



M E M O R I A A N U A L 2 0 1 1



M E M O R I A A N U A L 2 0 1 1



Índice

Mensaje del Presidente	5
Visión, Misión, Valores	8
Informe de la Junta de Directores	11
Informe de Operaciones	23
Informe de Gestión del Capital Humano	29
Informe de Responsabilidad Social Corporativa	33
Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes 2011	38
Desempeño Económico 2011 y Perspectivas 2012	43
Junta de Directores	48
Ejecutivos	50
Informe del Comisario	51
Informe de los Auditores Independientes	52



Mensaje del Presidente de la Junta de Directores

Señores miembros de la Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes:

Es un honor presentarles esta memoria anual, que resume los logros alcanzados por la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos en 2011, año en que celebramos nuestro cuadragésimo noveno aniversario.

Como de costumbre, esta memoria deberá estar circulando desde el primer cuatrimestre de 2012, cuando ya estaremos inmersos en los preparativos para celebrar, con gran alegría y satisfacción, medio siglo de crecimiento saludable y sostenido de nuestra querida Asociación Cibao.

Acorde con esa trayectoria, al término de 2011, los activos de nuestra organización aumentaron un 12%, en comparación con 2010, al pasar de 26,567 millones de pesos a 29,728 millones de pesos.

Asimismo, los depósitos experimentaron un crecimiento de 13%, totalizando una cifra de 22,265 millones de pesos, alcanzados al cierre del año precedente, en comparación con los 19,668 millones de pesos registrados en el año 2010. En tanto, los créditos otorgados se incrementaron en un 19%, al pasar de 10,073.5 millones de pesos en 2010 a 11,953 millones de pesos en 2011.

Los resultados netos que obtuvimos en las operaciones de 2011 sumaron 459 millones de pesos, un monto impulsado, en gran medida, por la expansión nacional de nuestra red de sucursales.

En ese sentido, uno de los logros que nos produce mayor satisfacción es la gran aceptación con que ha sido recibida nuestra organización en Santo Domingo y las regiones Sur y Este del país.

El año 2011 marcó un punto de inflexión en nuestra trayectoria de expansión, pues durante su transcurso abrimos cinco sucursales en la zona meridional del país, entre Santo Domingo y Baní, ciudad cabecera de la provincia Peravia.

Pusimos al servicio de nuestros clientes de Santo Domingo nuevas sucursales en la Avenida Independencia, en el Distrito Nacional; en la Avenida España y Megacentro, en Santo Domingo Este, y en Villa Mella, en Santo Domingo Norte.

En los últimos años, tanto en la zona Norte como en las demás zonas del país, nos hemos posicionado como un equipo de primera línea al momento de ofrecer soluciones financieras diversificadas y con la mayor calidad y calidez en la atención a nuestros clientes.

El año pasado también construimos una moderna sucursal en el dinámico barrio de Herrera, en Santo Domingo Oeste, que fue abierta en el primer trimestre de este año 2012.

Con estas nuevas sucursales, más las existentes en Piantini, Avenida Venezuela, Bella Vista Mall, Coral Mall, Los Prados y Blue Mall, podemos decir, con sano orgullo y satisfacción, que actualmente cubrimos Santo Domingo, en sus municipios principales y en todos los segmentos socioeconómicos de la capital dominicana, a través de oficinas en sectores y plazas comerciales seleccionados estratégicamente, atendiendo a su vitalidad económica permanente y al creciente desarrollo de negocios de esas localidades.

Continuando la expansión meridional, abrimos el año pasado una oficina en la ciudad de Baní, reputada por la laboriosidad y vocación comercial de su gente, lo que nos augura un futuro muy prometedor en los próximos años en esa comunidad de emprendedores.

Durante el año 2011, construimos una sucursal en La Romana, que en el primer trimestre de 2012 ya estaba disponible para el público, con lo cual también entramos por la puerta grande a la región Este, a través de una provincia que ha tenido un pasado y un presente destacados en el desarrollo turístico y agroindustrial de República Dominicana.

Al tiempo que aceleramos nuestra expansión nacional, preservamos el liderazgo indiscutible en nuestra querida región del Cibao, donde por casi 50 años hemos sido propulsores del desarrollo urbanístico organizado y de la democratización del acceso a la vivienda para las familias cibaenas.

Actualmente, los clientes tienen disponibles en nuestras oficinas préstamos personales, hipotecarios y para la adquisición de vehículos, tarjetas de crédito y financiamientos para empresas; productos de depósitos, tales como cuentas de ahorro, tarjetas de débito y certificados financieros; y ventanillas para el pago de los servicios de electricidad, teléfono y televisión por cable, así como para la compra y venta de divisas, entre otras iniciativas que completan nuestra amplia gama de productos y servicios.

La implementación exitosa de nuestra estrategia de expansión geográfica y de diversificación de productos ha sido posible gracias a que la Asociación Cibao ha tenido un desarrollo ejemplar durante casi medio siglo de existencia, combinando los atributos esperados en una organización financiera de este tipo con otros que nos hacen únicos en el sector, tales como las tasas de interés más competitivas en los principales productos de financiamientos personales, hipotecarios y de tarjetas de crédito; la mayor calidez humana en el servicio al cliente, y las tarjetas de crédito y débito más seguras, ya que nuestro índice de fraudes electrónicos efectuados por terceros apenas llega a un 0.03%.

Si bien hemos alcanzado las metas financieras previstas para el pasado año, la misión de esta institución siempre ha ido más allá del objetivo de excelencia que hemos resumido en estas palabras, dado que, históricamente, la Asociación Cibao ha extendido su mano solidaria para realizar acciones de alto impacto social, a través de instituciones sin fines de lucro que cuidan y protegen a los niños y envejecientes, los segmentos más vulnerables en nuestra sociedad.

Por eso, en 2011, como cada año, celebramos un gran acto de entrega de donaciones a esas instituciones, y mantuvimos un auspicio activo a la educación, la salud y la cultura. Al mismo tiempo, como también es ya nuestra tradición, fomentamos la educación para el ahorro, la protección de los recursos naturales dominicanos e invertimos en la formación integral de nuestros colaboradores.

En esta memoria anual son presentados con mayores detalles estos y otros hechos del año pasado, logros que sólo han sido posibles gracias al esfuerzo y entrega permanente de nuestros funcionarios y empleados, y, sobre todo, a la aceptación, apoyo y confianza que hemos recibido de parte de la gran familia dominicana.

A todos ustedes, merecedores de nuestro reconocimiento infinito, reciban nuestro más efusivo agradecimiento.

Atentamente,

Lic. José Santiago Reinoso Lora
Presidente de la Junta de Directores

Santiago de los Caballeros, República Dominicana
13 de marzo de 2012

Visión

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



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.

Valores

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





Loma Quita Espuela

Informe

de la Junta de Directores

Durante 2011, la economía dominicana se desarrolló con resultados favorables, aunque con una dinámica inferior a la de 2010. De acuerdo a las cifras publicadas por el Banco Central, el Producto Interno Bruto registró en 2011 un crecimiento de 4.5%, el cual puede considerarse adecuado si lo relacionamos con los factores adversos que afectaron el comportamiento económico mundial.

El pasado año, el sector financiero evolucionó positivamente, representado básicamente por el crecimiento de los activos, pasivos y capitalización patrimonial, así como por la reducción de los niveles de riesgos conforme a las normativas establecidas.

En ese contexto de evolución del Sistema Financiero Nacional (SFN), la Asociación Cibao presentó en 2011 indicadores acordes con los registrados en el sector financiero, y, en algunos casos, un desempeño más destacado, como lo revelan los indicadores que se presentan en el siguiente cuadro.



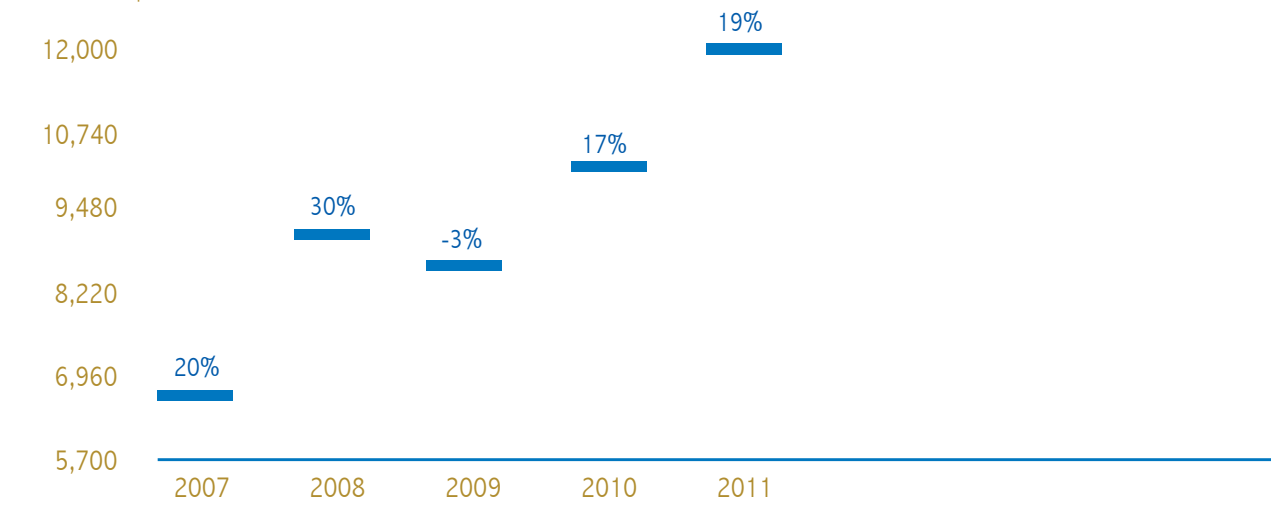
Indicadores financieros

	SFN*	ACAP
Crecimiento de la cartera de créditos	10.9%	19%
Crecimiento de la cartera de créditos para la vivienda	12.6%	23.1%
Tasa interés promedio de los créditos comerciales	16.86%	16%
Tasa interés promedio de los créditos para vivienda	15.04%	14%
Morosidad de la Cartera de Créditos	3.58%	2.7%

* Sistema Financiero Nacional

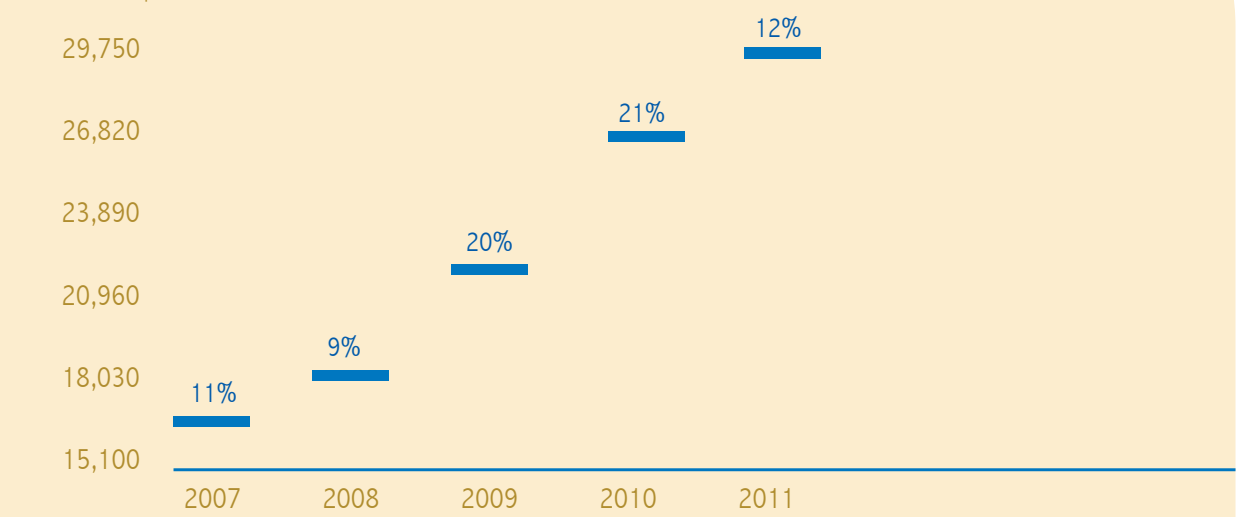
Comportamiento de la cartera de créditos neta*

Millones RD\$



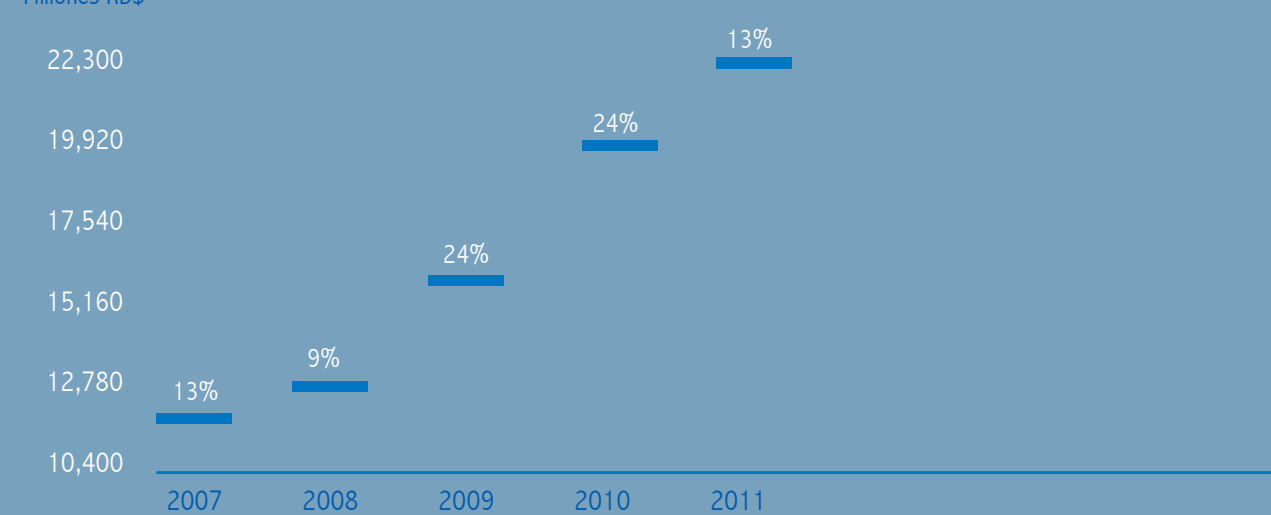
Comportamiento de los activos*

Millones RD\$



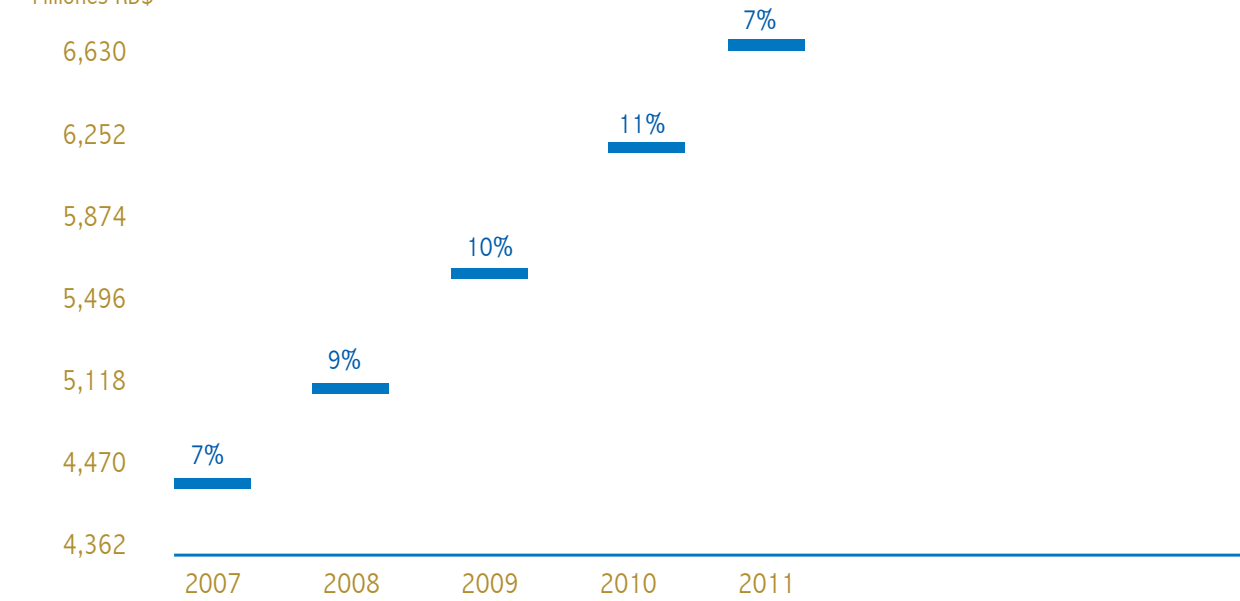
Comportamiento de los recursos captados*

