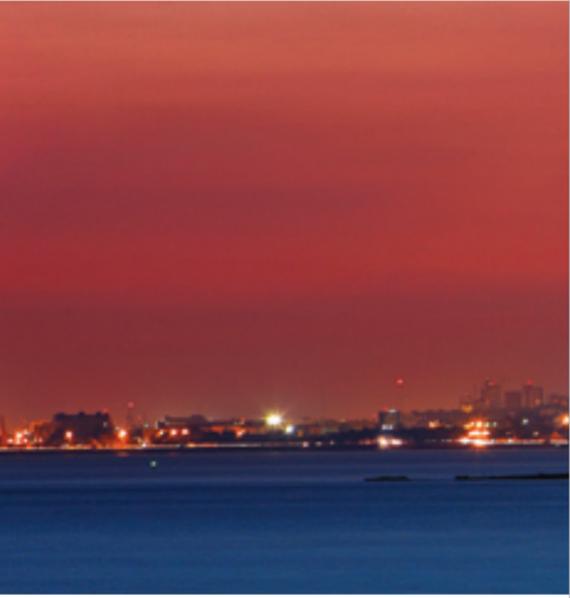




M E M O R I A   A N U A L   2 0 1 0

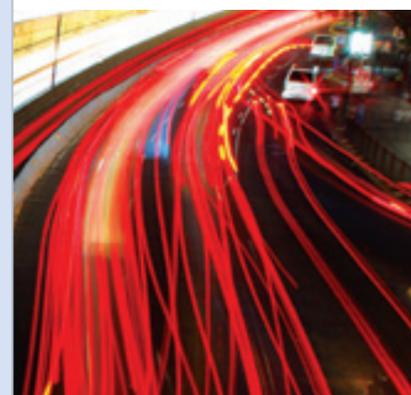


Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Memoria Anual 2010

## Índice

I.	Mensaje del Presidente de la Junta de Directores	2
II.	Informe Financiero	4
III.	Informe de Operaciones	18
IV.	Informe de Gestión del Capital Humano y Tecnología	28
V.	Informe de Responsabilidad Social Corporativa	36
VI.	Informe Económico 2010 y Perspectivas 2011	44
VII.	Informe de los Auditores Independientes	54



## I. Mensaje del Presidente de la Junta de Directores



Señores miembros de la Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes:

Con placer me dirijo a ustedes, en nombre y representación de la Junta de Directores de la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos (ACAP), para rendirles cuenta del desempeño de la institución durante el 2010.

La Asociación inicia esta segunda década del siglo XXI con un equipo humano renovado y las herramientas tecnológicas necesarias para consolidar esta institución entre los primeros puestos del mapa financiero dominicano. Los cimientos de eficiencia sobre los que construimos esta nueva ACAP ya se han asentado, especialmente, durante el 2010.

El panorama que brinda el entorno económico nos permite aprovechar nuestras fortalezas para competir con los principales actores financieros del sistema. Gracias a nuestra visión de futuro y a nuestra agilidad para adoptar los cambios, la ACAP es hoy una institución financiera de alcance nacional, presente en los principales mercados del país y accesible desde cualquier parte del mundo a través de sus canales electrónicos.

El 2010 ha sido un año de madurez para esta casa. Los buenos resultados financieros, apoyados en la recuperación de la actividad económica nacional, han superado las previsiones y han permitido continuar avanzando con nuestros planes de expansión y de crecimiento sostenido.

La red de sucursales y de cajeros automáticos experimentó un aumento notable durante el pasado ejercicio y lo seguirá haciendo, de acuerdo al rumbo que marca el Plan Estratégico 2011-2015. En este sentido, nuestra presencia en Santo Domingo y otros puntos estratégicos del país alcanzará un mayor incremento.

Similar está siendo nuestra política para diversificar la oferta de productos y servicios que ofrecemos a la clientela de la ACAP. Esta Asociación se ha convertido, por derecho propio, en una entidad que ofrece una canasta multiservicios cada vez más completa y competitiva, para hacer frente a los requerimientos de su vida diaria.

El papel creciente de esta institución se puso de relieve en el 2010, una vez culminada la operación de fusión por absorción de la Asociación La Previsora de Ahorros y Préstamos. Como actor de referencia del sector mutualista, la ACAP

ha sabido interpretar las señales de las autoridades financieras, prestando su fortaleza para consolidar el sector de las asociaciones y hacerlo caminar hacia un modelo más abierto.

Esta nueva ACAP no sería posible sin su gente, un equipo humano talentoso, joven y con ganas de demostrar su capacidad para competir de frente con el resto del sector. Desde aquí, reciban el reconocimiento por su esfuerzo y nuestro compromiso para seguir invirtiendo en su capacitación.

En el plano de sus actuaciones sociales, la entidad entiende la responsabilidad social como una oportunidad para mejorar las condiciones de vida de la población más vulnerable. Por ello, ha continuado apoyando la labor de organizaciones benéficas y proyectos para el desarrollo socioeconómico y medioambiental del país.

