a sus colaboradores, ACAP celebró el acto de entrega de los Premios ACAP a la Excelencia. La versión 2014 fue realizada en el mes de mayo, donde se reconoció la gestión sobresaliente y con apego a los valores corporativos, durante el año 2013, en 14 categorías que premian tanto a equipos de trabajo como a colaboradores individuales de las áreas comerciales como administrativas.



La Cultura del Ahorro en Cifras

14,979

niños y jóvenes de las regiones Norte, Sur y Este fueron inducidos por ACAP en el mundo de la cultura financiera

9,013

niños celebraron el Día del Ahorro junto a ACAP en sus centros de estudios

2,694

niños participaron junto a sus familias en las charlas

3,272

niños disfrutaron con la visita de Alex, en los Campamentos de Verano

Gestión Social

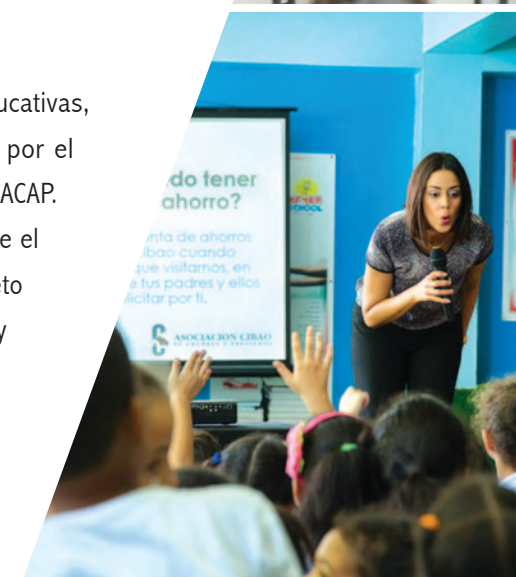
Desde sus orígenes, ACAP promueve la cultura del ahorro como uno de los pilares del bienestar de las familias y del desarrollo de República Dominicana. Esa es la razón por la que en sus programas y acciones de responsabilidad social corporativa, el ahorro y la educación financiera siempre están presentes.

Cerca de 15 mil niños y adolescentes de Santo Domingo, Santiago, Navarrete, Villa González, Moca, Mao, San Francisco de Macorís, Bonaó, San José de las Matas y La Vega, entre otras comunidades del país, participaron durante todo el 2014 en visitas a campamentos de verano y a centros docentes por el Día del Ahorro y sus pasadías familiares, en las que ACAP compartió los beneficios de poner en práctica el hábito del ahorro como un valor personal y familiar.

Durante el desarrollo de estas actividades se realizaron charlas educativas, complementadas con una producción audiovisual protagonizado por el personaje Alex, quien siempre estuvo acompañado por un ejecutivo de ACAP. El intrépido y divertido personaje, con el que la Institución promueve el ahorro infantil, compartió abrazos, regaló alcancías y reveló un secreto a los participantes: “Además de dinero, podemos ahorrar tiempo y recursos naturales”.

ACAP también participó de manera activa en la Feria Interinstitucional sobre Educación Económica y Financiera que organizó el Banco Central de la República Dominicana entre el 10 y el 14 de marzo de 2014, en la que ofreció una charla sobre la importancia del ahorro y las finanzas personales saludables.

La educación financiera,
la conservación del medio
ambiente y la inversión social,
un compromiso con el futuro
de los dominicanos.





Educación Financiera para Adultos

Durante todo 2014, ACAP se mantuvo realizando acciones para extender la educación financiera a todos sus públicos. En Expo Cibao, la mayor feria multisectorial de la Región Norte del país, se organizó el taller Manejo de finanzas personales, al que asistieron más de 250 personas en dos entregas seguidas.

Para también alcanzar de manera efectiva las redes sociales, ACAP y la firma Argentarium, de Alejandro Fernández W., acordaron la puesta en marcha de un proyecto educativo que impacta a decenas de miles de usuarios en Twitter, Instagram y Facebook.

Gracias al acuerdo, la labor educativa que se lleva a cabo en las cuentas corporativas de ACAP en las redes sociales será extendida a las del analista financiero, abarcando así más de cien mil usuarios.

Los contenidos que @Argentarium comparte a través de #EducacionFinancieraACAP, son reproducidos en las cuentas @ACAPdom en Twitter y ACAPdom en Facebook, lo cual permite llegar a más usuarios de estas importantes redes sociales.

Jornadas Eco Educativas 2014

Por segundo año consecutivo, ACAP, en coordinación con el Centro Cultural Eduardo León Jimenes y Camping Tours, celebró las Jornadas Eco Educativas con la participación de 100 colaboradores de la entidad.

Las Jornadas Eco Educativas son un proyecto que motiva y estimula a conocer, valorar y hacer un uso adecuado de los recursos naturales, a la vez que afianzan los valores, el sentido de pertenencia y el orgullo por la identidad dominicana.

Las Jornadas Eco Educativas 2014 contaron con dos salidas, una en la Región Sur y otra en la Región Norte.

El destino Sur incluyó la visita a los Humedales y las Ruinas Ingenio Boca de Nigua, las Cuevas del Pomier, las Dunas y Las Salinas; asimismo, el destino de la Región Norte incluyó la visita a Río San Juan, La Laguna Gri Gri, Playa Caletón, la Cueva de las Golondrinas, Cabo Francés Viejo y la Laguna Dudú. Ambos grupos celebraron con antelación al día de la excursión un encuentro de preparación que también incluyó una charla formativa bajo el título: Los pequeños estados insulares y su afectación con el cambio climático.

Las iniciativas para sensibilizar sobre el cuidado del medio ambiente traspasaron las fronteras de ACAP, con el patrocinio de la XXI Semana de la Geografía, con el aporte de unos 500 juegos de fascículos educativos llamados Todos Somos Exploradores. Esta actividad, que organiza el Listín Diario a través de su programa educativo Plan LEA, fue celebrada del 10 al 14 de marzo de 2014.

Adicionalmente, junto al Plan Lea, ACAP participó en la 3ra. Feria de la Geografía, celebrada los días 23 y 24 de abril de 2014, en la Plaza Sambil en Santo Domingo, donde la Entidad impartió una charla sobre el ahorro, contando con la participación del personaje Alex.

Un Calendario con Alas

Para incentivar la preservación de los recursos naturales, ACAP continuó con su proyecto de calendarios ecológicos, poniendo a disposición del público el Calendario 2014 ilustrado con fotografías de aves endémicas de La Española.

Las imágenes de José Miguel Pantaleón, Eladio Fernández y Pedro Genaro Rodríguez, tres destacados artistas del lente en el país, muestran a 13 de las 31 aves endémicas con las que cuenta la isla. Con esta iniciativa, ACAP contribuye con el conocimiento de estas especies únicas y de los ecosistemas que habitan.

Desafíos de las Organizaciones Sin Fines de Lucro para su Sostenibilidad

Más de 15 millones de pesos fueron aportados por ACAP, durante 2014, para apoyar los proyectos de instituciones que trabajan a favor de la educación, la niñez, la salud, el arte, la cultura, la tercera edad, el deporte y la ecología.

En noviembre de 2014, más de 90 Asociaciones Sin Fines de Lucro (ASFL) de distintas ciudades de República Dominicana como Santo Domingo, Santiago, Moca, La Vega, San Francisco de Macorís, Salcedo, San José de Ocoa y San Pedro de Macorís participaron en la conferencia-almuerzo “Desafíos de las organizaciones sin fines de lucro para su sostenibilidad”, donde una vez más ACAP reconoció el valor de los aportes de estas entidades al desarrollo de las comunidades.





Con las intervenciones de José Miguel Santos, experto en sostenibilidad empresarial, y Milagros De Jesús de Féliz, directiva de Acción Callejera con una extensa trayectoria de gestión social, se logró el objetivo de propiciar un espacio de diálogo en torno a los retos que enfrentan las ASFL en un mundo globalizado.

Ambos expositores, conjugando las estrategias con su experiencia en el servicio y la gestión orientada a la continuidad, facilitaron que los presentes reflexionaran sobre la importante tarea de fortalecer las ASFL, de modo que sus iniciativas sean auto sostenibles y eficientes, para que rindan cada día una mejor labor en las comunidades a las que sirven.

Patrocinios con Corazones Solidarios

Desde sus orígenes, ACAP ha apoyado las iniciativas de lucha contra el cáncer, llegando a convertirse en el patrocinador principal de la Cena de Gala Anual de la Rama Femenina Contra el Cáncer. En la edición 2014, más de 2,500 personas asistieron a la tradicional actividad de recaudación de fondos, donde se celebró el 50 aniversario de esta organización.

Unos 15 colaboradores de ACAP sirvieron de apoyo a las actividades de logística del evento benéfico, como una forma desinteresada y solidaria de contribuir con la noble causa.

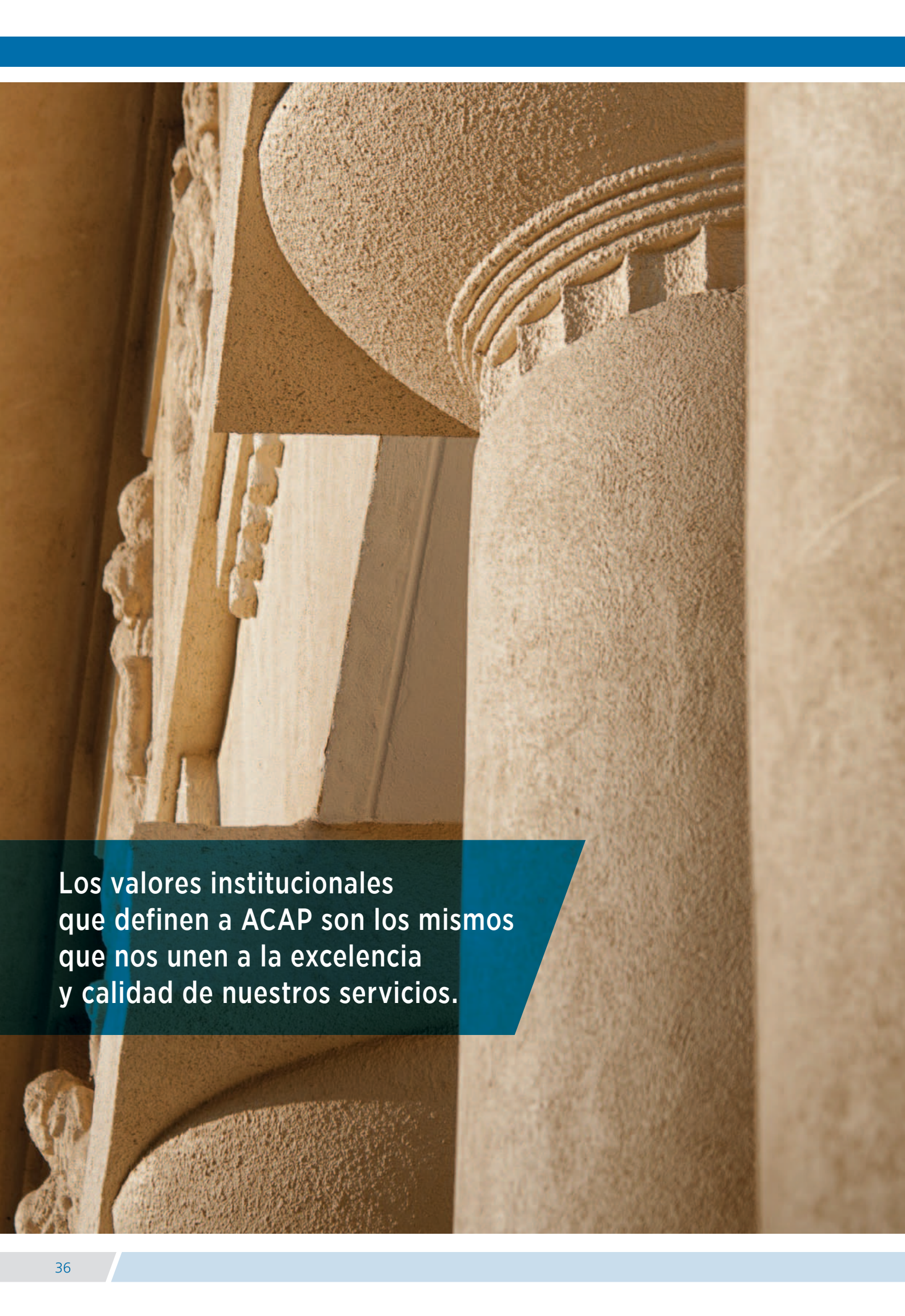
Igualmente, ACAP patrocinó 6 divertidos agasajos navideños, organizados por Acción Callejera – Fundación Educativa, Inc., donde participaron más de 1,700 niños de 19 comunidades vulnerables procedentes de Santiago.