Millones RD\$



Comportamiento del patrimonio*

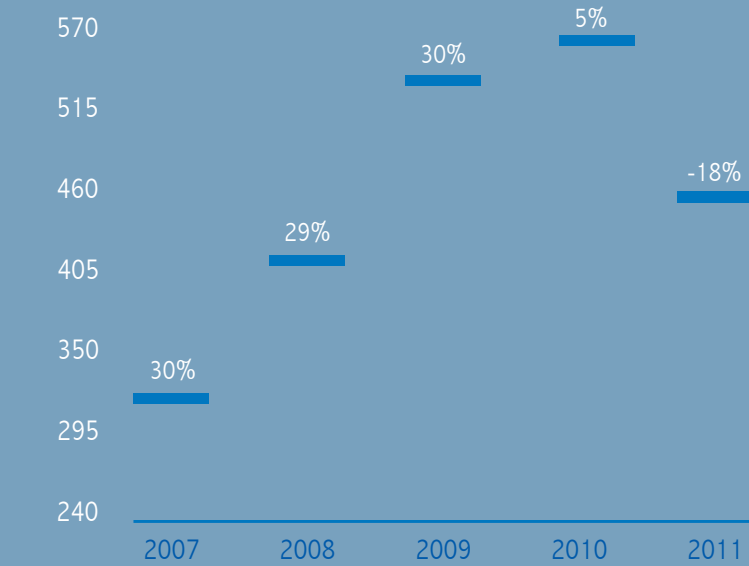
Millones RD\$



* Variación porcentual entre un año y otro

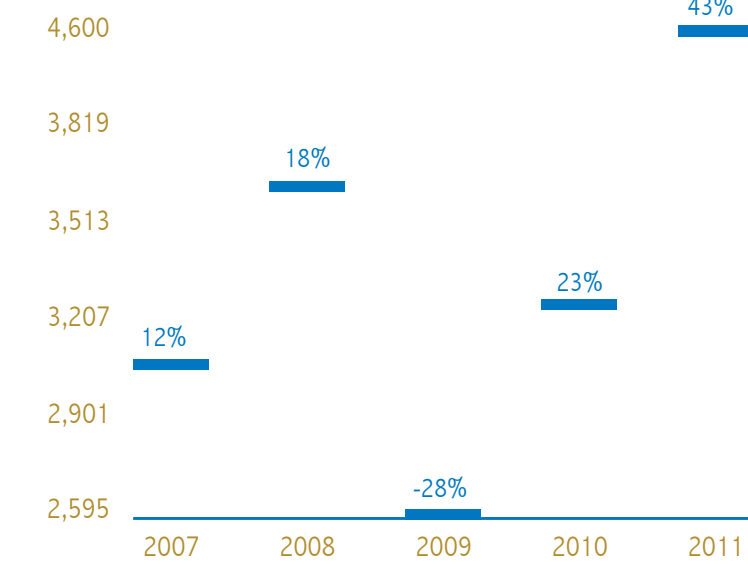
Comportamiento de los resultados netos*

Millones RD\$



Comportamiento del monto de los préstamos concedidos*

Millones RD\$

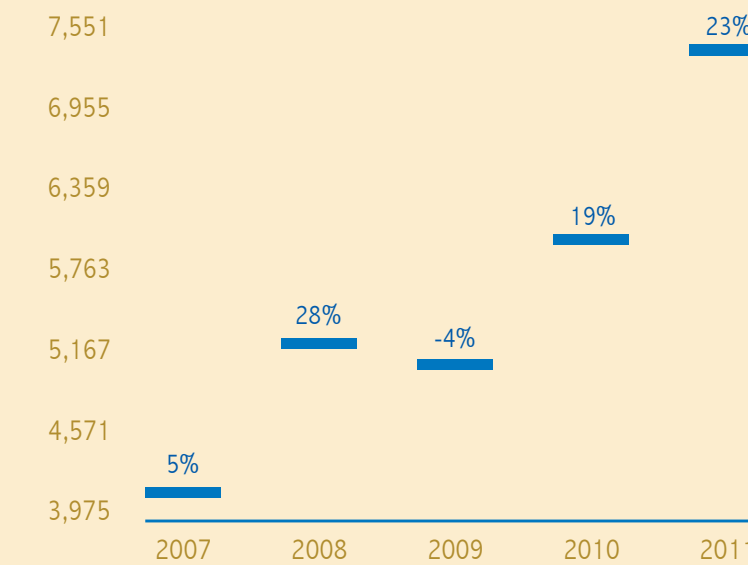


Comportamiento de la cantidad de préstamos concedidos*



Comportamiento del balance de préstamos concedidos para la vivienda*

Millones RD\$



* Variación porcentual entre un año y otro

Un año más de crecimiento sostenido

La estrategia de expansión de ACAP generó **negocios que elevaron sus activos a RD\$29,728 millones en 2011**, un crecimiento de 12%, en comparación con los RD\$26,567 millones que registran las finanzas en 2010.

De esta forma, la Junta de Directores presenta a los ahorrantes y a la sociedad dominicana una entidad financiera que crece de forma saludable, manteniendo la ética como el eje principal de sus operaciones.

En respuesta a esa conducta de casi medio siglo, **los depósitos de las familias dominicanas en ACAP experimentaron un 13% de incremento**. En 2010, el público tenía ahorrado en la entidad RD\$19,668 millones, mientras que en 2011 la cifra creció a RD\$22,265 millones.

La cartera de créditos neta tuvo un crecimiento de 19% en 2011, en comparación con el año anterior, al pasar de RD\$10,073.5 millones a RD\$11,953 millones, es decir, ACAP prestó RD\$1,880 millones adicionales. Esta cifra fue impulsada por el número de préstamos otorgados en 2011, que ascendió a 3,968, es decir, 147% más que el año anterior, cuando se aprobaron 1,607.

La Asociación Cibao registró un aumento de 15% en los valores en circulación, ya que en 2010 ese indicador se situaba en RD\$14,882.2 millones, mientras que este año asciende a RD\$17,113 millones.

En correspondencia a sus obligaciones con el público, ACAP incrementó un 7% su patrimonio, al pasar de RD\$6,191 millones en 2010 a RD\$6,650 millones en 2011.

Resultados del Ejercicio 2011 RD\$459 millones

La expansión muestra grandes frutos

ACAP ejecuta una estrategia que apunta a expandir sus servicios financieros diversificados a cada una de las principales provincias del país. En ese sentido, en 2011, la institución inauguró cinco nuevas sucursales en la región Sur del país y construyó su primera oficina en La Romana, como puerta de entrada a la región Este.

Los clientes de ACAP en Santo Domingo pueden procurar atenciones y productos financieros en nuevas sucursales en la Avenida Independencia, en la Avenida España, en Megacentro y en el sector de Villa Mella. También los distinguidos clientes de Baní, provincia Peravia, cuentan con sucursal propia.

El personal que gestiona los negocios en estas nuevas sucursales combina las técnicas más avanzadas de administración bancaria con la calidez que ha caracterizado a la Asociación Cibao desde sus orígenes.

Por tal razón, los servicios de banca personal de ACAP tuvieron un auge significativo, donde sus dinámicos equipos superaron de forma contundente las metas planteadas en cantidad de cuentas de ahorro, colocaciones de préstamos, tarjetas de crédito y usuarios de Internet Banking.

La apertura de nuevas sucursales, la disponibilidad de nuevos cajeros automáticos y la plataforma de Internet Banking hicieron posible que la Asociación Cibao incursionara en 2011 en segmentos poblacionales que hasta el momento no había alcanzado.

La promoción anual La Casa del Ahorro premió a 77 personas con **RD\$6.6 millones** durante 2011

Productos financieros diseñados para satisfacer cualquier necesidad personal y comercial

Fitch Ratings otorga un alto grado de calificación a la Asociación Cibao

La calificadora financiera con prestigio a escala global, Fitch Ratings, ratificó en 2011 que los productos de inversión con regímenes de largo plazo de la Asociación Cibao cuentan con el grado de calificación A(dom), mientras que los correspondientes al corto plazo ostentan una calificación de f-1(dom).

En su informe integral, Fitch Ratings fundamenta los grados de calificación de largo plazo y corto plazo otorgados a ACAP en su elevado nivel de capitalización. La calificadora de riesgo resalta que esa capitalización le provee de un alto margen para emprender expansiones.

Destaca que la gerencia de la organización aplica estrategias oportunas para mantener el índice de morosidad de los créditos a la mínima expresión, por debajo del promedio del resto del Sistema Financiero Nacional.

Al reiterar por un año más la alta calificación financiera, Fitch Ratings reconoció que los niveles de liquidez de ACAP han sido históricamente holgados y superiores al promedio del Sector Financiero Dominicano.

Informe de Operaciones

Nos motiva
el bienestar que produce
la calidez del buen servicio
en nuestros clientes



Escuela Yaque

Soluciones financieras más diversificadas

El 6 de agosto de 1962 ACAP inició sus operaciones con el objetivo de que los dominicanos tuvieran facilidades de adquirir su vivienda y de que desarrollaran el buen hábito del ahorro. Al tiempo que preserva ese compromiso social, la Asociación Cibao ofrece hoy en día soluciones financieras más diversificadas.

ACAP está encaminada al modelo de la diversificación de servicios financieros y actualmente abarca productos tales como libretas de ahorro, certificados de depósito, préstamos para viviendas, préstamos personales, préstamos corporativos, líneas de crédito para negocios, préstamos para vehículos, tarjetas de débito y crédito, Internet Banking; compra, venta y transferencias en moneda extranjera, cajeros automáticos y cobro de servicios básicos (electricidad, agua, teléfono y televisión por cable).

A través de esta cartera de productos y servicios, la institución satisface las necesidades financieras de distintos segmentos de personas y empresas en diversas localidades del país, donde los usuarios reciben atenciones de alta calidad profesional y la de mayor calidez en el mercado nacional.



Las tarjetas más competitivas y seguras

Las tarjetas Visa Clásica y Visa Gold emitidas por ACAP cuentan con las tasas de interés más bajas del mercado, según las estadísticas publicadas por la Superintendencia de Bancos para los años 2010 y 2011.

Además, poseen una alta seguridad contra delitos electrónicos, posicionándose como las tarjetas de crédito más seguras del mercado nacional, ya que apenas registraron un índice de fraude de 0.03% en 2011.

Los elevados estándares de seguridad de las tarjetas de crédito de ACAP son el resultado, en primera instancia, de la tecnología implementada para mantener la certificación de la Norma de Seguridad de Datos para la Industria de Tarjetas de Pago (PCI DSS), la cual acredita a la institución desde octubre de 2008, así como un sistema de monitoreo y alertas que opera las 24 horas del día, los siete días de la semana.

La Asociación Cibao fue pionera en la recepción de esa acreditación en el país, catalogada de manera unánime por la comunidad bancaria internacional como la más prestigiosa en materia de tarjetas de crédito y débito.

Con fines de que la organización se mantenga a la vanguardia de los adelantos informáticos, ha sido fortalecido el Gobierno de Tecnologías de la Información (TI), compuesto por expertos en la materia que velan por la disponibilidad, integridad y confidencialidad de los servicios que provee la Asociación Cibao.

De acuerdo con el Plan Estratégico 2011-2015 de la institución, el fortalecimiento del Gobierno de TI se viene ejecutando bajo el marco de los Objetivos de Control para Tecnología de Información y Tecnologías Relacionadas (COBIT, por sus siglas en inglés). COBIT consiste en un marco de referencia de mejores prácticas que facilita que la plataforma de TI de una organización cumpla con los procesos de rigor en materia de seguridad, soporte, implementación y monitoreo.



Índice de fraude de apenas **0.03%** en 2011

Tarjeta Solidaridad

La Asociación Cibao tuvo a su cargo procesar las nóminas que le corresponden de los beneficiarios de la Tarjeta Solidaridad en 2011. La participación de la organización como suplidor del Estado Dominicano en este programa social creció un 6% en relación a 2010.

Esto es un endoso a la experiencia y buenos resultados que exhibe ACAP en términos de seguridad aplicada a las tecnologías de la información.

La Administradora de Subsidios Sociales (ADESS), una dependencia del Gabinete de Coordinación de la Política Social del gobierno, entrega estas tarjetas a un número significativo de familias de recursos escasos, con el objetivo de que tengan acceso a productos de primera necesidad.

Al unísono con las mejores acciones



ACAP, líder en tasas más competitivas

Las cifras publicadas por la Superintendencia de Bancos, correspondientes a 2010 y 2011, revelan que la tasa promedio de ACAP para préstamos de consumo se sitúa en 11.4% por año, mientras que la media del sector financiero asciende a 12.4% anual.

Asimismo, ACAP mantiene su compromiso social de otorgar préstamos hipotecarios a tasas más competitivas, ya que mientras el conglomerado de la banca promedió una tasa anual de 12.5%, según las referidas cifras, la Asociación Cibao facilitó créditos a 10.7% al año, con el propósito de que sus clientes pudieran adquirir sus casas de forma más sencilla.

De igual modo, las tarjetas de crédito de ACAP mantienen una tasa promedio anual 50% más baja que la media del sector. Estas ventajas de precio que ACAP transfiere a sus clientes son posibles debido a una gestión gerencial históricamente enfocada en la reducción de riesgos y una alta eficiencia operativa, tanto para responder a la confianza del público como para ofrecer tipos de interés más bajos.

Informe de Gestión del Capital Humano

Un personal capacitado en SERVICIOS múltiples

En 2011, la gestión de Recursos Humanos de ACAP inició la implementación de una serie de proyectos que responden al Plan Estratégico 2011-2015 de la entidad, con fines de apoyar como socio estratégico el crecimiento de la institución.

Alineados con las metas del Plan, los empleados de ACAP recibieron 25,993 horas/hombre de capacitación en 2011, en el marco de un programa formativo que hizo énfasis en el desarrollo de competencias y capacitación técnica. La inversión en capacitación del personal realizada en 2011 ascendió a RD\$9.1 millones.

Además, como es usual cada año, en el pasado ejercicio, la institución entregó Los Premios ACAP a la Excelencia a diversos empleados, en reconocimiento a los logros que sobrepasan los máximos estándares de calidad en el servicio al cliente, el servicio interno y las múltiples operaciones.

Como respuesta al trabajo de formación y reconocimiento a sus empleados, un 93% del personal de ACAP se mostró muy orgulloso de pertenecer a la institución, en los resultados de la encuesta de clima laboral realizada el pasado año. Asimismo, el Índice de Satisfacción aplicado al lugar de trabajo, que cuenta con una escala máxima de 6, indicó que los empleados de la Asociación Cibao se encuentran satisfechos al nivel de 5.14, lo que señala que los procesos de expansión y crecimiento van de la mano con el desarrollo continuo de los colaboradores de la institución.

