

Memoria Anual 2013



Índice

Mensaje del Presidente de la Junta de Directores	5
Filosofía Corporativa	13
Informe de la Junta de Directores	14
Gestión del Capital Humano	30
Responsabilidad Social Corporativa	34
Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes 2013	39
Informe Económico 2013 y Perspectivas 2014	40
Nuestras Metas	42
Estructura Orgánica	43
Informe del Comisario	44
Informe de los Auditores Independientes	45

Nos multiplicamos
para ser más fuertes



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

Mensaje del Presidente de la Junta de Directores

Señores miembros de la Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes:

Presentamos ante ustedes la memoria de la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos correspondiente al ejercicio social terminado al 31 de diciembre de 2013, un deber que asumimos con la satisfacción de haber cumplido con nuestra misión, mostrando apreciables mejorías de los indicadores financieros, la optimización de los procesos y el cumplimiento de las metas trazadas al inicio del año.

Concluimos el 2013 con el entusiasmo de saber que la institución ha logrado cubrir las necesidades de nuestros clientes, validado en la última evaluación de satisfacción donde obtuvimos un índice general de 97.5%, además, un índice de lealtad de 94.70%, el cual mide la intención de los clientes de mantener la relación de adquirir otros productos y recomendar la institución.

En los desembolsos de crédito, hubo una ejecución del 110% de las metas generales, con un índice de morosidad de 1.9%, significativamente menor que en el año anterior e incluso situado por debajo del promedio del sistema financiero nacional. La cartera de créditos registró un incremento de 13.2%; con una cobertura de provisión de 121.6%.

Por decisión estratégica y cumpliendo con las normativas vigentes, la Asociación Cibao realizó un proceso de devolución de captaciones para disminuir la concentración en los grupos de riesgos y así dirigir sus acciones hacia captaciones más atomizadas. En ese sentido, la cartera total de captaciones alcanzó un monto de RD\$22,383 millones, que significó un decrecimiento en RD\$2,418 millones (-10%), en relación con 2012. Los resultados situaron el total de activos en RD\$31,063 millones para el período, que significa una disminución de 5.1%, con respecto al año anterior.

Esta estrategia impactó de forma positiva la rentabilidad sobre activos que para el término del año 2013 fue de 2.10%, considerada por la calificadora de riesgos Fitch Ratings como favorable en razón de que disminuyó el riesgo de concentración de pasivos. De igual forma, los resultados netos fueron un 12% superior que en 2012, al pasar de RD\$563,596,750 a RD\$631,433,200 produciendo un incremento en el patrimonio de 9% con relación a 2012. El índice de solvencia superó el 33%, siendo 10% el mínimo requerido para las entidades de intermediación financiera.

Para desarrollar acciones de Responsabilidad Social Corporativa la Asociación Cibao erogó en 2013 RD\$14,782,457 monto que incluye la entrega de donativos a 50 instituciones de servicio, en el marco del Almuerzo-Conferencia, Las Entidades de Servicio Comunitario y su Incidencia en el Cambio Social.

Al finalizar el 2013 la Institución se mantiene firme en el octavo lugar dentro del sistema financiero nacional en cuanto al total de activos. Este posicionamiento representa un estímulo para renovar el compromiso de mantener inversiones en el desarrollo de nuestros colaboradores y en tecnología de vanguardia, para generar soluciones efectivas y competitivas que ponemos cada día a disposición de personas y empresas que depositan su confianza en nosotros.

Estos resultados no habrían sido posibles sin el esfuerzo mancomunado de todos nuestros colaboradores que no solo fueron persistentes en su empeño por contribuir con nuestras metas, sino que lo hicieron apegados a los valores institucionales: transparencia, respeto, integridad, excelencia, innovación y trabajo en equipo.



Lic. José Santiago Reinoso Lora

Presidente de la Junta de Directores

Santiago, República Dominicana

11 de marzo de 2014



Conformados en una amplia
visión para llegar más lejos

Ejecutivos



Rafael Genao Arias
Vicepresidente Ejecutivo



Damián González
Vicepresidente de Administración y Finanzas



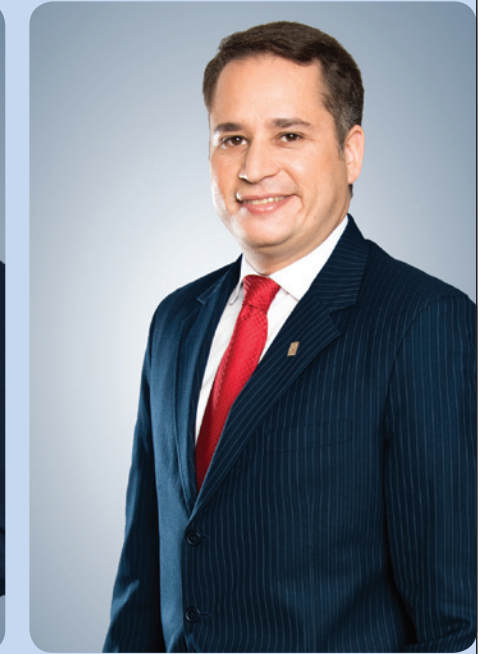
Luis Peña
Vicepresidente de Operaciones y Tecnología



Yolanda Guzmán
Vicepresidente de Negocios Zona Norte



Luis Arturo Fernández
Vicepresidente de Negocios Zona Sur-Este



Herson Corona
Vicepresidente de Riesgos y Cumplimiento

Junta de Directores



José Santiago Reinoso Lora
Presidente



Ángel María Castillo Brito
1er. Vicepresidente



José Tomás Cruz Rodríguez
2do. Vicepresidente



Rafael Antonio Genao Arias
Secretario - Vicepresidente Ejecutivo



Pablo Ceferino Espaillat Galán
Miembro



José Ramón Vega Batlle
Miembro



Pablo Julián Pérez Fernández
Miembro



Ángel Nery Castillo Pimentel
Miembro

Junta de Directores



Teófilo de Jesús Gómez Rodríguez
Miembro



Edwin Ramón Reyes Arias
Miembro



José Luis Ventura Castaños
Miembro

Filosofía Corporativa

Visión

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

Informe de la Junta de Directores



Cierre de un ciclo con altos logros

Con miras a alcanzar los mejores resultados, conforme a los valores institucionales y cumpliendo las regulaciones externas, durante 2013 la Asociación Cibao desarrolló estrategias que fortalecieron los indicadores financieros y operativos obteniendo resultados apreciables.

El índice de calidad de la cartera de créditos de la Asociación Cibao alcanzó niveles históricos en 2013, con un índice de cartera vencida de 1.91%, situándose por debajo del promedio del sistema financiero nacional, que finalizó el año en 2.19%.

Asimismo, el índice de cobertura de provisión sobre la cartera de créditos se elevó a 121.62%, lo que representó un significativo aumento con relación a 2012, cuando fue de 76.71%.

Gracias a la sólida capitalización, la buena gestión de riesgos, una amplia liquidez y una rentabilidad estable, la calificadora internacional de riesgos financieros, Fitch Ratings, reafirmó a la Asociación Cibao, las calificaciones A (dom), sobre riesgo de largo plazo, y F-1 (dom) sobre riesgo de corto plazo, con perspectiva estable.

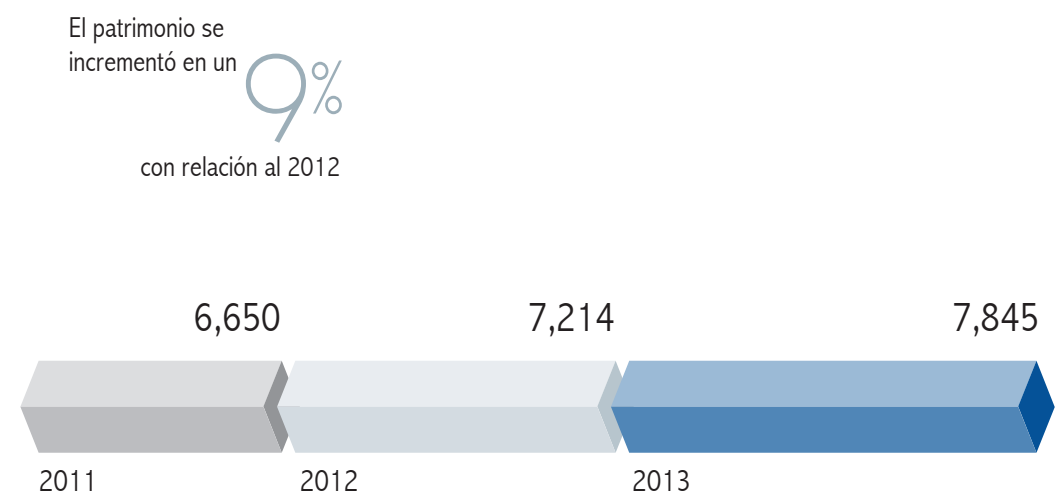
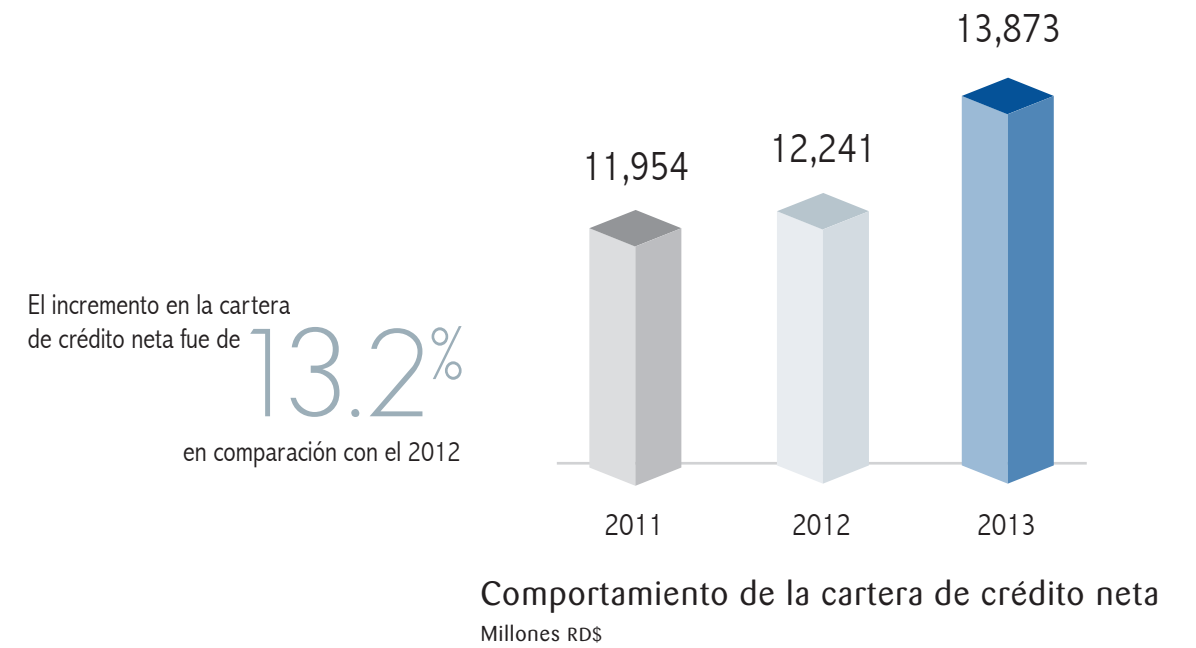
Fitch destacó la privilegiada participación de Asociación Cibao (25.5%) en el sistema de ahorros y préstamos, que la posiciona en dicho sector como la segunda asociación más importante del país.

El informe de la prestigiosa calificadora resalta las mejoras en la calidad crediticia, con niveles de cartera vencida por debajo del sistema financiero nacional; así como el cumplimiento con los lineamientos de riesgo operacional establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

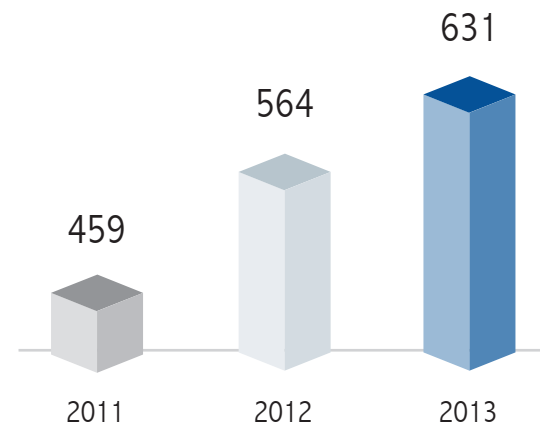
El patrimonio de ACAP aumentó **9%** en 2013

El índice de solvencia ACAP en 2013 superó el **33%**

Fitch Ratings reafirmó las calificaciones A (dom), sobre riesgo de largo plazo, y F-1 (dom), sobre riesgo de corto plazo, con perspectiva estable.