Durante las actividades, los niños recibieron golosinas y regalos y disfrutaron de la animación de payasos y presentaciones artísticas realizadas por los participantes. Como un gesto de amor, 90 colaboradores de ACAP, como una familia, fungieron como anfitriones, sirviendo alimentos y animando los encuentros.

La mayoría de los niños que se benefician de los programas de Acción Callejera ejercen trabajos infantiles urbanos, por lo que tienen poca o ninguna vinculación con sus familias y los estudios.

Los agasajos navideños convidaron a la niñez del Hoyo de Puchula, La Joya, Hoyo de Elías, Yagüita de Pastor, Rafey, Fracatán, Casco Urbano, Navarrete, Villa Rosa II, Ensanche José Manuel, Cienfuegos Centro, Ingenio Arriba, Barrio Duarte, Los Guandules, Hato del Yaque Centro, San Antonio, Los Palitos y Barrio Lindo.



A close-up photograph of ancient stone architecture, featuring a large, textured column and a decorative frieze with intricate carvings. The lighting is warm, highlighting the textures of the stone. A teal-colored text box is overlaid on the lower left portion of the image.

Los valores institucionales
que definen a ACAP son los mismos
que nos unen a la excelencia
y calidad de nuestros servicios.

Informe Económico 2014 y Perspectivas 2015

2014, el Año del Crecimiento Inesperado

2014 concluyó con resultados notables. Hubo dos factores que fueron decisivos en esto. Primero, el manejo fiscal y monetario equilibrado que se llevó a cabo durante los doce meses. Segundo, el súbito desplome de los precios del crudo en el mercado internacional, ocurrido en el último trimestre del año.

Gracias a ese entorno favorable, la economía pudo crecer a un ritmo muy alto, de 7.3%, muy por encima de lo previsto y de los niveles alcanzados en años anteriores. Como se puede observar en el siguiente gráfico, el mejor desempeño lo tuvieron los sectores minería, construcción, financiero y turismo.

Menos Inflación y más Crecimiento

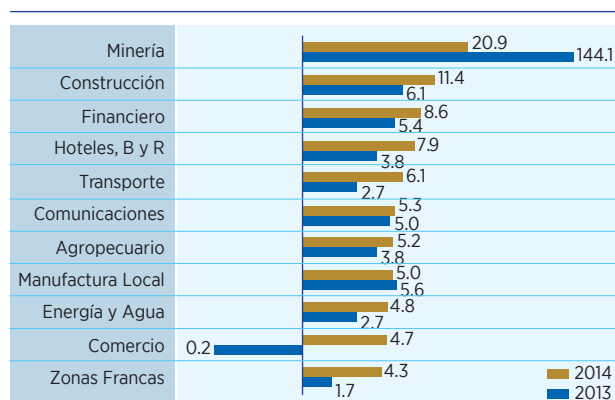
El resultado más notable de 2014 fue que la inflación cerró con uno de los niveles más bajos en muchos años y que ese comportamiento se produjo justamente en un contexto de rápido crecimiento económico.

El sector externo, medido a través de la cuenta corriente de la balanza de pagos, registró un déficit de US\$1,951.5 millones, equivalente al 3.1% del PIB, con lo que se confirmó la tendencia a la disminución de dicho déficit.

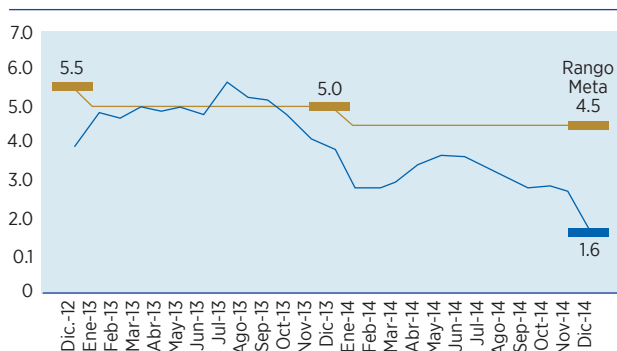
Ese resultado se debe a la conjugación de tres elementos: la disminución del monto de la

factura petrolera en US\$415 millones, el aporte de US\$5,600 millones por parte del turismo, gracias a un aumento en un 10.6% de los visitantes respecto a 2013, y por último, la recuperación de las remesas en un 8.4% para un monto de US\$4,620 millones.

Producto Interno Bruto Sectorial
Referencia 2007 - Tasa de Crecimiento (%)



Inflación Añualizada



Finalmente, en cuanto al saldo comercial, crecieron las exportaciones de oro, tabaco y en zonas francas, mientras que las demás se frenaron o sufrieron disminuciones.

Aumento de los Préstamos

En ese contexto, los préstamos del sistema financiero al sector privado aumentaron en una vigorosa tasa de 14.3%, al tiempo que el tipo de cambio se desplazó en 3.5%, sensiblemente por debajo de lo proyectado.

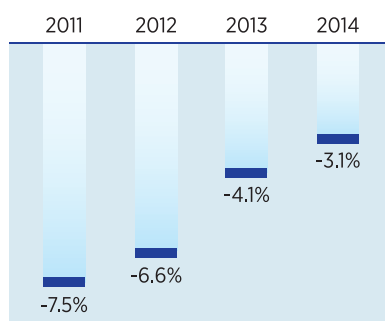
En lo que respecta al saldo fiscal, las cifras preliminares indican que se comportó según lo previsto en el presupuesto, reflejando un déficit de alrededor del 2.8% del PIB. Por otra parte, la relación deuda pública/PIB se redujo a 47% del PIB, en lugar del 48% esperado, debido al impacto del fuerte crecimiento del PIB en este indicador.

Perspectivas 2015

Las perspectivas para 2015 lucen favorables. En la programación monetaria del Banco Central se asume un crecimiento del PIB entre 4.5 a 5%, con una inflación promedio de 4%.

Si los precios del petróleo se mantienen alrededor de US\$60 por barril, se proyecta una disminución de la factura petrolera de US\$1,372.9 millones. Esto permitiría un respiro a las finanzas públicas y facilitaría un gasto menor en subsidio eléctrico, con un ahorro de US\$239 millones con respecto a lo presupuestado.

Déficit en Cuenta Corriente (Como % PIB)



Este ahorro, además, compensaría la reducción previsible en los ingresos tributarios por el impuesto ad valorem a los combustibles, acorde con las informaciones del Banco Central.

Si ese escenario de bajos precios del petróleo se cumpliera para todo el año, el saldo deficitario de la cuenta corriente de la balanza de pagos podría reducirse entre 1.9% y 2.1% del PIB, uno de los más bajos en decenios. Existe la probabilidad de que el PIB vuelva a crecer por encima 5% de lo programado.

Contención del Financiamiento al Sector Privado

La autoridad monetaria ha proyectado contener el financiamiento del sistema financiero al sector privado de modo que no supere del 10 al 12% de incremento, con objeto de evitar el sobrecalentamiento de la economía y presiones sobre el tipo de cambio. En tal virtud, se espera que las tasas de interés se sitúen un par de puntos más altas que en 2014 para hacer compatible que la tasa de cambio se mueva de acuerdo al nivel de inflación.

Como se establece en un informe del Banco Central, el país tiene la oportunidad de aprovechar esta coyuntura internacional para fortalecer las finanzas públicas, generar un superávit primario y empezar a reducir el coeficiente deuda/PIB y servicio de la deuda/ingresos tributarios.

En conclusión, 2015 luce que será un buen año para el desenvolvimiento económico, cuya confirmación dependerá de la forma en que se despejen algunas incertidumbres en la economía mundial.



Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes 2014

El 31 de marzo de 2014, la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos celebró su Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes, en el domicilio social principal de la entidad, ubicado en la calle 30 de Marzo, número 27, de la ciudad de Santiago de los Caballeros, en cumplimiento con el Artículo 8 de la Ley 5897 de fecha 14 de mayo de 1962, sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos para la Vivienda y del Artículo 20 y siguientes de los Estatutos que rigen a la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos.

Durante la Asamblea, el presidente de la Junta de Directores, José Santiago Reinoso Lora, presentó el informe anual de esa instancia sobre las operaciones del ejercicio social comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013.







Estamos en evolución permanente,
adaptándonos a las necesidades e
intereses de los clientes.

Metas de ACAP para 2015

2015 será un año de grandes oportunidades para ACAP, que mantiene su compromiso de apoyar el proceso de bancarización de estratos socio económicos tradicionalmente no servidos en el país y el de satisfacer a sus clientes por medio de la ampliación de las facilidades de acceso a sus productos y soluciones financieras.

Durante el año, la ACAP se plantea realizar su ejercicio de planificación estratégica de mediano plazo, continuando, al mismo tiempo, con proyectos en desarrollo como el fortalecimiento del portafolio de productos y servicios, incluyendo Banca Seguro y Switch Transaccional, para la administración de su red de cajeros automáticos (ATM's). Igualmente, con el propósito de rentabilizar la operación, ACAP ha previsto profundizar en la colocación de créditos de consumo.

ACAP seguirá llevando adelante la integración de cobros de servicios a través de la plataforma de Banca Electrónica. De igual forma, se implementarán las fases planificadas del Proyecto de Resguardo y Digitalización de Documentos.

Los nuevos proyectos generan
grandes expectativas.

Estructura Orgánica

ACAP está gobernada y administrada por la Asamblea General de Depositantes y la Junta de Directores, integrada por 11 miembros a la cual le reporta, entre otras áreas, Auditoría Interna, que tiene a su cargo la función de evaluar y fiscalizar de manera independiente los controles internos establecidos.

Sus actividades son dirigidas por la Vicepresidencia Ejecutiva, recibiendo reportes de las Vicepresidencias de Administración y Finanzas, Operaciones y Tecnología, Riesgos y Cumplimiento y dos Vicepresidencias de Negocios, una en Zona Norte y otra en Zona Sur-Este.

La Vicepresidencia Ejecutiva supervisa, además, a las Gerencias de Recursos Humanos, Asuntos Legales y Mercadeo y Comunicaciones. Las Vicepresidencias están compuestas por gerencias y departamentos, enfocados en materializar los planes operativos de la Entidad, ofreciendo una experiencia excepcional a los clientes internos y externos.

Gobierno Corporativo

La Junta de Directores de la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos reconoce la importancia de contar con un sistema de gobierno corporativo que sirva de guía para la estructura y funcionamiento de sus órganos sociales.

Este sistema engloba el conjunto de normas y principios dirigidos a la protección del interés de los depositantes, inversionistas y clientes de la entidad, reforzando la dirección, el control y la transparencia con el fin de llegar al máximo nivel de eficiencia.

Para esos fines, ACAP cuenta con el Reglamento Interno que aplica a la Junta de Directores y recoge las prácticas internacionalmente aceptadas en el diseño del gobierno corporativo de las entidades de intermediación financiera, estableciendo diferentes categorías de directores.

El Reglamento está subordinado a las disposiciones legales y estatutarias y su finalidad es potenciar el papel que corresponde a la Junta de Directores como responsable, en última instancia, de la planificación y revisión periódica de las estrategias y políticas de ACAP auxiliándose en comités y comisiones puntuales.

El Reglamento establece una serie de directrices para asegurar un trato equitativo a las personas físicas y jurídicas, nacionales o extranjeras que tengan o lleguen a tener interés en ACAP. La Junta de Directores garantiza que se presentarán de forma precisa y regular todas las cuestiones materiales referentes a la entidad, incluyendo especialmente las decisiones que acarreen cambios fundamentales, los resultados, la situación financiera y la propiedad.