En 2011, ACAP aprobó préstamos a bajas tasas para viviendas y vehículos, autorizó el apoyo financiero a los planes de estudios de empleados y sus hijos, entre otros.

Como de costumbre, la Asociación Cibao celebró en agosto de 2011 su encuentro con el personal pasivo de la institución, con el propósito de mantener contacto con los empleados puestos en retiro, los cuales son una fuente importante de conocimiento y experiencia.

RD\$9.1 millones invertidos en capacitación

La institución crece

Al cierre de 2011, 598 personas estaban integradas a la Asociación Cibao, como resultado de que fueron reclutadas 96 personas en las diversas áreas de operaciones, finanzas, administración, tecnologías de la información, negocios y servicio al cliente. Además, a 13 estudiantes universitarios de alto rendimiento se les dio la oportunidad de llevar a cabo pasantías en los diversos departamentos.

De igual forma, 36 empleados ejemplares fueron ascendidos dentro de las distintas áreas de ACAP, en respuesta a la necesidad de personal de alta calidad para cubrir las posiciones creadas a raíz de la expansión que experimenta la institución acorde con el Plan Estratégico.





Informe

de Responsabilidad Social
Corporativa

Responsabilidad Social Corporativa

Desde su fundación, ACAP realiza sus operaciones bajo el marco de la ética y el aporte social. En sus orígenes, la razón de ser de la organización consistió en fomentar el ahorro, en financiar viviendas a las familias dominicanas y en contribuir a mejorar el panorama urbano de las distintas ciudades del país.

Como una entidad creadora de capital social, su trayectoria se ha caracterizado por una relación de confianza recíproca, de apoyo mutuo y respeto hacia sus colaboradores, clientes, autoridades gubernamentales, suplidores y las comunidades donde operamos.

Desde 1983, cuando la Junta de Directores de la institución dispuso el inicio de un programa de apoyo económico a organizaciones sin fines de lucro, han sido donados más de 105 millones de pesos para apoyar escuelas, albergues infantiles, hospitales, clubes deportivos, asociaciones cívicas y empresariales, grupos de servicio, patronatos, congregaciones religiosas, fundaciones, universidades, bibliotecas e instituciones culturales.



Instituto de Cultura y Arte

Donación de RD\$11.7 millones a Instituciones de Servicio

Asimismo, ACAP donó RD\$11.7 millones a entidades sin fines de lucro que trabajan para dar apoyo a los más débiles en el tejido socioeconómico dominicano y para el bien común en general. En el Acto de Entrega de Donaciones a Instituciones de Servicio, que celebramos todos los años, 49 entidades recibieron RD\$4.9 millones de manos de ACAP.

También respaldamos la labor social que realizan la Congregación de Jesús y María-Padre Eudistas, con una donación de RD\$1,000,000; a la Rama Femenina contra el Cáncer, Inc., con un aporte de RD\$1,000,000 y a la Asociación para el Desarrollo, Incorporado (APEDI), con RD\$500,000.

Los programas sociales de ACAP también abarcaron el apoyo financiero a la Sociedad Ecológica del Cibao y a la protección del parque ecológico Loma Quita Espuela.

En 2011, por cuarto año consecutivo, fueron lanzados los “Calendarios Áreas Protegidas de la República Dominicana”, para promover el cuidado del patrimonio natural del país. Adicionalmente, representantes de ACAP visitaron varios centros de educación básica nacionales, para enseñar a los estudiantes el valor del ahorro y la necesidad de preservar las riquezas naturales pertenecientes al territorio dominicano.

La Asociación destinó **RD\$5.4 millones en patrocinios y apoyo** a actividades relacionadas con la educación, el deporte y la cultura. Entre las entidades respaldadas están la Fundación Nido para Ángeles, el Centro de Excelencia para la Capacitación de Maestros (CETT) de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra y el Plan Lea de Listín Diario.

Historia de ACAP

La Asociación Cibao obtuvo su autorización para operar el 6 de agosto de 1962, por parte del Banco Nacional de la Vivienda (BNV), antiguo regulador del Sistema de Ahorros y Préstamos de República Dominicana. ACAP abre sus puertas al público el 22 de agosto de 1962 y desde entonces marca hitos importantes en el mercado financiero dominicano.

La primera Junta de Directores de la ACAP estuvo integrada por Gustavo A. Tavares Grieser, Carlos Alberto Bermúdez Pipa y Arturo Grullón Espaillat, miembros de la Asociación para el Desarrollo Inc. (APEDI), y los distinguidos municipales Juan Tomás Checo Estévez, Verutidio M. Ramírez Rodríguez, Tabaré A. Espaillat Guzmán, José Tomás Cruz Medina, Miguel Ángel Lama Mitre y José de Jesús Jiménez Almonte.

En su primer año de operaciones, ACAP revolucionó la oferta financiera, al ofrecer una tasa de interés de un 4% para la captación de ahorros, duplicando así el promedio ofrecido por la banca extranjera, que dominaba entonces el mercado nacional.

Casi medio siglo después, la institución continúa ofreciendo los beneficios más convenientes a sus clientes, a través de las tasas de interés de crédito más competitivas.

Desde sus inicios, ACAP se expandió en Santiago de los Caballeros y otras ciudades de la región Cibao. A partir del 2 de febrero de 1998, abrió oficinas en Santo Domingo y otras ciudades de las regiones Sur y Este del país.

Al término de 2011, la organización tenía al servicio de sus usuarios 40 sucursales distribuidas estratégicamente en las regiones Norte y Sur del país, y mantiene la meta de duplicar su red de sucursales localizadas en Santo Domingo antes de 2015 y continuar la expansión en todo el territorio nacional.

Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes 2011

La Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes de ACAP 2011 se celebró el 25 de marzo de ese año, en el edificio principal de la entidad financiera, ubicado en la calle 30 de Marzo, número 27, en Santiago de los Caballeros, República Dominicana.

Esta reunión se realiza cada año por disposición del artículo 8 de la Ley 5897 sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos para la Vivienda; y del artículo 20 sobre los Estatutos que rigen las operaciones de la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos.

En esta importante reunión se presentaron los siguientes puntos:

- Aprobación del Informe de la Junta de Directores sobre las operaciones correspondientes al 2010.
- Informe del Comisario sobre las operaciones correspondientes al 2010.
- Designación del Comisario para el ejercicio correspondiente al 2011.
- Elección por un período de tres años de los Directores de la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos.

Estructura Orgánica de ACAP

La estructura orgánica de ACAP está presidida por la Asamblea de Depositantes y una Junta de Directores integrada por 11 miembros.

Para el desarrollo de sus operaciones, la Asociación Cibao cuenta con una Vicepresidencia Ejecutiva que recibe los reportes de la Vicepresidencia de Administración y Finanzas, la Vicepresidencia de Negocios Zona Norte, la Vicepresidencia de Negocios Zona Sur-Este, la Vicepresidencia de Operaciones y Tecnología y la Vicepresidencia de Riesgos y Cumplimiento. Estas vicepresidencias, a su vez, dirigen gerencias y departamentos de staff y de servicio al público.

La Asociación Cibao tiene una red de sucursales con 40 oficinas ubicadas en las ciudades Santo Domingo, Santiago, San Francisco de Macorís, La Vega, Moca, Baní y en los municipios Licey, Navarrete, Tamboril, San José de las Matas, Villa González y Tenares.

Estas oficinas cuentan con cajeros automáticos y servicios de autocaja; en ellas se ofrecen servicios de depósitos en cuentas de ahorro, certificados financieros, préstamos con garantía hipotecaria, créditos al consumo, préstamos garantizados sobre depósitos, tarjetas de crédito y débito, ultracrédito, transferencias electrónicas, compra y venta de divisas, cobro de servicios básicos, entre otros.

La Junta de Directores elegida para el período 2011-2014 la componen los señores: José Santiago Reinoso Lora, Presidente; Ángel María Castillo Brito, Primer Vicepresidente; José Tomás Cruz Rodríguez, Segundo Vicepresidente; Rafael Antonio Genao Arias, Secretario-Vicepresidente Ejecutivo, y José Ramón Vega Batlle, Pablo Ceferino Espailat Galán, Teófilo de Jesús Gómez Rodríguez, Pablo Julián Pérez Fernández, Ángel Nery Castillo Pimentel, Edwin Ramón Reyes Arias y José Luis Ventura Castaños, Miembros.

Son sus vicepresidentes y principales funcionarios: Rafael Antonio Genao Arias, Vicepresidente Ejecutivo; Damián González, Vicepresidente de Administración y Finanzas; Luis Peña, Vicepresidente de Operaciones y Tecnología; Herson Corona, Vicepresidente de Riesgos y Cumplimiento; Yolanda Guzmán, Vicepresidenta de Negocios Zona Norte, y Luis Arturo Fernández Aquino, Vicepresidente de Negocios Zona Sur-Este.



Instituto de Cultura y Arte

Gestionamos con suma atención los detalles que apoyan nuestra visión de excelencia y crecimiento

Planes de cara al 2012

El 6 de agosto de 2012, en ACAP celebraremos, junto a la sociedad dominicana, 50 años de existencia. Por motivo de esta efeméride, estaremos desarrollando una agenda de actividades que reiterarán nuestro compromiso de apoyo al avance social y económico en todas las regiones del país donde tenemos presencia.

Renovaremos nuestro inalterable compromiso de gestionar con alto sentido de la ética los recursos de los depositantes, tomando en cuenta los criterios de prudencia aceptados en la práctica bancaria, dispuestos por los supervisores y exigidos por la comunidad de ahorrantes.

En materia de negocios, seguiremos expandiendo nuestra red de sucursales en Santo Domingo y las regiones Sur y Este del país, además de nuevos centros de servicio en las ciudades Mao y Bonaó, en esta última las operaciones se iniciaron en el primer trimestre del presente año. Continuaremos fortaleciendo nuestra plataforma de Internet Banking, para ofrecer mayores facilidades de uso a nuestros clientes.

Adicionalmente, nos enfocamos en desarrollar iniciativas tendentes a mejorar nuestras relaciones con los públicos prioritarios de la organización y con su entorno social.

Durante la mayor parte de 2011, las autoridades monetarias asumieron una política monetaria restrictiva, con el objetivo de lograr una desaceleración del ritmo de crecimiento de la economía, para evitar presiones sobre el mercado cambiario que pudieran implicar inflación a nivel local.

Al mismo tiempo, el gobierno dominicano había asumido el compromiso ante el Fondo Monetario Internacional (FMI) de ejercer una política fiscal restrictiva en 2011, lo cual se debía traducir en una importante disminución del déficit fiscal.

A pesar de que, a mediados de año, se aprobó una reforma fiscal y se anunciaron medidas de recorte de gastos, las informaciones preliminares publicadas por el Banco Central de la República Dominicana sobre el déficit fiscal al cierre de 2011 indican que excedió significativamente la meta que se había acordado con el FMI.

Esto implicó que las últimas dos revisiones previstas para el acuerdo firmado con el FMI en el 2009 no se completaran. Sin embargo, hasta el momento, este rompimiento del acuerdo no ha afectado la imagen del país a nivel internacional, pues la mayoría de analistas entiende que se negociará un nuevo acuerdo luego de las elecciones presidenciales de mayo, 2012.

Desempeño Económico 2011

A pesar del deterioro de la economía global, en 2011 la República Dominicana fue capaz de registrar una importante recuperación en sus exportaciones. Sin embargo, también las importaciones incrementaron a un ritmo acelerado y, por tanto, el déficit en la cuenta corriente se deterioró. En pocas palabras, como país, se gastaron más dólares (pagando importaciones) de los que ingresaron (exportaciones).

El déficit en la cuenta corriente fue financiado por significativas entradas de recursos vía inversión extranjera directa y endeudamiento. Durante 2011, se realizaron dos emisiones de bonos soberanos para un total de US\$750 millones.

Adicionalmente, se debe tomar en consideración que el déficit en la cuenta corriente se mantuvo en un nivel “manejable” debido a que el Banco Central de la República Dominicana, desde finales de 2010, adoptó una política monetaria enfocada en aumentar las tasas de interés para disminuir el ritmo de crecimiento de la economía y, como resultado, frenar el crecimiento de las importaciones.

Esta política monetaria ha permitido mantener la estabilidad de las principales variables económicas pero, al mismo tiempo, ha afectado negativamente el crecimiento de la gran mayoría de los sectores económicos que atienden a la demanda interna. Estos sectores han sido impactados por reducciones en sus niveles de ventas conjuntamente con mayores costos operativos, lo que se traduce en mayores niveles de desempleo e informalidad. En efecto, el nivel de desempleo aumentó de 14.1% en octubre 2010 a 14.6% en octubre 2011.

Como resultado de todo lo anterior, el ritmo de crecimiento de la economía y de la cartera de préstamos al sector privado se redujo hasta alinearse con las metas del Banco Central. Esta situación, conjuntamente con menores presiones sobre los niveles de precios locales (debido a menores precios del petróleo) permitió a las autoridades monetarias flexibilizar ligeramente su política en el último trimestre del año.

Perspectivas 2012

Lamentablemente, la gran debilidad de la economía dominicana ha sido la política fiscal. Mientras se había acordado con el FMI que el déficit del gobierno central no excedería los RD\$33,500 millones al cierre de 2011, los datos más recientes publicados por el Banco Central indican que el déficit del gobierno superó los RD\$54,000 millones.

Lo anterior afectó directamente el acuerdo con el FMI pues una parte importante de este déficit se originó porque el gobierno tomó la decisión de no aumentar la tarifa eléctrica para evitar un impacto negativo sobre la población. De hecho, las transferencias al sector eléctrico en el 2011 superaron los US\$900 millones, es decir, un 70% del déficit del período.

Esta fue una de las principales razones por las cuales las últimas dos revisiones del acuerdo con el FMI no pudieron ser completadas.

Partiendo de lo ocurrido en 2011, podemos visualizar un escenario relativamente optimista para 2012.

En este caso, se asume que, luego de las elecciones presidenciales, las autoridades que sean electas lograrán negociar un nuevo acuerdo con el FMI. Esto ayudaría a mantener la confianza de los agentes económicos y, por tanto, facilitaría la colocación de nuevos bonos soberanos que serán necesarios para mantener el cumplimiento de los compromisos de pagos de deuda pública.

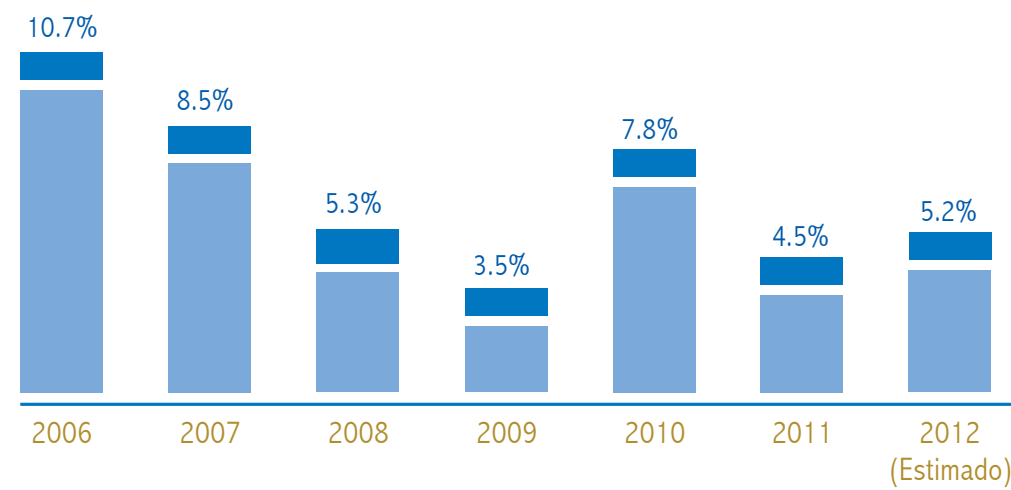
Así las cosas, la economía dominicana registraría un nivel de crecimiento en el 2012 por debajo de su nivel "potencial" y con niveles de inflación por debajo del registrado en 2011.