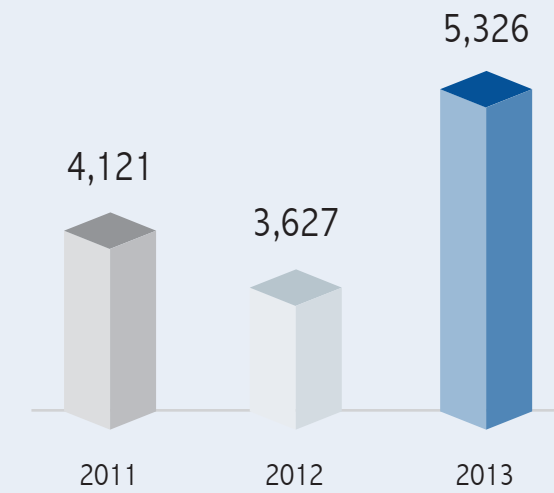


El incremento de los resultados netos fue de **12%** con relación al 2012



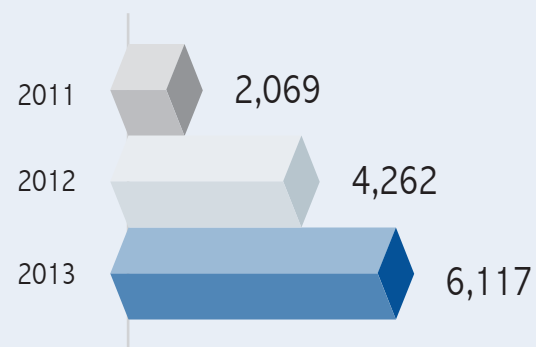
Comportamiento de los resultados netos
Millones RDS

Los préstamos concedidos se incrementaron en un **47%** comparados con el 2012



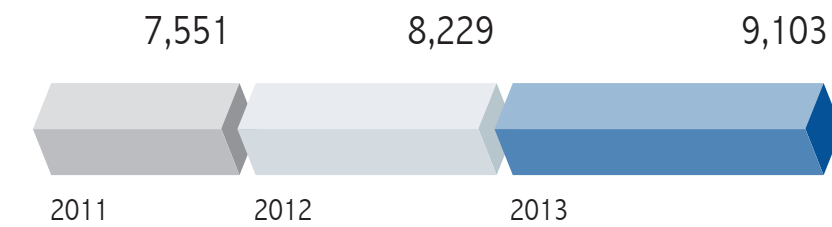
Comportamiento del monto de los préstamos concedidos
Millones RDS

El incremento de la cantidad de préstamos concedidos fue de **44%** respecto al 2012



Comportamiento de la cantidad de préstamos concedidos
Millones RDS

Los préstamos concedidos para viviendas crecieron un **11%** con relación al 2012



Comportamiento de los préstamos para vivienda
Millones RDS

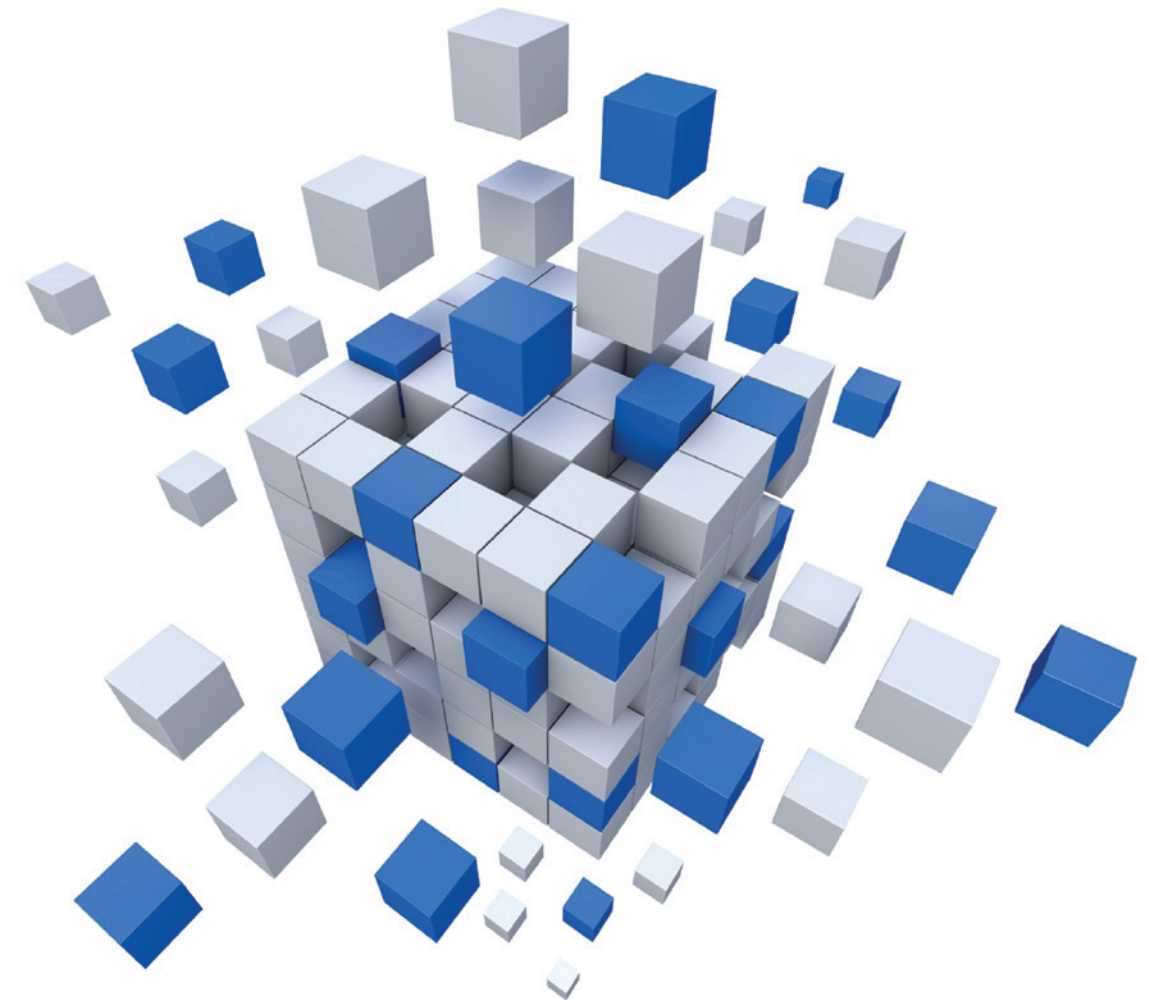
Avances en procesos de operaciones y tecnología

La planificación estratégica de la institución, inicialmente concebida para un período de cinco años a partir de 2011, alcanzó un nivel de cumplimiento promedio de sus planes de acción de 84% a finales de 2013. De igual forma, se gestionó un excelente seguimiento en la ejecución de la mayoría de los proyectos planificados al período, entre los que se resaltan: la apertura de las dos nuevas sucursales, el relanzamiento de la Libreta de Ahorro Infantil y el impulso del Plan de Desarrollo y Sucesión del Capital Humano.

Otro paso importante fue la implementación del Gobierno de TI basado en COBIT, un marco de referencia de mejores prácticas, que tiene como objetivo principal soportar las operaciones del negocio y manejar los riesgos relacionados con la tecnología.

La Asociación Cibao obtuvo un reconocimiento de recertificación por su adecuado manejo del estándar de seguridad de sus tarjetas, otorgado por PCI Security Standards Council, integrado por Visa, Mastercard, American Express, entre otros.

La cartera de Tarjetas de Crédito aumentó **7.1%** en 2013



Acciones que producen
grandes resultados

Soluciones diversificadas para una clientela creciente

Durante 2013 la Asociación Cibao continuó con su proceso de diversificación de productos y servicios dirigidos a su creciente clientela, generando un total de más de 17 millones de transacciones por un monto de RD\$96,925.3 millones durante este período.



Cientes cada vez más satisfechos

La Asociación Cibao cerró 2013 con el entusiasmo de saberse mejor percibida, lo que fue constatado por la última evaluación de satisfacción de los clientes, que dio por resultado un índice general de 97.5%. Cabe resaltar el índice de lealtad hacia la marca (94.70%), el cual mide la intención de los clientes de mantener la relación con la institución y recomendarla a otras personas.

Más cerca con los mejores servicios



Héctor Echavarría, José Santiago Reinoso, Ivette Morrobel y Luis Arturo Fernández, inauguración Sucursal Gazcue.

Los equipos que componen el área de negocios de la institución, mostraron apreciables avances en 2013. Con el propósito de consolidar su plan de expansión por el territorio nacional en las zonas de mayor dinamismo económico, la Asociación Cibao abrió otras dos sucursales en Santo Domingo, ubicadas en el sector Gazcue y dentro del centro comercial Galería 360, formando parte de una red de 17 oficinas en Santo Domingo y las regiones Sur y Este.

Como institución socialmente responsable, impulsada por su espíritu de respeto a las leyes y los valores intangibles y materiales de la sociedad, esta entidad de intermediación financiera mantuvo el estilo neo hispánico de la edificación que aloja a la sucursal de Gazcue, por formar parte del patrimonio urbanístico y arquitectónico de ese sector emblemático.

La Asociación Cibao cuenta con 48 sucursales, establecidas estratégicamente en Santiago y sus municipios; Bonaó, San Francisco de Macorís, La Vega, Moca, Tenares y Mao. Las sucursales ubicadas en el Sur y Este del país se encuentran en Santo Domingo, La Romana y Barí.



Hector Echavarría, Erika Candelario, Rafael Genao y Luis Arturo Fernández, durante la inauguración de la sucursal Galería 360.

@ACAPdom

Los procesos de cambios de la Asociación Cibao en las diferentes regiones han dado buenos resultados en materia de diversificación de servicios, aumentos en las carteras de créditos y alianzas estratégicas con nuevos e importantes constructores y promotores de viviendas, entre otros.

Como parte de su compromiso con la excelencia, la institución amplió sus canales de servicios digitales para seguir cada vez más cerca de sus clientes. En agosto de 2013, coincidiendo con la conmemoración de su 51 aniversario, la Asociación Cibao se activó en las redes sociales Twitter y Facebook. En los últimos cinco meses de 2013 las redes sociales tuvieron una gran aceptación, apoyada en la generación de contenidos atractivos para la audiencia, donde se incluyeron: Tips Financieros, Informaciones Institucionales, Promociones de Productos y Servicios y Concursos; optimizando así la experiencia del usuario a través de nuestros medios digitales.



Sucursal Gazcue



Sucursal Galería 360

ACAP está presente con **48** sucursales distribuidas en tres regiones del país



Productos y servicios



Tras una exitosa trayectoria como entidad financiera, la Asociación Cibao aceptó el desafío de ofrecer servicios financieros múltiples y, en ese empeño, adquiere cada vez más ímpetu, concretados en mayores facilidades y soluciones financieras para los clientes.

Hoy ofrece una diversificada cartera de productos y servicios que incluye: Libretas de Ahorro, Certificados Financieros, Préstamos para Viviendas, Préstamos a Sola Firma o con Garantía Solidaria, Préstamos sin Garantía y Préstamos Comerciales; Líneas de Crédito para Negocios, Préstamos para Vehículos, Tarjetas de Débito Juvenil y Visa Electron y Tarjetas de Crédito, donde se destaca la Tarjeta Ultracrédito, que permite diferir de manera rápida y segura, compras y retiros de efectivo con un monto promedio más alto que los que regularmente están asociados a una tarjeta de crédito. Además, servicios de compra y venta de divisas, así como del cobro de servicios básicos del hogar, provistos por terceros, como electricidad, agua, teléfono, televisión por cable y marbetes.

A la par con su expansión a través de la red de sucursales, los servicios de la Asociación Cibao están al alcance de sus clientes mediante los canales alternos de cajeros automáticos y un renovado Internet Banking. A través de esta cartera de productos y servicios, la institución atiende la demanda de los segmentos de clientes personales y empresariales, los cuales reciben las atenciones de mayor calidez y profesionalidad.

Orientados en
una misma dirección



Alex, el personaje infantil de la ACAP, durante su visita a centros educativos del país.

Relanzamientos, campañas y ferias



Stand de la Asociación Cibao en Expo Cibao 2013, fue distinguido como Módulo Destacado.



El año 2013 marcó el relanzamiento de la Libreta de Ahorro Infantil de la Asociación Cibao, un producto concebido para fomentar el hábito del ahorro en este segmento de público.

Como parte de la campaña de relanzamiento y promoción, ejecutivos de ACAP visitaron colegios, pasadías familiares y campamentos en compañía de Alex, personaje creado para este producto, donde dictaron charlas sobre el sano hábito del ahorro a 12,854 niños en las regiones Norte, Sur y Este.

Expo Cibao 2013 ofreció la oportunidad de encontrarnos con nuestros clientes y crear mejores relaciones. La entidad fue premiada con la distinción "Módulo Destacado", por exhibir una estructura vanguardista, y atraer al público asistente con la exitosa promoción en redes sociales #ACAPtePremia.

Las promociones a las que la Asociación Cibao tiene acostumbrados a sus clientes, como es el caso de La Casa del Ahorro, contaron en 2013 con nuevas modalidades, mientras otras fueron creadas para los productos Tarjeta de Débito Visa Electron, Tarjeta de Débito Juvenil y Libreta de Ahorro Infantil.

En su versión 2013-2014, la promoción La Casa del Ahorro estrenó la modalidad "Ruta Sorpresa", que consistió en sortear artículos promocionales y acreditaciones de RD\$2,000 a clientes que coincidieron con la actividad mientras realizaban su depósito en la sucursal. La "Ruta Sorpresa" abarcó las 48 sucursales ubicadas en las regiones Norte, Sur y Este del país, con la que premió a 500 ahorrantes.

Los buenos hábitos se aprenden en la infancia

Gestión del Capital Humano



En 2013 se invirtieron

RD\$27,876,779

en capacitación y planes de estudios para nuestro personal y sus familias

Más beneficios para el personal

En materia de gestión del capital humano, 2013 fue un año de significativos logros en la Asociación Cibao, pues, además del cumplimiento de las metas del plan estratégico, hubo innovaciones y acciones provechosas que abarcaron las áreas de capacitación, beneficios, reconocimientos, comunicación interna, evaluación y reclutamiento.