En igual sentido, el Reglamento contribuye a un control eficaz de la gestión por parte de la Junta de Directores y fomenta la responsabilidad de esta hacia ACAP, sus depositantes, clientes y relacionados, garantizando que cada director actúe con objetividad e independencia frente a posibles conflictos de interés.

Dentro del marco legal y estatutario, la Junta de Directores de ACAP debe oscilar entre un número mínimo y máximo de miembros que haga posible un proceso eficaz de toma de decisiones, permitiendo que sus componentes contribuyan, con sus conocimientos y experiencias, a las funciones de gestión y control.

Nuestro equipo humano se apoya en la convicción de que los mejores resultados son el producto de la responsabilidad y el trabajo constante.

Junta de Directores



José Santiago Reinoso Lora
Presidente



Ángel María Castillo Brito
1er Vicepresidente

Pablo Ceferino Espaillat Galán
Miembro

José Ramón Vega Batlle
Miembro





José Tomás Cruz Rodríguez
2do Vicepresidente

Rafael Antonio Genao Arias
Secretario - Vicepresidente Ejecutivo

Pablo Julián Pérez Fernández
Miembro

Ángel Nery Castillo Pimentel
Miembro





Teófilo De Jesús Gómez Rodríguez
Miembro

Edwin Ramón Reyes Arias
Miembro

José Luis Ventura Castaños
Miembro







Ejecutivos



Sentados, de izquierda a derecha:

Damián González
Vicepresidente de Administración
y Finanzas

Rafael Genao Arias
Vicepresidente Ejecutivo

Luis Peña
Vicepresidente de Operaciones
y Tecnología

De pie, de izquierda a derecha:

Yolanda Guzmán
Vicepresidente de Negocios Zona Norte

Herson Corona
Vicepresidente de Riesgos y Cumplimiento

Luis Arturo Fernández
Vicepresidente de Negocios Zona Sur-Este

INFORME DEL COMISARIO DE CUENTAS

A LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA ANUAL DE DEPOSITANTES DE LA ASOCIACION CIBAO DE AHORROS Y PRESTAMOS

Para corresponder al mandato que nos otorgó la Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes celebrada el día 9 del mes de Abril del año 2013, al designarnos Comisario de Cuentas para los periodos 2013 y 2014, y de acuerdo con las disposiciones legales y estatutarias vigentes, hemos efectuado las verificaciones correspondientes al ejercicio social terminado el 31 de Diciembre del año 2014, cuyos resultados nos complace someter a la consideración de esta Asamblea.

Dichas verificaciones incluyeron el informe emitido por los auditores independientes PricewaterhouseCoopers sobre los estados financieros de la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos sobre base regulada, al cierre de las operaciones al 31 de diciembre del 2014, así como otros documentos que consideramos de interés.

Nuestro examen y la ponderación del dictamen emitido por los auditores independientes sobre los estados financieros y sus notas, nos permiten concluir que los mismos han sido preparados de conformidad con las prácticas de contabilidad requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la Ley Monetaria y Financiera y sus Reglamentos y las Normas Internacionales de Información Financiera usadas como normas complementarias, y dichos estados financieros reflejan de manera razonable la situación financiera de la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos al 31 de diciembre de 2014, los resultados de las operaciones, los flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio neto por el año que terminó en esa fecha.

Por tanto, recomendamos a los señores Depositantes que dichos estados financieros sean aprobados tal y como fueron sometidos a la consideración de la Asamblea.

De ser acogida la recomendación precedente, solicitamos asimismo, otorgar descargo formal a la Junta de Directores y al suscrito por nuestras respectivas gestiones correspondientes al periodo terminado el 31 de Diciembre de 2014.

En Santiago de los Caballeros, a los cuatro (4) días del mes de Marzo del año dos mil quince (2015).


Carlos P. Castillo Alba
Comisario de Cuentas





Informe de los Auditores Independientes



Informe de los Auditores Independientes

A los Depositantes y
Miembros de la Junta de Directores de la
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

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

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

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

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

*PwC República Dominicana, PricewaterhouseCoopers, Ave. Lope de Vega #29, Edificio Novo-Centro, Piso PwC, Apartado Postal 1286, Santo Domingo, República Dominicana.
T: (809) 567-7741, F: (809) 541-1210, RNC 1-01-015162*



A los Depositantes y
Miembros de la Junta de Directores de la
Asociación Cibao 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 Cibao de Ahorros y Préstamos al 31 de diciembre de 2014 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Otro Asunto

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

PricewaterhouseCoopers

24 de febrero de 2015

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Balance General (Valores en RD\$)

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Notas 4 y 28)		
Caja	213,654,574	225,217,604
Banco Central	2,060,483,257	2,060,416,147
Bancos del país	1,292,701,718	1,726,110,714
Bancos del extranjero	18,321,591	56,558,264
Otras disponibilidades	9,882,611	20,825,420
	<u>3,595,043,751</u>	<u>4,089,128,149</u>
Inversiones (Notas 6, 13 y 28)		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	12,414,482,681	11,377,347,157
Rendimientos por cobrar	441,610,359	419,104,383
Provisión para inversiones	(13,063,100)	(13,645,100)
	<u>12,843,029,940</u>	<u>11,782,806,440</u>
Cartera de créditos (Notas 7, 13 y 28)		
Vigente	15,093,456,175	13,820,968,604
Reestructurada	17,535,576	121,604,603
Vencida	116,956,073	193,770,942
Cobranza judicial	30,417,565	80,526,977
Rendimientos por cobrar	116,306,566	121,153,069
Provisiones para créditos	(346,242,802)	(355,359,486)
	<u>15,028,429,153</u>	<u>13,982,664,709</u>
Cuentas por cobrar (Nota 8)	<u>48,160,933</u>	<u>52,085,844</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 9 y 13)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	221,808,681	218,759,224
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(142,555,238)	(178,134,282)
	<u>79,253,443</u>	<u>40,624,942</u>
Inversiones en acciones (Notas 10, 13 y 28)		
Inversiones en acciones	70,666,750	14,587,448
Provisión para inversiones en acciones	(752,110)	(150,110)
	<u>69,914,640</u>	<u>14,437,338</u>
Propiedades, muebles y equipos (Nota 11)		
Propiedades, muebles y equipos	1,027,522,871	1,017,696,788
Depreciación acumulada	(281,763,767)	(244,773,095)
	<u>745,759,104</u>	<u>772,923,693</u>
Otros activos (Nota 12)		
Cargos diferidos	298,460,628	317,535,536
Activos diversos	12,484,219	11,612,131
	<u>310,944,847</u>	<u>329,147,667</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>32,720,535,811</u>	<u>31,063,818,782</u>
Cuentas contingentes (Nota 21)	<u>2,047,139,409</u>	<u>1,851,384,234</u>
Cuentas de orden (Nota 22)	<u>34,197,175,702</u>	<u>35,076,246,147</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Balance General (Valores en RD\$)

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Notas 14 y 28)		
De ahorro	7,344,998,673	6,325,411,911
A plazo	<u>857,265,781</u>	<u>1,019,407,765</u>
	<u>8,202,264,454</u>	<u>7,344,819,676</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Notas 15 y 28)		
De instituciones financieras del país	<u>17,861,220</u>	<u>18,541,161</u>
Valores en circulación (Notas 16 y 28)		
Títulos y valores	<u>15,158,107,413</u>	<u>15,020,318,073</u>
Otros pasivos (Nota 17)	<u>889,249,907</u>	<u>834,749,136</u>
TOTAL DE PASIVOS	<u>24,267,482,994</u>	<u>23,218,428,046</u>
PATRIMONIO NETO		
Otras reservas patrimoniales (Nota 19)	1,028,601,870	944,171,935
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	6,803,862,902	6,348,435,396
Resultado del ejercicio	<u>620,588,045</u>	<u>552,783,405</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>8,453,052,817</u>	<u>7,845,390,736</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	<u>32,720,535,811</u>	<u>31,063,818,782</u>
Cuentas contingentes (Nota 21)	<u>2,047,139,409</u>	<u>1,851,384,234</u>
Cuentas de orden (Nota 22)	<u>34,197,175,702</u>	<u>35,076,246,147</u>

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

Lic. Rafael Genao Arias
VP Ejecutivo

Lic. Damián González
VP Administración y Finanzas

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Estado de Resultados (Valores en RD\$)

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2014	2013
Ingresos financieros (Nota 23)		
Intereses y comisiones por créditos (Nota 23)	1,852,145,017	1,714,153,184
Intereses por inversiones	1,508,163,071	1,630,407,882
Ganancia por inversiones	300,195,088	222,425,012
	<u>3,660,503,176</u>	<u>3,566,986,078</u>
Gastos financieros (Nota 23)		
Intereses por captaciones	(1,054,856,311)	(1,158,933,523)
Pérdida por inversiones	(139,791,933)	(143,091,698)
	<u>(1,194,648,244)</u>	<u>(1,302,025,221)</u>
Margen financiero bruto	<u>2,465,854,932</u>	<u>2,264,960,857</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 13)		(90,150,000)
Provisiones para inversiones (Nota 13)		(6,070,000)
		<u>(96,220,000)</u>
Margen financiero neto	<u>2,465,854,932</u>	<u>2,168,740,857</u>
Ingresos por diferencias de cambio	<u>6,013,464</u>	<u>9,154,412</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 24)		
Comisiones por servicios	169,270,544	152,411,450
Comisiones por cambio	17,440,601	21,061,068
Ingresos diversos	24,907,081	30,822,387
	<u>211,618,226</u>	<u>204,294,905</u>
Otros gastos operacionales (Nota 24)		
Comisiones por servicios	(54,156,366)	(50,714,639)
Gastos diversos	(615,335)	(431,211)
	<u>(54,771,701)</u>	<u>(51,145,850)</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 25)	(852,070,071)	(929,543,679)
Servicios de terceros	(146,210,082)	(116,252,754)
Depreciación y amortización	(75,625,519)	(71,324,908)
Otras provisiones	(4,300,563)	(3,761,319)
Otros gastos	(567,192,270)	(584,976,563)
	<u>(1,645,398,505)</u>	<u>(1,705,859,223)</u>
Resultado operacional	<u>983,316,416</u>	<u>625,185,101</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 26)		
Otros ingresos	89,485,725	73,081,336
Otros gastos	(302,357,598)	(43,262,354)
	<u>(212,871,873)</u>	<u>29,818,982</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>770,444,543</u>	<u>655,004,083</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	(65,426,563)	(23,570,883)
Resultado del ejercicio	<u>705,017,980</u>	<u>631,433,200</u>

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

Lic. Rafael Genao Arias
VP Ejecutivo

Lic. Damián González
VP Administración y Finanzas

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

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

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2014	2013
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	1,855,353,548	1,729,728,698
Otros ingresos financieros cobrados	1,646,060,250	2,015,589,126
Otros ingresos operacionales cobrados	211,618,226	204,294,905
Intereses pagados por captaciones	(1,050,417,005)	(1,158,933,523)
Gastos administrativos y generales pagados	(1,313,944,968)	(1,308,673,855)
Otros gastos operacionales pagados	(54,771,701)	(51,145,850)
Pagos diversos por actividades de operación	<u>(557,615,086)</u>	<u>(225,244,896)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>736,283,264</u>	<u>1,205,614,605</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Aumento) disminución en inversiones	(1,089,472,355)	2,656,803,437
Créditos otorgados	(7,499,256,538)	(8,006,720,588)
Créditos cobrados	6,355,457,025	6,238,990,285
Interbancarios otorgados	(2,285,000,000)	(1,100,000,000)
Interbancarios cobrados	2,285,000,000	1,100,000,000
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(48,460,930)	(46,728,930)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	38,560	16,164,865
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>61,211,705</u>	<u>22,435,337</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(2,220,482,533)</u>	<u>880,944,406</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	21,584,388,492	16,276,549,185
Devolución de captaciones	<u>(20,594,273,621)</u>	<u>(18,699,565,915)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	<u>990,114,871</u>	<u>(2,423,016,730)</u>
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO	(494,084,398)	(336,457,719)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>4,089,128,149</u>	<u>4,425,585,868</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>3,595,043,751</u></u>	<u><u>4,089,128,149</u></u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

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

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2014	2013
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	<u>705,017,980</u>	<u>631,433,200</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones		
Cartera de créditos		90,150,000
Inversiones		6,076,500
Rendimientos por cobrar	3,615,563	3,084,819
Operaciones contingentes	685,000	670,000
Otras provisiones	251,527,455	322,099,141
Liberación de provisiones		
Rendimientos por cobrar		(1,734,915)
Efecto de diferencias de cambio	(5,179,532)	(7,727,880)
Depreciación y amortización	75,625,519	71,324,908
Impuesto sobre la renta diferido	11,312,896	(32,585,253)
Ganancia en disposición de propiedades, muebles y equipos	(38,559)	(1,515,251)
Ganancia en disposición de bienes recibidos en recuperación de créditos	(5,712,014)	(5,095,841)
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	(19,297,446)	125,295,921
Cuentas por cobrar	3,821,810	19,333,898
Cargos diferidos	43,770,356	(40,758,373)
Activos diversos	(1,021,296)	5,346,843
Otros pasivos	<u>(327,844,468)</u>	<u>20,216,888</u>
Total de ajustes	<u>31,265,284</u>	<u>574,181,405</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>736,283,264</u></u>	<u><u>1,205,614,605</u></u>

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 31.