Bajo este escenario, entendemos que el tipo de cambio probablemente registrará una devaluación de más o menos un 7-8% y las tasas de interés se mantendrían relativamente estables con respecto al nivel de cierre de 2011.



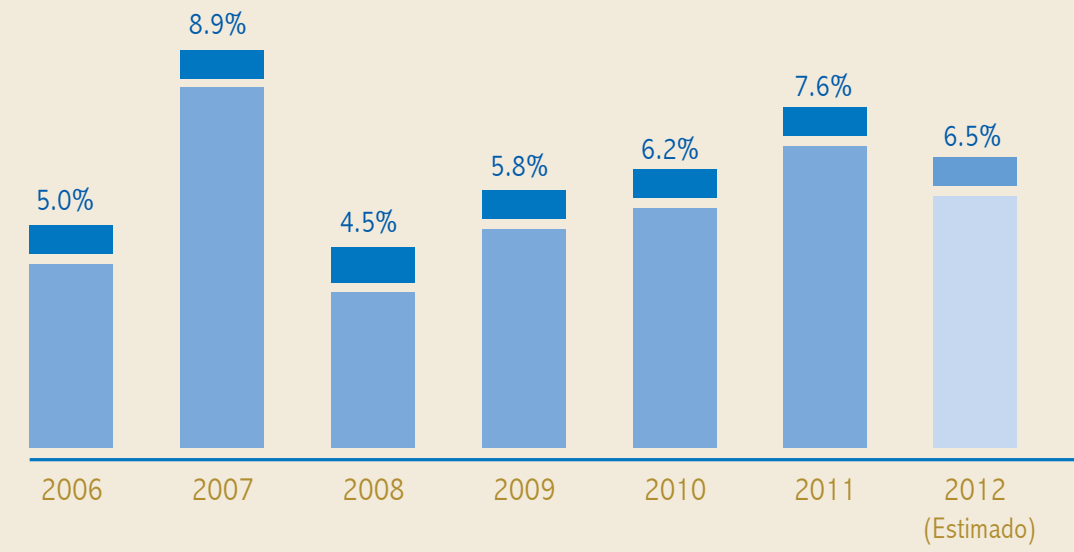
**Insistimos
con optimismo
en el mejor de
los escenarios**

Crecimiento PIB Real - República Dominicana



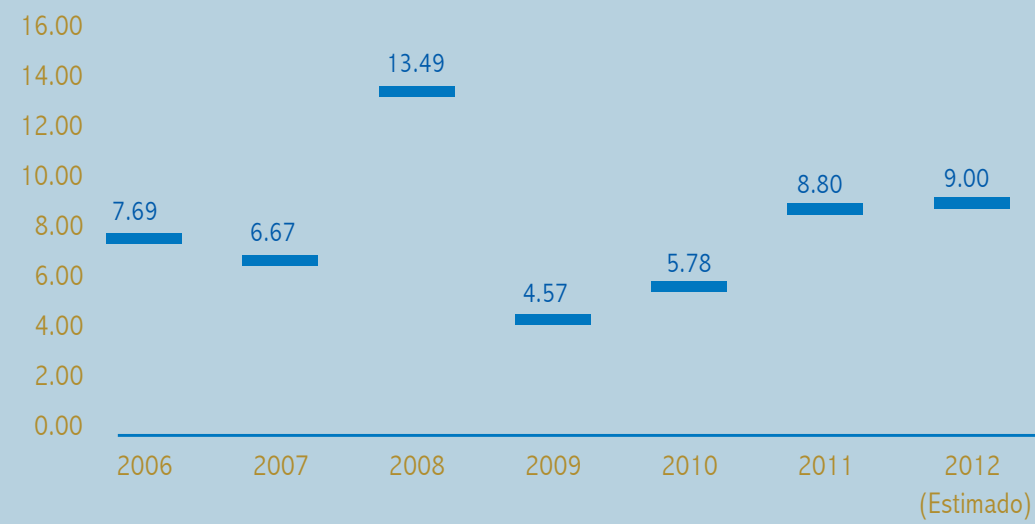
Inflación Anual

(Variación anual en el Índice de Precios al Consumidor)



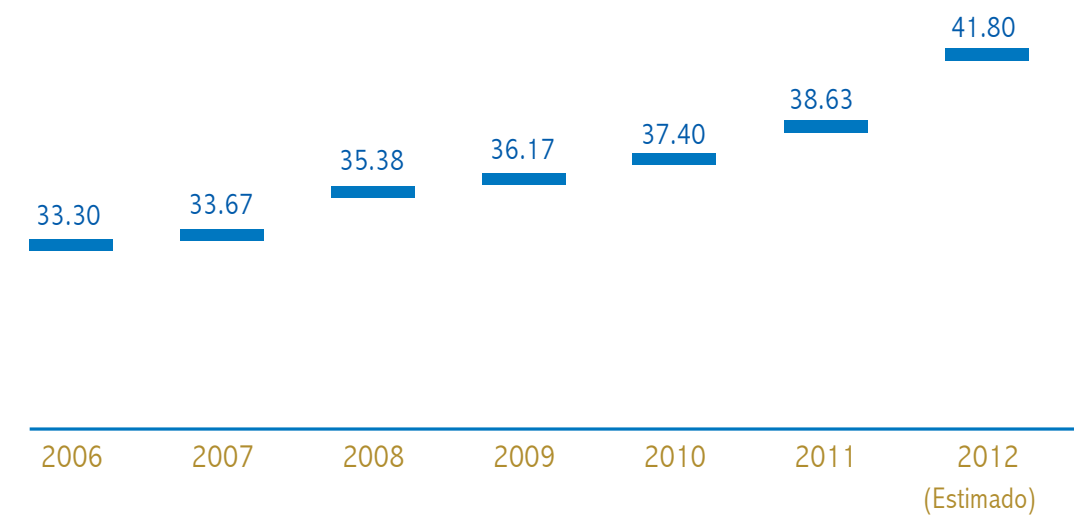
Tasa Pasiva en RD\$

Promedio Ponderado Certificados Financieros en Bancos Múltiples
(Anual - Promedio de diciembre) (En %)



Tipo de Cambio Anual

Promedio Ponderado Venta en Bancos Comerciales
(Promedio diciembre; RD\$ por US\$1.00)





Junta de Directores



Primera fila de izquierda a derecha:

Pablo Ceferino Espaillat Galán
Miembro

José Tomás Cruz Rodríguez
2do. Vicepresidente

Rafael Antonio Genao Arias
Secretario - Vicepresidente Ejecutivo

José Santiago Reinoso Lora
Presidente

Ángel María Castillo Brito
1er. Vicepresidente

José Ramón Vega Batlle
Miembro

Segunda fila de izquierda a derecha:

Teófilo De Jesús Gómez Rodríguez
Miembro

Pablo Julián Pérez Fernández
Miembro

Ángel Nery Castillo Pimentel
Miembro

Edwin Ramón Reyes Arias
Miembro

José Luis Ventura Castaños
Miembro

Ejecutivos



Rafael Genao
Vicepresidente Ejecutivo

Damián González
Vicepresidente de Administración y Finanzas

Luis Arturo Fernández A.
Vicepresidente de Negocios Zona Sur - Este

Yolanda Guzmán
Vicepresidente de Negocios Zona Norte

Luis Peña
Vicepresidente de Operaciones y Tecnología

Herson Corona
Vicepresidente de Riesgos y Cumplimiento

Informe del Comisario

Para corresponder al mandato que nos otorgó la Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes celebrada el 25 del mes de marzo del año 2011, al designarnos Comisario de Cuentas, 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 2011, 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 2011, así como otros documentos que consideramos de interés.

Nuestro examen y la ponderación del dictamen emitido por los auditores externos 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 reflejan de manera razonable la situación financiera al 31 de diciembre de 2011, los resultados de las operaciones, los flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio 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 período terminado el 31 de diciembre de 2011.

Santiago de los Caballeros, a los 20 días del mes de marzo del año dos mil doce (2012).

Carlos P. Castillo Alba
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 2011 y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto 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 la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo 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 es expresar una opinión acerca de 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 de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en 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 de 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 apropiada para proporcionar una base razonable para sustentar nuestra opinión.

PwC República Dominicana, PricewaterhouseCoopers, Ave. John F. Kennedy esq. Lope de Vega, Edificio Banco Nova Scotia, 3er Piso, Apartado Postal 1286, Santo Domingo, Rep. Dom.
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 Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos al 31 de diciembre de 2011, y su desempeño financiero y 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 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.

12 de marzo de 2012

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Balance General (Valores en RD\$)

	31 de diciembre de	
	2011	2010
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Notas 4 y 28)		
Caja	217,789,125	194,540,262
Banco Central	2,962,304,916	2,513,182,347
Bancos del país	900,365,774	355,994,006
Bancos del extranjero	82,054,722	47,611,247
Otras disponibilidades	40,045,727	49,375,897
	<u>4,202,560,264</u>	<u>3,160,703,759</u>
Inversiones (Notas 6, 13 y 28)		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	11,743,279,495	11,571,057,691
Rendimientos por cobrar	426,791,472	449,986,681
Provisión para inversiones	(8,572,100)	(10,002,100)
	<u>12,161,498,867</u>	<u>12,011,042,272</u>
Cartera de créditos (Notas 7, 13 y 28)		
Vigente	11,757,390,587	10,185,723,618
Reestructurada	118,940,467	6,219,580
Vencida	301,363,771	116,005,740
Cobranza judicial	28,373,444	46,925,507
Rendimientos por cobrar	158,411,817	108,786,505
Provisiones para créditos	(262,883,801)	(281,382,360)
	<u>12,101,596,285</u>	<u>10,182,278,590</u>
Cuentas por cobrar (Nota 8)		
Cuentas por cobrar	58,885,768	136,006,726
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 9 y 13)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	170,431,939	249,145,278
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(124,186,398)	(118,464,285)
	<u>46,245,541</u>	<u>130,680,993</u>
Inversiones en acciones (Notas 10, 13 y 28)		
Inversiones en acciones	13,317,422	12,879,431
Provisión por inversiones en acciones	(136,610)	(131,610)
	<u>13,180,812</u>	<u>12,747,821</u>
Propiedad, muebles y equipos (Nota 11)		
Propiedad, muebles y equipos	950,090,517	807,548,501
Depreciación acumulada	(182,767,644)	(149,669,698)
	<u>767,322,873</u>	<u>657,878,803</u>
Otros activos (Nota 12)		
Cargos diferidos	359,930,881	266,552,805
Activos diversos	16,540,485	9,379,597
	<u>376,471,366</u>	<u>275,932,402</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>29,727,761,776</u>	<u>26,567,271,366</u>
Cuentas contingentes (Nota 21)	995,013,159	837,826,754
Cuentas de orden (Nota 22)	37,133,814,164	33,953,388,698

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Balance General (Valores en RD\$)

	31 de diciembre de	
	2011	2010
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Notas 14 y 28)		
De ahorro	4,846,707,268	4,497,941,635
A plazo	295,824,790	275,999,923
Intereses por pagar	-	62,372
	<u>5,142,532,058</u>	<u>4,774,003,930</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Notas 15 y 28)		
De instituciones financieras del país	8,972,310	11,955,953
Valores en circulación (Notas 16 y 28)		
Títulos y valores	17,113,012,802	14,882,217,337
Otros pasivos (Nota 17)	<u>812,883,820</u>	<u>708,074,995</u>
TOTAL DE PASIVOS	<u>23,077,400,990</u>	<u>20,376,252,215</u>
PATRIMONIO NETO		
Otras reservas patrimoniales (Nota 19)	789,460,780	733,339,225
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	5,457,679,926	4,959,693,200
Resultado del ejercicio	403,220,080	497,986,726
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>6,650,360,786</u>	<u>6,191,019,151</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>29,727,761,776</u>	<u>26,567,271,366</u>
Cuentas contingentes (Nota 21)	995,013,159	837,826,754
Cuentas de orden (Nota 22)	37,133,814,164	33,953,388,698

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	2010
	2011	2010
Ingresos financieros (Nota 23)		
Intereses y comisiones por créditos	1,549,683,173	1,202,271,643
Intereses por inversiones	1,625,045,805	1,403,382,947
Ganancias por inversiones	8,316,407	17,991,133
	<u>3,183,045,385</u>	<u>2,623,645,723</u>
Gastos financieros (Nota 23)		
Intereses por captaciones	(1,304,665,956)	(868,091,069)
Pérdida por inversiones	(91,432,465)	(74,194,459)
	<u>(1,396,098,421)</u>	<u>(942,285,528)</u>
Margen financiero bruto	<u>1,786,946,964</u>	<u>1,681,360,195</u>
Provisiones para cartera de créditos	-	-
Provisiones para inversiones	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Margen financiero neto	<u>1,786,946,964</u>	<u>1,681,360,195</u>
Ingresos (gastos) por diferencias de cambio	<u>6,686,824</u>	<u>5,393,866</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 24)		
Comisiones por servicios	152,969,255	148,885,210
Comisiones por cambio	6,215,432	4,674,072
Ingresos diversos	25,915,003	21,612,958
	<u>185,099,690</u>	<u>175,172,240</u>
Otros gastos operacionales (Nota 24)		
Comisiones por servicios	(39,502,310)	(32,609,172)
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 25)	(757,390,237)	(672,622,709)
Servicios de terceros	(101,089,483)	(83,167,542)
Depreciación y amortizaciones	(55,713,466)	(50,652,342)
Otras provisiones	(9,176,154)	(2,893,029)
Otros gastos	(501,485,638)	(354,337,991)
	<u>(1,424,854,978)</u>	<u>(1,163,673,613)</u>
Resultado operacional	<u>514,376,190</u>	<u>665,643,516</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 26)		
Otros ingresos	99,839,446	143,846,499
Otros gastos	(35,686,761)	(127,194,490)
	<u>64,152,685</u>	<u>16,652,009</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>578,528,875</u>	<u>682,295,525</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	(119,187,240)	(118,959,751)
Resultado del ejercicio	<u>459,341,635</u>	<u>563,335,774</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	
	2011	2010
Efectivo por actividades de operación		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	1,499,301,518	1,226,366,202
Otros ingresos financieros cobrados	1,635,959,847	1,301,388,968
Otros ingresos operacionales cobrados	185,099,690	175,172,240
Intereses pagados por captaciones	(1,112,581,560)	(719,480,683)
Gastos administrativos y generales pagados	(1,074,693,639)	(868,825,636)
Otros gastos operacionales pagados	(39,502,310)	(32,609,172)
Pagos diversos por actividades de operación	(262,814,469)	(459,501,734)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	830,769,077	622,510,185
Efectivo por actividades de inversión		
Aumento en inversiones	(241,089,980)	(2,167,086,582)
Créditos otorgados	(4,577,070,658)	(3,885,123,789)
Créditos cobrados	2,723,058,841	2,770,524,498
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(168,293,593)	(95,556,999)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	3,894,935	29,170,102
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	66,332,329	68,293,254
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	(2,193,168,126)	(3,279,779,516)
Efectivo por actividades de financiamiento		
Captaciones recibidas	27,436,649,985	27,887,597,007
Devolución de captaciones	(25,032,394,431)	(24,713,375,222)
Interbancarios recibidos	150,000,000	-
Interbancarios pagados	(150,000,000)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	2,404,255,554	3,174,221,785
AUMENTO NETO EN EFECTIVO	1,041,856,505	516,952,454
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	3,160,703,759	2,643,751,305
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	4,202,560,264	3,160,703,759

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	
	2011	2010
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	459,341,635	563,335,774
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	-	-
Inversiones	-	-
Rendimientos por cobrar	9,176,154	982,463
Bienes recibidos en recuperación de créditos	-	1,910,566
Liberación de provisiones:		
Rendimientos por cobrar	(3,548,796)	(7,744,859)
Efectos de diferencias de cambio	(2,128,510)	(2,881,170)
Depreciaciones y amortizaciones	55,713,466	50,652,342
Ganancia en disposición de activos fijos	(759,355)	(2,431,448)
Ganancia en disposición de bienes recibidos en recuperación de créditos	(7,290,407)	(14,657,571)
Reinversión de intereses sobre captaciones	192,084,396	148,610,386
Impuesto diferido	(7,725,076)	(52,901,628)
Cambios netos en activos y pasivos	135,905,571	(62,364,670)
Total de ajustes	371,427,443	59,174,411
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	830,769,078	622,510,185

Revelación de las transacciones no monetarias (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 (Valores en RD\$)

	Otras Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2010	667,990,177	4,487,254,382	471,799,252	5,627,043,811
Transferencia a resultados acumulados		471,799,252	(471,799,252)	
Efecto de Fusión Previsora		639,566		639,566
Resultado del ejercicio – 2010			563,335,774	563,335,774
Transferencia a otras reservas	<u>65,349,048</u>		<u>(65,349,048)</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	733,339,225	4,959,693,200	497,986,726	6,191,019,151
Transferencia a resultados acumulados		497,986,726	(497,986,726)	
Resultado del ejercicio – 2011			459,341,635	459,341,635
Transferencia a otras reservas	<u>56,121,555</u>		<u>(56,121,555)</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>789,460,780</u>	<u>5,457,679,926</u>	<u>403,220,080</u>	<u>6,650,360,786</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 2011

1. Entidad

La Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos fue organizada de acuerdo a los términos de la Ley 5897 del 14 de mayo de 1962 sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, mediante franquicia otorgada en fecha 6 de agosto de 1962. Se rige por la Ley Monetaria y Financiera (183-02) del 21 de noviembre de 2002 y sus reglamentos, así como por resoluciones y circulares emitidas por la Junta Monetaria y la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

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.