Este breve balance que les presentamos, en nombre de la Junta de Directores, y que podrán acreditar en los estados financieros auditados que acompañan esta memoria, son el resultado de una gestión de negocio responsable en lo social y solvente en lo económico. De ahí que la ACAP haya recibido la calificación A(dom) F-1(dom) por parte de la agencia Fitch Ratings Dominicana, algo de lo que nos sentimos muy orgullosos.

Desde esta tribuna, agradecemos, por último y con toda sinceridad y aprecio, a nuestros socios ahorrantes y clientes, sin los cuales no serían posibles ninguno de nuestros logros ni planes de futuro.

Atentamente,

Lic. José Santiago Reinoso Lora  
Presidente

Santiago, República Dominicana  
10 de marzo de 2011

## II. Informe Financiero



ACAP se extiende  
por el territorio nacional

La Asociación Cibao apuntaló durante el 2010 su estrategia de entidad financiera para todos los dominicanos. La institución cerró el pasado ejercicio superando las expectativas iniciales y consolidando una posición destacada en el panorama financiero nacional.

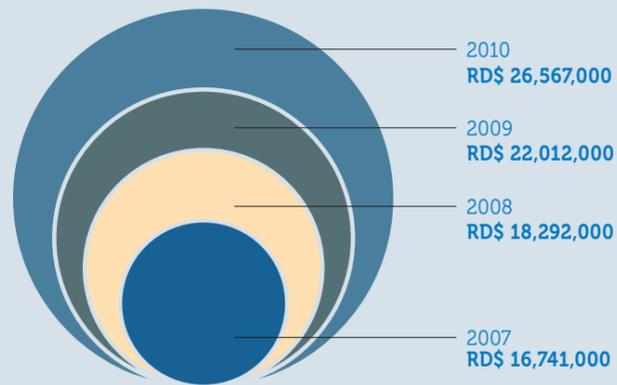
La ACAP ocupa uno de los diez primeros puestos en el sistema financiero dominicano y el segundo dentro del sector mutualista, donde mueve aproximadamente un tercio (27.5%) del volumen de sus operaciones.

La entidad ha seguido ganando peso en el total de activos del sistema financiero, al tiempo que ha fortalecido con creces su solvencia, triplicando el promedio global del sector. Estos notables resultados hicieron a ACAP merecedora de la calificación A(dom) F-1(dom) por parte de la agencia Fitch Ratings Dominicana.

La ACAP es además un actor fundamental para la consolidación que las autoridades están propiciando en el sector mutualista. Consecuencia de ello es el papel jugado en la operación de fusión por absorción de la Asociación La Previsora de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, concluida a principios del año pasado.

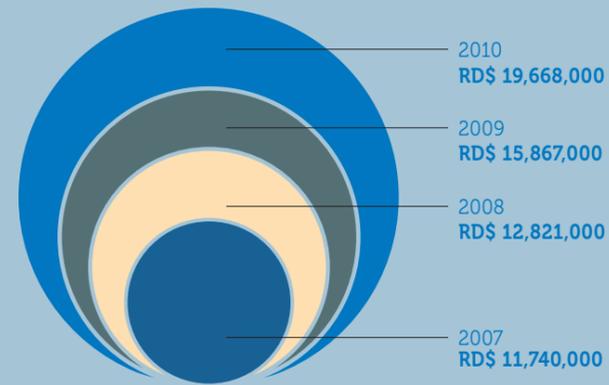
# Una ACAP más grande, diversificada y fuerte

La expansión de sus redes de sucursales y cajeros automáticos en Santo Domingo, unida a la diversificación de su canasta de productos y servicios hipotecarios, personales y empresariales, fueron factores clave en el exitoso desempeño de la ACAP durante el 2010.



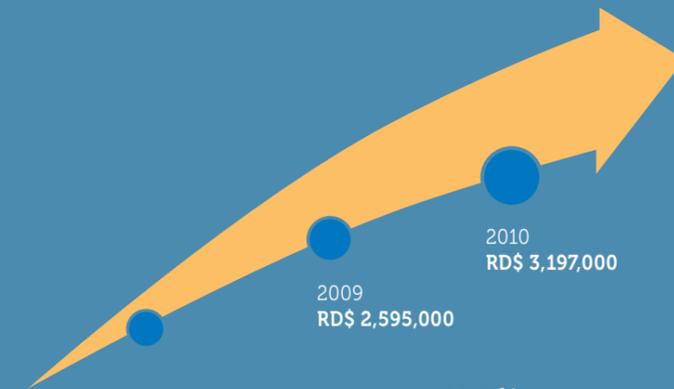
## Los activos crecen un 21%

Los activos totales crecieron en línea con el promedio del sector financiero, hasta alcanzar los RD\$26,567 millones, como resultado de una mayor captación y colocación de recursos, la expansión de sus redes de sucursales y cajeros, especialmente en Santo Domingo, y la inversión en tecnología.



## Los depósitos aumentan un 24%

La Asociación supo trabajar en el 2010 en la buena dirección, ya que aumentó las captaciones de dinero en volumen y en valor, tanto en cuentas de ahorro como en certificados financieros.