Consciente de que su principal activo son sus colaboradores, la institución se empeña cada día en emprender acciones que repercutan en su bienestar y en reforzar sus conocimientos y aptitudes.

Durante el 2013 se invirtieron RD\$12,111,763 en estudios primarios, secundarios y universitarios de los hijos de empleados.

Fue fortalecida por completo el área de Reclutamiento y Selección, con la adquisición de un instrumento de evaluación, que permite crear perfiles de puestos en base a las competencias y necesidades actuales de la institución y, además, apoya las acciones de formación, detección del potencial y planificación de carreras.

Asimismo, fue optimizado el sistema de evaluación por desempeño, redefiniendo competencias por grupos funcionales en los aspectos cualitativo y cuantitativo, que implica más precisión de las informaciones adquiridas, y en los logros institucionales.

Para reconocer la excelencia en el desempeño, la lealtad y el sentido de pertenencia durante 2012, fueron entregados a inicios de 2013 los Premios ACAP a la Excelencia, que incluyeron 13 categorías. El máximo galardón fue obtenido por Delia Carreras Báez, seleccionada como Empleada Corporativa del Año. También se entregaron premios por antigüedad en el servicio.

Capacitación a todos los niveles

En el transcurso del año 2013, fueron logradas las metas de fortalecimiento del capital humano, con diversas acciones formativas que abarcaron a colaboradores de todos los niveles y tocaron las más diversas temáticas.

Con ese fin, la Asociación Cibao invirtió en el período citado RD\$12,674,068.97 en capacitación a sus empleados, que participaron en 118 acciones formativas, equivalentes a 19,183 horas de formación, sin incluir los estudios de maestrías cursadas en casas de altos estudios.

El plan de estudios universitarios benefició en 2013 a 142 empleados, con una inversión de RD\$3,090,946.72.

Además, la institución recibió 13 pasantes representantes de universidades de las 3 Regiones del país, los cuales tuvieron la oportunidad de desarrollar los conocimientos adquiridos en clase, poniendo los mismos en práctica en Gerencias y Departamentos afines a sus áreas de estudio. De los 13 jóvenes que cumplieron su período de pasantía en la institución, 4 son actuales miembros de la familia ACAP.

Durante el 2013, ACAP invirtió **RD\$12 millones** en capacitación

Se impartieron **118 acciones** formativas

19,183 horas de formación

La gran familia Asociación Cibao

Al concluir 2013, la familia de la Asociación Cibao estaba compuesta por 710 colaboradores, divididos en 55% de mujeres y 45% de hombres a escala nacional, que son ejemplos vivientes de los valores institucionales.

34 empleados de ACAP fueron ascendidos durante el año.



Responsabilidad Social Corporativa



Una gestión socialmente responsable que se traduce en acciones

Conscientes de que ninguna entidad debe crecer ni generar riquezas sin tomar en cuenta a la sociedad donde desarrolla sus actividades, la Asociación Cibao continuó en 2013 con sus acciones de Responsabilidad Social Corporativa (RSC) y logró impactar positivamente a personas y organizaciones de bien social, y contribuir con el desarrollo sostenible.

Como actividad principal de RSC en 2013, se realizó el Almuerzo-Conferencia, "Las Entidades de Servicio Comunitario y su Incidencia en el Cambio Social". Este acto constituyó un espacio de reflexión sobre los desafíos de crecimiento, evolución y continuidad de esas entidades, con la idea de contribuir a ampliar la visión del gran impacto social que genera su trabajo.

En el marco de este evento en el que participaron más de 100 servidores sociales, se realizó la entrega de RD\$5 millones entre 50 organizaciones sin fines de lucro, representantes de los renglones educación, niñez, salud, cultura, acción social, tercera edad y ecología, para fomentar el trabajo realizado por cada una.

La institución también aportó en 2013 RD\$500,000 para el proyecto de investigación Diagnóstico de la Mampostería Dominicana, realizado por la Sociedad de Ingenieros Estructuralistas Dominicanos (Sinedom) y la Asociación de Promotores de Viviendas del Cibao (Aprocovici). Este estudio constató la seguridad de las construcciones de bloques de más de cuatro niveles en las regiones Norte y Este, aportando ideas para optimizarla.

Además, patrocinó la celebración de la Segunda Feria de la Semana de la Geografía, auspiciada por el Plan Lea del Listín Diario, y se mantuvo como patrocinador oficial de la Fiesta de Navidad de la Fundación Educativa Acción Callejera, en la que participaron 1,847 niños en riesgo social, y de la cena anual de la Rama Femenina Contra el Cáncer, del Patronato Cibaño de Lucha Contra el Cáncer. Con estos aportes, la Asociación Cíbao reafirma la vocación de solidaridad social que la ha caracterizado desde su fundación, en 1962.



Fiesta de Navidad de la fundación Acción Callejera patrocinada por la Asociación Cíbao.

Comprometidos con la preservación ambiental

El compromiso de la Asociación Cíbao con la preservación del medio ambiente quedó reafirmado en 2013 con la realización de distintas acciones dirigidas a la concienciación sobre este tema.

La Jornada Eco-educativa, actividad de integración que consistió en una excursión a la ciudad de Jarabacoa, incrementó en los 90 miembros de la familia ACAP que estuvieron presentes, el entendimiento sobre el cuidado e importancia de los recursos naturales que cohabitan con nosotros. En colaboración con Camping Tours y Centro León, la Jornada propició el espacio para la siembra de árboles, dinámicas grupales y posteriormente, un concurso de las fotografías tomadas por quienes participaron en la actividad; fotografías que cuentan por sí solas la hermosa experiencia vivida.



Bajo la premisa de que la vida de los seres humanos depende de los recursos naturales, la institución ha desarrollado desde el año 2009, la serie de calendarios institucionales: "Áreas Protegidas de la República Dominicana"; un aporte para el conocimiento, valoración y preservación de nuestros recursos naturales y diversidad biológica.



José Santiago Reinoso, Benito Ferreiras y Rafael Genao mientras entregan ejemplar a Ruth Esther Santana alumna de la Universidad ISA en representación de las futuras generaciones.

En el año 2012, se puso en circulación, con el mismo fin educativo hacia la preservación de nuestros tesoros medioambientales, el libro "Legado de Vida, Parques Nacionales de la República Dominicana", complementado esto con los calendarios institucionales 2013, dedicados a la Reserva de la Biosfera Jaragua-Bahoruco-Enriquillo. De las manos de la autora, la ambientalista Yolanda M. León y el lente de los reconocidos fotógrafos Eladio Fernández, Ricardo Briones y José Alejandro Álvarez; el libro Legado de Vida contiene 431 páginas de imágenes inéditas y textos invaluable que recorren los 30 parques nacionales que pertenecen al sistema de áreas protegidas de República Dominicana, exponiendo la mayor riqueza material con la que contamos en nuestro hermoso país.

Como resultado de la aceptación obtenida ante los aportes realizados, y el deseo de continuar fomentado la valoración de nuestros recursos naturales, el calendario institucional 2014 de la Asociación Cíbao, está compuesto por una selección de 13 fotografías de Aves Endémicas de La Española y sus principales características; brindando conocimiento sobre estas especies únicas y de los ecosistemas que habitan.

Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes 2013

El 9 de abril de 2013, la Asociación Cibao celebró su Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes, en el domicilio social principal de la entidad, ubicado en la calle 30 de Marzo, número 27, de la ciudad de Santiago de los Caballeros, en cumplimiento con el Artículo 8 de la Ley 5897 de fecha 14 de mayo de 1962, sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos para la Vivienda y del artículo 20 y siguientes de los Estatutos que rigen sus operaciones.

Durante la Asamblea, el licenciado José Santiago Reinoso Lora, presidente de la Junta de Directores, presentó el informe anual de esa instancia sobre las operaciones del ejercicio social comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012.

Somos responsables por el lugar
que todos compartimos



Informe Económico 2013 y Perspectivas 2014

El año 2013 registró un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 4.1%, mayor al 3.0% que se había estimado inicialmente. En el primer semestre se sintió el efecto de restricción de demanda causado por la puesta en vigencia de la reforma tributaria, mientras que en el segundo hubo una aceleración de la inversión y el gasto público junto a la reducción del encaje legal, lo que impulsó el crédito al sector privado, ya que se colocaron préstamos a tasas de interés más bajas.

Los sectores que tuvieron mejor desempeño fueron la minería (151%) como consecuencia del reinicio de las operaciones de exportación de doré, intermediación financiera (10.5%), construcción (7.3%), lo que marca una recuperación respecto a la caída de 2012, turismo (6.3%), logrado en el segundo semestre en parte por la política de diversificación de los lugares de origen, comunicaciones (4.5%), y agropecuaria (4.4%).

Hubo una expansión significativa del empleo formal, que creció en alrededor de 96,261 nuevos empleos, al tiempo que en el mercado informal hubo una disminución de 26,460, con lo que el empleo neto aumentó en 69,801 unidades. La expansión del empleo formal ocurrió en el sector servicios y en el comercio.

En el sector externo la cuenta corriente de la balanza de pagos registró una reducción del déficit, que terminó en 4.5% del PIB en comparación con 6.7% en 2012, debido al reinicio de las exportaciones de oro y plata, que aportaron US\$1,152 millones, y a la disminución de las importaciones totales en US\$864.5 millones. La cuenta de capitales contribuyó a que hubiera acumulación de reservas internacionales en un monto de US\$846.9 millones,

de los cuales US\$2,078.6 millones correspondieron a inversión extranjera directa, y US\$1,776.9 millones a inversión de cartera. Los principales sectores de destino de la inversión extranjera directa fueron energía, con US\$443.3 millones, comercial, con US\$383.6 millones, bienes raíces, con US\$273.6 millones, y turismo con US\$256.5 millones.

En cuanto al comportamiento fiscal, las cifras preliminares apuntan a que se cumplió con lo establecido en el presupuesto de 2013. Los resultados señalados se produjeron en un marco de estabilidad interna de precios. La inflación anualizada terminó en 3.9 %, por debajo de la meta establecida de 5.0 % \pm 1, en lo que influyó el comportamiento más benigno del precio internacional del combustible y la moderación en la expansión de los agregados monetarios. En el mismo tenor, hubo estabilidad cambiaria relativa, ya que el tipo de cambio varió en 5.6%.

Perspectiva macroeconómica 2014

El año 2014 se pronostica como de mayor crecimiento de la economía mundial, tanto por el lado de los Estados Unidos como de la Europa del euro. Por tanto, la expectativa es que haya una expansión del comercio internacional y de los servicios, incluido el turismo.

En el plano interno, luce que se proseguirá el esfuerzo hacia la consolidación fiscal, materia de gran relevancia. En sentido general, la expectativa es que en 2014 la economía dominicana crecerá por encima del 5.0 %, con estabilidad interna y externa de precios. Las finanzas públicas mantendrán un déficit dentro de los niveles programados y similares a los de 2013, es decir, cercano al 2.7 % del PIB.

Nuestras Metas

La Asociación Cibao inició 2014 con optimismo y metas bien definidas que apuntan a un mayor crecimiento que contribuirá a optimizar los servicios y las operaciones.

Durante este año se propone, seguir fortaleciendo sus negocios, aumentar la cartera de clientes e incrementar las captaciones de recursos.

En materia de riesgos y cumplimiento, los planes son mantener los índices de morosidad de la cartera de créditos por debajo del promedio del sistema financiero nacional.

Para este año está previsto, además, aplicar un proyecto de eficiencia operativa, con asesoría internacional, cuyo propósito es optimizar los servicios y los tiempos de respuesta al cliente.

Daremos continuidad a nuestras acciones de fomento al desarrollo nacional, aportando en cada paso nuestra experiencia. Como lo hemos hecho desde nuestros inicios, seguiremos siendo socialmente responsables y velaremos porque cada ahorrante obtenga mejores beneficios, mediante una gestión ética de sus recursos, en retribución a la confianza depositada en nosotros.

Asimismo, reafirmaremos nuestra vocación de brindar los mejores y más diversos servicios, teniendo como estandarte, en todo momento, los valores institucionales que en esencia, tienen como objetivo cuidar a todos nuestros clientes.

Estructura Orgánica

La Asociación Cibao está presidida por la Asamblea General de Depositantes y la Junta de Directores, integrada por 11 miembros.

Sus actividades son dirigidas por la Vicepresidencia Ejecutiva, recibiendo reportes de la Vicepresidencia de Administración y Finanzas, Vicepresidencia de Negocios Zona Norte, Vicepresidencia de Negocios Zona Sur-Este, Vicepresidencia de Operaciones y Tecnología y la Vicepresidencia de Riesgos y Cumplimiento. Además de las Gerencias de Recursos Humanos, Asuntos Legales y Mercadeo y Comunicaciones. Estas Vicepresidencias y Gerencias están compuestas por Departamentos y Áreas, los cuales están enfocados en ofrecer una experiencia excepcional a los clientes internos y externos.



Informe del Comisario

A la Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes de la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos.

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

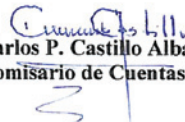
Dichas verificaciones incluyeron el informe emitido por los auditores independientes Pricewaterhouse Coopers sobre los estados financieros de la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos sobre base regulada, al cierre de las operaciones al 31 de diciembre de 2013, así como otros documentos que consideramos de interés.