La administración general de la Asociación tiene su sede principal en la Calle 30 de Marzo No. 27, Santiago de los Caballeros, República Dominicana.

El detalle de los directores y funcionarios requeridos para estos fines según la normativa vigente es:

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

El detalle de la cantidad de oficinas y cajeros automáticos es:

Ubicación	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona Metropolitana	10	11	6	7
Interior del país	<u>30</u>	<u>31</u>	<u>30</u>	<u>31</u>
	<u>40</u>	<u>42</u>	<u>36</u>	<u>38</u>

(*) Corresponde a sucursales y agencias.

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

Los presentes estados financieros adjuntos fueron aprobados por la Junta de Directores para su emisión el 07 de marzo de 2012.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

2. Resumen de las principales Políticas de Contabilidad

Base Contable y preparación de los Estados Financieros

La Asociación prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad vigente para Instituciones Financieras, los reglamentos, resoluciones, instructivos, circulares y otras disposiciones específicas emitidas por esa Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria de la República Dominicana, dentro del marco de la Ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera 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 Normas Internacionales de Información Financiera, aplicables para instituciones financieras, por consiguiente los estados financieros adjuntos no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos, difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera en algunos aspectos. Un resumen de las diferencias más importantes se presenta a continuación:

- i) 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 el vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. En esta última categoría se clasifican las inversiones que no cotizan en un mercado activo u organizado, y que no correspondan a categorías anteriores. Las Normas Internacionales de Información Financiera no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda y su clasificación es determinada por la gerencia.
- ii) De acuerdo con lo requerido por la Superintendencia de Bancos, la cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la que requieren provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren determinar provisiones en base a la evaluación de los riesgos existentes basado en un modelo de pérdidas incurridas en lugar de un modelo de pérdidas esperadas.
- iii) 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 y niveles de provisiones de conformidad con la clasificación asignada a cada crédito para los mayores deudores de créditos comerciales, y los días de atraso para los menores deudores de créditos comerciales, créditos de consumo e hipotecarios. Esta evaluación incluye la documentación de los expedientes de créditos, considera las cifras de los estados financieros del prestatario, su comportamiento de pagos y los niveles de garantías y el riesgo país, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y circulares relacionadas.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para la evaluación de la cartera de crédito se separan los préstamos en individual y colectivamente evaluados a fin de determinar si existe o no deterioro. El análisis de los préstamos individualmente evaluados se realiza préstamo por préstamo. En el caso de los créditos colectivamente evaluados para determinar si existe un deterioro se consideran la estimación de los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, análisis de experiencia de pérdida histórica y opiniones de la Gerencia sobre si la situación económica actual y las condiciones de los créditos puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas. La provisión se reconoce, si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, la cual resultaría ser el monto de la diferencia entre el valor en libros de los préstamos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de dichos créditos, descontados a la tasa de interés efectiva original.

- iv) La Superintendencia de Bancos requiere que se reconozca provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la adjudicación u obtención de la sentencia definitiva, de la manera siguiente:
 - *Bienes muebles*: en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18avos mensual.
 - *Bienes inmuebles*: en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24avos mensual.
 - *Títulos Valores*: sigue la base de provisión de las inversiones.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean provisionados cuando exista deterioro en su valor.

- v) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada al capital de la cartera de créditos correlativa, mientras que los rendimientos por cobrar a los 90 días de vencidos son provisionados en un 100%, excepto para las operaciones de tarjetas de crédito, las cuales se provisionan al 100% con una antigüedad de 60 días. A partir de ese plazo se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que las provisiones para rendimientos por cobrar se determinen en base a los riesgos existentes en la cartera. Si hubiese deterioro, los préstamos son ajustados y posteriormente se continúa el devengo sobre la base del saldo ajustado, usando la tasa de interés efectiva.
- vi) 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 a la fecha del balance general. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio a la cual la Asociación tuvo acceso a la fecha del balance general.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

- vii) 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 Normas Internacionales de Información Financiera requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.
- viii) La Superintendencia de Bancos requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ser adjudicado sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las Normas Internacionales de Información Financiera sólo requieren de provisión, cuando el valor de mercado del bien sea inferior a su valor en libros o existe deterioro del mismo.
- ix) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera difiere de las requeridas por la Superintendencia de Bancos.
- x) De conformidad con las prácticas bancarias, los ingresos por comisiones de renovación de tarjetas de crédito son reconocidos como ingresos inmediatamente, en lugar de diferirse y reconocerse durante el período de vigencia de las tarjetas de crédito como requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.
- xi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los programas de computadoras y mejoras en propiedades arrendadas, entre otros, que generen beneficios económicos futuros sean previamente autorizadas por dicha Superintendencia para ser registradas como activos intangibles, y que se clasifiquen como activos diversos hasta que se obtenga dicha aprobación. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas directamente como activos intangibles.
- xii) 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 Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- 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 Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

- xiv) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera registren una provisión para operaciones contingentes, las cuales incluyen fondos para líneas de créditos de utilización automática, entre otros, en base a una clasificación por categorías de riesgo siguiendo los lineamientos del REA. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren registrar una provisión cuando exista una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es decir que sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- xv) 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 Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permiten 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.
- xvi) La Superintendencia de Bancos no requiere el ajuste por inflación de los estados financieros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los estados financieros se ajusten por inflación cuando la inflación acumulada en los últimos tres años excede el 100% y existen elementos cualitativos que contribuyen a la existencia de una economía hiperinflacionaria.

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad de la Asociación y las Normas Internacionales de Información Financiera, no han sido cuantificados.

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

Inversiones

Inversiones en valores

El instructivo para la clasificación, Valoración y Medición de las Inversiones en Instrumento de Deuda, vigente a partir del 1 de enero 2009 clasifica las inversiones en valores a negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta el vencimiento y otras inversiones en instrumento de deuda, según se resume a continuación:

- **A negociar:** 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. Estos valores no pueden permanecer en esta categoría más de 180 días de su fecha de adquisición, plazo durante el cual deben ser vendidos. Se registran originalmente a su valor razonable y la prima o descuento con que se haya adquirido se amortiza durante la vigencia del instrumento, utilizando la tasa de interés efectiva. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores.
- **Disponibles para la venta:** Comprenden las inversiones en valores 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. Se registran originalmente a su valor razonable y la prima o descuento con que se haya adquirido se amortiza durante la vigencia del instrumento, utilizando la tasa de interés efectiva. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el patrimonio.
- **Mantenidas hasta el vencimiento:** Son aquellas inversiones que la Asociación 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 amortizan a la cuenta de resultados durante la vigencia del título. Las inversiones mantenidas a vencimiento netas no exceden sus valores realizables.
- **Otras inversiones en instrumentos de deudas:** En esta categoría se incluyen los 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. Los títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y bonos del Ministerio de Hacienda se clasifican en esta categoría.

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones se registran al costo o valor de mercado, el menor. De no existir mercado, se valúan al costo menos deterioro, para lo cual se evalúa la calidad y solvencia del emisor, utilizando lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen permanente.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

Provisión para Inversiones

Para las inversiones en títulos valores en instrumentos de deuda locales e inversiones en acciones el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad se determina tomando como base los criterios utilizados por la evaluación de mayores deudores comerciales, acorde con lo establecido por el REA, considerando la solvencia del emisor y el tipo de instrumento. Para las inversiones en 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 o cualquier otra firma calificadora de reconocimiento internacional, aplicándose los porcentajes de provisión que corresponda de acuerdo a las categorías de riesgo establecidas en el REA.

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

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

Cartera de Créditos

Cartera de crédito

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

Para fines de la determinación del cálculo de intereses de créditos a tarjetahabientes, la Asociación considera como base de cálculo el saldo del capital correspondiente. El devengamiento de intereses se suspende para las tarjetas de crédito vencidas a más de 60 días y para el resto de cartera de créditos vencida a más de 90 días.

Provisión para Cartera de Créditos

El Reglamento de Evaluación de Activos (REA), aprobado por la Junta Monetaria en su Primera Resolución del 29 de diciembre de 2004 y sus reformas, establece la metodología que deben seguir las entidades de intermediación financiera para evaluar, provisionar y castigar los riesgos de la cartera de crédito, inversiones, bienes recibidos en recuperación de créditos y contingentes.

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 para la vivienda.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

La estimación de la provisión siguiendo los lineamientos de las regulaciones arriba indicados se determina como sigue:

Mayores deudores comerciales:

Se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, a ser efectuado por la Asociación de forma trimestral para el 100% de su cartera de mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por 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.

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

La Superintendencia de Bancos permite, de acuerdo con la Circular 001/11 del 25 de julio 2011, que hasta el 31 de julio del 2013 las entidades de intermediación financiera no consideren el análisis del flujo de efectivo como el aspecto central de la clasificación del deudor y el historial de pago se puede considerar como un factor que pudiera mejorar la clasificación de riesgo del deudor. En adición, las entidades de intermediación financiera, de manera transitoria, podrán ajustar al valor de mercado de la garantía constituidas por warrants de inventarios hasta un 10% de descuento, admitiéndose como garantía hasta 90% de dicho valor. En el caso de garantías constituidas por la industria de uso único podrán otorgar un tratamiento similar al aplicado a las garantías correspondientes a Industrias de Uso Múltiple.

De acuerdo con lo establecido en el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público y sus modificaciones, emitido en 2010, la evaluación del riesgo de los créditos otorgados a entidades del sector público se realiza sobre la base del análisis de los criterios establecidos por el REA y sus modificaciones, analizando variables esenciales como la capacidad de pago y el comportamiento histórico de pagos. Las operaciones para las cuales se ha constituido o formalizado una garantía real se considerarán sin riesgo no sujetas a provisión. Para los créditos clasificados A, B, C, o D que cuentan con garantía explícita o garantía real admisible del Estado, la parte de la deuda cubierta por dicha garantía debe provisionarse al 1%, para los créditos E, el 3% y para los créditos vencidos, como mínimo el 20%.

Con respecto a la cartera vencida para préstamos a cuota, se aplica un mecanismo de arrastre mediante el cual después de 90 días se considera el total del capital como vencido.

En relación a los créditos reestructurados, la Asociación asigna a los créditos reestructurados comerciales una clasificación inicial no menor de "C" independientemente de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, que podrá ser modificada a una categoría de riesgo menor dependiendo de la evolución de su pago. Se asigna además la clasificación de riesgo no menor de "C" al saldo cubierto de los créditos reestructurados comerciales. 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 creación de las provisiones correspondientes, debiendo mantenerse en esa categoría dependiendo de su evolución de pago, pero en ningún caso su clasificación será menor que "B".

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

El reconocimiento de ingresos por las diferencias de cambio se suspende para los créditos con categoría de riesgo D y E.

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 cartera, distinguen tres tipos de provisiones: específicas, genéricas y procíclicas. Las primeras 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 SIB). 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 contingentes ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre del 2011 la Asociación no ha constituido provisiones procíclicas.

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 de moneda extranjera.

Los castigos de préstamos 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 requeridos 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 todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores directamente relacionados han sido retirados de sus funciones. Los créditos castigados permanecen en las cuentas de orden hasta tanto no sean superados los motivos que dieron lugar a su castigo.

Tipificación de las garantías

Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de crédito son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí como un elemento secundario en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias en base a un monto admisible establecido (en el caso de mayores deudores comerciales). 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. 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:

- a) *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.
- b) *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 2011

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

Los rendimientos por cobrar se provisionan al 100% a partir de los 90 días de vencidos excepto para las operaciones de tarjetas de crédito, las cuales se provisionan al 100% con una antigüedad de 60 días; a partir de ese plazo se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden, y se reconocen como ingresos sólo cuando se cobran.

Valuación de la Propiedad, Muebles y Equipos y el Método de Depreciación Utilizado

La propiedad, 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.

El estimado de vida útil de los activos es el siguiente:

Tipo de Activo	Vida Útil Estimada
Edificaciones	20 años
Mobiliario y equipo	4 años
Equipo de transporte	4 años
Otros equipos	6 $\frac{2}{3}$ 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.

Valuación de los Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Base de registro

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.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

- El saldo contable correspondiente al capital del crédito, más los intereses y/o cuentas por cobrar que se cancelan.

El Reglamento de Evaluación de Activos 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 del bien u obtención de la sentencia definitiva del bien, constituyéndose provisión de acuerdo con los siguientes criterios:

Bienes muebles: En un plazo de 2 años, en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18avos mensual.

Bienes inmuebles: En un plazo de 3 años, en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24avos mensual.

Provisión para Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor de la Asociación o recibidas en dación de pagos, deberá 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 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 provisiona cuando se conoce.

Cargos Diferidos

Los cargos diferidos incluyen básicamente anticipo de impuesto sobre la renta, impuestos diferidos y seguros pagados por anticipado, que son amortizados y trasladados a resultados en la medida que se devenga el gasto.

Activos y Pasivos en Monedas Extranjeras

Los activos y pasivos en monedas extranjeras se expresan a la tasa de cambio de cierre establecida por el Banco Central de la República Dominicana 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 del año en que se incurren.

Valores en Circulación

Comprende las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público a través de la colocación de certificados financieros y contratos de participación emitidos por la Asociación, que se encuentran en poder del público, los cuales están registrados al costo. Los gastos por intereses y cualquier otro cargo financiero originados de dichos instrumentos se reconocen en resultados bajo el método de lo devengado.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

Costos de beneficios de empleados

Bonificación

La Asociación concede bonificaciones a sus 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. Adicionalmente, la Asociación mantiene beneficios para los miembros de la Junta de Directores por concepto de gastos médicos internacionales.

Plan de Pensiones

La Asociación hace el aporte de sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social, Ley No.87-01 del 9 de mayo de 2001 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 (AFP). 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 el empleador y el empleado mismo, más el rendimiento.

Adicionalmente la Asociación aprobó en 2007 el establecimiento de un régimen de compensación solidaria al retiro para el personal elegible con 35 años y más, con un aporte determinado sobre bases actuariales el cual fue transferido de la provisión de preaviso y cesantía, al ser ajustada sobre igual base actuarial.