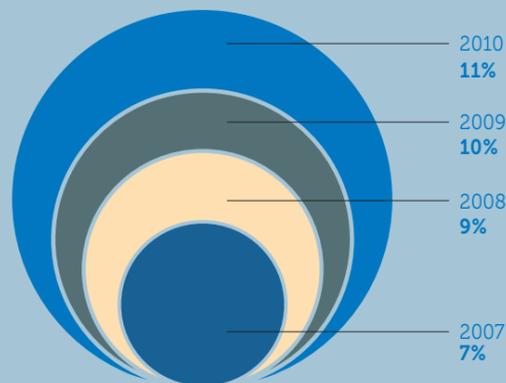
## Los préstamos suben un 23%

La reactivación económica ha permitido diversificar la colocación de créditos: a los tradicionales hipotecarios, la Asociación ha sumado los préstamos al consumo, los comerciales y, por primera vez, en el 2010, los créditos al capital de trabajo.



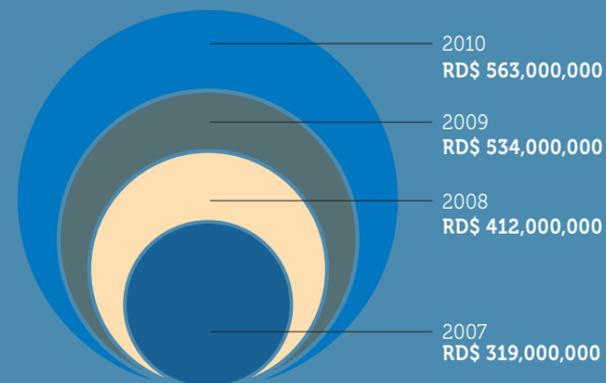
## La rentabilidad se eleva al 2.76%

La Asociación demostró en el 2010 su eficiencia, consiguiendo una mayor rentabilidad sobre activos, que supera en casi medio punto porcentual la media del conjunto de entidades financieras.



## El patrimonio se incrementa un 11%

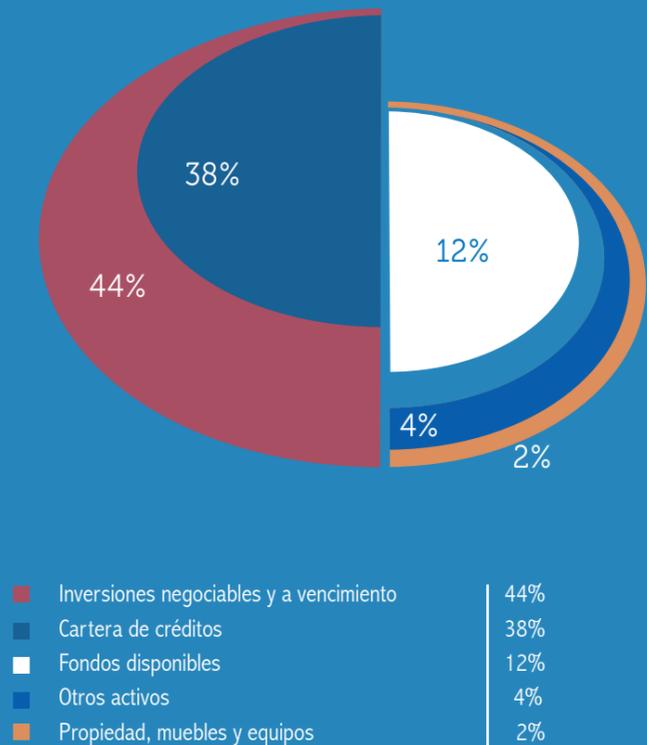
El amplio margen generado por el aumento del volumen de los recursos captados y colocados, así como una reducción de costos por mejoras en el desempeño, ha ayudado a seguir fortaleciendo la situación patrimonial de la entidad, mejorando la progresión de años pasados.



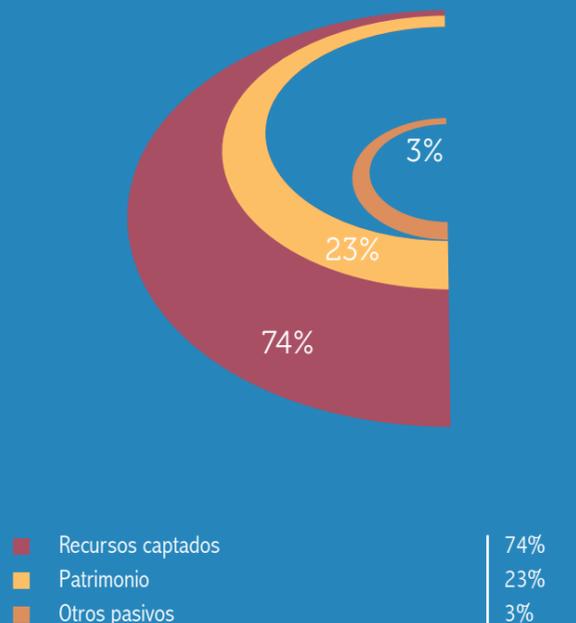
## Las utilidades netas mejoran un 5%

La entidad ha continuado el crecimiento sostenido de sus resultados, apoyado en una mayor generación de operaciones y en la mejora de sus procesos internos de trabajo.