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

Lic. Rafael Genao Arias
VP Ejecutivo

Lic. Damián González
VP Administración y Finanzas

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

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

	Otras Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2013	865,522,140	5,860,900,006	487,535,390	7,213,957,536
Transferencia a resultados acumulados		487,535,390	(487,535,390)	
Resultado del ejercicio			631,433,200	631,433,200
Transferencia a otras reservas	<u>78,649,795</u>		<u>(78,649,795)</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	944,171,935	6,348,435,396	552,783,405	7,845,390,736
Transferencia a resultados acumulados		552,783,405	(552,783,405)	
Resultado del ejercicio			705,017,980	705,017,980
Pérdidas actuariales por obligaciones de beneficios a empleados		(133,364,245)		(133,364,245)
Impuesto diferido sobre pérdidas actuariales		36,008,346		36,008,346
Transferencia a otras reservas	<u>84,429,935</u>		<u>(84,429,935)</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>1,028,601,870</u>	<u>6,803,862,902</u>	<u>620,588,045</u>	<u>8,453,052,817</u>

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

Lic. Rafael Genao Arias
VP Ejecutivo

Lic. Damián González
VP Administración y Finanzas

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

1. Entidad

La Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos (en lo adelante la Asociación) fue organizada de acuerdo a la Ley No. 5897 del 14 de mayo de 1962 sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, mediante franquicia otorgada el 6 de agosto de 1962 y tiene su sede en la Calle 30 de Marzo No. 27, Santiago de los Caballeros, República Dominicana.

La Asociación es una institución de carácter mutualista, cuyo objeto es promover y fomentar la creación de 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.

El detalle de algunos directores y funcionarios es:

Nombre	Posición
José Santiago Reinoso	Presidente
Yolanda V. Guzmán	Vicepresidente de Negocios Región Norte
Luis A. Fernández	Vicepresidente de Negocios Región Sur y Este
Luis A. Peña	Vicepresidente de Operaciones y Tecnología

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

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

Ubicación	2014		2013	
	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona Metropolitana	17	18	17	18
Interior del país	31	33	31	32
	<u>48</u>	<u>51</u>	<u>48</u>	<u>50</u>

(*) Corresponde a sucursales y agencias.

La Asociación 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 de la Asociación el 18 de febrero de 2015.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros

La Asociación prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras vigentes, 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 la Asociación están preparados en base al costo histórico.

Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

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

- 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 la Asociación 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 hipotecario, 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 efectivo el 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 Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

- 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 (modelo de pérdidas incurridas en vez del modelo de pérdidas esperadas). Si hubiese deterioro los préstamos son ajustados y posteriormente se continúa el devengo de intereses sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.
- v) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana (en lo adelante Banco Central) a la fecha del balance general. Las NIIF requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio existente a la fecha del balance general.
- vi) La Superintendencia de Bancos autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. Las NIIF requieren 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.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

- x) La Superintendencia de Bancos requiere que los programas de computación, mejoras a propiedad arrendada, entre otros, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia para ser registrados como activos intangibles y se clasifiquen como bienes diversos hasta que sean autorizados. Las NIIF requieren que estas partidas sean registradas directamente como activos intangibles, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.
- xi) La Superintendencia de Bancos requiere que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- xii) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en valores en cuatro categorías: a) negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. En esta última categoría se clasifican aquellas inversiones que no cotizan en un mercado activo u organizado y que no pueden ser clasificadas en las tres categorías anteriores. Las inversiones a negociar y disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable y las inversiones mantenidas a vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda, a su costo amortizado. Las NIIF no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia de acuerdo a la NIF 39. La NIIF 9 (de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018) establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados. Dicha clasificación depende del modelo de negocio para la gestión de activos financieros y si los flujos de efectivo contractuales representan únicamente pagos del capital e intereses.
- xiii) De conformidad con las regulaciones bancarias vigentes, la Asociación 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, la Asociación debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto 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 créditos 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, 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.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

- xvi) La Asociación determina la vida útil estimada de la propiedad, mobiliario y equipos al momento de su adquisición, y registra en cuentas de orden los activos fijos totalmente depreciados. Las NIIF requieren que el valor residual y la vida útil de un activo, sea revisado como mínimo, al término de cada periodo anual, y si las expectativas difiriesen de las estimaciones previas, se contabilice el efecto como un cambio en estimado.
- xvii) La Asociación reconoce sus pasivos por plan de compensación solidaria al retiro de empleados y Directivos sobre bases actuariales. En el 2013 reconoció una provisión adicional y además contabilizó la eliminación del corredor y las ganancias actuariales como gasto del año. La NIC 19 no requiere constitución de provisión adicional y establece que la eliminación del corredor se debe contabilizar retrospectivamente y las ganancias actuariales se deben contabilizar en Otros Resultados Integrales.
- xviii) Las regulaciones bancarias requieren que las inversiones en acciones, se valúen al costo o valor de mercado, el menor. De no existir mercado, se valúan al costo menos deterioro, debiendo evaluar la calidad y solvencia del emisor, utilizando lineamientos del REA. De acuerdo con las NIIF debe determinarse si existe control o influencia significativa. De existir control deben prepararse estados financieros consolidados. De existir influencia significativa, las inversiones se valúan bajo el método patrimonial.

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

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

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 directivo, impuestos sobre la renta y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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 coticen 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.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

- 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.
- Mantenedas hasta el vencimiento: Son aquellas inversiones que se tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, cotizarse 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 amortiza a la cuenta de resultados durante la vigencia del título.
- Otras inversiones en instrumentos de deudas: 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 y para los que no existe un mercado activo para su negociación, y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las inversiones en el Banco Central y los títulos de deuda del Ministerio de Hacienda se clasifican en esta categoría. Debido que estos títulos no se cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado y la Superintendencia de Bancos definió que los mismos no tienen un mercado activo.

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

Provisión para Inversiones en Valores

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

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

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

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.

Cartera de Créditos

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

Provisión para Cartera de Créditos

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

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

Tipos de provisiones

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

Las provisiones procíclicas son aquellas que podrán constituir las entidades de intermediación financiera para hacer frente al riesgo potencial de los activos y contingencias ligado a las variaciones en el ciclo económico, de hasta un 2% de los activos y contingencias ponderadas por riesgo. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Asociación 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 la Asociación de forma trimestral para el 100% de su cartera de mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por parte de la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor, excepto por los créditos a instituciones del Gobierno Central y otras instituciones públicas que se clasifican de acuerdo a lo establecido por el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias.
- b) *Menores deudores comerciales, créditos de consumo e hipotecarios*: Se determina en base a los días de atraso.

La Segunda Resolución No. 130321-02 de la Junta Monetaria del 21 de marzo de 2013 redefinió la categorización de mayores y menores deudores comerciales. Los mayores deudores son aquellos que tienen obligaciones consolidadas, tanto en una entidad como en todo el sistema financiero, iguales o mayores a RD\$25 millones, sin importar el tipo de entidad que haya concedido el crédito. La Superintendencia de Bancos requirió constituir las provisiones adicionales derivadas de los cambios que introdujo la citada resolución a partir de la autoevaluación de activos correspondiente al 31 de marzo de 2014. Al 31 de diciembre de 2014 la Asociación no tuvo que constituir provisiones por este concepto.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

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

Créditos reestructurados: La Asociación 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, la Asociación les asigna una clasificación de riesgo inicial "D" para fines de la constitución de las provisiones correspondientes, debiendo mantenerse en esa categoría dependiendo de su evolución de pago, pero en ningún caso su clasificación será mejor que "B".

Castigos de préstamos: Los castigos están constituidos por las operaciones mediante las cuales las partidas irre recuperables 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.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

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

Provisión para Rendimientos por Cobrar

La provisión para rendimientos por cobrar vigentes es calculada usando porcentajes específicos conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa. La provisión para los rendimientos por cobrar de créditos de consumo, microempresa 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.

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	20 años
Mobiliario y equipos	4 años
Equipo de transporte	4 años
Otros equipos	6.6 años

Las mejoras se amortizan entre uno a cinco 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.

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 los intereses y/o cuentas por cobrar que se cancelan.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

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 la Asociación, 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.

Otros Activos

Los otros activos comprenden cargos diferidos y activos diversos. Los otros 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 obra de arte y papelería. La papelería se imputa a resultado a medida que se devenga el gasto.

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 la Asociación, se incluyen en los resultados corrientes.

Costos de Beneficios de Empleados

Bonificación

La Asociación concede bonificaciones a sus directivos, funcionarios y empleados en base a un porcentaje fijado por la Junta de Directores sobre el resultado del ejercicio, la cual toma en cuenta los requerimientos legales vigentes.

Plan de Pensiones

La Asociación hace el aporte de sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social No.87-01 del Sistema Dominicano de Seguridad Social. Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por administradoras de fondos de pensiones. Los aportes realizados por la Asociación se reconocen como gastos cuando se incurren. A la edad de retiro el empleado recibe el monto de los aportes realizados por la Asociación y el empleado mismo, más el rendimiento.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

Además, la Asociación tiene un régimen de compensación solidaria al retiro para el personal elegible y un plan de retiro para Directivos. La Asociación reconoce estos pasivos sobre bases actuariales, y en 2013 con la no objeción de la Superintendencia de Bancos, registró el pasivo actuarial más una provisión adicional y la eliminación del corredor y las ganancias actuariales como gasto del periodo. En el 2014 el incremento de la provisión que es gasto del periodo está neto de la provisión adicional del periodo anterior.

Prestaciones Laborales

Las regulaciones locales requieren el pago de prestaciones sociales a los empleados que son despedidos sin causa justificada y por otros motivos establecidos en el Código de Trabajo. El valor de esta compensación depende de varios factores, incluyendo el tiempo que haya trabajado el empleado. La política de la Asociación es pagar estas prestaciones en caso de término del contrato de trabajo del empleado, por lo que los estados financieros incluyen una provisión por este concepto, la cual es calculada con base a cálculos actuariales, considerando los derechos adquiridos por los empleados y Directivos, según lo establece el Código Laboral. Véase Nota 17.

Otros Beneficios

La Asociación 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 la Junta de Directores.

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, la emisión de certificados financieros, depósito a plazo y contratos de participación emitidos por la Asociación 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.

Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos

Ingresos y Gastos por Intereses Financieros

Los ingresos por intereses sobre cartera de créditos hipotecarios se determinan sobre bases de acumulación de interés simple, y los otorgados anterior al 1 de agosto de 2011 con cuota anticipada acorde al Artículo No. 22 del Reglamento No.2 de la Ley No. 5897. Los ingresos por intereses sobre cartera de crédito comerciales y de consumo se registran por el método de lo devengado, sobre bases de acumulación de interés simple. La acumulación de ingresos por intereses se suspende cuando cualquier cuota de capital o intereses de cartera de créditos complete 90 días de estar en mora y 60 días para las tarjetas de crédito. A partir de ese plazo se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. Se reconocen como ingreso los intereses registrados en cuenta de orden cuando estos son efectivamente cobrados.