Indemnización por Preaviso y Cesantía

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, según lo establece el Código Laboral.

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.

Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos

Ingresos y gastos por Intereses Financieros

Los ingresos por intereses sobre cartera de créditos y los gastos por intereses sobre captaciones se registran en el estado de resultados por el método de lo devengado, sobre bases de acumulación de interés simple. La acumulación de ingresos por intereses se suspende cuando cualquier cuota de capital o intereses de préstamos comerciales, de consumo e hipotecarios por cobrar complete 90 días de estar en mora, 60 días para las tarjetas de crédito y/o el crédito haya sido calificado en categoría de riesgo "C" o superior por capacidad de pago, si es que a pesar de no mostrar atrasos, sus pagos provienen de un mayor endeudamiento del deudor bajo análisis o de una empresa relacionada. A partir de entonces se contabilizan en cuentas de orden y solamente se reconocen como ingreso los intereses registrados en cuenta de orden cuando estos son efectivamente cobrados.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

Los ingresos por intereses sobre inversiones se registran sobre bases de acumulación de interés simple. Los ingresos y gastos resultantes de la valuación de las inversiones negociables a valor de mercado se registran en los resultados a la fecha en que se conocen.

Ingresos por Comisiones y Otros Servicios Varios

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

Otros Ingresos y Gastos

Los otros ingresos se contabilizan cuando se devengan y los otros gastos cuando se generan, y para transacciones específicas se contabilizan de acuerdo con lo establecido por el regulador.

Arrendamiento Operativo

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 al período establecido en el contrato de arrendamiento

Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones y el impuesto sobre la renta diferido que la Asociación reconoce siguiendo el método de los pasivos. De acuerdo con este método, los activos y pasivos son reconocidos 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. El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en la medida en que se estime que se generará ganancia imponible que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

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 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.

Contingencias

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

3. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición a Riesgo Cambiario

El balance general contiene 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:

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Activos				
Fondos disponibles	3,820,723	148,320,477	2,250,976	84,501,612
Inversiones (neto)	1,530,461	59,412,510	1,495,615	56,145,367
Cartera de crédito (neto)	1,379,657	53,558,284	1,021,276	38,338,809
Inversiones en acciones (neto)	326,303	12,667,082	329,680	12,376,187
Cuentas por cobrar	550	21,337	9,158	343,809
Total de activos	7,057,694	273,979,690	5,106,705	191,705,784
Pasivos				
Otros pasivos	(817,765)	(31,745,636)	(243,847)	(9,153,987)
Total de pasivos	(817,765)	(31,745,636)	(243,847)	(9,153,987)
Posición larga de moneda extranjera	6,239,929	242,234,054	4,862,858	182,551,797

La tasa de cambio utilizada para convertir la moneda extranjera a moneda nacional al 31 de diciembre de 2011 fue de RD\$38.82 por US\$1.00 (de RD\$37.54 por US\$1.00 en 2010).

4. Fondos Disponibles

Un resumen de los fondos disponibles se presenta a continuación:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Caja, incluye US\$1,283,134 (US\$441,954 en 2010)	217,789,125	194,540,262
Banco Central de la República Dominicana (a)	2,962,304,916	2,513,182,347
Bancos del país, US\$423,867 (US\$540,741 en 2010)	900,365,774	355,994,006
Bancos del extranjero, US\$2,113,722 (US\$1,268,281 en 2010)	82,054,722	47,611,247
Otras disponibilidades	40,045,727	49,375,897
Total	4,202,560,264	3,160,703,759

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

a) Representa el total depositado para fines de encaje legal en pesos, el cual excede la cantidad mínima requerida; así como RD\$72,279,895 (RD\$102,611,416 en 2010) en cuenta corriente para fines de Cámara de Compensación.

5. Fondos interbancarios

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 se detallan a continuación:

Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Fondos interbancarios activos	
				Tasa Promedio Ponderada	Balance
Banco BHD, S.A., Banco Múltiple	1	150,000,000	12	9.00%	-

Durante el 2011 la Asociación otorgó fondos interbancarios, no obstante al 31 de diciembre de 2011 no mantiene saldos pendientes por este concepto.

6. Inversiones

Un resumen de las inversiones se presenta a continuación:

Tipo de Inversión	Emisor	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010		
		Monto en RD\$	Tasa Interés Promedio	Vencimiento	Monto en RD\$	Tasa Interés Promedio	Vencimiento
Certificados de depósito	Banco Central de la República Dominicana	1,703,417,584	13.94%	2013	2,426,943,103	13.50%	2012
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	7,823,738,237	13.20%	2015	6,711,845,676	13.03%	2014
Certificado remunerado a la vista	Banco Central de la República Dominicana	565,000,000	6.75%	2012	200,000,000	5%	2011
Depósito plazo	Banco Múltiple	10,000,000	10.75%	2012	-	-	-
Certificados financieros	Banco Múltiple	55,000,000	11.50%	2012	102,000,000	6.83%	2011
Certificados financieros	Banco Múltiple	14,000,000	11.00%	2012	364,000,000	6.75%	2011
Certificados financieros	Banco Múltiple	10,000,000	11.50%	2012	10,000,000	7%	2011
Certificados financieros	Banco Múltiple	10,000,000	11.00%	2012	10,000,000	7.13%	2011
Certificados financieros	Banco Múltiple	10,000,000	11.00%	2012	-	-	-
Certificados financieros	Banco de Ahorro y Crédito	130,000,000	11.00%	2012	130,000,000	7.67%	2011
Certificados financieros	Asociación de Ahorros y Préstamos	50,000,000	10.50%	2012	50,000,000	7%	2011
Inversión en bonos	Secretaría de Estado de Hacienda	1,201,988,197	12.84%	2014	1,409,394,163	13.24%	2013
Inversión en bonos	Organismo Multilateral	100,000,000	12.00%	2013	100,000,000	12%	2014
Depósito a plazo (*)	Banco Múltiple	59,164,977	2.00%	2012	55,936,250	3.5%	2011
Depósito a plazo (*)	Banco Múltiple	970,500	1.75%	2012	938,500	3.17%	2011
Total inversiones		11,743,279,495			11,571,057,691		

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

Tipo de Inversión	Emisor	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010		
		Monto en RD\$	Tasa Interés Promedio	Vencimiento	Monto en RD\$	Tasa Interés Promedio	Vencimiento
Rendimientos por cobrar		426,791,472			449,986,681		
Provisión para inversiones, incluye US\$18,660 (US\$19,429 al 2010)		(8,572,100)			(10,002,100)		
Total general		12,161,498,867			12,011,042,272		

(*) Representan US\$1,524,085 y US\$25,000 respectivamente (US\$1,490,044 y US\$25,000 en 2010) y están 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:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Créditos comerciales		
Préstamos	2,680,743,745	2,243,291,868
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	52,724,739	2,226,623
	<u>2,733,468,484</u>	<u>2,245,518,491</u>
Créditos de consumo		
Tarjetas de crédito, incluye US\$1,403,897 (US\$1,075,337 en 2010)	469,390,505	394,843,033
Préstamos de consumo	1,451,901,245	1,579,960,982
	<u>1,921,291,750</u>	<u>1,974,804,015</u>
Créditos hipotecarios		
Adquisición de viviendas	7,485,212,968	6,066,233,682
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros	66,095,067	68,318,257
	<u>7,551,308,035</u>	<u>6,134,551,939</u>
	12,206,068,269	10,354,874,445
Rendimiento por cobrar, incluye US\$29,919 (US\$24,289 en 2010)	158,411,817	108,786,505
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$54,159 (US\$78,350 en 2010)	(262,883,801)	(281,382,360)
	<u>12,101,596,285</u>	<u>10,182,278,590</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Vigentes, incluye US\$1,310,226 (US\$1,059,853 en 2010)	11,757,390,587	10,185,723,618
Reestructurada	118,940,467	6,219,580
Vencida:		
De 31 a 90 días	12,908,687	2,962,580
Por más de 90 días, incluye US\$93,671 (US\$15,484 en 2010)	288,455,084	113,043,160
Cobranza Judicial	28,373,444	46,925,507
	<u>12,206,068,269</u>	<u>10,354,874,445</u>
Rendimientos por cobrar por créditos:		
Vigentes, incluye US\$29,919 (US\$24,289 en 2010)	143,533,054	99,769,970
Vencidos de 31 a 90 días	7,453,009	4,317,210
Vencidos con 91 o más días	6,349,840	3,085,606
Cobranza judicial	1,075,914	1,613,719
	<u>158,411,817</u>	<u>108,786,505</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$54,159 (US\$78,350 en 2010)	(262,883,801)	(281,382,360)
	<u>12,101,596,285</u>	<u>10,182,278,590</u>

c) Por tipo de garantías:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Con garantías polivalentes (1)	11,701,748,463	9,680,451,564
Sin garantías, incluye US\$1,403,897 (US\$1,043,710 en 2010)	504,319,806	674,422,881
	<u>12,206,068,269</u>	<u>10,354,874,445</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$29,919 (US\$21,602 en 2010)	158,411,817	108,786,505
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$54,159 (US\$78,350 en 2010)	(262,883,801)	(281,382,360)
	<u>12,101,596,285</u>	<u>10,182,278,590</u>

(1) 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.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

d) *Por origen de los fondos:*

	2011 RD\$	2010 RD\$
Propios, incluye US\$1,403,897 (US\$1,075,337 en 2010)	12,206,068,269	10,354,874,445
Rendimientos por cobrar, incluye US\$29,919 (US\$24,289 en 2010)	158,411,817	108,786,505
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$54,159 (US\$78,350 en 2010)	<u>(262,883,801)</u>	<u>(281,382,360)</u>
	<u>12,101,596,285</u>	<u>10,182,278,590</u>

e) *Por plazos:*

	2011 RD\$	2010 RD\$
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$1,403,897 (US\$1,075,337 en 2010)	583,841,833	665,068,651
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	910,168,549	644,398,671
Largo plazo (más de tres años)	<u>10,712,057,887</u>	<u>9,045,407,123</u>
	12,206,068,269	10,354,874,445
Rendimientos por cobrar, incluye US\$29,919 (US\$24,289 en 2010)	158,411,817	108,786,505
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$54,159 (US\$78,350 en 2010)	<u>(262,883,801)</u>	<u>(281,382,360)</u>
	<u>12,101,596,285</u>	<u>10,182,278,590</u>

f) *Por sectores económicos:*

	2011 RD\$	2010 RD\$
Sector privado no financiero, incluye US\$1,403,897 (US\$1,075,337 en 2010)	10,553,356,855	9,749,319,228
Empresas privadas	1,653,711,414	545,555,217
Sector público no financiero (a)	-	60,000,000
Rendimientos por cobrar, incluye US\$29,919 (US\$24,289 en 2010)	158,411,817	108,786,505
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$54,159 (US\$78,350 en 2010)	<u>(262,883,801)</u>	<u>(281,382,360)</u>
	<u>12,101,596,285</u>	<u>10,182,278,590</u>

(a) Corresponde a préstamo sindicado otorgado al Ministerio de Hacienda, clasificado, con la autorización de la Superintendencia de Bancos, con riesgo de crédito "A", dada la garantía soberana del Estado Dominicano y no está sujeto al cumplimiento de los límites individuales sin garantía, ni para el cómputo del índice de solvencia.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

8. **Cuentas por Cobrar**

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Comisiones por cobrar, incluyendo US\$550 (US\$9,158 en 2010)	1,725,985	3,463,949
Cuentas a recibir diversas:		
Anticipos a proveedores	3,761,193	690,306
Cuentas por cobrar al personal	905,855	566,773
Gastos por recuperar, depósitos en garantía, judiciales y administrativos	3,644,569	1,427,068
Otras cuentas por cobrar	<u>48,848,166</u>	<u>129,858,630</u>
	<u>58,885,768</u>	<u>136,006,726</u>

9. **Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos**

Un resumen de los bienes recibidos en recuperación de créditos se presenta a continuación:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	156,302,719	235,195,774
Más de 40 meses de adjudicados	<u>14,129,220</u>	<u>13,949,504</u>
	170,431,939	249,145,278
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	(110,057,178)	(104,514,781)
Más de 40 meses de adjudicados	<u>(14,129,220)</u>	<u>(13,949,504)</u>
	<u>(124,186,398)</u>	<u>(118,464,285)</u>
	<u>46,245,541</u>	<u>130,680,993</u>

10. **Inversiones en Acciones**

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

Monto de la Inversión RD\$ (a)	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	31 de diciembre de 2011		
			Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado RD\$ (b)	Cantidad de Acciones
519,244	0.7%	Comunes	1,000	N/D	424
<u>12,798,178</u>	N/D	Comunes	1,553	N/D	8,242
13,317,422					
<u>(136,610)</u>					
		Provisión para inversiones			
<u>13,180,812</u>					

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

Monto de la Inversión RD\$ (a)	Porcentaje de Participación	31 de diciembre de 2010		Valor de Mercado RD\$ (b)	Cantidad de Acciones
		Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$		
503,234	N/D	Comunes	1,000	N/D	408
12,376,187	N/D	Comunes	1,502	N/D	8,242
12,879,431					
(131,610)	Provisión para inversiones				
<u>12,747,821</u>					

N/D: No disponible.

(a) Incluye US\$329,680 (US\$329,680 en 2010) menos provisión de US\$3,377 (US\$3,147 en 2010).

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

11. Propiedad, Muebles y Equipos

Un resumen de la propiedad, muebles y equipos se presenta a continuación:

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipos RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2011					
Saldos al 1 de enero de 2011	174,643,909	278,527,174	161,586,938	192,790,480	807,548,501
Adquisiciones	-	-	27,178,945	141,114,648	168,293,593
Retiros	-	(3,176,397)	(18,552,949)	(4,022,231)	(25,751,577)
Reclasificaciones	34,746,600	61,891,033	34,435,976	(131,073,609)	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2011	<u>209,390,509</u>	<u>337,241,810</u>	<u>204,648,910</u>	<u>198,809,288</u>	<u>950,090,517</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2011	-	(73,612,437)	(73,001,056)	(3,056,205)	(149,669,698)
Gasto de depreciación	-	(18,356,456)	(35,628,015)	(1,728,995)	(55,713,466)
Retiros	-	3,176,395	18,342,894	1,096,231	22,615,520
Valor al 31 de diciembre de 2011	<u>-</u>	<u>(88,792,498)</u>	<u>(90,286,177)</u>	<u>(3,688,969)</u>	<u>(182,767,644)</u>
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2011	<u>209,390,509</u>	<u>248,449,312</u>	<u>114,362,733</u>	<u>195,120,319</u>	<u>767,322,873</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

31 de diciembre de 2010	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipos RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2010	174,383,909	272,659,239	157,528,787	59,628,593	664,200,528
Adquisiciones	-	-	33,776,533	61,780,466	95,556,999
Retiros	-	(4,350,060)	(35,352,534)	(27,909,599)	(67,612,193)
Reclasificaciones	-	5,867,935	3,460,277	(9,328,212)	-
Efecto de fusión Previsora	260,000	4,350,060	2,173,875	108,619,232	115,403,167
Valor bruto al 31 de diciembre de 2010	<u>174,643,909</u>	<u>278,527,174</u>	<u>161,586,938</u>	<u>192,790,480</u>	<u>807,548,501</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2010	-	(59,819,180)	(74,033,739)	(1,463,172)	(135,316,091)
Gasto de depreciación	-	(17,428,791)	(32,568,919)	(654,632)	(50,652,342)
Retiros	-	4,350,060	34,092,031	-	38,442,091
Reclasificaciones	-	-	(938,401)	938,401	-
Efecto fusión Previsora	-	(714,526)	(1,428,830)	-	(2,143,356)
Valor al 31 de diciembre de 2010	<u>-</u>	<u>(73,612,437)</u>	<u>(73,001,056)</u>	<u>(3,056,205)</u>	<u>(149,669,698)</u>
	<u>174,643,909</u>	<u>204,914,737</u>	<u>88,585,882</u>	<u>189,734,275</u>	<u>657,878,803</u>

12. Otros activos

Un resumen de los otros activos se presenta a continuación:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 18)	<u>106,233,162</u>	<u>98,508,087</u>
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por anticipado	10,782,230	8,029,062
Anticipo impuesto sobre la renta	180,734,475	157,990,254
Otros (a)	62,181,014	2,025,402
	<u>253,697,719</u>	<u>168,044,718</u>
	<u>359,930,881</u>	<u>266,552,805</u>
Activos diversos		
Bienes diversos		
Bienes adquiridos o construidos para la venta	4,084,075	-
Papelaría, útiles y otros materiales	8,503,993	5,447,879
Bibliotecas y obras de arte	3,952,417	3,931,718
	<u>16,540,485</u>	<u>9,379,597</u>
	<u>376,471,366</u>	<u>275,932,402</u>

(a) Incluye RD\$58,074,499 de anticipo impuesto sobre activos financieros productivos (Nota 18).