## Composición de los activos netos a diciembre del 2010



## Composición de los pasivos y el patrimonio a diciembre del 2010



## Año de buenos **resultados** en el sector financiero

El panorama de recuperación económica ha permitido que el sistema financiero en su conjunto lograra un buen desempeño, con un crecimiento del 11.6%, sólo por detrás del sector del comercio, que creció el 12.1%.

Especialmente reseñable es lo que se refiere al incremento del crédito a particulares y empresas por el orden de un 23.5% y la reducción, al mismo tiempo, de la tasa de morosidad, que cayó al 3.36%. Los créditos vencidos no suponen un problema añadido para el sistema, puesto que la cartera está cubierta en un 117.33%.

Los resultados del sector financiero ascendieron a RD\$15,370 millones, un 28% más respecto al 2009, reflejo del buen comportamiento de las grandes cifras de la economía. Crecieron los activos totales un 16% y la rentabilidad sobre activos aumentó del 2.40% al 2.64%.

La estabilidad marcó también la tendencia de las tasas de interés, que bajaron al 13.6% para los activos y subieron al 5.8% para retribuir los ahorros depositados en las entidades financieras.

El sector financiero creció

# 11.6%

Prevaleció la estabilidad cambiaria, dado que el peso dominicano sólo registró una depreciación del 3% respecto al dólar estadounidense, lo que contribuyó a la competitividad externa dominicana.

## Nuevo **escenario** en la familia de Ahorros y Préstamos

En este escenario, el sistema financiero dominicano es testigo del proceso de una transformación profunda que viven actualmente las 11 asociaciones de ahorros y préstamos dominicanas.

La actual regulación monetaria y financiera ha convertido el Sistema de Ahorros y Préstamos en entidades más abiertas y dinámicas, con una cartera de productos amplia, capaces de competir con los mismos recursos que la banca en la arena financiera.

El sector mutualista manejaba, a finales del 2010, RD\$96,374 millones en activos, el 12.4% del total del sistema financiero, con una rentabilidad sobre activos del 2.90%, superior al promedio del sistema financiero.

Según la Superintendencia de Bancos, el 96% del pasivo del negocio mutualista son captaciones de dinero. En depósitos, el sector superó los RD\$21,000 millones; de ellos, algo más de RD\$20,000 millones fueron depósitos de ahorro y el resto depósitos a plazo.

El resultado neto de las asociaciones de ahorros y préstamos del pasado ejercicio fue de RD\$1,540 millones, lo que supone un aumento del 10.62% sobre el beneficio neto conseguido en el 2009.

El patrimonio neto de la familia mutualista superaba en diciembre del 2010 los RD\$18,717 millones. Su índice de solvencia es del 32.85%, más del doble del sistema financiero en su conjunto.

En el marco de los compromisos adquiridos con el Fondo Monetario Internacional, la Superintendencia de Bancos ha iniciado en el 2011 una evaluación general del sistema mutualista. Este esquema de inspección, similar al que regula a la banca comercial, servirá para determinar fórmulas que mejoren la gestión, aumenten la capitalización y reduzcan al mínimo los riesgos.

Las asociaciones se han ido preparando estos últimos años para sobresalir en el mercado de servicios financieros múltiples, realizando inversiones millonarias para lograr esa mejoría.





ACAP continúa  
su ruta de expansión  
en Santo Domingo

# ACAP, una entidad nacional en crecimiento

En el sistema financiero dominicano, la ACAP es una entidad en proceso de expansión. En el 2010 superó sus expectativas: ha seguido aumentando de tamaño e incrementando su eficiencia, a pesar de las limitaciones normativas que aún afectan a las asociaciones de ahorros y préstamos.

Por volumen, esta institución se sitúa actualmente entre las diez primeras dentro del mapa de entidades financieras dominicanas y con una firme intención de seguir ganando posiciones. La ACAP es el segundo actor del sector mutualista, en el que mueve aproximadamente un tercio (27.5%) de todo el volumen de operaciones. Su peso en el total de activos del sistema financiero ha aumentado del 3.3% al 3.41% actual.

El año pasado, sus activos pasaron de RD\$22,012 millones a RD\$26,567 millones, lo que supone un crecimiento de un 21%, cinco puntos porcentuales por encima del promedio del sistema financiero dominicano.

Otorgó préstamos por RD\$3,197 millones, un 23% más que en el 2009; la cartera de créditos neta creció 17%, superando los RD\$10,000 millones y la cartera total de recursos recibidos del público alcanzó los RD\$19,668 millones, lo que significa un aumento del 24%, en relación al balance del 2009.