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

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

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

Ingresos por Comisiones y Otros Servicios Varios

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

Otros Ingresos y Gastos

Los otros ingresos se contabilizan cuando se devengan y los otros gastos cuando se generan.

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 la Asociación posiblemente deba asumir una obligación en el futuro.

Impuesto sobre la Renta

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

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

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

Contingencias

La Asociación 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.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

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 la Asociación 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.

Baja en un Activo Financiero

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

Deterioro del Valor de los Activos

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

3. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición a Riesgo Cambiario

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

	2014		2013	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Activos				
Fondos disponibles	1,479,195	65,385,276	3,169,400	135,245,588
Inversiones (neto)	2,222,576	98,245,225	2,190,221	93,461,766
Cartera de crédito (neto)	1,291,040	57,068,229	1,247,487	53,233,141
Inversiones en acciones (neto)	326,364	14,426,344	326,291	13,923,604
Cuentas por cobrar	1,597	70,590	1,992	85,023
Total de activos	<u>5,320,772</u>	<u>235,195,664</u>	<u>6,935,391</u>	<u>295,949,122</u>
Pasivos				
Otros pasivos	<u>63,401</u>	<u>2,802,515</u>	<u>61,382</u>	<u>2,619,311</u>
Total de pasivos	<u>63,401</u>	<u>2,802,515</u>	<u>61,382</u>	<u>2,619,311</u>
Posición larga de moneda extranjera	<u>5,257,371</u>	<u>232,393,149</u>	<u>6,874,009</u>	<u>293,329,811</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera están convertidos a moneda nacional a la tasa de cambio RD\$44.2033: US\$1 (2013: RD\$42.6723: US\$1).

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten en:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Fondos disponibles		
Caja, incluye US\$308,126 (2013: US\$328,962)	213,654,574	225,217,604
Banco Central de la República Dominicana	2,060,483,257	2,060,416,147
Bancos del país, US\$756,584 (2013: US\$1,515,029)	1,292,701,718	1,726,110,714
Bancos del extranjero, US\$414,485 (2013: US\$1,325,409)	18,321,591	56,558,264
Otras disponibilidades	9,882,611	20,825,420
	<u>3,595,043,751</u>	<u>4,089,128,149</u>

El encaje legal en pesos ascendió a RD\$2,006,693,975 (2013: RD\$1,916,213,792), excede el mínimo requerido.

5. Fondos Interbancarios

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

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	1	150,000,000	1	7%
Citibank, N. A.	1	300,000,000	3	6.75%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	1	150,000,000	1	7%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	1	300,000,000	1	7%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	1	240,000,000	7	6.75%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	1	220,000,000	6	6.15%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	1	125,000,000	1	6.75%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	1	200,000,000	7	7.15%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	1	200,000,000	7	7.30%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	1	200,000,000	2	7.30%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	1	200,000,000	1	7.25%
		<u>2,285,000,000</u>		

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

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

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	1	100,000,000	9	7.25%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	1	100,000,000	3	6.25%
Banco BHD, S. A., Banco Múltiple	1	100,000,000	1	6.75%
Banco BHD, S. A., Banco Múltiple	1	300,000,000	4	6.25%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	1	100,000,000	1	7.25%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	1	200,000,000	1	7%
Citibank, N. A.	1	200,000,000	1	7%
		<u>1,100,000,000</u>		

Durante el 2013 la Asociación otorgó fondos interbancarios, no obstante al 31 de diciembre de 2013 no mantiene saldos pendientes por este concepto.

6. Inversiones

Las inversiones en otros en instrumentos de deuda consisten en:

31 de diciembre de 2014

Tipo de Inversión	Emisor	Monto en RD\$	Tasa Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	1,514,133,712	11.02%	2017-2021
Certificado de inversión a plazo fijo (a)	Banco Central de la República Dominicana	3,413,979,915	13.46%	2015-2020
Certificado remunerado a la vista	Banco Central de la República Dominicana	700,000,000	4.75%	2015
Depósito a plazo	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	15,000,000	8.25%	2015
Depósito a plazo	BanESCO Banco Múltiple, S. A.	100,000,000	9.50%	2015
Certificados financieros	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.	70,000,000	8.50%	2015
Certificados financieros	Banco Múltiple Ademi, S. A.	130,000,000	9.50%	2015

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

Tipo de Inversión	Emisor	Monto en RD\$	Tasa Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Certificados financieros	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	400,000,000	9.20%	2015
Certificados financieros	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	100,000,000	10.90%	2018
Inversión en bonos	Secretaria de Estado de Hacienda	5,661,135,872	13.45%	2016-2024
Inversión en bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	210,988,675	9.81%	2015-2016
Depósito a plazo	Citibank, N. A.	98,117,388	1.78%	2015
Depósito a plazo	Banco Múltiple BHD León, S. A.	1,127,119	0.49%	2015
		<u>12,414,482,681</u>		
Rendimientos por cobrar		441,610,359		
Provisión para inversiones, incluye US\$22,607		<u>(13,063,100)</u>		
		<u>12,843,029,940</u>		

(a) Incluye RD\$4 millones con embargo retentivo.

31 de diciembre de 2013

Tipo de Inversión	Emisor	Monto en RD\$	Tasa Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la República Dominicana	3,821,977,359	13.58%	2014-2019
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	62,037,532	14.5%	2018
Certificado remunerado a la vista	Banco Central de la República Dominicana	820,000,000	4.75%	2014
Depósito a plazo	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.	70,000,000	8.5%	2014
Depósito a plazo	Banco Dominicano del Progreso S. A., Banco Múltiple	55,000,000	7.75%	2014
Depósito a plazo	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	15,000,000	8.25%	2014
Depósito a plazo	Banesco Banco Múltiple, S. A.	35,000,000	9.5%	2014

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

Tipo de Inversión	Emisor	Monto en RD\$	Tasa Interés Promedio	Vencimiento
Certificados financieros	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	15,000,000	7%	2014
Certificados financieros	Banco Múltiple Ademi, S. A.	130,000,000	9.5%	2014
Certificados financieros	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	625,000,000	8.04%	2014-2018
Inversión en bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	209,241,841	9.81%	2015-2016
Inversión en bonos	Secretaria de Estado de Hacienda	5,324,673,376	14.2%	2014-2022
Inversión en bonos	Banco Interamericano de Integración Económica	100,000,000	12%	2014
Depósito a plazo	Citibank, N. A.	93,336,572	1.78%	2014
Depósito a plazo	Banco Múltiple BHD León, S. A.	1,080,477	0.67%	2014
		<u>11,377,347,157</u>		
Rendimientos por cobrar		419,104,383		
Provisión para inversiones, incluye US\$22,386		<u>(13,645,100)</u>		
		<u>11,782,806,440</u>		

La Asociación tiene inversiones por US\$2,245,183 (2013: US\$2,212,607) dadas en garantía para cubrir operaciones de tarjetas de crédito y de débito.

7. Cartera de Créditos

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

	2014 RD\$	2013 RD\$
<u>Créditos comerciales</u>		
Préstamos	3,184,568,479	2,722,883,717
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>8,060,032</u>	<u>18,255,511</u>
	<u>3,192,628,511</u>	<u>2,741,139,228</u>
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$1,293,502 (2013: US\$1,267,047)	273,545,663	256,686,416
Préstamos de consumo	<u>2,383,639,316</u>	<u>2,115,964,507</u>
	<u>2,657,184,979</u>	<u>2,372,650,923</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

	2014 RD\$	2013 RD\$
Créditos hipotecarios		
Adquisición de viviendas	9,364,897,144	9,046,202,370
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros	<u>43,654,755</u>	<u>56,878,605</u>
	<u>9,408,551,899</u>	<u>9,103,080,975</u>
	15,258,365,389	14,216,871,126
Rendimientos por cobrar, incluye US\$24,791 (2013: US\$26,640)	<u>116,306,566</u>	<u>121,153,069</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$27,253 (2013: US\$46,200)	<u>(346,242,802)</u>	<u>(355,359,486)</u>
	<u><u>15,028,429,153</u></u>	<u><u>13,982,664,709</u></u>
<i>b) La condición de la cartera de créditos es:</i>		
	2014 RD\$	2013 RD\$
Vigentes, incluye US\$1,284,103 (2013: US\$1,242,871)	15,093,456,175	13,820,968,604
Reestructurada	17,535,576	121,604,603
Vencida		
De 31 a 90 días	12,614,569	47,054,123
Por más de 90 días, incluye US\$9,399 (2013: US\$24,176)	104,341,504	146,716,819
Cobranza judicial	<u>30,417,565</u>	<u>80,526,977</u>
	<u>15,258,365,389</u>	<u>14,216,871,126</u>
Rendimientos por cobrar por créditos:		
Vigentes, incluye US\$24,791 (2013: US\$26,640)	103,002,796	102,506,738
Reestructurada	76,341	757,588
Vencidos de 31 a 90 días	8,479,557	9,607,746
Vencidos con 91 o más días	3,680,782	5,188,211
Cobranza judicial	<u>1,067,090</u>	<u>3,092,786</u>
	<u>116,306,566</u>	<u>121,153,069</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$27,253 (2013: US\$46,200)	<u>(346,242,802)</u>	<u>(355,359,486)</u>
	<u><u>15,028,429,153</u></u>	<u><u>13,982,664,709</u></u>
<i>c) Por tipo de garantías:</i>		
	2014 RD\$	2013 RD\$
Con garantías polivalentes (i)	13,551,868,397	13,130,542,476
Con garantías no polivalentes (ii)	99,955,447	90,147,197
Sin garantías, incluye US\$1,293,502 (2013: US\$1,267,047)	<u>1,606,541,545</u>	<u>996,181,453</u>
	<u>15,258,365,389</u>	<u>14,216,871,126</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

	2014 RD\$	2013 RD\$
Rendimientos por cobrar, incluye US\$24,791 (2013: US\$26,640)	116,306,566	121,153,069
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$27,253 (2013: US\$46,200)	<u>(346,242,802)</u>	<u>(355,359,486)</u>
	<u>15,028,429,153</u>	<u>13,982,664,709</u>
<p>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.</p> <p>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.</p>		
<p>d) <i>Por origen de los fondos:</i></p>		
	2014 RD\$	2013 RD\$
Propios, incluye US\$1,293,502 (2013: US\$1,267,047)	15,258,365,389	14,216,871,126
Rendimientos por cobrar, incluye US\$24,791 (2013: US\$26,640)	116,306,566	121,153,069
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$27,253 (2013: US\$46,200)	<u>(346,242,802)</u>	<u>(355,359,486)</u>
	<u>15,028,429,153</u>	<u>13,982,664,709</u>
<p>e) <i>Por plazos:</i></p>		
	2014 RD\$	2013 RD\$
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$1,293,502 (2013: US\$1,267,047)	1,419,236,752	1,102,889,998
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	625,468,771	410,655,265
Largo plazo (más de tres años)	<u>13,213,659,866</u>	<u>12,703,325,863</u>
	15,258,365,389	14,216,871,126
Rendimientos por cobrar, incluye US\$24,791 (2013: US\$26,640)	116,306,566	121,153,069
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$27,253 (2013: US\$46,200)	<u>(346,242,802)</u>	<u>(355,359,486)</u>
	<u>15,028,429,153</u>	<u>13,982,664,709</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

f) *Por sectores económicos:*

	2014 RD\$	2013 RD\$
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	10,919,213	
Industrias manufactureras	508,858,787	321,848,721
Suministro de electricidad, gas y agua	12,712,673	21,176,232
Construcción	849,281,055	471,942,938
Comercio al por mayor y menor	165,000,370	251,909,668
Alojamientos y servicios de comida	98,610,415	44,752,549
Transporte, almacén y comunicación	7,659,397	15,553,716
Intermediación financiera	369,946,608	234,996,680
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	155,321,777	425,493,402
Administración pública y de defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria	5,694,946	
Enseñanza	86,992,829	38,475,186
Servicios sociales y de salud	40,236,701	73,922,019
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y Personales	38,840,327	2,192,029
Hogares privados con servicios domésticos y consumo, incluye US\$1,293,502 (2013: US\$1,267,047)	12,908,290,291	12,314,607,986
Rendimientos por cobrar, incluye US\$24,791 (2013: US\$26,640)	116,306,566	121,153,069
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$27,253 (2013: US\$46,200)	<u>(346,242,802)</u>	<u>(355,359,486)</u>
	<u>15,028,429,153</u>	<u>13,982,664,709</u>

8. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Comisiones por cobrar		
Comisiones por tarjetas de créditos, incluye US\$1,597 (2013: US\$1,992)	1,814,152	2,246,474
Comisión por venta de impuesto de placa de vehículos	9,286,560	3,817,338
Comisiones sobre producto Tarjeta Solidaridad	4,010,455	12,071,340
Cargos por cobrar	406,605	447,885
Cuentas a recibir diversas		
Anticipos a proveedores	1,886,748	3,185,776
Cuentas por cobrar al personal	931,735	812,726
Depósitos en garantía	5,497,153	5,005,136
Primas de seguros por cobrar	12,164,730	14,702,633
Otras cuentas por cobrar	12,162,795	9,796,536
	<u>48,160,933</u>	<u>52,085,844</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

9. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	160,084,960	128,644,041
Más de 40 meses de adjudicados	61,723,721	90,115,183
	<u>221,808,681</u>	<u>218,759,224</u>
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	(80,258,984)	(87,811,279)
Más de 40 meses de adjudicados	(61,723,721)	(90,115,183)
Provisión genérica	(572,533)	(207,820)
	<u>(142,555,238)</u>	<u>(178,134,282)</u>
	<u>79,253,443</u>	<u>40,624,942</u>

10. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

2014					
Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones
519,244	0.7	Comunes	1,000	(a)	424
14,572,944	(b)	Comunes	(b)	(a)	8,242
<u>55,574,562</u> (c)	15.88	Comunes	50.49	(a)	159,843
70,666,750					
<u>(752,110)</u>	Provisión para inversiones en acciones				
<u>69,914,640</u>					
2013					
Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones
519,244	0.7	Comunes	1,000	(a)	424
14,068,204	(b)	Comunes	(b)	(a)	8,242
<u>14,587,448</u>					
<u>(150,110)</u>	Provisión para inversiones en acciones				
<u>14,437,338</u>					

- (a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde la Asociación pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones.
- (b) La Asociación recibió una asignación de capital de 8,242 acciones de Visa, Inc., producto de la reestructuración global de dicha entidad. La Superintendencia de Bancos autorizó que las acciones recibidas se contabilicen a un valor de US\$40 por cada acción.
- (c) La Asociación adquirió 159,843 acciones comunes en CMP, S. A.
- Las inversiones en acciones incluyen US\$329,680 y una provisión de US\$3,316 (2013: US\$3,389).

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

11. Propiedades, Muebles y Equipos

Las propiedades, muebles y equipos consisten de:

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipos RD\$	Mejoras a Propiedades Arrendadas RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
2014						
Saldos al 1 de enero de 2014	252,579,883	412,739,631	236,915,781	27,726,644	87,734,849	1,017,696,788
Adquisiciones			26,600,171		21,860,759	48,460,930
Retiros			(35,113,790)		(3,521,057)	(38,634,847)
Reclasificaciones			19,309,264		(19,309,264)	
Balance al 31 de diciembre de 2014	<u>252,579,883</u>	<u>412,739,631</u>	<u>247,711,426</u>	<u>27,726,644</u>	<u>86,765,287</u>	<u>1,027,522,871</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2014		(127,922,163)	(110,602,753)	(1,732,915)	(4,515,264)	(244,773,095)
Gasto de depreciación		(23,342,369)	(44,864,883)	(6,931,662)	(486,605)	(75,625,519)
Retiros			35,113,790		3,521,057	38,634,847
Balance al 31 de diciembre de 2014		<u>(151,264,532)</u>	<u>(120,353,846)</u>	<u>(8,664,577)</u>	<u>(1,480,812)</u>	<u>(281,763,767)</u>
Propiedades, muebles y equipos neto al 31 de diciembre de 2014	<u>252,579,883</u>	<u>261,475,099</u>	<u>127,357,580</u>	<u>19,062,067</u>	<u>85,284,475</u>	<u>745,759,104</u>
	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipos RD\$	Mejoras a Propiedades Arrendadas RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
2013						
Saldos al 1 de enero de 2013	205,649,827	383,673,293	231,124,435		185,335,833	1,005,783,387
Adquisiciones			17,869,348		28,859,581	46,728,930
Retiros			(21,521,589)		(13,293,940)	(34,815,529)
Reclasificaciones	<u>46,930,056</u>	<u>29,066,338</u>	<u>9,443,587</u>	<u>27,726,644</u>	<u>(113,166,625)</u>	
Balance al 31 de diciembre de 2013	<u>252,579,883</u>	<u>412,739,631</u>	<u>236,915,781</u>	<u>27,726,644</u>	<u>87,734,849</u>	<u>1,017,696,788</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2013		(104,990,928)	(85,401,423)		(3,221,750)	(193,614,101)
Gasto de depreciación		(22,931,235)	(45,367,244)	(1,732,915)	(1,293,514)	(71,324,908)
Retiros			20,165,914			20,165,914
Balance al 31 de diciembre de 2013		<u>(127,922,163)</u>	<u>(110,602,753)</u>	<u>(1,732,915)</u>	<u>(4,515,264)</u>	<u>(244,773,095)</u>
Propiedades, muebles y equipos neto al 31 de diciembre de 2013	<u>252,579,883</u>	<u>284,817,468</u>	<u>126,313,028</u>	<u>25,993,729</u>	<u>83,219,585</u>	<u>772,923,693</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

12. Otros Activos

Los otros activos consisten en:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 18)	189,785,323	165,089,873
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por adelantado	11,625,803	13,500,614
Anticipos de impuesto (a)	62,798,693	122,241,868
Otros impuestos por compensar	34,250,809	16,703,181
	<u>298,460,628</u>	<u>317,535,536</u>
Activos diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	8,531,802	7,659,714
Bibliotecas y obras de arte	3,952,417	3,952,417
	<u>12,484,219</u>	<u>11,612,131</u>
	<u>310,944,847</u>	<u>329,147,667</u>

(a) Corresponde un pago único voluntario de anticipo adicional del impuesto sobre la renta RD\$62,798,693 (2013: RD\$67,284,314), que pueden compensar en partes iguales en un plazo de 15 años a partir de la declaración jurada del año 2014.

13. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

31 de diciembre de 2014	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar Cartera RD\$	Inversiones RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
Saldo al 1ro de enero de 2014	344,155,192	11,204,294	13,795,210	178,134,282	9,870,881	557,159,859
Constitución de provisiones		3,615,563			685,000	4,300,563
Castigos	(45,728,319)	(1,637,972)				(47,366,291)
Transferencias	39,686,305	(5,052,261)	20,000	(35,579,044)	925,000	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	338,113,178	8,129,624	13,815,210	142,555,238	11,480,881	514,094,131
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2014 (c)	280,248,230	7,273,635	12,033,415	141,982,705	10,486,523	452,024,508
Exceso de provisiones (d)	57,864,948	855,989	1,781,795	572,533	994,358	62,069,623

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

31 de diciembre de 2013	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Inversiones RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
Saldo al 1ro de enero de 2013						
Constitución de provisiones	311,242,147	17,060,873	9,895,710	154,258,690	2,325,000	494,782,420
Castigos	90,150,000	3,084,819	6,076,500		670,000	99,981,319
Liberaciones	(35,126,623)	(742,342)				(35,868,965)
Transferencias	(1,734,915)	(1,734,915)				(1,734,915)
	<u>(22,110,332)</u>	<u>(6,464,141)</u>	<u>(2,177,000)</u>	<u>23,875,592</u>	<u>6,875,881</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	344,155,192	11,204,294	13,795,210	178,134,282	9,870,881	557,159,859
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2013 (c)	<u>307,419,212</u>	<u>10,979,554</u>	<u>13,705,513</u>	<u>177,926,462</u>	<u>9,297,255</u>	<u>519,327,996</u>
Exceso de provisiones (d)	<u>36,735,980</u>	<u>224,740</u>	<u>89,697</u>	<u>207,820</u>	<u>573,626</u>	<u>37,831,863</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, y el gasto por constitución se incluye en el rubro de Gastos Operativos del Estado de Resultados.

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

(d) El exceso mostrado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no supera el 2% de los activos contingentes ponderados por riesgo que la Superintendencia de Bancos permiten constituir como provisión procíclicas para hacer frente al riesgo potencial de las variaciones en los ciclos económicos. La Asociación no ha solicitado autorización a la Superintendencia de Bancos para registrar provisiones por este concepto.

14. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten en:

	2014		2013	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
a) <i>Por tipo</i>				
De ahorro	7,344,998,673	0.95%	6,325,411,911	1.45%
A plazo	<u>857,265,781</u>	<u>7.54%</u>	<u>1,019,407,765</u>	<u>7.02%</u>
	<u>8,202,264,454</u>		<u>7,344,819,676</u>	
b) <i>Por sector</i>				
Sector privado no financiero	<u>8,202,264,454</u>		<u>7,344,819,676</u>	
c) <i>Por plazo de vencimiento</i>				
0 a 15 días	7,386,447,672		6,475,166,660	
De 16 a 30 días	284,928,389		116,239,700	
De 31 a 60 días	146,448,208		190,164,894	
De 61 a 90 días	170,568,634		235,940,962	
De 91 a 180 días	175,280,583		277,966,608	
De 181 a 360 días	<u>38,590,968</u>		<u>49,340,852</u>	
	<u>8,202,264,454</u>		<u>7,344,819,676</u>	

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

La Asociación mantiene obligaciones con el público por RD\$287,458,837 (2013: RD\$175,850,528), que están restringidas por tener embargos de terceros, pignorados, inactivas, abandonadas y/o depósitos de clientes fallecidos.

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

	2014 RD\$	2013 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	133,346,871	124,633,399
Plazo de más de diez (10) años	<u>12,009,395</u>	<u>14,475,275</u>
	<u>145,356,266</u>	<u>139,108,674</u>

15. Depósitos de Instituciones Financieras del País y del Exterior

Los depósitos de instituciones financieras en el país y en el exterior consisten en:

	2014		2013	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
a) <i>Por tipo</i>				
De ahorro	<u>17,861,220</u>	0.95%	<u>18,541,161</u>	1.45%
b) <i>Por plazo de vencimiento</i>				
0 a 15 días	<u>17,861,220</u>		<u>18,541,161</u>	

La Asociación mantiene depósitos de instituciones financieras del país y del exterior por RD\$4,819,031 (2013: RD\$1,813,437), que estaban restringidas por tener embargos de terceros, pignorados, inactivas y/o abandonadas.

El estatus de las cuentas inactivas y/o abandonadas de los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior es el siguiente:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	1,629,885	16,654
Plazo de más de diez (10) años	<u>2,221</u>	<u>98,800</u>
	<u>1,632,106</u>	<u>115,454</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

16. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten en:

	2014		2013	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
a) <i>Por tipo</i>				
Certificados financieros	15,100,874,167	6.21%	14,957,773,367	5.69%
Contratos de participación	57,233,246	8.63%	62,544,706	7.81%
	<u>15,158,107,413</u>		<u>15,020,318,073</u>	
b) <i>Por sector</i>				
Privado no financiero	14,868,427,389		14,453,361,401	
Financiero	289,680,024		566,956,672	
	<u>15,158,107,413</u>		<u>15,020,318,073</u>	
c) <i>Por plazo de vencimiento</i>				
0 a 15 días	927,079,109		446,468,855	
De 16 a 30 días	1,467,911,826		2,147,295,479	
De 31 a 60 días	2,215,911,941		1,826,664,935	
De 61 a 90 días	1,887,653,724		1,622,405,612	
De 91 a 180 días	4,896,341,875		4,828,523,258	
De 181 a 360 días	3,763,208,938		4,148,959,934	
	<u>15,158,107,413</u>		<u>15,020,318,073</u>	

La Asociación mantiene valores en circulación por RD\$4,200,039,333 (2013: RD\$3,978,146,235), que estaban restringidas por tener embargos de terceros, pignorados, inactivas, abandonadas y/o depósitos de clientes fallecidos.