Nuestro examen y la ponderación del dictamen emitido por los auditores independientes sobre los estados financieros y sus notas, nos permiten concluir que los mismos han sido preparados de conformidad con las prácticas de contabilidad requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la Ley Monetaria y Financiera y sus Reglamentos y las Normas Internacionales de Información Financiera usadas como normas complementarias, y dichos estados financieros reflejan de manera razonable la situación financiera de la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos al 31 de diciembre de 2013, los resultados de las operaciones, los flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio neto por el año que terminó en esa fecha.

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

De ser acogida la recomendación precedente, solicitamos asimismo, otorgar descargo formal a la Junta de Directores y al suscrito por nuestras respectivas gestiones correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2013.

En Santiago de los Caballeros, a los once (11) días del mes de marzo del año dos mil catorce (2014).


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 2013, y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, que les son relativos por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

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

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

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



A los Depositantes y
Miembros de la Junta de Directores de la
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos
Página 2

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos al 31 de diciembre de 2013 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Otro Asunto

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

PricewaterhouseCoopers

10 de marzo de 2014

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Balance General (Valores en RD\$)

	31 de Diciembre de 2013	2012
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Notas 4 y 28)		
Caja	225,217,604	191,899,721
Banco Central	2,060,416,147	2,950,963,814
Bancos del país	1,726,110,714	1,182,994,871
Bancos del extranjero	56,558,264	73,595,441
Otras disponibilidades	20,825,420	26,132,021
	<u>4,089,128,149</u>	<u>4,425,585,868</u>
Inversiones (Notas 6, 13 y 28)		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	11,377,347,157	14,138,585,132
Rendimientos por cobrar	419,104,383	615,231,906
Provisión para inversiones	(13,645,100)	(9,757,100)
	<u>11,782,806,440</u>	<u>14,744,059,938</u>
Cartera de créditos (Notas 7, 13 y 28)		
Vigente	13,820,968,604	12,132,875,226
Reestructurada	121,604,603	15,973,177
Vencida	193,770,942	214,066,542
Cobranza judicial	80,526,977	189,379,850
Rendimientos por cobrar	121,153,069	137,470,924
Provisiones para créditos	(355,359,486)	(328,303,020)
	<u>13,982,664,709</u>	<u>12,361,462,699</u>
Cuentas por cobrar (Nota 8)		
Cuentas por cobrar	52,085,844	71,437,409
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 9 y 13)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	218,759,224	175,086,311
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(178,134,282)	(154,258,690)
	<u>40,624,942</u>	<u>20,827,621</u>
Inversiones en acciones (Notas 10, 13 y 28)		
Inversiones en acciones	14,587,448	13,792,556
Provisión por inversiones en acciones	(150,110)	(138,610)
	<u>14,437,338</u>	<u>13,653,946</u>
Propiedades, muebles y equipos (Nota 11)		
Propiedades, muebles y equipos	1,017,696,788	1,005,783,388
Depreciación acumulada	(244,773,095)	(193,614,101)
	<u>772,923,693</u>	<u>812,169,287</u>
Otros activos (Nota 12)		
Cargos diferidos	317,535,536	244,191,910
Activos diversos	11,612,131	16,966,645
	<u>329,147,667</u>	<u>261,158,555</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>31,063,818,782</u>	<u>32,710,355,323</u>
Cuentas contingentes (Nota 21)	1,851,384,234	1,147,447,010
Cuentas de orden (Nota 22)	35,076,246,147	36,841,262,993

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Balance General (Valores en RD\$)

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Notas 14 y 28)		
De ahorro	6,325,411,911	5,489,946,261
A plazo	1,019,407,765	1,402,285,512
	<u>7,344,819,676</u>	<u>6,892,231,773</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Notas 15 y 28)		
De instituciones financieras del país	18,541,161	18,659,431
Valores en circulación (Notas 16 y 28)		
Títulos y valores	15,020,318,073	17,895,804,436
Otros pasivos (Nota 17)	834,749,136	689,702,147
TOTAL DE PASIVOS	<u>23,218,428,046</u>	<u>25,496,397,787</u>
PATRIMONIO NETO		
Otras reservas patrimoniales (Nota 19)	944,171,935	865,522,140
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	6,348,435,396	5,860,900,006
Resultado del ejercicio	552,783,405	487,535,390
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>7,845,390,736</u>	<u>7,213,957,536</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>31,063,818,782</u>	<u>32,710,355,323</u>
Cuentas contingentes (Nota 21)	1,851,384,234	1,147,447,010
Cuentas de orden (Nota 22)	35,076,246,147	36,841,262,993

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	2012
	2013	2012
Ingresos financieros (Nota 23)		
Intereses y comisiones por créditos	1,714,153,184	1,847,725,146
Intereses por inversiones	1,630,407,882	1,898,237,401
Ganancias por inversiones	222,425,012	123,306,675
	<u>3,566,986,078</u>	<u>3,869,269,222</u>
Gastos financieros (Nota 23)		
Intereses por captaciones	(1,158,933,523)	(1,681,465,548)
Pérdida por inversiones	(143,091,698)	(64,680,343)
	<u>(1,302,025,221)</u>	<u>(1,746,145,891)</u>
Margen financiero bruto	<u>2,264,960,857</u>	<u>2,123,123,331</u>
Provisiones para cartera de créditos	(90,150,000)	(111,615,328)
Provisiones para inversiones	(6,070,000)	(1,175,000)
	<u>(96,220,000)</u>	<u>(112,790,328)</u>
Margen financiero neto	<u>2,168,740,857</u>	<u>2,010,333,003</u>
Ingresos (gastos) por diferencias de cambio	<u>9,154,412</u>	<u>8,000,630</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 24)		
Comisiones por servicios	152,411,450	177,269,737
Comisiones por cambio	21,061,068	8,146,544
Ingresos diversos	30,822,387	22,943,504
	<u>204,294,905</u>	<u>208,359,785</u>
Otros gastos operacionales (Nota 24)		
Comisiones por servicios	(50,714,639)	(46,731,857)
Gastos diversos	(431,211)	
	<u>(51,145,850)</u>	<u>(46,731,857)</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 25)	(929,543,679)	(865,152,194)
Servicios de terceros	(116,252,754)	(98,690,475)
Depreciación y amortización	(71,324,908)	(60,882,459)
Otras provisiones	(3,761,319)	(11,765,218)
Otros gastos	(584,976,563)	(642,472,793)
	<u>(1,705,859,223)</u>	<u>(1,678,963,139)</u>
Resultado operacional	<u>625,185,101</u>	<u>500,998,422</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 26)		
Otros ingresos	73,081,336	127,506,988
Otros gastos	(43,262,354)	(22,534,552)
	<u>29,818,982</u>	<u>104,972,436</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>655,004,083</u>	<u>605,970,858</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	(23,570,883)	(42,374,108)
Resultado del ejercicio	<u>631,433,200</u>	<u>563,596,750</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	
	2013	2012
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	1,729,728,698	1,868,298,691
Otros ingresos financieros cobrados	2,015,589,126	1,802,117,308
Otros ingresos operacionales cobrados	204,294,905	208,359,786
Intereses pagados por captaciones	(1,158,933,523)	(1,681,465,548)
Gastos administrativos y generales pagados	(1,308,673,855)	(1,297,408,619)
Otros gastos operacionales pagados	(51,145,850)	(46,731,857)
Pagos diversos por actividades de operación	(225,244,896)	(311,369,317)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,205,614,605	541,800,444
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución (aumento) en inversiones	2,656,803,437	(2,425,887,921)
Créditos otorgados	(8,006,720,588)	(6,421,312,969)
Créditos cobrados	6,238,990,285	6,022,051,553
Interbancarios otorgados	(1,100,000,000)	(100,000,000)
Interbancarios cobrados	1,100,000,000	100,000,000
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(46,728,929)	(127,223,932)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	16,164,865	59,877,599
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	22,435,336	31,542,360
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	880,944,406	(2,860,953,310)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	16,276,549,185	28,635,312,159
Devolución de captaciones	(18,699,565,915)	(26,093,133,689)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	(2,423,016,730)	2,542,178,470
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO	(336,457,719)	223,025,604
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	4,425,585,868	4,202,560,264
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	4,089,128,149	4,425,585,868

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

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

	Año Terminado el 31 de Diciembre	
	2013	2012
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	631,433,200	563,596,750
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	90,150,000	111,615,328
Inversiones	6,076,500	1,175,000
Rendimientos por cobrar	3,084,819	10,526,920
Bienes recibidos en recuperación de créditos		1,236,298
Operaciones contingentes	670,000	
Liberación de provisiones:		
Rendimientos por cobrar	(1,734,915)	(1,326,000)
Efectos de diferencias de cambio	(7,727,880)	(3,072,092)
Impuesto sobre la renta diferido	(32,585,253)	(26,271,458)
Depreciaciones y amortizaciones	71,324,908	60,882,459
Ganancia en disposición de propiedades, muebles y equipo	(1,515,251)	(38,394,058)
Ganancia en disposición de bienes recibidos en recuperación de créditos	(5,095,841)	(10,140,099)
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	125,295,921	(83,791,224)
Bienes recibidos en recuperación de créditos	(20,918,231)	(22,486,829)
Cuentas por cobrar	19,333,898	(12,500,472)
Cargos diferidos	(40,758,373)	(42,976,386)
Activos diversos	5,346,843	(426,160)
Pasivos diversos	363,234,260	34,152,467
Total de ajustes	574,181,405	(21,796,306)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,205,614,605	541,800,444

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 31.

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

Lic. Rafael Genao Arias
VP Ejecutivo

Lic. Damián González
VP Administración y Finanzas

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

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

	Otras Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2012	789,460,780	5,457,679,926	403,220,080	6,650,360,786
Transferencia a resultados acumulados		403,220,080	(403,220,080)	
Resultado del ejercicio			563,596,750	563,596,750
Transferencia a otras reservas	76,061,360		(76,061,360)	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	865,522,140	5,860,900,006	487,535,390	7,213,957,536
Transferencia a resultados acumulados		487,535,390	(487,535,390)	
Resultado del ejercicio			631,433,200	631,433,200
Transferencia a otras reservas	78,649,795		(78,649,795)	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	944,171,935	6,348,435,396	552,783,405	7,845,390,736

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

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

1. Entidad

La Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos (en lo adelante la Asociación) fue organizada de acuerdo a los términos de la Ley No. 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. Es una institución de carácter mutualista, cuyo objeto es promover y fomentar la creación de ahorros destinados inicialmente al otorgamiento de préstamos para la construcción, adquisición y mejoramiento de la vivienda, con las limitaciones indicadas en la Ley y sus Reglamentos.

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

El detalle de algunos directores y funcionarios es:

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

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

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

Ubicación	2013		2012	
	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona Metropolitana	17	18	15	16
Interior del país	31	32	31	32
	<u>48</u>	<u>50</u>	<u>46</u>	<u>48</u>

(*) Corresponde a sucursales y agencias.

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 5 de marzo de 2014 por la Junta de Directores de la Asociación.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros

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

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

Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

De conformidad con las NIIF, para la evaluación de la cartera de créditos a fines de determinar la existencia o no de deterioro, se separan los préstamos en individual y colectivamente evaluados. Para los préstamos individuales, se considera el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original. En el caso de los créditos colectivamente evaluados, se considera 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 pueden 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.

- ii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos que requiere provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del REA, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. Las NIIF requieren determinar provisiones en base a la evaluación de los riesgos existentes basadas en un modelo de pérdidas incurridas en lugar de un modelo de pérdidas esperadas.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

- iii) La provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos se determina una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la adjudicación u obtención de la sentencia definitiva:

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

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

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

- x) La Superintendencia de Bancos requiere que los programas de computación, mejoras a propiedad arrendada, entre otros, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia para ser registrados como activos intangibles y se clasifiquen como bienes diversos hasta que sean autorizados. Las NIIF requieren que estas partidas sean registradas directamente como activos intangibles, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.
- xi) La Superintendencia de Bancos requiere que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- xii) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en valores en cuatro categorías: a) negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. En esta última categoría se clasifican aquellas inversiones que no cotizan en un mercado activo u organizado y que no pueden ser clasificadas en las tres categorías anteriores. Las inversiones a negociar y disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable y las inversiones mantenidas a vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda, a su costo amortizado. Las NIIF (NIC 39) no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia. La NIIF 9 (con fecha de vigencia tentativa para ejercicios iniciados el 1 de enero de 2018) requiere que los activos financieros sean clasificados según se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable sobre la base de: (a) el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y (b) las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- xiii) De conformidad con las regulaciones bancarias vigentes, la Asociación clasifica como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las NIIF requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación.
- xiv) La Superintendencia de Bancos no requiere el ajuste por inflación de los estados financieros en República Dominicana. Las NIIF requieren que los estados financieros se ajusten por inflación cuando la inflación acumulada de tres años excede el 100% y existan elementos cualitativos que contribuyen a la existencia de una economía hiperinflacionaria.
- 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 NIIF requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

- xvi) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera registren una provisión para operaciones contingentes, la cual incluye líneas de créditos de utilización automática, entre otros, siguiendo los lineamientos del REA. Las NIIF requieren registrar una provisión cuando se tenga una obligación presente como resultado de un suceso pasado, sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- xvii) La Asociación determina la vida útil estimada de la propiedad, mobiliario y equipo al momento de su adquisición, y registra en cuentas de orden los activos fijos totalmente depreciados. Las NIIF requieren que el valor residual y la vida útil de un activo, sea revisado como mínimo, al término de cada periodo anual, y si las expectativas difiriesen de las estimaciones previas, se contabilice el efecto como un cambio en estimado.
- xviii) La Asociación, conforme la no objeción de la Superintendencia de Bancos, reconoce sus pasivos por prestaciones laborales, plan de compensación solidaria al retiro de empleados y Directivos, sobre bases actuariales, y aplica prospectivamente los cambios en el método de la determinación de los beneficios definidos. Las NIIF (NIC 19R) requiere determinar el método de la unidad de crédito proyectada para hacer una estimación fiable del costo final para la entidad del beneficio que los empleados tienen acumulado a cambio de sus servicios en los periodos presente y anteriores y descontar este beneficio para determinar el valor presente de la obligación por beneficios definidos. Además el costo de servicio presente y cualquier costo por servicio pasado se reconoce en el resultado del periodo, las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en otro resultado integral. La NIC 19R se aplica de forma retroactiva.