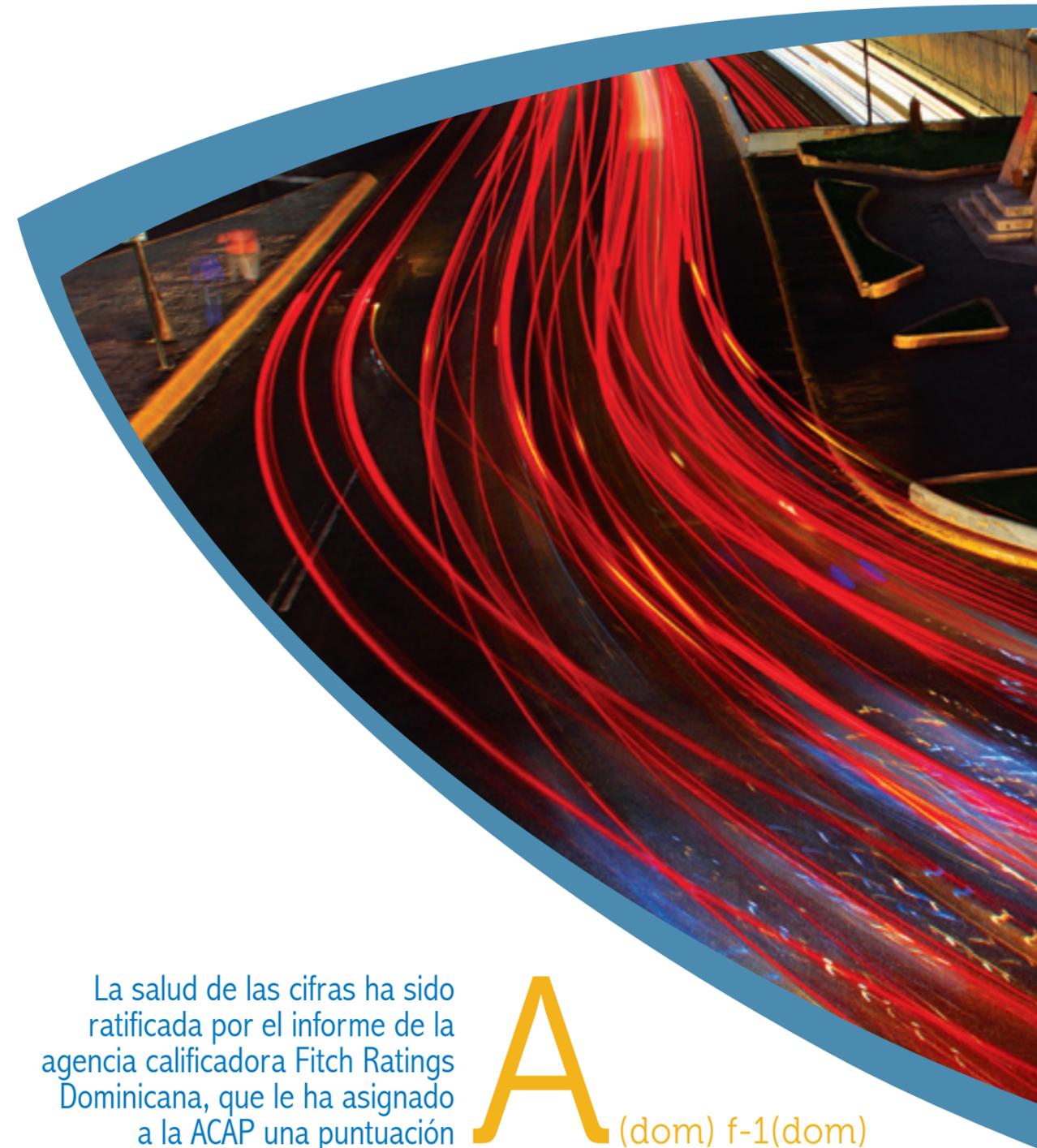
Este empuje en la colocación de créditos es más notable aún si se toma en cuenta que, al mismo tiempo que aumentaba el desembolso de préstamos, la ACAP redujo la morosidad de su cartera de crédito al 1.58%, menos de la mitad del promedio sectorial.

En cuanto a resultados netos, pagados los impuestos y gastos correspondientes, la entidad los ha mejorado en un 5%, en relación al 2009, pasando de RD\$534 a RD\$563 millones en el 2010.

El crecimiento sostenido de la Asociación permitió aumentar su patrimonio en 11%, logrando un incremento de RD\$564 millones para alcanzar un monto de RD\$6,191 millones.

El índice de solvencia alcanzó el 45.38%, triplicando prácticamente el promedio de entidades financieras y más que cuadruplicando el índice de solvencia mínima exigido por las entidades reguladoras nacionales, establecido en un 10%.

La ACAP mantiene su rentabilidad sobre activos en 2.76%, colocándose entre las tres instituciones más rentables del sistema financiero nacional.



La salud de las cifras ha sido ratificada por el informe de la agencia calificadora Fitch Ratings Dominicana, que le ha asignado a la ACAP una puntuación **A** (dom) f-1(dom)

# Plan Estratégico 2011 - 2015

Uno de los principales logros de la ACAP durante el 2010 ha consistido en renovar una visión estratégica compartida para los próximos años. A ella se llegó tras un proceso guiado por una firma consultora, en el que participó abiertamente toda la plana mayor de la institución, desde la Junta de Directores en pleno, vicepresidentes hasta los gerentes y encargados de áreas.