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

13. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos fue:

31 de diciembre de 2011	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar Cartera RD\$	Inversiones * RD\$	Rendimientos por Cobrar Inversiones RD\$	Otros Activos ** RD\$	Operaciones Contingentes RD\$	Total RD\$
Saldo al 1ro de enero de 2011	274,158,438	7,223,922	10,133,710	-	118,464,285	1,660,000	411,640,355
Constitución de provisiones	-	9,176,154	-	-	-	-	9,176,154
Castigos contra provisiones	(18,697,461)	(756,343)	-	-	-	-	(19,453,804)
Liberación de provisiones	-	(3,548,796)	-	-	-	-	(3,548,796)
Reclasificación de provisión	(3,348,120)	(1,323,993)	(1,425,000)	-	5,722,113	375,000	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	252,112,857	10,770,944	8,708,710	-	124,186,398	2,035,000	397,813,909
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2011	240,134,234	10,122,019	8,121,516	-	124,186,398	2,006,769	384,570,936
Exceso de provisiones (a)	11,786,623	648,925	587,194	-	-	28,231	13,242,973

31 de diciembre de 2010	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar Cartera RD\$	Inversiones * RD\$	Rendimientos por Cobrar Inversiones RD\$	Otros Activos ** RD\$	Operaciones Contingentes RD\$	Total RD\$
Saldo al 1ro de enero de 2010	247,016,814	15,256,583	9,243,610	-	109,710,271	1,400,000	382,627,278
Constitución de provisiones	-	982,463	-	-	1,910,566	-	2,893,029
Castigos contra provisiones	(53,310,365)	(2,745,495)	(15,000,000)	-	-	-	(71,055,860)
Liberación de provisiones	-	(7,744,859)	-	-	-	-	(7,744,859)
Efecto de fusión Previsora	56,665,831	7,349,098	15,000,100	-	25,905,738	-	104,920,767
Reclasificación de provisión	23,786,158	(5,873,868)	890,000	-	(19,062,290)	260,000	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	274,158,438	7,223,922	10,133,710	-	118,464,285	1,660,000	411,640,355
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2010	184,320,782	6,669,900	8,350,099	-	118,464,285	1,637,317	319,442,383
Exceso de provisiones (a)	89,837,656	544,022	1,783,611	-	-	22,683	92,197,972

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

- (a) La provisión mínima requerida por la Superintendencia de Bancos corresponde a los montos determinados en base a la autoevaluación realizada por la Asociación, considerando los procedimientos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos. Conforme las regulaciones vigentes, la Superintendencia de Bancos no permite la liberación de provisiones que se encuentren en exceso a las mínimas requeridas, sin su previa autorización. El exceso mostrado al 31 de diciembre de 2011 no supera el 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo que dichas regulaciones permiten constituir como provisión procíclica para hacer frente al riesgo potencial de las variaciones en los ciclos económicos. Al 31 de diciembre de 2011 la Asociación no ha solicitado autorización a la Superintendencia de Bancos para registrar provisiones por este concepto.
- (*) Al 31 de diciembre de 2011 el componente de inversiones incluye RD\$136,100 de provisión de inversiones en acciones.
- (**) La provisión para otros activos corresponde a los bienes recibidos en recuperación de créditos.

14. Obligaciones con el Público

Un resumen de las obligaciones con el público se presenta a continuación:

	Moneda Nacional RD\$		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2011	2010	2011	2010
a) <i>Por tipo</i>				
De ahorro	4,846,707,268	4,497,941,635	2.00%	2.00%
A plazo	295,824,790	275,999,923	9.90%	8.62%
Intereses por pagar		62,372		
	<u>5,142,532,058</u>	<u>4,774,003,930</u>		
b) <i>Por sector</i>				
Sector privado no financiero	<u>5,142,532,058</u>	<u>4,774,003,930</u>		
c) <i>Por plazo de vencimiento</i>				
0 a 15 días	4,955,447,560	4,612,929,794		
De 16 a 30 días	15,467,951	91,396		
De 31 a 60 días	37,513,308	43,675,272		
De 61 a 90 días	8,754	20,673,679		
De 91 a 180 días	34,135,543	46,441,314		
De 181 a 360 días	49,904,228	48,529,207		
Más de 1 año	50,054,714	1,663,268		
	<u>5,142,532,058</u>	<u>4,774,003,930</u>		
d) <i>Por Inactividad</i>				
Plazo de tres (3) años o más	113,720,305	112,673,414		
Plazo de más de 10 años	14,634,152	5,484,026		
	<u>128,354,457</u>	<u>118,157,440</u>		

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

De acuerdo al Reglamento de Cuentas Inactivas y/o Abandonadas y su instructivo, de fecha 3 de septiembre de 2009, para la determinación de las cuentas inactivas se consideran aquellas que cumplen con la condición de tres años de inactividad desde la última operación, y Abandonadas, aquellas con más de 10 años sin actividad efectuada por el cliente.

Al 31 de diciembre de 2011, la Asociación mantenía obligaciones con el público por RD\$54,079,905 que se encuentran restringidas por embargos de terceros, pignoraciones de préstamos y de clientes fallecidos. En el 2010 las cuentas restringidas por embargos de terceros, pignoraciones por préstamos y de clientes fallecidos ascienden a RD\$77,632,799.

15. Depósitos de Instituciones Financieras del País

Un resumen de los depósitos de instituciones financieras en el país se presenta a continuación:

	Moneda Nacional RD\$		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2011	2010	2011	2010
a) <i>Por tipo</i>				
De ahorro	7,828,757	9,954,089	2.00%	2.00%
A plazo	1,143,553	2,001,864	9.90%	8.62%
	<u>8,972,310</u>	<u>11,955,953</u>		
b) <i>Por plazo de vencimiento</i>				
0 a 15 días	8,972,310	11,955,953		
De 31 a 60 días	-	-		
	<u>8,972,310</u>	<u>11,955,953</u>		

16. Valores en Circulación

Un resumen de los valores en circulación se presenta a continuación:

	Moneda Nacional RD\$		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2011	2010	2011	2010
a) <i>Por tipo</i>				
Certificados financieros	16,586,972,415	14,270,004,766	8.84%	5.99%
Contratos de participación	526,040,387	612,212,571	9.64%	7.77%
	<u>17,113,012,802</u>	<u>14,882,217,337</u>		
b) <i>Por sector</i>				
Privado no financiero	13,267,481,669	11,060,237,032		
Financiero	3,845,531,133	3,821,980,305		
	<u>17,113,012,802</u>	<u>14,882,217,337</u>		

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

	Moneda Nacional RD\$		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2011	2010	2011	2010
c) <i>Por plazo de vencimiento</i>				
0 a 15 días	1,896,125,146	2,966,071,059		
De 16 a 30 días	26,900,546	294,210,286		
De 31 a 60 días	4,179,299,366	4,600,952,852		
De 61 a 90 días	11,695,864	1,461,481,809		
De 91 a 180 días	3,390,203,122	3,091,440,877		
De 181 a 360 días	5,330,640,032	1,910,107,384		
Más de 1 año	2,278,148,726	557,953,069		
	<u>17,113,012,802</u>	<u>14,882,217,337</u>		
d) <i>Por Inactividad</i>				
Plazo de tres (3) años o más	-	-		
Plazo de más de 10 años	2,102,846	802,139		
	<u>2,102,846</u>	<u>802,139</u>		

De acuerdo al Reglamento de Cuentas Inactivas y/o Abandonadas y su instructivo, de fecha 3 de septiembre de 2009, para la determinación de las cuentas inactivas se consideran aquellas que cumple con la condición de tres años de inactividad desde la última operación efectuada por el titular, y Abandonadas, aquellas con más de 10 años sin actividad efectuada por el cliente.

Al 31 de diciembre de 2011, la Asociación mantenía valores en circulación por RD\$1,134,078,664 que se encuentran restringidas por embargos de terceros, pignoraciones de préstamos y de clientes fallecidos. En el 2010 las cuentas restringidas por embargos de terceros, pignoraciones por préstamos y de clientes fallecidos ascendió a RD\$984,658,968.

17. Otros Pasivos

Un resumen de los otros pasivos se presenta a continuación:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Obligaciones financieras a la vista	3,350,331	7,124,028
Cuentas por pagar por acreedores diversos	141,875,401	84,097,034
Provisiones para operaciones contingentes	2,035,000	1,660,000
Impuesto sobre la renta	126,912,316	167,087,813
Impuestos activos financieros productivos netos (Nota 18)	58,383,775	-
Otras provisiones, incluyendo pasivos laborales	475,974,495	443,740,589
Fondos en administración – sector privado	3,469,508	4,365,531
Otros pasivos	882,994	-
	<u>812,883,820</u>	<u>708,074,995</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

18. Impuesto sobre la Renta

El 24 de junio de 2011 fue promulgada la Ley No. 139-11 sobre Reforma Fiscal, la cual aumenta la tasa del impuesto sobre la renta de 25% a 29% por un período transitorio de dos años a partir del período fiscal 2011. Asimismo dicha Ley establece para los mismos períodos el impuesto del 1% sobre los activos financieros netos el cual será calculado y liquidado de acuerdo a la Norma Generales No.09-2011 de fecha 04 de agosto de 2011, "Norma General sobre Procedimiento y Liquidación del Impuesto a los Activos Financieros Productivos Netos". Este impuesto sustituye el impuesto anual sobre activos del 1%, el cual para las entidades financieras se determinaba sobre el valor en libros de la propiedad, muebles y equipos. Ese impuesto era un impuesto alternativo o mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resultara mayor.

El impuesto sobre la renta corriente para los años 2011 y 2010 fue determinado en base a las tasas de impuesto sobre la renta del 29% y 25%, respectivamente. En el año 2011 el impuesto vigente del 1% sobre los activos financieros netos ascendió a RD\$58,383,775 y se clasifica como gastos operativos en el estado de resultados. En 2010 el impuesto sobre la renta resultó mayor que el impuesto sobre los activos.

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

	2011 RD\$	2010 RD\$
Corriente	126,912,316	171,861,378
Diferido	(7,725,076)	(52,901,627)
	<u>119,187,240</u>	<u>118,959,751</u>

La conciliación del resultado antes de impuesto sobre la renta, con la ganancia imponible y el gasto de impuesto corriente es:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Resultados antes de impuesto sobre la renta	<u>578,528,875</u>	<u>682,295,525</u>
Diferencias permanentes:		
Impuesto sobre retribuciones complementarias	1,819,370	2,057,440
Otros impuestos no deducibles	9,890,386	17,901,646
Gastos no deducibles	13,286,409	11,967,387
Deducciones no admitidas	860,288	356,275
Ajuste por inflación de bienes recibidos en recuperación crédito	(19,333,674)	(11,663,424)
Ajuste por inflación papelería y útiles	(422,755)	(344,364)
Ajuste por inflación seguros anticipados	(623,055)	(9,129)
Intereses por bonos del Estado	(158,098,775)	(190,497,195)

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

	2011 RD\$	2010 RD\$
Gastos por asaltos, fraude y robos	1,939,113	1,559,350
Pérdidas por deterioro bienes recibidos en recuperación de crédito	755,723	342,363
Otras partidas	647,015	338,877
	<u>(149,279,956)</u>	<u>(168,333,137)</u>
Diferencias temporales:		
Provisión cartera de crédito y rendimientos	(77,764,131)	55,982,274
Provisión prestaciones laborales y pensiones	85,080,527	45,035,861
Provisión seguro médico	(1,637,162)	(2,881,526)
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	4,650,745	10,453,084
Ganancia en venta de activo fijo	759,356	(2,420,513)
Provisión inversiones	(1,196,416)	567,145
Provisión contingencias	5,549	(7,817)
Otras provisiones	-	66,412,254
	<u>8,379,756</u>	<u>173,483,125</u>
Ganancia imponible	<u>437,628,675</u>	<u>687,445,515</u>
Gasto de impuesto corriente a la tasa del 29%	<u>126,912,316</u>	<u>171,861,378</u>

Las diferencias temporales generaron impuesto diferido, según se presenta a continuación:

	Balance Inicial	Efecto en Resultados	Balance Final
Activos fijos	17,915,714	8,787,105	26,702,819
Provisión cartera de créditos	22,459,414	(18,935,932)	3,523,482
Provisión prestaciones laborales	40,282,387	35,377,833	75,660,220
Otras provisiones	17,850,572	(17,503,930)	346,642
	<u>98,508,087</u>	<u>7,725,076</u>	<u>106,233,163</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, las asociaciones traspasarán no menos de la décima parte de las utilidades líquidas más los intereses pagados por depósitos del público, hasta cuando el fondo alcance a la quinta parte del total de los ahorros de la Asociación. La reserva acumulada al 31 de diciembre de 2011 es de RD\$789,460,780 (RD\$733,339,225 en 2010).

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

20. Límites Legales y Relaciones Técnicas

La situación de la Asociación en cuanto a los límites establecidos y relaciones técnicas establecidos para ciertos indicadores básicos según establecen las regulaciones bancarias vigentes es:

31 de diciembre de 2011	Según Normativa	Según la Entidad
Requerimiento mínimo de solvencia (1)	Mínimo 10%	44.42%
Créditos individuales		
Con garantías reales	1,238,099,981	395,550,079
Sin garantías reales	619,049,991	2,556,534
Partes Vinculadas	3,095,249,954	381,839,636
A todos los funcionarios y empleados	619,049,991	182,764,498
A un funcionario o empleado	61,904,999	6,116,510
Entidades de apoyo	1,238,099,981	N/A
Entidades de intermediación financiera en títulos valores en base al total de captaciones	4,452,903,434	1,189,365,774
Propiedad, muebles y equipo	6,190,499,907	767,322,872
Contingencias	18,571,499,721	995,013,159
Monto requerido para encaje legal	2,470,052,558	2,542,332,454
Reserva legal en base a las utilidades líquidas del período	789,460,780	789,460,780
Financiamientos en moneda extranjera	1,857,149,972	No existen

(1) El patrimonio técnico ajustado, base para la determinación del índice de solvencia, asciende a RD\$6,190,499,907.

21. Compromisos y Contingencias

En el curso normal de los negocios, la Asociación adquiere distintos compromisos e incurre en determinados pasivos contingentes.