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

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

Uso de Estimados

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

Inversiones en Valores

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

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

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

Provisión para Inversiones en Valores

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

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

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones se registran al costo.

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

Provisión para Inversiones en Acciones

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

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

Cartera de Créditos

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

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.

Provisión para Cartera de Créditos

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

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

Tipos de provisiones

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

Las provisiones procíclicas son aquellas que podrán constituir las entidades de intermediación financiera para hacer frente al riesgo potencial de los activos y contingencias ligado a las variaciones en el ciclo económico, de hasta un 2% de los activos y contingencias ponderadas por riesgo. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Asociación no ha constituido provisiones procíclicas.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

Provisión específica

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

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

La Segunda Resolución No. 130321-02 de la Junta Monetaria del 21 de marzo de 2013 redefine la categorización de mayores y menores deudores comerciales según se detalla en la Nota 32.

Otras consideraciones

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

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

Créditos en moneda extranjera clasificados D y E: Se constituye una provisión del 100% de los ingresos generados por la diferencia positiva en la fluctuación de la moneda de dichos créditos. La Superintendencia de Bancos emitió las circulares SB No.002/11 del 25 de julio de 2011 y SB No.008/12 del 5 de diciembre de 2012 que establecen una dispensa para no realizar constitución de provisiones para ese tipo de créditos que tengan atrasos menores a 90 días. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Asociación no presenta créditos comerciales o hipotecarios clasificados D o E en moneda extranjera.

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

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

Garantías

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

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

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

Provisión para Rendimientos por Cobrar

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

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

Propiedades, Muebles y Equipo y el Método de Depreciación Utilizado

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

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

Los terrenos no se deprecian.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

El estimado de vida útil es el siguiente:

Tipo de Activo	Vida Útil Estimada
Edificaciones	20 años
Mobiliario y equipo	4 años
Equipo de transporte	4 años
Otros equipo	6.6 años
Mejoras a propiedades en arrendamiento	4 años

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

Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

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

Provisión para Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

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

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

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

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

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

Cargos Diferidos

Los otros activos comprenden cargos diferidos y activos diversos.

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

Los activos diversos incluyen obra de arte y papelería. La papelería se imputa a resultado a medida que se devenga el gasto.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan a la tasa de cambio de cierre establecida por el Banco Central 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 corrientes.

Costos de Beneficios de Empleados

Bonificación

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

Plan de Pensiones

La Asociación hace el aporte de sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social, 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. Los aportes realizados por la Asociación se reconocen como gastos cuando se incurren. A la edad de retiro el empleado recibe el monto de los aportes realizados por la Asociación y el empleado mismo, más el rendimiento.

Adicionalmente, la Asociación tiene un régimen de compensación solidaria al retiro para el personal elegible con 35 años y más al momento que se estableció este beneficio, con un aporte determinado sobre bases actuariales. También, tiene un plan de compensación al retiro de Directivos. La Asociación, con la no objeción de la Superintendencia de Bancos, reconoce todos los incrementos del pasivo como gasto del periodo, más una provisión adicional y aplicará prospectivamente la NIC 19R. Véase Nota 30.

Prestaciones Laborales

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

Otros Beneficios

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

Valores en Circulación

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos

Ingresos y Gastos por Intereses Financieros

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

Para fines de la determinación del cálculo de intereses de créditos a tarjetahabientes, la Asociación considera como base del cálculo sólo la parte del capital. A partir de abril de 2013, la Asociación cambió la metodología de cálculo de intereses y mora de acuerdo con las nuevas disposiciones regulatorias y acuerdos según se detalla en Nota 33.

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

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

Ingresos por Comisiones y Otros Servicios Varios

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

Otros Ingresos y Gastos

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

Otras Provisiones

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

Impuesto sobre la Renta

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

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

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

Contingencias

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

Provisión para Contingencias

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

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

Arrendamientos

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

Baja en un Activo Financiero

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

Deterioro del Valor de los Activos

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

Reclasificaciones

Los saldos de la cartera de créditos de la Nota 7, acápite a), fueron reclasificados RD\$232,033,647 de los saldos al 31 de diciembre de 2012 para conformarlas con la presentación requerida al 31 de diciembre de 2013.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

3. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición a Riesgo Cambiario

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

	2013		2012	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Activos				
Fondos disponibles	3,169,400	135,245,588	2,641,884	106,365,414
Inversiones (neto)	2,190,221	93,461,766	2,158,913	86,920,417
Cartera de crédito (neto)	1,247,487	53,233,141	1,286,908	51,812,461
Inversiones en acciones (neto)	326,291	13,923,604	326,374	13,140,212
Cuentas por cobrar	1,992	85,023	1,380	55,567
Total de activos	6,935,391	295,949,122	6,415,459	258,294,071
Pasivos				
Otros pasivos	61,382	2,619,311		
Total de pasivos	61,382	2,619,311		
Posición larga de moneda extranjera	6,874,009	293,329,811	6,415,459	258,294,071

Los activos y pasivos en moneda extranjera están convertidos a moneda nacional a la tasa de cambio RD\$42.6723: US\$1 (2012: RD\$40.2612: US\$1).

4. Fondos Disponibles

Un resumen de los fondos disponibles se presenta a continuación:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Fondos disponibles		
Caja, incluye US\$328,962 (2012: US\$312,716)	225,217,604	191,899,721
Banco Central de la República Dominicana	2,060,416,147	2,950,963,814
Bancos del país, US\$1,515,029 (2012: US\$501,218)	1,726,110,714	1,182,994,871
Bancos del extranjero, US\$1,325,409 (2012: US\$1,827,950)	56,558,264	73,595,441
Otras disponibilidades	20,825,420	26,132,021
	4,089,128,149	4,425,585,868

El encaje legal en pesos ascendió a RD\$1,916,213,792 millones (2012: RD\$2,909,330,770 millones), excediendo la cantidad mínima requerida.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

5. Fondos Interbancarios

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

Fondos Interbancarios Activos

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

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

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 se detallan a continuación:

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	1	100,000,000	10	7%

Durante el 2012 la Asociación otorgó fondos interbancarios, no obstante al 31 de diciembre de 2012 no mantiene saldos pendientes por este concepto.

6. Inversiones

Las inversiones en otros en instrumentos de deuda consisten en:

31 de diciembre de 2013

Tipo de Inversión	Emisor	Monto en RD\$	Tasa Interés Promedio Ponderado	Vencimiento
<i>Otros instrumentos de deuda</i>				
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la República Dominicana	3,821,977,359	13.58%	2014-2019
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	62,037,532	14.5%	2018
Certificado remunerado a la vista	Banco Central de la República Dominicana	820,000,000	4.75%	2014

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

Tipo de Inversión	Emisor	Monto en RD\$	Tasa Interés Promedio Ponderado	Vencimiento
Depósito a plazo	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana	70,000,000	8.5%	2013
Depósito a plazo	Banco Dominicano del Progreso S. A. Banco Múltiple	55,000,000	7.75%	2014
Depósito a plazo	Banco Múltiple Caribe Internacional, S.A.	15,000,000	8.25%	2014
Depósito a plazo	Banesco Banco Múltiple, S. A.	35,000,000	9.5%	2014
Certificados financieros	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	15,000,000	7%	2014
Certificados financieros	Banco Múltiple Ademi, S. A.	130,000,000	9.5%	2014
Certificados financieros	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	625,000,000	8.04%	2014-2018
Inversión en bonos	Parallax Valores, S. A.	209,241,841	9.81%	2015-2016
Inversión en bonos	Secretaría de Estado de Hacienda	5,324,673,376	14.2%	2014-2022
Inversión en bonos	Banco Interamericano de Integración Económica	100,000,000	12%	2014
Depósito a plazo	Citibank, N. A.	93,336,572	1.78%	2014
Depósito a plazo	Banco BHD, S. A., Banco Múltiple	1,080,477	0.67%	2014
		<u>11,377,347,157</u>		
Rendimientos por cobrar		419,104,383		
Provisión para inversiones, incluye US\$22,386 (2012: US\$21,843)		<u>(13,645,100)</u>		
		<u>11,782,806,440</u>		

31 de diciembre de 2012

Tipo de Inversión	Emisor	Monto en RD\$	Tasa Interés Promedio Ponderado	Vencimiento
<i>Otros instrumentos de deuda</i>				
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	971,937,521	13.29%	2013 y 2018
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la República Dominicana	7,290,770,784	14.38%	2013 2019
Certificado remunerado a la vista	Banco Central de la República Dominicana	340,000,000	5%	2013
Depósito a plazo	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	10,000,000	7%	2013
Certificados financieros	Banco Dominicano del Progreso S. A. Banco Múltiple	55,000,000	6.5%	2013
Certificados financieros	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	15,000,000	6.55%	2013
Certificados financieros	Banco Promerica, S. A.	10,000,000	6.75%	2013
Certificados financieros	Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	130,000,000	6%	2013

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

Tipo de Inversión	Emisor	Monto en RD\$	Tasa Interés Promedio Ponderado	Vencimiento
Certificados financieros	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	125,000,000	5.9%	2013
Inversión en bonos	Secretaría de Estado de Hacienda	5,003,077,027	14.95%	2013-2022
Inversión en bonos	Banco Interamericano de Integración Económica	100,000,000	12%	2014
Depósito a plazo	Citibank, N. A.	86,784,529	1.78%	2013
Depósito a plazo	Banco BHD, S. A., Banco Múltiple	1,015,271	0.5%	2013
		<u>14,138,585,132</u>		
Rendimientos por cobrar		615,231,906		
Provisión para inversiones, incluye US\$22,386 (2012: US\$21,843)		<u>(9,757,100)</u>		
		<u>14,744,059,938</u>		

La Asociación tiene inversiones por US\$2,212,607 (2011: US\$2,180,755) 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:

	2013 RD\$	2012 RD\$
<u>Créditos comerciales</u>		
Préstamos	2,722,883,717	2,271,457,493
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	18,255,511	30,688,219
	<u>2,741,139,228</u>	<u>2,302,145,712</u>
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito, incluye US\$1,267,047 (2012: US\$1,294,946)	256,686,416	259,625,385
Préstamos de consumo	2,115,964,507	1,761,650,460
	<u>2,372,650,923</u>	<u>2,021,275,845</u>
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas	9,046,202,370	8,170,374,288
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros	56,878,605	58,498,950
	<u>9,103,080,975</u>	<u>8,228,873,237</u>
	14,216,871,126	12,552,294,795
Rendimiento por cobrar, incluye US\$26,640 (2012: US\$27,340)	121,153,069	137,470,924
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$46,200 (2012: US\$35,378)	<u>(355,359,486)</u>	<u>(328,303,020)</u>
	<u>13,982,664,709</u>	<u>12,361,462,699</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Vigentes, incluye US\$1,242,871 (2012: US\$1,256,656)	13,820,968,604	12,132,875,226
Reestructurada	121,604,603	15,973,177
Vencida		
De 31 a 90 días	47,054,123	32,318,231
Por más de 90 días, incluye US\$24,176 (2012: US\$38,289)	146,716,819	181,748,311
Cobranza judicial	80,526,977	189,379,850
	<u>14,216,871,126</u>	<u>12,552,294,795</u>
Rendimientos por cobrar por créditos:		
Vigentes, incluye US\$26,64 (2012: US\$27,340)	103,264,326	112,938,676
Vencidos de 31 a 90 días	9,607,746	10,542,843
Vencidos con 91 o más días	5,188,211	6,851,458
Cobranza judicial	3,092,786	7,137,947
	<u>121,153,069</u>	<u>137,470,924</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$46,200 (2012: US\$35,378)	<u>(355,359,486)</u>	<u>(328,303,020)</u>
	<u>13,982,664,709</u>	<u>12,361,462,699</u>

c) Por tipo de garantías:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Con garantías polivalentes (1)	13,130,542,476	11,905,478,259
Con garantías no polivalentes (2)	90,147,197	37,752,193
Sin garantías, incluye US\$1,267,047 (2012: US\$1,294,946)	996,181,453	609,064,343
	<u>14,216,871,126</u>	<u>12,552,294,795</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$26,640 (2012: US\$27,340)	121,153,069	137,470,924
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$46,200 (2012: US\$35,378)	<u>(355,359,486)</u>	<u>(328,303,020)</u>
	<u>13,982,664,709</u>	<u>12,361,462,699</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.