El resultado se ha plasmado en un plan estratégico a cinco años (2011-2015), articulado en torno a siete puntos clave:

- Continuar la expansión geográfica nacional a través de múltiples canales físicos, electrónicos o alternos.
- Aumento y diversificación del portafolio de productos y servicios, mejorando la calidad y la satisfacción de los distintos segmentos del mercado.
- Fortalecimiento de los procesos internos para ganar eficiencia operativa.
- Mejora continua de la plataforma tecnológica.
- Inversión en la capacitación y captación de capital humano.
- Fortalecer las relaciones de confianza con los públicos claves de la Asociación.
- Lograr una rentabilidad y crecimiento con una adecuada administración de riesgo.

## La ACAP, actor de consolidación del sector

En febrero del 2010, la Asamblea General Extraordinaria de la ACAP aprobó la operación de fusión por absorción de la Asociación La Previsora de Ahorros y Préstamos. Se cerró así, definitivamente, un período de negociaciones de año y medio. La absorción de esta entidad aportó unos RD\$1,200 millones en activos a la ACAP.

Esta operación y los ajustes adoptados en diferentes áreas de la ACAP se enmarcan dentro del proceso de consolidación de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos. En este sentido, la ACAP ha puesto a disposición su fortaleza financiera para vigorizar el sector mutualista, al incorporar a su portafolio los activos y pasivos de una entidad más pequeña.



ACAP **tiende**  
nuevos puentes  
de acceso a sus servicios



### III. Informe de Operaciones



El Plan Estratégico aprobado para los próximos años, y cuya filosofía ya se aplica en la institución, tiene dos pilares fundamentales: por un lado, la apuesta por llevar nuestra oferta financiera a todos los rincones de la geografía dominicana y a través de todos los canales electrónicos; por otro, ampliar el portafolio de productos y servicios bancarios para responder de forma competitiva a todas las necesidades de nuestros clientes.

Siguiendo estos objetivos, el 2010 ha sido un año clave en dicha expansión geográfica y electrónica. Se han incrementado el número de nuevas sucursales y multiplicado las opciones de acceso digital a nuestra oferta de productos financieros, a través de la plataforma web y la red de cajeros.

## Expansión **geográfica** y de banca electrónica

En los últimos años, la ACAP se ha preparado para medirse en igualdad de condiciones con los demás integrantes del mercado de servicios financieros múltiples, acorde con el proceso de cambios que se desarrolla en este sector y, particularmente, en el segmento de las asociaciones de ahorros y préstamos. El 2010 ha sido un año de madurez en ese sentido. La expansión de su presencia y la diversificación de su cartera de productos en el mercado nacional han sido sus constantes. Los clientes de la entidad cuentan con un portafolio muy completo de servicios financieros con las tasas más competitivas. Pueden acceder a ellos a través de distintos canales y de una red comercial presente en las localidades más dinámicas del país. En ese sentido, la institución ha apostado de manera decidida por aumentar su presencia en Santo Domingo y apunta hacia una expansión que abarque las regiones Sur y Este del país.

La Asociación ha aprovechado el proceso de transformación del sector mutualista para redoblar su red de sucursales en los puntos geográficos más dinámicos y que generan mayores oportunidades de negocio.

En 2010, la Junta de Directores de la ACAP aprobó la apertura de ocho nuevas sucursales. De esas, las que ya están en marcha se sitúan entre las que mayores cifras de negocio aportan a la institución. Destaca, especialmente, su desempeño en tarjetas y en crédito diferido, aportando el 27% del crecimiento de estas carteras.

El plan estratégico de la entidad contempla duplicar la red de Santo Domingo antes del 2015. A las oficinas ubicadas en Piantini, Bella Vista Mall, Coral Mall, Avenida Venezuela, Los Prados y Blue Mall, se han unido recientemente los proyectos de las avenidas Independencia y España. Junto a ellas se ha multiplicado la red de autobancos y cajeros automáticos.

Este plan de crecimiento geográfico contempla también aperturas en otras regiones de la Zona Sur como en la ciudad Baní, provincia Peravia.

En el crecimiento de la red se ha previsto, de igual modo, nuevas oficinas en Bonao y Mao, provincia Valverde.



## La **red** de sucursales y cajeros automáticos extiende sus brazos

Desde hace tres años, la institución está en un proceso de adecuación y ajuste a los nuevos tiempos. En el 2010, se ha alcanzado el clímax de dichas mejoras, que convierten a las oficinas bancarias en unidades de negocio.

El año pasado, varios empleados recibieron formación y entrenamiento específico en este sentido. Se establecieron metas individuales y por equipo, logros ponderados en captaciones y colocaciones en cada sucursal.

En todas las oficinas, se ha potenciado la venta cruzada de productos financieros para cumplir con los objetivos.

El resultado ha superado el mejor de los escenarios previstos: el volumen de transacciones en la red de oficinas alcanzó cerca del 28% más respecto al 2009.

El año pasado las sucursales fueron responsables del repunte en préstamos hipotecarios y de consumo, factores que empujaron al alza de los beneficios de la entidad.

### Cada una de las sucursales de la ACAP

entiende que el cliente le ayuda a lograr sus metas  
y se esfuerza en fidelizarlo, prestando un abanico de  
servicios cada vez más amplio.