El estatus de las cuentas inactivas y/o abandonadas de los depósitos de valores en circulación es el siguiente:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	2,818,510,577	2,677,963,711
Plazo de más de diez (10) años	1,030,627	934,383
	<u>2,819,541,204</u>	<u>2,678,898,094</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

17. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten en:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Obligaciones financieras a la vista	36,142,503	68,936,398
Acreedores diversos, incluye US\$25,940 (2013: US\$28,314)	162,736,565	106,256,994
Provisión para operaciones contingentes, incluye US\$37,461 (2013: US\$33,068)	11,480,881	9,870,881
Prestaciones laborales (a)	148,003,229	147,112,339
Plan de compensación solidario al retiro (Nota 30)	269,324,775	247,234,615
Bonificación por pagar	194,084,997	229,139,977
Otras provisiones	49,159,423	15,085,970
Plan ahorro al personal	13,641,812	6,435,443
Fondos en administración – sector privado	1,669,834	2,152,226
Otros pasivos	3,005,888	2,524,293
	<u>889,249,907</u>	<u>834,749,136</u>

(a) La Asociación tiene como política el pago de prestaciones laborales a sus empleados y Directivos. El gasto reconocido en el año ascendió a RD\$22,090,738 (2013:RD\$47,125,831).

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 periodo 2014 se determina en base al 28% de la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley. Para el periodo 2015 la tasa aplicable será 27%.

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

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

	2014 RD\$	2013 RD\$
Corriente	54,113,667	56,156,136
Diferido	11,312,896	(32,585,253)
	<u>65,426,563</u>	<u>23,570,883</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

Impuesto corriente

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

	2014 RD\$	2013 RD\$
Resultado antes de impuesto sobre la renta	770,444,543	655,004,083
Diferencias permanentes		
Impuesto sobre retribuciones complementarias	2,237,032	2,263,136
Otros impuestos no deducibles	12,672,351	19,621,992
Gastos no deducibles	41,664,674	10,287,973
Ajuste por inflación de bienes recibidos en recuperación créditos	(3,790,729)	(6,793,349)
Intereses por bonos del Estado Dominicano	(608,804,145)	(603,971,009)
Gastos por asaltos, fraude y robos	2,275,892	12,971,334
Pérdidas por deterioro bienes recibidos en recuperación de crédito	2,234,622	241,942
Otras	1,128,511	(1,221,664)
	<u>(550,381,792)</u>	<u>(566,599,645)</u>
Diferencias temporales		
Provisión para cartera de créditos y rendimientos	34,550,984	32,141,601
Provisión para beneficios a empleados	(71,176,825)	65,404,544
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	6,443,451	6,228,933
Ganancia en venta de activos fijos	(38,559)	(152,310)
Provisión para inversiones	743,011	(441,103)
Provisión para operaciones contingentes	1,287,000	670,000
Diferencia cambiaria	14,838	1,789,596
Otras	1,376,444	(403,851)
	<u>(26,799,656)</u>	<u>105,237,410</u>
Ganancia imponible	<u>193,263,095</u>	<u>193,641,848</u>
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	<u>54,113,667</u>	<u>56,156,136</u>

Impuesto diferido

El movimiento de impuesto diferido generado por las diferencias temporales se presenta como sigue:

2014	Balance Inicial RD\$	Efecto en Resultados RD\$	Efecto en Patrimonio RD\$	Balance Final RD\$
Propiedades, muebles y equipos	41,424,901	4,088,943		45,513,844
Provisión para cartera de créditos	12,056,972	5,819,373		17,876,345
Provisión para prestaciones laborales y planes de compensación al retiro	110,747,948	(21,754,444)	36,008,346	125,001,850
Diferencias cambiarias	226,439	(3,993)		222,446
Otras provisiones	633,613	537,225		1,170,838
	<u>165,089,873</u>	<u>(11,312,896)</u>	<u>36,008,346</u>	<u>189,785,323</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

2013	Balance Inicial RD\$	Efecto en Resultados RD\$	Balance Final RD\$
Propiedades, muebles y equipos	34,128,393	7,296,508	41,424,901
Provisión para cartera de créditos	292,011	11,764,961	12,056,972
Provisión para beneficios a empleados	97,259,577	13,488,371	110,747,948
Diferencias cambiarias	353,856	(127,417)	226,439
Otras provisiones	470,783	162,830	633,613
	<u>132,504,620</u>	<u>32,585,253</u>	<u>165,089,873</u>

19. Patrimonio

Otras Reservas Patrimoniales

Conforme al Artículo 15 de la Ley No. 5897 sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos (modificada por la Ley No. 257), las asociaciones deberán constituir un fondo de reserva legal mediante el traspaso de utilidades acumuladas. Para crear dicha reserva, la Asociación traspasa no menos de la décima parte de las utilidades líquidas más los intereses pagados por depósitos del público, hasta cuando el fondo alcance la quinta parte del total de los ahorros de la Asociación. La reserva acumulada es de RD\$1,028,601,870 (2013: RD\$944,171,935).

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:

	Según Normativa	Según la Entidad
Solvencia	Mínimo 10%	32.12%
Créditos individuales		
Con garantías reales	1,566,389,106	250,000,000
Sin garantías reales	783,194,553	140,000,000
Partes vinculadas	3,915,972,764	445,128,482
Inversiones en acciones		
Entidades financieras en el exterior	1,566,389,106	14,572,944
Entidades de apoyo y servicios conexos	1,566,389,106	56,093,806
Entidades no financieras	783,194,553	
Propiedades, muebles y equipos	7,831,945,528	745,759,104
Contingencias	23,495,836,584	2,047,139,409
Reserva legal	1,028,601,870	1,028,601,870

21. Compromisos y Contingencias

En el curso normal de los negocios, la Asociación adquiere distintos compromisos e incurre en determinados pasivos contingentes, cuyos saldos son:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Límites autorizados no usados en tarjetas de crédito, incluyendo US\$17,507,247 (2013: US\$16,240,453)	<u>2,047,139,409</u>	<u>1,851,384,234</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

Demandas

La Asociación ha sido demandada en procedimientos surgidos en el curso normal del negocio. Aunque el resultado final no puede ser estimado con certeza, la Asociación basado en la revisión de los hechos y representación de sus asesores legales, considera que la resolución final de estos asuntos no tendrá un efecto material adverso en su posición financiera, por lo que no ha registrado ninguna provisión para cubrir alguna eventual pérdida que pudiera surgir en caso que la resolución de los casos pendientes no le sea favorable.

22. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden consisten en:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Garantías recibidas	32,884,770,056	33,906,238,878
Créditos pendientes	254,989,317	102,228,138
Créditos y otras cuentas castigadas	609,209,815	566,656,046
Rendimientos en suspenso	15,979,517	27,742,015
Otras cuentas	432,226,997	473,381,070
	<u>34,197,175,702</u>	<u>35,076,246,147</u>

23. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Ingresos Financieros		
<i>Por cartera de créditos</i>		
Créditos comerciales	319,726,779	302,777,129
Créditos de consumo	435,371,382	386,860,950
Créditos hipotecarios para la vivienda	1,097,046,856	1,024,515,105
	<u>1,852,145,017</u>	<u>1,714,153,184</u>
<i>Por inversiones</i>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	1,508,163,071	1,630,407,882
<i>Ganancia por inversiones</i>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	300,195,088	222,425,012
Total ingresos financieros	<u>3,660,503,176</u>	<u>3,566,986,078</u>
Gastos Financieros		
<i>Por captaciones</i>		
Depósitos del público	(139,281,369)	(155,064,758)
Valores en poder del público	(915,574,942)	(1,003,868,765)
	<u>(1,054,856,311)</u>	<u>(1,158,933,523)</u>
<i>Perdidas por inversiones</i>		
Por amortización primas de inversiones	(131,336,170)	(102,968,230)
Por venta de inversiones	(8,455,763)	(40,123,468)
	<u>(139,791,933)</u>	<u>(143,091,698)</u>
Total gastos financieros	<u>(1,194,648,244)</u>	<u>(1,302,025,221)</u>
Margen financiero bruto	<u>2,465,854,932</u>	<u>2,264,960,857</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

24. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Otros ingresos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por certificación de cheques y ventas de cheques de administración	404,301	433,875
Comisiones por cobranzas	20,113,505	15,317,298
Comisiones por tarjetas de crédito	43,428,260	36,949,631
Comisiones por tarjetas de débito	105,324,478	99,710,646
	<u>169,270,544</u>	<u>152,411,450</u>
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ganancia por cambio de divisas al contado	<u>17,440,601</u>	<u>21,061,068</u>
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	4,559,687	8,381,804
Otros	20,347,394	22,440,583
	<u>24,907,081</u>	<u>30,822,387</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>211,618,226</u>	<u>204,294,905</u>
Otros gastos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por servicios	(28,886,387)	(18,771,202)
Por cámara de compensación	(18,436,159)	(24,115,566)
Por giros y transferencias	(1,405,786)	(1,412,657)
Por otros servicios	(5,428,034)	(6,415,214)
	<u>(54,156,366)</u>	<u>(50,714,639)</u>
Gastos diversos		
Pérdida por compra y venta de dólares	<u>(615,335)</u>	<u>(431,211)</u>
Total otros gastos operacionales	<u>(54,771,701)</u>	<u>(51,145,850)</u>

25. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Las remuneraciones y beneficios sociales consisten de:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Sueldos y salarios	412,013,688	378,121,481
Participaciones en beneficios	194,084,997	229,139,977
Seguros sociales (Nota 30)	52,288,745	47,743,141
Contribuciones a planes de beneficio para el retiro (Nota 30)	3,351,720	45,833,333
Otros gastos de personal	190,330,921	228,705,747
	<u>852,070,071</u>	<u>929,543,679</u>

De este importe, un total de RD\$171,252,854 (2013: RD\$153,897,075) corresponde a retribución de directivos.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

La cantidad promedio de empleados durante el año fue de 719 (2013: 716).

26. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	19,520,544	14,888,635
Disminución de provisiones para activos riesgosos (Nota 13)		1,734,915
Ganancia por otras inversiones no financiera	536,488	244,687
Ganancia por venta de activos fijos	38,559	1,515,251
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	14,241,383	5,095,841
Otros ingresos	<u>55,148,751</u>	<u>49,602,007</u>
	<u>89,485,725</u>	<u>73,081,336</u>
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(19,884,390)	(12,411,698)
Gastos por venta de bienes diversos	(8,529,369)	(3,578,736)
Gastos por bienes diversos		(884,675)
Otros gastos (a)	<u>(273,943,839)</u>	<u>(26,387,245)</u>
	<u>(302,357,598)</u>	<u>(43,262,354)</u>
	<u>(212,871,873)</u>	<u>29,818,982</u>

(a) En 2014 incluye RD\$260 millones, por el cual la Asociación inició un proceso legal.