(2) Las garantías no polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por lo tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

d) Por origen de los fondos:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Propios, incluye US\$1,267,047 (2012: US\$1,294,946)	14,216,871,126	12,552,294,795
Rendimientos por cobrar, incluye US\$26,640 (2012: US\$27,340)	121,153,069	137,470,924
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$46,200 (2012: US\$35,378)	<u>(355,359,486)</u>	<u>(328,303,020)</u>
	<u>13,982,664,709</u>	<u>12,361,462,699</u>

e) Por plazos:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$1,267,047 (2012: US\$1,294,946)	1,102,889,998	610,836,332
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	410,655,265	823,185,174
Largo plazo (más de tres años)	<u>12,703,325,863</u>	<u>11,118,273,289</u>
	<u>14,216,871,126</u>	<u>12,552,294,795</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$26,640 (2012: US\$27,340)	121,153,069	137,470,924
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$46,200 (2012: US\$35,378)	<u>(355,359,486)</u>	<u>(328,303,020)</u>
	<u>13,982,664,709</u>	<u>12,361,462,699</u>

f) Por sectores económicos:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Agricultura, caza y silvicultura		16,438,620
Industrias manufactureras	321,848,721	35,517,206
Suministro de electricidad, gas y agua	21,176,232	
Construcción	471,942,938	484,910,846
Comercio al por mayor y menor	251,909,668	135,405,480
Alojamientos y servicios de comida	44,752,549	49,405,551
Transporte, almacén y comunicación	15,553,716	5,341,177
Intermediación financiera	234,996,680	162,567,090
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	425,493,402	474,356,104
Administración pública y de defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria		186,000
Enseñanza	38,475,186	20,212,283
Servicios sociales y de salud	73,922,019	40,733,264
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y Personales	2,192,029	9,891,224
Hogares privados con servicios domésticos y consumo, incluye US\$1,267,047 (2012: US\$1,294,946)	12,314,607,986	11,117,329,949
Rendimientos por cobrar, incluye US\$26,640 (2012: US\$27,340)	121,153,069	137,470,924
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$46,200 (2012: US\$35,378)	<u>(355,359,486)</u>	<u>(328,303,020)</u>
	<u>13,982,664,709</u>	<u>12,361,462,699</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

8. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Comisiones por cobrar		
Comisiones por cobrar, incluyendo US\$1,992 (2012: US\$1,380)	2,246,474	1,927,592
Comisión por venta de impuesto de placa de vehículos	3,817,338	6,514,650
Comisiones sobre producto Tarjeta Solidaridad	12,071,340	24,758,780
Cargos por cobrar	447,885	
Cuentas a recibir diversas		
Anticipos a proveedores	3,185,776	1,078,055
Cuentas por cobrar al personal	812,726	901,136
Depósitos en garantía	5,005,136	4,939,876
Indemnizaciones reclamadas por siniestros		1,795,159
Primas de seguros por cobrar	14,702,633	17,320,130
Otras cuentas por cobrar	9,796,536	12,202,031
	<u>52,085,844</u>	<u>71,437,409</u>

9. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	128,644,041	125,250,628
Más de 40 meses de adjudicados	90,115,183	49,835,683
	<u>218,759,224</u>	<u>175,086,311</u>
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	(87,811,279)	(98,866,219)
Más de 40 meses de adjudicados	(90,115,183)	(49,835,683)
Provisión genérica	(207,820)	(5,556,788)
	<u>(178,134,282)</u>	<u>(154,258,690)</u>
	<u>40,624,942</u>	<u>20,827,621</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

10. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

2013					
Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones
519,244	0.7	Comunes	1,000	(a)	424
<u>14,068,204</u>	(b)	Comunes	(b)	(a)	8,242
14,587,448					
(150,110)					
<u>14,437,338</u>					

Provisión para inversiones en acciones

2012					
Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones
519,244	0.7	Comunes	1,000	(a)	424
<u>13,273,312</u>	(b)	Comunes	(b)	(a)	8,242
13,792,556					
(138,610)					
<u>13,653,946</u>					

Provisión para inversiones en acciones

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

(b) La Asociación recibió una asignación de capital de 8,242 acciones de Visa, Inc., producto de la reestructuración global de dicha entidad. La Superintendencia de Bancos autorizó que las acciones recibidas se contabilicen a un valor de US\$40 por cada acción.

Las inversiones en acciones incluyen US\$329,680 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuales presentan una provisión de US\$3,389 (2012: US\$3,306).

11. Propiedades, Muebles y Equipo

Las propiedades, muebles y equipo consisten de:

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras a propiedades arrendadas RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
2013						
Saldos al 1 de enero de 2013	205,649,827	383,673,293	231,124,435		185,335,833	1,005,783,387
Adquisiciones			17,869,348		28,859,581	46,728,930
Retiros			(21,521,589)		(13,293,940)	(34,815,529)
Reclasificaciones	46,930,056	29,066,338	9,443,587	27,726,644	(113,166,625)	
Balance al 31 de diciembre de 2013	<u>252,579,883</u>	<u>412,739,631</u>	<u>236,915,781</u>	<u>27,726,644</u>	<u>87,734,849</u>	<u>1,017,696,788</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras a propiedades arrendadas RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
2013						
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2013		(104,990,928)	(85,401,423)		(3,221,750)	(193,614,101)
Gasto de depreciación		(22,931,235)	(45,367,244)	(1,732,915)	(1,293,514)	(71,324,908)
Retiros			20,165,914			20,165,914
Balance al 31 de diciembre de 2013		(127,922,163)	(110,602,753)	(1,732,915)	(4,515,264)	(244,773,095)
Propiedades, muebles y equipo neto al 31 de diciembre de 2013	<u>252,579,883</u>	<u>284,817,468</u>	<u>126,313,028</u>	<u>25,993,729</u>	<u>83,219,585</u>	<u>772,923,693</u>

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
2012					
Saldos al 1 de enero de 2012	209,390,509	337,241,810	204,648,910	198,809,288	950,090,517
Adquisiciones			12,091,051	115,132,883	127,223,934
Retiros		(1,585,030)	(46,560,910)	(23,385,123)	(71,531,063)
Reclasificaciones	(3,740,682)	48,016,513	60,945,384	(105,221,215)	
Balance al 31 de diciembre de 2012	<u>205,649,827</u>	<u>383,673,293</u>	<u>231,124,435</u>	<u>185,335,833</u>	<u>1,005,783,388</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2012		(88,792,498)	(90,286,177)	(3,688,969)	(182,767,644)
Gasto de depreciación		(17,783,460)	(41,645,418)	(1,453,581)	(60,882,459)
Retiros		1,585,030	46,530,172	1,920,800	50,036,002
Balance al 31 de diciembre de 2012		(104,990,928)	(85,401,423)	(3,221,750)	(193,614,101)
Propiedades, muebles y equipo neto al 31 de diciembre de 2012	<u>205,649,827</u>	<u>278,682,365</u>	<u>145,723,012</u>	<u>182,114,083</u>	<u>812,169,287</u>

12. Otros Activos

Los otros activos consisten en:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 18)	165,089,873	132,504,620
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por adelantado	13,500,614	12,923,273
Anticipos de impuesto (a)	122,241,868	90,740,900
Otros	16,703,181	8,023,117
	<u>317,535,536</u>	<u>244,191,910</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

	2013 RD\$	2012 RD\$
Activos diversos		
Bienes diversos		
Bienes adquiridos o construidos para la venta		4,084,075
Papelaría, útiles y otros materiales	7,659,714	8,930,152
Bibliotecas y obras de arte	3,952,417	3,952,418
	<u>11,612,131</u>	<u>16,966,645</u>
	<u>329,147,667</u>	<u>261,158,555</u>

(a) Incluye en 2013 RD\$67,284,314 de anticipo de impuesto sobre la renta, resultado del acuerdo del 8 de febrero de 2013 entre las entidades de intermediación financiera, representada por la Asociación de Bancos Comerciales de la República Dominicana, Inc., el Ministerio de Hacienda y la Dirección General de Impuestos Internos (en lo adelante "DGII"). El mismo se puede compensar del impuesto sobre la renta en un plazo de 15 años a partir de 2014.

13. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Inversiones RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2013						
Saldo al 1ro de enero de 2013	311,242,147	17,060,873	9,895,710	154,258,690	2,325,000	494,782,420
Constitución de provisiones	90,150,000	3,084,819	6,076,500		670,000	99,981,319
Castigos contra provisiones	(35,126,623)	(742,341)				(35,868,964)
Liberación de provisiones		(1,734,915)				(1,734,915)
Transferencias de provisión	(22,110,332)	(6,464,141)	(2,177,000)	23,875,592	6,875,881	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>344,155,192</u>	<u>11,204,295</u>	<u>13,795,210</u>	<u>178,134,282</u>	<u>9,870,881</u>	<u>557,159,860</u>
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2013 (c)	<u>307,419,212</u>	<u>10,979,554</u>	<u>13,705,513</u>	<u>177,926,462</u>	<u>9,297,255</u>	<u>519,327,996</u>
Exceso de provisiones (d)	<u>36,735,980</u>	<u>224,741</u>	<u>89,697</u>	<u>207,820</u>	<u>573,626</u>	<u>37,831,864</u>

	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar Cartera RD\$	Inversiones RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2012						
Saldo al 1ro de enero de 2012	252,112,857	10,770,944	8,708,710	124,186,398	2,035,000	397,813,909
Constitución de provisiones	111,615,328	10,526,920	1,177,000	1,236,299		124,555,547
Castigos contra provisiones	(25,893,688)	(367,348)				(26,261,036)
Liberación de provisiones		(1,326,000)				(1,326,000)
Transferencias de provisión	(26,592,350)	(2,543,643)	10,000	28,835,993	290,000	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>311,242,147</u>	<u>17,060,873</u>	<u>9,895,710</u>	<u>154,258,690</u>	<u>2,325,000</u>	<u>494,782,420</u>
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2012 (c)	<u>311,242,147</u>	<u>16,716,176</u>	<u>9,865,924</u>	<u>148,701,902</u>	<u>2,312,387</u>	<u>488,838,536</u>
Exceso de provisiones (d)	<u>344,697</u>	<u>29,786</u>	<u>5,556,787</u>	<u>12,613</u>	<u>5,943,883</u>	

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

- (a) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- (b) Esta provisión se incluye en el rubro de Otros Pasivos en Nota 17, y el gasto por constitución se incluye en el rubro de Gastos Operativos del Estado de Resultados.
- (c) Basados en las autoevaluaciones remitidas a la Superintendencia de Bancos a esas fechas.
- (d) El exceso mostrado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no supera el 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo que la Superintendencia de Bancos permiten constituir como provisión procíclicas para hacer frente al riesgo potencial de las variaciones en los ciclos económicos. Al 31 de diciembre de 2013 la Asociación no ha solicitado autorización a la Superintendencia de Bancos para registrar provisiones por este concepto.

14. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten en:

	2013		2012	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
a) Por tipo				
De ahorro	6,325,411,911	1.45%	5,489,883,674	1.44%
A plazo	1,019,407,765	7.02%	1,402,285,512	8.13%
Intereses por pagar			62,587	
	<u>7,344,819,676</u>		<u>6,892,231,773</u>	
b) Por sector				
Sector privado no financiero	<u>7,344,819,676</u>		<u>6,892,231,773</u>	
c) Por plazo de vencimiento				
0 a 15 días	6,475,166,660		5,724,541,029	
De 16 a 30 días	116,239,700		133,053,989	
De 31 a 60 días	190,164,894		243,871,579	
De 61 a 90 días	235,940,962		380,724,319	
De 91 a 180 días	277,966,608		347,150,966	
De 181 a 360 días	49,340,852		62,889,891	
	<u>7,344,819,676</u>		<u>6,892,231,773</u>	

La Asociación mantiene obligaciones con el público por RD\$175,850,528 (2012: RD\$185,725,582), que estaban restringidas por tener embargos de terceros, pignorados, inactivas, abandonadas y/o depósitos de clientes fallecidos.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

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

	2013 RD\$	2012 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	124,633,399	207,287,202
Plazo de más de diez (10) años	14,475,275	5,362,908
	<u>139,108,674</u>	<u>212,650,110</u>

15. Depósitos de Instituciones Financieras del País y del Exterior

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

	2013		2012	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
a) Por tipo				
De ahorro	18,541,161	1.45%	17,514,329	1.5%
A plazo			1,143,552	5%
Intereses por pagar			1,550	
	<u>18,541,161</u>		<u>18,659,431</u>	
b) Por plazo de vencimiento				
0 a 15 días	<u>18,541,161</u>		<u>18,659,431</u>	

La Asociación mantiene depósitos de instituciones financieras del país y del exterior por RD\$1,813,437 (2012: RD\$1,516,209), que estaban restringidas por tener embargos de terceros, pignorados, inactivas y/o abandonadas.

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

	2013 RD\$	2012 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	16,654	116,038
Plazo de más de diez (10) años	98,800	2,585
	<u>115,454</u>	<u>118,623</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

16. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten en:

	2013		2012	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
a) Por tipo				
Certificados financieros	14,957,773,367	5.69%	17,556,125,534	6.86%
Contratos de participación	62,544,706	7.81%	339,678,902	7.44%
	<u>15,020,318,073</u>		<u>17,895,804,436</u>	
b) Por sector				
Privado no financiero	14,453,361,401		13,881,261,863	
Financiero	566,956,672		4,014,542,573	
	<u>15,020,318,073</u>		<u>17,895,804,436</u>	
c) Por plazo de vencimiento				
0 a 15 días	446,468,855		1,007,884,138	
De 16 a 30 días	2,147,295,479		2,386,135,677	
De 31 a 60 días	1,826,664,935		2,188,973,082	
De 61 a 90 días	1,622,405,612		1,154,499,923	
De 91 a 180 días	4,828,523,258		6,422,146,700	
De 181 a 360 días	4,148,959,934		4,736,164,916	
	<u>15,020,318,073</u>		<u>17,895,804,436</u>	

La Asociación mantiene valores en circulación por RD\$1,299,248,141 (2012: RD\$1,294,156,917), que estaban restringidas por tener embargos de terceros, pignorados, inactivas, abandonadas y/o depósitos de clientes fallecidos.