# ACAP **avanza** hacia las zonas Sur y Este del país



# Multiplicación de los canales electrónicos y servicios

En julio del 2010, la institución se incorporó a la Red ACH (Automated Clearing House), facilitando la recepción de transferencias desde otras entidades financieras a favor de los clientes de la ACAP, lo que amplía la gama de servicios de banca en línea que ofrece esta entidad.

En ese sentido, durante el pasado año, la banca digital de la ACAP superó las metas de captación de nuevos usuarios y de número de transacciones.

Los clientes de la ACAP han mostrado un alto grado de satisfacción con la oferta y los servicios de la institución. Según los datos generados por el sistema de monitoreo interno E-marcador, en el 2010 el índice de satisfacción de los usuarios fue de 90.64 puntos sobre 100.

Los clientes de ACAP cuentan también con medios de pago electrónicos como las tarjetas de débito y de crédito Visa Electron, Visa Clásica y Visa Gold, crédito diferido Ultracrédito y nóminas electrónicas.

Entre estos servicios, el logro más significativo en el 2010 fue el lanzamiento en abril de la tarjeta de crédito Visa Gold.

## Experiencia **bancaria** para consolidar la expansión

La Asociación está presente en los más importantes núcleos urbanos de República Dominicana, destacando su desempeño en Santo Domingo, un enclave por el que ha apostado decididamente en los últimos años.

Para llevar el timón de este negocio, que abarca la capital y las regiones Sur y Este del país, en el 2010 la ACAP creó la Vicepresidencia de Negocios de las zonas Sur y Este, dotándola de un equipo humano experto, conocedor de las necesidades de dicho mercado y profesionales en la dirección bancaria. Esta decisión vino a fortalecer el área de Negocios de la entidad, la cual ya contaba con una Vicepresidencia de Negocios para la región Norte.



Vía rápida de servicio  
por la banca en línea

## Estrategia de banca personal y empresarial

La Asociación se ha marcado como meta brindar el mejor servicio posible al mejor precio del mercado para fidelizar al cliente. La institución está inmersa en un proceso de mejoramiento continuo, aprovechando las oportunidades que está promoviendo la actual legislación financiera.

Siendo un referente por excelencia en préstamos hipotecarios, la Asociación ha ampliado sus opciones a la concesión de créditos de consumo, comerciales y para capital de trabajo. La incorporación de esta oferta ha resultado esencial para mejorar las cifras de la cartera crediticia.

La ACAP ofrece los préstamos hipotecarios más competitivos del país. El año pasado, nuestra tasa promedio no superó el 10.5% de interés en los préstamos para la compra y remodelación de viviendas.



## Nuevas alianzas, nuevos productos

En el 2010, la Asociación siguió promoviendo el desarrollo de infraestructuras y de operaciones hipotecarias para conseguir aumentar los volúmenes de captaciones y colocaciones.

Producto de ello, se diseñaron distintos acuerdos de trabajo con grandes promotores de proyectos de viviendas y comerciales, así como agentes inmobiliarios, entre otros aliados de gran importancia para la institución.

El objetivo fue empujar las ventas, dando un mayor apoyo publicitario y contando con la presencia física de la ACAP en los proyectos en construcción.

Los proyectos más destacados se llevaron a cabo en el área de Santo Domingo.

Por otra parte, la institución se ha introducido con muy buenos resultados en el negocio de tesorería del mercado secundario: captación y colocación de bonos, de documentos del Banco Central e intercambio con otras entidades financieras. Próximamente, la ACAP se plantea prestar también estos servicios a personas físicas.

Las mejores tarjetas, a las tasas más competitivas

Según las cifras publicadas por la Superintendencia de Bancos, las tarjetas de crédito de la Asociación ofrecen las tasas más competitivas del mercado dominicano, con una tasa de financiamiento de 48% por debajo del promedio de entidades emisoras de tarjetas de crédito.

## IV. Informe de Gestión del Capital Humano y Tecnología

### Visión | Misión | Valores

A raíz de este nuevo plan estratégico quinquenal, se han redefinido la Misión, la Visión y los Valores de la institución, un marco que ya se aplicó desde el año pasado:

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

# Talento humano capacitado

Uno de los grandes logros de la Asociación ha sido el robustecimiento de su capital humano y el fomento del trabajo en equipo, dentro de un adecuado clima organizacional. Por su naturaleza específica, las asociaciones de ahorros y préstamos vienen de un esquema tradicionalmente distinto al de la banca comercial. Sin embargo, la ACAP ha hecho una gran inversión en capacitación y un gran trabajo en formación, entendiendo que son factores esenciales para competir en un mercado financiero abierto como el actual.

El área de Recursos Humanos ha fortalecido especialmente los departamentos de Negocio, Servicio al Cliente y Tecnología, mejorando sus equipos humanos y dotándolos de una mayor autoridad para la toma de decisiones, con el objetivo de ser más eficientes.

Con esta meta, se ha desarrollado un programa de capacitación por áreas, ligado a la estrategia general de la entidad, cuyos resultados son medidos progresivamente.

En el 2010 se impartieron 24,391 horas de formación en horario laborable, con una inversión superior a los RD\$7.5 millones. Cada empleado participó en más de un curso o taller, recibiendo en promedio más de 40 horas de formación al año.