Los saldos más importantes de estos compromisos y pasivos contingentes incluyen:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Otras contingencias		
Límites autorizados no usados en tarjetas de crédito, incluyendo US\$12,138,752 (US\$10,485,483 en 2010)	995,013,159	837,826,754

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

22. Cuentas de Orden

Un resumen de las cuentas de orden se presenta a continuación:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Garantías recibidas	35,970,877,101	33,020,738,302
Créditos pendientes de desembolso	461,548,521	385,930,407
Cuentas castigadas	505,474,162	497,577,271
Rendimientos en suspenso	31,431,151	22,891,513
Otras cuentas	164,483,229	26,251,205
	<u>37,133,814,164</u>	<u>33,953,388,698</u>

23. Ingresos y Gastos Financieros

Un resumen de los ingresos y gastos financieros se presenta a continuación:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Ingresos Financieros:		
Por cartera de créditos		
Créditos comerciales	337,834,764	230,807,704
Créditos de consumo	353,005,606	343,052,696
Créditos hipotecarios para la vivienda	858,842,803	628,411,243
	<u>1,549,683,173</u>	<u>1,202,271,643</u>
Por inversiones		
Ingresos por inversiones	1,625,045,805	1,403,382,947
Ganancias por inversiones	8,316,407	17,991,133
	<u>3,183,045,385</u>	<u>2,623,645,723</u>
Gastos financieros:		
Por captaciones		
Por depósitos del público	(101,873,914)	(90,154,709)
Por valores en poder del público	(1,202,792,042)	(777,936,360)
	<u>(1,304,665,956)</u>	<u>(868,091,069)</u>
Por inversiones		
Pérdida por inversiones	(91,432,465)	(74,194,459)
	<u>(1,396,098,421)</u>	<u>(942,285,528)</u>
Margen financiero bruto	<u>1,786,946,964</u>	<u>1,681,360,195</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

24. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Un resumen de los otros ingresos (gastos) operacionales se presenta a continuación:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Otros ingresos operacionales:		
Comisiones por servicios		
Por certificación de cheques y ventas de cheques de administración	399,500	312,870
Comisiones por cobranzas	13,446,493	12,318,516
Comisiones por tarjetas de crédito y débito	139,123,262	136,253,824
	<u>152,969,255</u>	<u>148,885,210</u>
Comisiones por cambio		
Ganancias por cambio de divisas al contado	6,215,432	4,674,072
Ingresos diversos		
Ingresos por disponibilidades	7,112,508	5,901,608
Otros ingresos operacionales diversos	18,802,495	15,711,350
	<u>25,915,003</u>	<u>21,612,958</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>185,099,690</u>	<u>175,172,240</u>
Otros gastos operacionales		
Comisiones por servicios	(263,652)	-
Por cámara de compensación	(9,222,546)	(23,488,284)
Por giros y transferencias	(26,972,336)	-
Por otros servicios	(3,043,776)	(9,120,888)
Total otros gastos operacionales	<u>(39,502,310)</u>	<u>(32,609,172)</u>

25. Remuneraciones y Beneficios Sociales

La Asociación cuenta con una nómina de 653 empleados (596 en 2010). Un resumen de los gastos por concepto de remuneraciones y beneficios al personal se presenta a continuación:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Sueldos y salarios	292,421,544	243,643,792
Participaciones en beneficios	193,947,870	181,579,505
Seguros sociales	36,303,495	26,608,179
Contribuciones planes de pensiones	74,480,526	90,590,159
Otros gastos de personal	160,236,802	130,201,074
	<u>757,390,237</u>	<u>672,622,709</u>

De este importe, un total de RD\$72,252,657 (RD\$55,601,578 de 2010) corresponde a retribución del personal Directivo.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

26. Otros Ingresos (Gastos)

Un resumen de los otros ingresos (gastos) se presenta a continuación:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	24,631,690	33,841,788
Disminución de provisiones para activos riesgosos	3,548,796	7,744,859
Ganancia por otras inversiones no financiera	147,496	111,628
Ganancia por venta de activos fijos	759,356	2,431,448
Ganancia por venta de bienes adjudicados	7,290,407	14,657,571
Otros ingresos	63,461,701	85,059,205
	<u>99,839,446</u>	<u>143,846,499</u>
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(12,807,483)	(15,717,035)
Gastos por venta de bienes diversos	(1,097,302)	(4,228,979)
Otros gastos no operacionales	(21,781,976)	(107,248,476)
	<u>(35,686,761)</u>	<u>(127,194,490)</u>
	<u>64,152,685</u>	<u>16,652,009</u>

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:

	En Moneda Nacional RD\$		En Moneda Extranjera RD\$	
	2011	2010	2011	2010
Activos sensibles a tasas	28,165,225,450	21,925,932,136	114,635,145	97,242,738
Pasivos sensibles a tasas	17,409,981,145	19,668,114,848	-	-
Posición neta	10,755,244,305	2,257,817,288	114,635,145	97,242,738
Exposición a tasa de interés	346,968,397	509,292,109	6,327	29,968

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 2011

Riesgo de Liquidez

Los activos y pasivos más importantes agrupados según su fecha de vencimiento se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2011					
	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	4,202,560,264					4,202,560,264
Inversiones	724,000,000	1,894,099,371	1,858,858,196	5,876,012,899	1,390,309,029	11,743,279,495
Cartera de créditos	59,069,721	476,636,750	456,458,367	1,512,347,445	9,701,555,986	12,206,068,269
Inversiones en acciones	-	-	-	-	13,317,422	13,317,422
Rendimientos por cobrar	162,259,565	192,308,443	86,627,078	14,560,987	129,447,216	585,203,289
Cuentas a recibir	29,110,872	25,918,835	3,163,276	213,523	479,262	58,885,768
Activos diversos	-	-	-	-	16,540,485	16,540,485
Total de activos	5,177,000,422	2,588,963,399	2,405,106,917	7,403,134,854	11,251,649,400	28,825,854,992
Pasivos						
Obligaciones con el público	4,970,915,512	37,522,062	84,039,771	50,054,713	-	5,142,532,058
Depósitos en instituciones	8,972,310	-	-	-	-	8,972,310
Valores en circulación	1,923,025,691	4,190,995,230	8,720,843,154	2,278,148,726	-	17,113,012,802
Otros pasivos	3,350,331	134,311,464	189,121,665	475,974,495	5,504,508	808,262,463
Total pasivos	6,906,263,844	4,362,828,756	8,994,004,590	2,804,177,934	5,504,508	23,072,779,633
	31 de diciembre de 2010					
	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	3,160,703,759	-	-	-	-	3,160,703,759
Inversiones	1,212,640,549	496,227,171	434,231,717	8,028,870,937	1,399,087,317	11,571,057,691
Cartera de créditos	79,068,650	405,720,037	575,427,179	1,061,368,997	8,233,289,582	10,354,874,445
Inversiones en acciones	-	-	-	-	12,879,431	12,879,431
Rendimientos por cobrar	172,811,841	211,345,937	76,137,604	11,631,652	86,846,152	558,773,186
Cuentas a recibir	114,162,436	3,826,739	406,650	2,376,185	15,234,716	136,006,726
Activos diversos	-	-	-	-	9,379,597	9,379,597
Total de activos	4,738,563,525	1,117,119,884	1,086,203,150	9,104,247,771	9,756,716,795	25,802,851,125
Pasivos						
Obligaciones con el público	4,613,021,190	64,348,951	94,970,521	1,663,268	-	4,774,003,930
Depósitos en instituciones	11,955,953	-	-	-	-	11,955,953
Valores en circulación	3,260,281,345	6,062,434,661	5,001,548,261	557,953,070	-	14,882,217,337
Otros pasivos	7,124,028	84,051,034	167,087,813	377,328,335	6,025,531	641,662,741
Total pasivos	7,892,382,516	6,210,834,646	5,263,606,595	936,944,673	6,025,531	20,309,839,961

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

La razón de liquidez ajustada mide la capacidad que tiene la entidad para cumplir con los retiros imprevistos que se pueden presentar en las cuentas de ahorros y otras obligaciones a vencimiento dentro de los plazos establecidos, excluyendo los fondos comprometidos para cumplir con los requerimientos de encaje legal vigente. La razón de liquidez consiste en:

La razón de liquidez consiste en:

Razón de liquidez (*)	En moneda Nacional	
	2011	2010
A 15 días ajustada	215%	183%
A 30 días ajustada	184%	187%
A 60 días ajustada	177%	211%
A 90 días ajustada	220%	199%

Posición (*)

A 15 días ajustada (en miles de RD\$)	1,187,073,135	756,093,299
A 30 días ajustada (en miles de RD\$)	1,157,688,282	1,005,006,067
A 60 días ajustada (en miles de RD\$)	1,535,742,297	1,512,939,077
A 90 días ajustada (en miles de RD\$)	2,718,394,281	1,503,041,651
Global (meses) (a)	-19%	-19%

* Expresado en puntos porcentuales

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que los vencimientos de pasivos para el período de 30 días deben estar cubiertos por vencimientos de activos ajustados en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. Al 31 de diciembre de 2011 la Asociación cerró con una cobertura de 184% (187% en 2010), excediendo el mínimo requerido. Para el plazo 90 días se exige un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, al 31 de diciembre de 2011 esta razón arrojó un 220% (199% en 2010). El GAP de vencimiento entre activos y pasivos al 31 de diciembre de 2011 fue de -19% (-19% en 2010).

28. Valores Razonables de los Instrumentos Financieros

Un detalle de la información del valor de mercado de los activos y pasivos más importantes es como sigue:

	2011		2010	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros				
Fondos disponibles	4,202,560,264	4,202,560,264	3,160,703,759	3,160,703,759
Inversiones	12,161,498,867	N/D	12,011,042,272	N/D
Cartera de créditos (neto) (a)	12,101,596,285	N/D	10,182,278,590	N/D
Inversiones en acciones (a)	13,180,812	N/D	12,747,821	N/D
	28,478,836,228		25,366,772,442	

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

	2011		2010	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Pasivos financieros				
Obligaciones con el público	5,142,532,058	N/D	4,774,003,930	N/D
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	8,972,310	N/D	11,955,953	N/D
Valores en circulación (a)	17,113,012,802	N/D	14,882,217,337	N/D
	<u>22,264,517,170</u>		<u>19,668,177,220</u>	

N/D: No disponible

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estos activos y pasivos financieros. Asimismo la Asociación no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos 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.

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 2011	<u>381,829,326</u>	<u>10,310</u>	<u>381,839,636</u>	<u>956,000,541</u>
31 de diciembre de 2010	<u>259,504,648</u>		<u>259,504,648</u>	<u>927,908,116</u>

Los créditos a partes vinculadas están sujetos a los límites establecidos por las regulaciones bancarias.

Los créditos vinculados a la administración al 31 de diciembre de 2011 incluyen RD\$67,868,780 (RD\$30,229,330 en 2010) 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.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

Los saldos y operaciones con partes vinculadas identificables realizadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 incluyen:

	Monto RD\$ 2011	Monto RD\$ 2010
Balances		
Cartera de créditos	381,839,636	259,504,648
Depósitos de ahorro	140,619,990	121,752,250
Depósitos a plazo	170,862,198	182,035,330
Contratos de participación en hipotecas	202,826,154	262,178,628
Certificados financieros	547,509,460	432,400,400

Tipo de Transacciones efectuadas durante el año 2011	Monto RD\$	Efecto en Ingresos RD\$	Efecto en Gastos RD\$
Transacciones			
<i>Intereses ganados</i>			
Cartera de créditos	31,493,209	31,493,209	
<i>Intereses pagados</i>			
Depósitos de ahorros	165,884		165,884
Depósitos a plazo	1,556,830		1,556,830
Contratos de participación en hipotecas	2,783,503		2,783,502
Certificados financieros	3,803,388		3,803,387

Tipo de Transacciones efectuadas durante el año 2010	Monto RD\$	Efecto en Ingresos RD\$	Efecto en Gastos RD\$
Transacciones			
<i>Intereses ganados sobre préstamos</i>			
Cartera de créditos	19,151,139	19,151,139	
<i>Intereses pagados sobre depósitos y valores</i>			
Depósitos de ahorros	222,516		222,516
Depósitos a plazo	1,528,880		1,528,880
Contratos de participación en hipotecas	2,446,085		2,446,085
Certificados financieros	1,988,786		1,988,786

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

30. Fondo de Pensiones y Jubilaciones

El Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No.87-01 publicada el 9 de mayo del 2001, incluye un Régimen Contributivo que abarca a los trabajadores públicos y privados y a los empleadores, financiado por estos últimos, incluyendo al Estado Dominicano como empleador. El Sistema Dominicano de Seguridad Social incluye la afiliación obligatoria del trabajador asalariado y del empleador al régimen previsional a través de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) y a las Administradoras de Riesgos de Salud (ARS). Los funcionarios y empleados de la Asociación están afiliados a Administradoras de Pensiones. Durante el 2011 los aportes regulares realizados por la Asociación fueron RD\$37,032,492 (RD\$31,144,951 de 2010).

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, con un aporte determinado sobre bases actuariales. En el año 2011 la Junta asignó a este plan el valor de RD\$55,656,963 (RD\$74,698,175 de 2010) del monto total existente de otras provisiones por pasivos laborales.

31. Transacciones no Monetarias

Un resumen de las transacciones no monetarias se presenta a continuación:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Créditos transferidos a:		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	55,632,972	145,880,831
Reclamaciones por cobrar	1,356,528	1,591,774
Créditos otorgados para adquirir bienes recibidos en recuperación de crédito	72,630,213	65,058,021
Efecto de fluctuación de tasa de cambio básicamente en cartera de crédito e inversiones	2,128,511	2,881,170
Castigo contra provisiones para cartera de créditos	18,697,461	53,310,365
Castigo de rendimientos por cobrar	756,343	2,745,495
Reinversión de intereses en captaciones	192,084,396	148,610,386

32. Otras Revelaciones

En fecha 27 de diciembre de 2011 la Superintendencia de Bancos emitió la Circular SB No.005/11 mediante la cual aprueba el Instructivo para el Cálculo de los Intereses y Comisiones Aplicables a las Tarjetas de Crédito. Se establece un plazo de ciento veinte días calendario a partir de la fecha antes mencionada para la entrada en vigencia de este instructivo.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

33. Hechos posteriores al Cierre

El 12 de enero de 2012, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana emitió la Carta Circular SB: No.001/12 mediante la cual informa a las Entidades de Intermediación Financieras el tratamiento aplicar a las cuentas de captaciones que no presentan identificación de su titular, al tiempo de requerir que realicen un proceso de verificación de todas las cuentas de captaciones de recursos del público, bajo cualquier modalidad, a los fines de validar el documento de identificación de los titulares de los mismos; así como la existencia de cuentas respecto de las cuales la entidad no dispone del correspondiente número de identificación de su titular, otorgando un plazo hasta el 15 de abril de 2012, para que realicen la debida diligencia a fin de completar la información sobre la identificación de los clientes, en la forma requerida por las disposiciones vigentes.

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 2011 y 2010 las siguientes notas no se incluyen, porque no aplican:

- Aceptaciones Bancarias
- Fondos tomados a préstamos
- Obligaciones subordinadas
- Reservas técnicas
- Responsabilidades
- Reaseguros
- Utilidad por acción
- Información financiera por segmentos
- Operaciones discontinuadas
- Cambios en la propiedad accionaria
- 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
- Pérdidas originadas por siniestros
- Efectos de cambio en el valor del mercado sobre el valor en libro de las inversiones en títulos valores
- Efectos de contratos

REGIÓN NORTE

SANTIAGO

Oficina Principal
T. 809-581-4433

Edificio
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 Embrujo
T. 809-587-9947

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
T. 809-247-6100

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
T. 809-296-0088

LA VEGA
T. 809-573-8000

MOCA
T. 809-577-7700

SAN FRANCISCO
DE MACORÍS
T. 809-244-1155

TENARES
T. 809-587-8585

REGIÓN SUR-ESTE

SANTO DOMINGO

Piantini
T. 809-541-6106

SUCURSALES

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

Herrera
T. 809-531-4545

Los Prados
T. 809-548-7800

Megacentro
T. 809-788-2506

Villa Mella
T. 809-569-0888

BANÍ
T. 809-522-3315

LA ROMANA
T. 809-550-5999

w w w . a c a p . c o m . d o