27. Evaluación de Riesgos

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

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasas de interés es como sigue:

	2014		2013	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	28,745,673,776	208,186,648	27,040,495,941	269,682,140
Pasivos sensibles a tasas	<u>23,193,541,968</u>		<u>22,202,972,412</u>	
Posición neta	<u>5,552,131,808</u>	<u>208,186,648</u>	<u>4,837,523,529</u>	<u>269,682,140</u>
Exposición a tasa de interés	<u>1,070,594,874</u>	<u>234,923</u>	<u>852,530,440</u>	<u>3,274,968</u>

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

Riesgo de liquidez

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

	2014					
	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 Días RD\$	De 91 a 1 Año RD\$	De 1 a 5 Años RD\$	Más de 5 Años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	3,595,043,751					3,595,043,751
Inversiones	3,092,308,310	1,850,945,507	1,093,322,319	2,885,502,768	3,492,403,777	12,414,482,681
Cartera de créditos	59,233,228	742,797,429	911,357,917	2,150,529,029	11,394,447,786	15,258,365,389
Inversiones en acciones					70,666,750	70,666,750
Rendimientos por cobrar	198,625,007	215,565,174	40,708,200	20,360,463	82,658,081	557,916,925
Cuentas a recibir (i)	27,698,495	10,602,775	4,269,202	4,570,411	1,020,050	48,160,933
Total de activos	6,972,908,791	2,819,910,885	2,049,657,638	5,060,962,671	15,041,196,444	31,944,636,429
Pasivos						
Obligaciones con el público	7,671,376,061	317,016,843	213,871,550			8,202,264,454
Depósitos en instituciones	17,861,220					17,861,220
Valores en circulación	2,394,990,935	4,103,565,664	8,659,550,814			15,158,107,413
Otros pasivos (ii)	36,142,503	359,827,450	13,641,812		479,638,142	889,249,907
Total pasivos	10,120,370,719	4,780,409,957	8,887,064,176		479,638,142	24,267,482,994
2013						
	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 Días RD\$	De 91 a 1 Año RD\$	De 1 a 5 Años RD\$	Más de 5 Años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	4,089,128,149					4,089,128,149
Inversiones	2,461,090,683	1,511,871,794	541,897,867	4,445,698,748	2,416,788,065	11,377,347,157
Cartera de créditos	342,756,742	256,728,769	503,404,487	2,233,863,974	10,880,063,154	14,216,817,126
Inversiones en acciones					14,587,448	14,587,448
Rendimientos por cobrar	195,858,094	185,039,833	54,277,658	18,725,633	86,356,234	540,257,452
Cuentas a recibir (i)	36,716,410	7,080,515	2,968,052	4,300,817	1,020,050	52,085,844
Total de activos	7,125,550,078	1,960,720,911	1,102,548,064	6,702,589,172	13,398,814,951	30,290,223,176
Pasivos						
Obligaciones con el público	6,591,406,360	426,105,856	327,307,460			7,344,819,676
Depósitos en instituciones	18,541,161					18,541,161
Valores en circulación	2,593,764,334	3,449,070,547	8,977,483,192			15,020,318,073
Otros pasivos (ii)	68,936,398	337,921,265	6,435,443		421,456,030	834,749,136
Total pasivos	9,272,648,253	4,213,097,668	9,311,226,095		421,456,030	23,218,428,046

(i) Corresponde a las operaciones que representa un derecho de cobro para la Asociación.

(ii) Corresponde a las operaciones que representa una obligación para la Asociación.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

La razón de liquidez consiste en:

	2014		2013	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Razón de liquidez				
A 15 días ajustada	1,393%	100%	277%	100%
A 30 días ajustada	945%	6,184%	238%	5,163%
A 60 días ajustada	875%	6,787%	211%	5,163%
A 90 días ajustada	846%	7,146%	210%	5,163%
Posición				
A 15 días ajustada	3,741,253,325	1,556,314	2,495,314,217	3,169,400
A 30 días ajustada	3,989,457,628	1,578,099	2,711,272,834	3,108,018
A 60 días ajustada	4,835,645,245	1,734,635	2,884,548,698	3,108,018
A 90 días ajustada	5,316,633,424	1,827,787	3,248,339,985	3,108,018
Global (meses)	6.23		8.47	

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 en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. La Asociación cerró con una cobertura de 945% (2013: 238%) en moneda nacional y 6,184% (2013: 5,163%) en moneda extranjera, excediendo el mínimo requerido. Para el plazo de 90 días se exige sólo un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, al 31 de diciembre de 2014, esta razón arrojó 846% (2013: 210%) en moneda nacional y 7,146% (2013: 5,163%) en moneda extranjera.

La posición global de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera fue de 6.23 meses (2013: 8.47 meses).

28. Valores Razonables de los Instrumentos Financieros

El valor razonable estimado de los instrumentos financieros es como sigue:

	2014		2013	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros				
Fondos disponibles	3,595,043,751	3,595,043,751	4,089,128,149	4,089,128,149
Inversiones en valores (neto) (a)	12,843,029,940	N/D	11,782,806,440	N/D
Cartera de créditos (neto) (a)	15,028,429,153	N/D	13,982,664,709	N/D
Inversiones en acciones (neto) (a)	69,914,640	N/D	14,437,338	N/D
	<u>31,536,417,484</u>		<u>29,869,036,636</u>	
Pasivos financieros				
Obligaciones con el público (a)	8,202,264,454	N/D	7,344,819,676	N/D
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (a)	17,861,220	N/D	18,541,161	N/D
Valores en circulación (a)	<u>15,158,107,413</u>	N/D	<u>15,020,318,073</u>	N/D
	<u>23,378,233,087</u>		<u>22,383,678,910</u>	

N/D: No disponible.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

- (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 la Asociación 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\$7,344,998,673 (2013:RD\$6,325,411,911) 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 las partes vinculadas a las entidades de intermediación financiera.

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

Vinculados a la administración	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
31 de diciembre de 2014	445,156,192		445,156,192	986,663,309
31 de diciembre de 2013	472,834,638	43,348	472,877,986	1,176,872,180

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

Los créditos vinculados a la administración al 31 de diciembre de 2014 incluyen RD\$120,489,218 (2013: RD\$69,358,228) que han sido concedidos a empleados a tasas de interés más favorables que 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 de 2014 y 2013 incluyen:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Balances		
Cartera de créditos	445,156,192	472,877,986
Depósitos de ahorro	154,104,842	165,425,920
Depósitos a plazo	242,045,392	381,829,569
Contratos de participación en hipotecas	15,463,759	15,609,257
Certificados financieros	551,803,314	585,820,263

Tipo de Transacciones efectuadas durante el año 2014	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Transacciones			
<i>Intereses ganados sobre préstamos</i>			
Cartera de créditos	33,280,559	33,280,559	

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

Tipo de Transacciones efectuadas durante el año 2014	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Transacciones			
<i>Intereses pagados sobre depósitos y valores</i>			
Depósitos de ahorros	124,176		124,175
Depósitos a plazo	1,499,557		1,499,557
Contratos de participación en hipotecas	219,070		219,070
Certificados financieros	2,784,113		2,784,113
			<u>4,626,915</u>
			<u>4,626,915</u>
Tipo de Transacciones efectuadas durante el año 2013	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Transacciones			
<i>Intereses ganados</i>			
Cartera de créditos	39,575,530	39,575,530	
<i>Intereses pagados</i>			
Depósitos de ahorros	150,805		150,805
Depósitos a plazo	2,875,725		2,875,725
Contratos de participación en hipotecas	221,131		221,131
Certificados financieros	2,962,458		2,962,458
			<u>6,210,119</u>
			<u>6,210,119</u>

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 y a las Administradoras de Riesgos de Salud. Los funcionarios y empleados de la Asociación están afiliados a Administradoras de Fondos de Pensiones. Los aportes regulares realizados por la Asociación fueron RD\$52,288,745 (2013: RD\$47,743,141).

Adicionalmente, la Junta de Directores aprobó en 2007 el establecimiento de un régimen de compensación solidaria al retiro para el personal elegible con 35 años y más a esa fecha, con un aporte determinado sobre bases actuariales. Además, tiene compensación solidaria al retiro de Directivos. Se crearon provisiones para cubrir las obligaciones de los Planes de Beneficio para el Retiro por RD\$269,324,775 (2013: RD\$247,234,615). El gasto reconocido del año para las obligaciones de los Planes de Beneficios para el Retiro es RD\$3,351,720 (2013: RD\$45,833,333).

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

31. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias más significativas consisten de:

	2014 RD\$	2013 RD\$
Créditos transferidos a:		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	67,405,911	67,713,159
Créditos otorgados para adquirir bienes recibidos en recuperación de crédito	55,374,520	26,026,288
Castigo contra provisiones para cartera de créditos	45,728,319	35,126,623
Castigo de rendimientos por cobrar	1,637,972	742,342
Transferencia a otras reservas patrimoniales	84,429,935	78,649,795
Transferencia de provisión de cartera de créditos	39,686,305	22,110,332
Transferencia de provisión de rendimientos por cobrar	5,052,261	6,464,141
Transferencia de provisión de inversiones	20,000	2,177,000
Transferencia de provisión de otros activos	35,579,044	23,875,592
Transferencia de provisión de operaciones contingentes	925,000	6,875,881
Pérdidas actuariales por obligaciones de beneficios a empleados (neto)	97,355,899	

32. Otras Revelaciones

Contrato con Visa

La Asociación mantiene un contrato con una compañía extranjera para la licencia no exclusiva del uso de las marcas Visa, crédito o débito. La Asociación no pagará derechos por la concesión del derecho a usar las marcas. La duración de la licencia es ilimitada, sujeta a las estipulaciones de terminación establecidas en el contrato. Además, la Asociación mantiene inversiones restringidas como garantía de este contrato por US\$2,245,183 (2013:US\$2,212,607).

Contrato de Procesamiento

La Asociación mantiene un contrato para los servicios de procesamiento de Tarjetas de Crédito de la marca Visa con vencimiento original en diciembre de 2012, de renovación automática y con cargos mensuales en función al volumen de transacciones procesadas.

Circular SB No. 12/14

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

Contratos de Arrendamiento

La Asociación 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\$37,781,672 (2013: RD\$33,524,219).

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2014

33. Hechos Posteriores al Cierre

Modificación del Encaje Legal

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

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

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

- Cambios en las políticas contables
- Aceptaciones bancarias
- Fondos tomados a préstamos
- Obligaciones subordinadas
- Reservas técnicas
- Responsabilidades
- Reaseguros
- Utilidad por acción
- Información financiera por segmentos
- Otras revelaciones
 - Operaciones importantes discontinuadas
 - 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 en el exterior
 - Efectos de cambio en el valor del mercado sobre el valor en libro de las inversiones en títulos valores.



Sucursales

SANTIAGO

Oficina Principal
Calle 30 de Marzo, No. 27
T. 809-581-4433

Edificio Restauración
Calle Cuba
esq. Calle Restauración
T. 809-581-9191

Sucursales

30 de Marzo
T. 809-581-4433

Aeropuerto Internacional
del Cibao
T. 809-233-8235

Avenida Francia
T. 809-583-5343

Avenida Yapur Dumit
T. 809-921-0777

Colinas Mall
T. 809-576-3434

El Dorado
T. 809-241-8022

El Portal
T. 809-724-6363

Gurabo
T. 809-241-5909

Hatuey
T. 809-575-4466

La Barranquita
T. 809-247-2227

La Fuente
T. 809-241-1100

Las Colinas
T. 809-575-7500

Licey
T. 809-970-6262

Los Jardines
T. 809-583-4535

Monte Rico
T. 809-575-1385

Multicentro La Sirena,
Bartolomé Colón
T. 809-247-6100

Multicentro La Sirena,
El Embrujo
T. 809-587-9947

Navarrete
T. 809-585-5329

Plaza Internacional
T. 809-581-6262

Restauración
T. 809-971-0031

Rincón Largo
T. 809-583-8003

San José
de las Matas
T. 809-571-6644

Tamboril
T. 809-580-6838

Villa González
T. 809-580-0522

Villa Olga
T. 809-581-8872

BONAO
Multicentro La Sirena
T. 809-296-0088

HERMANAS MIRABAL
Tenares
T. 809-587-8585

LA VEGA
T. 809-573-8000

MAO
Supermercado Morel
T. 809-572-5068

MOCA
T. 809-577-7700

**SAN FRANCISCO
DE MACORÍS**
T. 809-244-1155

SANTO DOMINGO

Edificio Piantini
Calle Manuel de Jesús
Troncoso, No. 3
esq. Calle 2-A,
Ensanche Piantini
T. 809-541-6106

Sucursales

Avenida Abraham Lincoln
T. 809-378-1112

Arroyo Hondo
T. 809-566-0219

Avenida España
T. 809-595-3552

Avenida Independencia
T. 809-532-7100

Avenida Venezuela
T. 809-592-1414

Bella Vista Mall
T. 809-255-0001

Blue Mall
T. 809-947-0440

Coral Mall
T. 809-748-1212

Galería 360
T. 809-540-3999

Gazcue
T. 809-689-9118

Herrera
T. 809-531-4545

Los Prados
T. 809-548-7800

Megacentro
T. 809-788-2506

Piantini
T. 809-541-6106

Villa Mella
T. 809-569-0888

BANÍ

T. 809-522-3315

LA ROMANA
T. 809-550-5999




Dirección General:
Gerencia de Mercadeo y Comunicaciones, ACAP

Redacción:
Camilo Venegas

Informe Económico:
Ecocaribe, S.R.L.

Diseño:
Nodo

Impresión:
Amigo del Hogar





www.acap.com.do