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

	2013 RD\$	2012 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	2,677,963,711	3,157,529,229
Plazo de más de diez (10) años	934,383	11,068,532
	<u>2,678,898,094</u>	<u>3,168,597,761</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

17. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten en:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Obligaciones financieras a la vista	68,936,398	6,406,340
Acreedores diversos, incluye US\$28,314	106,256,994	108,264,646
Provisión para operaciones contingentes incluye US\$33,068	9,870,881	2,325,000
Prestaciones laborales (a)	147,112,339	109,166,262
Plan de compensación solidario al retiro (Nota 30)	247,234,615	218,970,756
Bonificaciones por pagar	229,139,977	210,964,160
Otras provisiones	15,085,970	28,677,820
Plan complementario al personal	6,435,443	
Fondos en administración – sector privado	2,152,226	2,817,782
Otros pasivos	2,524,293	2,109,381
	<u>834,749,136</u>	<u>689,702,147</u>

(a) La Asociación tiene como política el pago de prestaciones laborales a sus empleados y Directivos. El gasto reconocido en el año ascendió a RD\$47,125,831 (2012: RD\$40,780,272).

18. Impuesto sobre la Renta

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano (en lo adelante “Código Tributario”), modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, promulgada el 9 de noviembre de 2012, el impuesto sobre la renta corporativo aplicable al período 2013 y 2012 se determina en base al 29% de la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley. Para los periodos futuros aplica una tasa de 28% en 2014 y 27% a partir de 2015.

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

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

	2013 RD\$	2012 RD\$
Corriente	56,156,136	68,645,566
Diferido	(32,585,253)	(26,271,458)
	<u>23,570,883</u>	<u>42,374,108</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

La conciliación del efecto impositivo de la ganancia según libros con el gasto de impuesto mostrado en el Estado de Resultados a las tasas de 29% para los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, es como sigue:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Resultados antes de impuesto sobre la renta	655,004,083	605,970,858
Diferencias permanentes:		
Impuesto sobre retribuciones complementarias	2,263,136	2,176,549
Otros impuestos no deducibles	19,621,992	16,811,223
Gastos no deducibles	10,287,973	9,846,551
Deducciones no admitidas	(255,789)	764,590
Ajuste por inflación de bienes recibidos en recuperación		
Créditos	(6,793,349)	(6,663,889)
Otros ajuste por inflación	(1,006,375)	(913,779)
Ajuste fiscal en la venta de terreno		(35,765,945)
Intereses por bonos del Estado Dominicano	(603,971,009)	(424,948,027)
Gastos por asaltos, fraude y robos	12,971,334	1,663,166
Pérdidas por deterioro bienes recibidos en recuperación de crédito	241,942	5,000
Otras	40,500	158,500
	<u>(566,599,645)</u>	<u>(436,866,060)</u>
Diferencias temporales:		
Provisión para cartera de crédito y rendimientos	32,141,601	(11,276,020)
Provisión para beneficios a empleados	65,404,544	74,480,540
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	6,228,933	3,221,154
Ganancia en venta de activos fijos	(152,310)	(733,320)
Provisión para inversiones	(441,103)	(557,408)
Provisión para operaciones contingentes	670,000	12,613
Diferencia cambiaria	1,789,596	1,236,298
Otras	(403,851)	1,220,193
	<u>105,237,409</u>	<u>67,604,050</u>
Ganancia imponible	<u>193,641,849</u>	<u>236,708,848</u>
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	<u>56,156,136</u>	<u>68,645,566</u>

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

2013	Balance Inicial RD\$	Efecto en Resultados RD\$	Balance Final RD\$
Propiedades, muebles y equipos	34,128,393	7,296,508	41,424,901
Provisión para cartera de créditos	292,011	11,764,961	12,056,972
Provisión para beneficios a empleados	97,259,577	13,488,370	110,747,947
Diferencias cambiarias	353,856	(127,417)	226,439
Otras provisiones	470,783	162,830	633,613
	<u>132,504,620</u>	<u>32,585,253</u>	<u>165,089,873</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

2012	Balance Inicial RD\$	Efecto en Resultados RD\$	Balance Final RD\$
Propiedades, muebles y equipos	26,702,819	7,425,574	34,128,393
Provisión para cartera de créditos	3,523,482	(3,231,471)	292,011
Provisión para beneficios a empleados	75,660,220	21,599,357	97,259,577
Diferencias cambiarias		353,856	353,856
Otras provisiones	346,641	124,142	470,783
	<u>106,233,162</u>	<u>26,271,458</u>	<u>132,504,620</u>

19. Patrimonio Neto

Otras Reservas Patrimoniales

Conforme al Artículo 15 de la Ley No. 5897 sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos (modificada por la Ley No. 257), las asociaciones deberán constituir un fondo de reserva legal mediante el traspaso de utilidades acumuladas. Para crear dicha reserva, la Asociación traspasa no menos de la décima parte de las utilidades líquidas más los intereses pagados por depósitos del público, hasta cuando el fondo alcance la quinta parte del total de los ahorros de la Asociación. La reserva acumulada es de RD\$944,171,935 (2012: RD\$865,522,140).

20. Límites Legales y Relaciones Técnicas

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

	Según Normativa	Según la Entidad
Solvencia	Mínimo 10%	33.94%
Créditos individuales		
Con garantías reales	1,458,417,617	169,997,726
Sin garantías reales	729,208,809	140,000,000
Partes vinculadas	3,646,044,044	472,877,986
Inversiones en acciones		
Entidades financieras en el exterior	1,458,417,617	14,068,204
Entidades de apoyo y servicios conexos	1,458,417,617	519,244
Entidades no financieras	1,458,417,617	
Propiedades, muebles y equipo	7,292,088,087	772,923,693
Contingencias	21,876,264,261	1,851,384,234
Reserva legal	944,171,935	944,171,935
Financiamientos en moneda extranjera	2,187,626,426	

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

21. Compromisos y Contingencias

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

	2013 RD\$	2012 RD\$
Límites autorizados no usados en tarjetas de crédito, incluyendo US\$16,240,453 (2012: US\$13,586,052)	1,851,384,234	1,147,447,010

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

22. Cuentas de Orden

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

	2013 RD\$	2012 RD\$
Garantías recibidas	33,906,238,878	35,708,090,401
Créditos pendientes	102,228,138	297,543,121
Créditos y otras cuentas castigadas	566,656,046	532,409,373
Rendimientos en suspenso	27,742,015	40,191,156
Otras cuentas	473,381,070	263,028,942
	<u>35,076,246,147</u>	<u>36,841,262,993</u>

23. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Ingresos Financieros		
<i>Por cartera de créditos</i>		
Créditos comerciales	302,777,129	395,570,089
Créditos de consumo	386,860,950	391,031,909
Créditos hipotecarios para la vivienda	1,024,515,105	1,061,123,148
	<u>1,714,153,184</u>	<u>1,847,725,146</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

	2013 RD\$	2012 RD\$
<i>Por inversiones</i>		
Otras inversiones en instrumento de deuda	1,630,407,882	1,898,237,401
<i>Ganancias por inversiones</i>		
Ganancias por otras inversiones en instrumentos de deuda	222,425,012	123,306,675
Total ingresos financieros	<u>3,566,986,078</u>	<u>3,869,269,222</u>
Gastos financieros		
<i>Por captaciones</i>		
Por depósitos del público	(155,064,758)	(197,016,853)
Por valores en poder del público	(1,003,868,765)	(1,484,448,695)
	<u>(1,158,933,523)</u>	<u>(1,681,465,548)</u>
<i>Por inversiones</i>		
Pérdida por amortización de inversiones	(102,968,230)	(51,553,008)
Pérdida por venta de inversiones	(40,123,468)	(13,127,335)
	<u>(143,091,698)</u>	<u>(64,680,343)</u>
Total gastos financieros	<u>(1,302,025,221)</u>	<u>(1,746,145,891)</u>
Margen financiero bruto	<u>2,264,960,857</u>	<u>2,123,123,331</u>
24. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales		
Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:		
	2013 RD\$	2012 RD\$
Otros ingresos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por certificación de cheques y ventas de cheques de administración	433,875	389,436
Comisiones por cobranzas	15,317,298	14,274,197
Comisiones por tarjetas de crédito	36,949,631	32,970,908
Comisiones por tarjetas de débito	99,710,646	129,635,186
	<u>152,411,450</u>	<u>177,269,737</u>
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ganancias por cambio de divisas al contado	21,061,068	8,146,544
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	8,381,804	5,986,896
Otros ingresos operacionales diversos	22,440,583	16,956,608
	<u>30,822,387</u>	<u>22,943,504</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>204,294,905</u>	<u>208,359,785</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

	2013 RD\$	2012 RD\$
Otros gastos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por servicios	(18,771,202)	(11,563,582)
Por cámara de compensación	(24,115,566)	(26,832,344)
Por giros y transferencias	(1,412,657)	(1,012,845)
Por otros servicios	(6,415,214)	(7,323,086)
	<u>50,714,639</u>	<u>46,731,857</u>
<i>Gastos diversos</i>	(431,211)	
Total otros gastos operacionales	<u>(51,145,850)</u>	<u>(46,731,857)</u>

25. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Las remuneraciones y beneficios sociales consisten de:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Sueldos y salarios	378,121,481	342,760,442
Participaciones en beneficios	229,139,977	210,964,160
Seguros sociales (Nota 30)	47,743,141	43,115,933
Contribuciones a planes de beneficio para el retiro (Nota 30)	45,833,333	57,162,412
Otros gastos de personal	<u>228,705,747</u>	<u>211,149,247</u>
	<u>929,543,679</u>	<u>865,152,194</u>

De este importe, un total de RD\$153,897,075 (2012: RD\$139,931,454) corresponde a retribución de directivos.

La cantidad promedio de empleados durante el 2013 fue de 716 (2012: 682).

26. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	14,888,635	14,267,350
Disminución de provisiones para activos riesgosos (Nota 13)	1,734,915	1,326,000
Ganancia por otras inversiones no financiera	244,687	230,424
Ganancia por venta de activos fijos	1,515,251	38,394,058
Ganancia por venta de bienes adjudicados	5,095,841	10,140,099
Otros ingresos	<u>49,602,007</u>	<u>63,149,057</u>
	<u>73,081,336</u>	<u>127,506,988</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

	2013 RD\$	2012 RD\$
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(12,411,698)	(7,466,240)
Gastos por venta de bienes diversos	(3,578,736)	(1,096,088)
Gastos por bienes diversos	(884,675)	
Otros gastos no operacionales	<u>(26,387,245)</u>	<u>(13,972,224)</u>
	<u>(43,262,354)</u>	<u>(22,534,552)</u>
	<u>29,818,982</u>	<u>104,972,436</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:

	2013		2012	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	27,040,495,941	269,682,140	40,747,154,627	285,930,246
Pasivos sensibles a tasas	<u>22,202,972,412</u>		<u>24,643,590,028</u>	
Posición neta	<u>4,837,523,529</u>	<u>269,682,140</u>	<u>16,103,564,599</u>	<u>285,930,246</u>
Exposición a tasa de interés	<u>852,530,440</u>	<u>3,274,968</u>	<u>639,109,214</u>	<u>2,137,203</u>

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

Riesgo de liquidez

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

	2013					
	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 Días RD\$	De 91 a 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 Años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	4,089,128,149					4,089,128,149
Inversiones	2,461,090,683	1,511,871,794	541,897,867	4,445,698,748	2,416,788,065	11,377,347,157
Cartera de créditos	342,756,742	256,728,769	503,404,487	2,233,863,974	10,880,063,154	14,216,817,126
Inversiones en acciones					14,587,448	14,587,448
Rendimientos por cobrar	195,858,094	185,039,833	54,277,658	18,725,633	86,356,235	540,257,453
Cuentas a recibir (i)	<u>36,716,410</u>	<u>7,080,515</u>	<u>2,968,052</u>	<u>4,300,817</u>	<u>1,020,050</u>	<u>52,085,844</u>
Total de activos	<u>7,125,550,078</u>	<u>1,960,720,911</u>	<u>1,102,548,064</u>	<u>6,702,589,172</u>	<u>13,398,814,952</u>	<u>30,290,223,177</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

	Hasta 30 días RDS	31 a 90 Días RDS	De 91 a 1 año RDS	De 1 a 5 años RDS	Más de 5 Años RDS	Total RDS
Pasivos						
Obligaciones con el público	6,591,406,360	426,105,856	327,307,460			7,344,819,676
Depósitos en instituciones	18,541,161					18,541,161
Valores en circulación	2,593,764,334	3,449,070,547	8,977,483,192			15,020,318,073
Otros pasivos (ii)	68,936,398	108,781,288	6,435,443	623,486,930	27,109,077	834,749,136
Total pasivos	9,272,648,253	3,983,957,691	9,311,226,095	623,486,930	27,109,077	23,218,428,046
2012						
	Hasta 30 días RDS	31 a 90 Días RDS	De 91 a 1 año RDS	De 1 a 5 años RDS	Más de 5 Años RDS	Total RDS
Activos						
Fondos disponibles	4,425,585,868					4,425,585,868
Inversiones	1,839,046,867	2,568,117,664	3,513,227,705	3,748,642,617	2,469,550,279	14,138,585,132
Cartera de créditos	143,598,996	478,515,658	451,591,888	1,832,889,010	9,645,699,243	12,552,294,795
Inversiones en acciones					13,792,556	13,792,556
Rendimientos por cobrar	217,698,205	300,800,298	111,795,668	21,360,145	101,048,514	752,702,830
Cuentas a recibir (i)	44,449,040	16,681,874	9,493,218	334,015	479,262	71,437,409
Total de activos	6,670,378,977	3,364,115,493	4,086,108,479	5,603,225,787	12,230,569,854	31,954,398,590
Pasivos						
Obligaciones con el público	5,778,142,774	704,048,142	410,040,858			6,892,231,773
Depósitos en instituciones	17,514,329	1,145,102				18,659,431
Valores en circulación	2,588,733,540	4,148,759,280	11,158,311,616			17,895,804,436
Otros pasivos (ii)	6,406,340	319,228,806	30,787,201	328,137,018	5,142,782	689,702,147
Total pasivos	8,390,796,983	5,172,181,329	11,599,139,674	328,137,018	5,142,782	25,496,397,787

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

La razón de liquidez consiste en:

	2013		2012	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Razón de liquidez				
A 15 días ajustada	277%	100%	343%	100%
A 30 días ajustada	238%	5,163%	305%	100%
A 60 días ajustada	211%	5,163%	343%	100%
A 90 días ajustada	210%	5,163%	343%	100%
Posición				
A 15 días ajustada	2,495,314,217	3,169,400	2,087,851,140	2,636,864
A 30 días ajustada	2,711,272,834	3,108,018	2,319,522,548	2,636,864
A 60 días ajustada	2,884,548,698	3,108,018	3,230,851,119	2,636,864
A 90 días ajustada	3,248,339,985	3,108,018	3,559,107,664	2,636,864
Global (meses)	8.47	1.08	4.44	1.33

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que los vencimientos de pasivos para el período de 30 días deben estar cubiertos por vencimientos de activos en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. Al 31 de diciembre de 2013 la Asociación cerró con una cobertura de 238% (2012 -305%) en moneda nacional y 5,163% (2012 -100%) en moneda extranjera, excediendo el mínimo requerido. Para el plazo de 90 días se exige sólo un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, al 31 de diciembre de 2013, esta razón arrojó 210% (2012: 343%) en moneda nacional y 5,163% (2012 -100%) en moneda extranjera. La posición global de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2013 fue de 8.47 y 1.08 meses (2012 - 4.44 y 1.33 meses), respectivamente.

28. Valores Razonables de los Instrumentos Financieros

Un detalle del valor razonable estimado de los instrumentos financieros es como sigue:

	2013		2012	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros				
Fondos disponibles	4,089,128,149	4,089,128,149	4,425,585,868	4,425,585,868
Inversiones en valores (neto) (a)	11,782,806,440	N/D	14,744,059,938	N/D
Cartera de créditos (neto) (a)	13,982,664,709	N/D	12,361,462,699	N/D
Inversiones en acciones (a)	14,437,338	N/D	13,653,946	N/D
	29,869,036,636		31,544,762,451	
Pasivos financieros				
Obligaciones con el público (a)	7,344,819,676	N/D	6,892,231,773	N/D
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (a)	18,541,161	N/D	18,659,431	N/D
Valores en circulación (a)	15,020,318,073	N/D	17,895,804,436	N/D
	22,383,678,910		24,806,695,640	

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, obligaciones con el público, depósitos en instituciones financieras del país y del exterior y valores en circulación cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no es práctico o no existe información de mercado. Las obligaciones con el público incluyen cuentas de ahorros por RD\$6,325,411,911 (2012: RD\$5,489,946,261) que se aproximan a su valor de mercado, debido a su corto vencimiento.

29. Operaciones con Partes Vinculadas

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

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 2013	472,834,638	43,348	472,877,986	1,176,872,180
31 de Diciembre de 2012	443,354,002	1,049,245	444,403,247	1,011,171,967

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

Los créditos vinculados a la administración al 31 de diciembre de 2013 incluyen RD\$69,358,228 (2012: RD\$92,170,960) que han sido concedidos a empleados a tasas de interés más favorables que aquellas con partes no vinculadas, de conformidad con la política de incentivos al personal.

Los saldos y operaciones con partes vinculadas identificables realizadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluyen:

	Monto RD\$ 2013	Monto RD\$ 2012
Balances		
Cartera de créditos	472,877,986	444,403,247
Depósitos de ahorro	165,425,920	153,204,404
Depósitos a plazo	381,829,569	403,701,229
Contratos de participación en hipotecas	15,609,257	81,768,145
Certificados financieros	585,820,263	555,743,112

Tipo de Transacciones efectuadas durante el año 2013	Monto RD\$	Efecto en Ingresos RD\$ / Gastos RD\$	
Transacciones			
<i>Intereses ganados</i>			
Cartera de créditos	39,575,530	39,575,530	
<i>Intereses pagados</i>			
Depósitos de ahorros	150,805		150,805
Depósitos a plazo	2,875,725		2,875,725
Contratos de participación en hipotecas	221,131		221,131
Certificados financieros	2,962,458		2,962,458

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

Tipo de Transacciones efectuadas durante el año 2012	Monto RD\$	Efecto en Ingresos RD\$ / Gastos RD\$	
Transacciones			
<i>Intereses ganados sobre préstamos</i>			
Cartera de créditos	42,722,079	42,722,079	
<i>Intereses pagados sobre depósitos y valores</i>			
Depósitos de ahorros	130,135		130,135
Depósitos a plazo	2,855,401		2,855,401
Contratos de participación en hipotecas	727,697		727,697
Certificados financieros	3,480,092		3,480,092

30. Fondo de Pensiones y Jubilaciones

El Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No.87-01, incluye un Régimen Contributivo que abarca a los trabajadores públicos y privados y a los empleadores, financiado por estos últimos, incluyendo al Estado Dominicano como empleador. El Sistema Dominicano de Seguridad Social incluye la afiliación obligatoria del trabajador asalariado y del empleador al régimen previsional a través de las Administradoras de Fondos de Pensiones y a las Administradoras de Riesgos de Salud. Los funcionarios y empleados de la Asociación están afiliados a Administradoras de Pensiones. Los aportes regulares realizados por la Asociación fueron RD\$47,743,141 (2012: RD\$43,115,933).

Adicionalmente la Junta de Directores aprobó en 2007 el establecimiento de un régimen de compensación solidaria al retiro para el personal elegible con 35 años y más a esa fecha, con un aporte determinado sobre bases actuariales. Además tiene compensación solidaria al retiro de Directivos. La Junta de Directores autorizó la creación de provisiones para cubrir las obligaciones de los Planes de Beneficio para el Retiro por RD\$247,234,615 (2012: RD\$218,970,756). El gasto reconocido del año para las obligaciones de los Planes de Beneficios para el Retiro es RD\$45,833,333 (2012: RD\$57,162,412).

31. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias consisten de:

	2013 RD\$	2012 RD\$
Créditos transferidos a:		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	67,713,159	43,381,201
Créditos otorgados para adquirir bienes recibidos en recuperación de crédito	26,026,288	16,240,000
Castigo contra provisiones para cartera de créditos	35,126,623	25,893,688
Castigo de rendimientos por cobrar	742,341	367,349
Transferencia a otras reservas patrimoniales	78,649,795	76,061,360
Transferencias a resultados acumulados	487,535,390	403,220,080
Transferencia de provisión de cartera de créditos	22,110,332	26,592,350
Transferencia de provisión de rendimientos por cobrar	6,464,141	2,543,643
Transferencia de provisión de inversiones	2,177,000	10,000
Transferencia de provisión de otros activos	23,875,592	28,835,993
Transferencia de provisión de operaciones contingentes	6,875,881	290,000

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

32. Otras Revelaciones

Contrato con Visa

La Asociación mantiene un contrato con una compañía extranjera para la licencia no exclusiva del uso de las marcas Visa, crédito o débito. La Asociación no pagará derechos por la concesión del derecho a usar las marcas. La duración de la licencia es ilimitada, sujeta a las estipulaciones de terminación establecidas en el contrato. Además, la Asociación mantiene inversiones restringidas como garantía de este contrato por US\$2,212,607 (2012:US\$2,155,537).

Contrato de Procesamiento

La Asociación mantiene un contrato para los servicios de procesamiento de Tarjetas de Crédito de la marca Visa con vencimiento en diciembre 2014 de renovación automática y con cargos mensuales en función al volumen de transacciones procesadas.

Impuesto sobre los Activos Financieros Productivos Netos

El Artículo 12 de la Ley No.139-11 del 22 de junio de 2011 estableció un impuesto anual del 1% sobre los activos financieros productivos netos de las entidades de intermediación financiera, por un período de dos años. La Ley No.253-12 de Reforma Tributaria del 9 de noviembre de 2012 en su Artículo 40 extendió el plazo hasta el 31 de diciembre de 2013.

El 8 de febrero de 2013 las entidades de intermediación financiera, representadas por la Asociación de Bancos Comerciales de la República Dominicana, Inc., firmaron un acuerdo con el Ministerio de Hacienda y la Dirección General de Impuestos Internos, en el cual acordaron realizar voluntariamente un pago único como anticipo del impuesto sobre la renta, con el compromiso de que se someta un proyecto de ley para derogar la extensión del plazo de aplicación del impuesto del 1% establecido en el Artículo 40 de la Ley No. 253-12. El 6 de agosto de 2013 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley No. 109-13 que deroga el Impuesto Anual a los Activos Financieros Productivos Netos. El monto del pago único anticipado se podrá compensar según calendario acordado, en un plazo de 15 años a partir de 2014. Basado en ello, la Asociación realizó dicho pago único en marzo de 2013 por RD\$67,284,314 millones, que se clasifica en Otros Activos (Nota 12). En gasto del impuesto del 1% sobre los activos financieros productivos netos ascendió a RD\$64,550,625 (2012: RD\$121,526,297), y se clasifica en el renglón de gastos operativos en el estado de resultados.

Segunda Resolución del 21 de marzo de 2013

El 21 de marzo de 2013 la Junta Monetaria emitió la Segunda Resolución No. 130321-02 la cual redefine como mayores deudores comerciales aquellos cuyas obligaciones consolidadas, tanto en una entidad como en el sistema financiero, igualen o excedan de RD\$25 millones, sin importar el tipo de entidad que haya concedido el crédito, con entrada en vigencia al corte del 31 de mayo de 2013. Las entidades de intermediación financiera que presenten a esa fecha deudores que, producto de la consolidación de sus obligaciones en el sistema financiero pasen a ser evaluados por capacidad de pago en vez de evaluarse por morosidad o historial de pago, dispondrán de un plazo improrrogable hasta el 31 de diciembre de 2013 para su adecuación. Las provisiones que se deriven de los resultados de la evaluación de esos deudores deberán constituirse a más tardar al cierre del mes a que corresponda la primera evaluación de activos del año 2014. La Asociación no requirió constitución de provisión adicional por este concepto al 31 de diciembre de 2013, ni en 2014.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Información Complementaria 31 de Diciembre de 2013

33. Hechos Posteriores al Cierre

El 12 de junio de 2013 la Superintendencia de Bancos emitió la Circular SB No.005/13 que aprueba la adecuación al Instructivo para el Cálculo de los Intereses y Comisiones Aplicables a las Tarjetas de Crédito del Reglamento de Tarjetas de Crédito aprobado por la Junta Monetaria el 7 de febrero de 2013. En fecha 10 de octubre de 2013, la Asociación de Bancos Comerciales de la República Dominicana, Inc. (ABA) presentó una solicitud de adecuación a dicha circular, por lo que la Superintendencia de Bancos emitió una comunicación de fecha 29 de octubre de 2013 dando sus comentarios a la propuesta de la ABA, e informando que el mencionado instructivo sería actualizado conforme al nuevo modelo de negocio de tarjetas de crédito. La modificación de dicho instructivo fue publicada por la Superintendencia de Bancos el 26 de febrero de 2014 mediante la Circular SB No. 002/14, con vigencia a partir de esa fecha. A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros la Asociación se encuentra analizando el impacto de este instructivo que aplicará en 2014

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 2013 y 2012 las siguientes notas no se incluyen, porque no aplican:

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

Sucursales

SANTIAGO

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

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

Sucursales

30 de Marzo
T. 809-581-4433

Aeropuerto Internacional
del Cibao
T. 809-233-8235

Avenida Francia
T. 809-583-5343

Avenida Yapur Dumit
T. 809-921-0777

Colinas Mall
T. 809-576-3434

El Dorado
T. 809-241-8022

El Embrujo,
Multicentro La Sirena
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,
Bartolomé Colón
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

Multicentro La Sirena
T. 809-296-0088

HERMANAS MIRABAL

Tenares
T. 809-587-8585

LA VEGA

T. 809-573-8000

MAO

Supermercado Morel
T. 809-572-5068

MOCA

T. 809-577-7700

SAN FRANCISCO DE MACORÍS

T. 809-244-1155

SANTO DOMINGO

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

Sucursales

Avenida Abraham Lincoln
T. 809-378-1112

Arroyo Hondo
T. 809-566-0219

Avenida España
T. 809-595-3552

Avenida Independencia
T. 809-532-7100

Avenida Venezuela
T. 809-592-1414

Bella Vista Mall
T. 809-255-0001

Blue Mall
T. 809-947-0440

Coral Mall
T. 809-748-1212

Galería 360
T. 809-540-3999

Gazcue
T. 809-689-9118

Herrera
T. 809-531-4545

Los Prados
T. 809-548-7800

Megacentro
T. 809-788-2506

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