Se han firmado acuerdos con universidades y diversos centros de formación técnica y gerencial. Como resultado de estas iniciativas, merecen ser destacados los avances obtenidos gracias al diplomado "in-house" sobre manejo de personal, que recibieron los supervisores.

Además, se puso en marcha el Programa de Pasantía Selectiva, que busca incorporar nuevos talentos a las diferentes áreas de la organización. Del programa pueden beneficiarse todos los alumnos universitarios del país con un alto índice académico. El proceso de selección es riguroso: de nueve pasantes que entraron en el 2010, uno consiguió convertirse en empleado fijo de la ACAP.

**Para ser excelentes,  
hay que contar  
con gente excelente  
e invertir  
en el desarrollo  
tecnológico.**

Esta filosofía ha guiado la decisión de la ACAP de reclutar y formar a su equipo humano, al tiempo que se han destinado recursos para modernizar la plataforma tecnológica de la institución y dotarla de los mejores procesos de funcionamiento interno y de seguridad para los clientes. La entidad está convencida de que para marcar el rumbo estratégico correcto es necesario motivar y recompensar a los empleados, poniendo un empeño particular en la equidad de género e igualdad de oportunidades.

# Reclutamiento de los mejores



Rafael Genao, Reny Espailat, Mary Rose Espinal y Santiago Reinoso.

Para cumplir con los objetivos trazados en el Plan Estratégico y ser más competitivos, en los últimos años se han reforzado los perfiles de los más altos ejecutivos de la ACAP, muchos de los cuales provienen de la banca comercial.

Estas contrataciones han servido, entre otros logros, para crear la nueva Vicepresidencia de las Zonas Sur y Este y aumentar el peso de la región Norte. De igual forma, se crearon en el 2010 la Unidad de Riesgo Operacional y la Gerencia de Proyectos.

Los departamentos de Administración de Crédito y de Gerencia Administrativa también han visto potenciado el número de puestos gerenciales.

Mantener este ritmo de fortalecimiento del capital humano forma parte de los objetivos del Plan Estratégico de la Asociación hasta el 2015.

Actualmente, la dirección de la ACAP está encabezada por una Vicepresidencia Ejecutiva acompañada en su gestión por un Comité Ejecutivo. Reportan a esta Vicepresidencia Ejecutiva las vicepresidencias de Administración y Finanzas, Negocios Zona Norte, Negocios Zonas Sur y Este, Operaciones y Tecnología y Riesgos y Cumplimiento. También las gerencias de Recursos Humanos, Asuntos Legales y Mercadeo y Comunicaciones Corporativas.



Rafael Genao, Reny Espailat, Giselle Villamil y Herson Corona.

Durante el 2010 fueron reclutadas **107** personas y otras **37** ascendidas a puestos de mayor responsabilidad.



# Empleados, integrados y parte activa

Además de la formación y el desarrollo personal, es primordial conseguir la motivación del capital humano.

Así, el pasado ejercicio se lanzó la convocatoria y entrega de los Premios ACAP a la Excelencia, donde en cada categoría se reconoció a los empleados con mejor desempeño y a los más antiguos dentro de la institución. El ganador y los nominados recibieron un trofeo y un premio en metálico.

El Plan Estratégico de la ACAP para los próximos años prevé un programa de incentivos para recompensar al personal, según su desempeño y los objetivos logrados.

Los empleados pueden optar por planes de estudios primarios para sus hijos y de estudios universitarios para ellos y sus descendientes; también, planes de maestrías benefician a los colaboradores. Cuentan con seguro médico privado y seguros catastróficos, de vida e internacional. La Asociación les presta asistencia financiera en caso de fallecimiento de un familiar y también les concede bono por matrimonio, por graduación, por Navidad, plan especial de vacaciones, obsequios por nacimiento de hijos y pagos de clubes sociales. Ofrece, además, préstamos a tasas subsidiadas para la adquisición de viviendas y vehículos.

Para medir el clima laboral, se realizó una encuesta sobre la percepción de la comunicación interna dentro de la organización, y a raíz de los resultados obtenidos, en el 2010 se lanzaron nuevos canales de comunicación y se potenciaron los existentes, impresos, electrónicos y presenciales.

## Gente, joven y preparada

Este es el perfil que más se destaca en la ACAP de hoy. En los últimos cinco años, el cambio ha sido radical: la Asociación es una institución de gente joven, con un nivel de preparación altamente competitivo y donde predomina la equidad de género en la composición de la plantilla de colaboradores.

Siete de cada diez empleados tienen menos de 35 años. Más de la mitad de ellos, el 53%, cuenta con un título técnico, universitario o ha realizado estudios de especialidades y maestrías.

La renovación humana de la institución se refleja en el siguiente dato: 82 de cada 100 empleados llevan menos de diez años trabajando para la entidad.

La ACAP es uno de los diez mayores empleadores de la región del Cibao, especialmente en el área metropolitana de Santiago de los Caballeros.

De 600 personas que conforman la organización,

**54%** son mujeres



## Reconocimiento a la antigüedad en el servicio

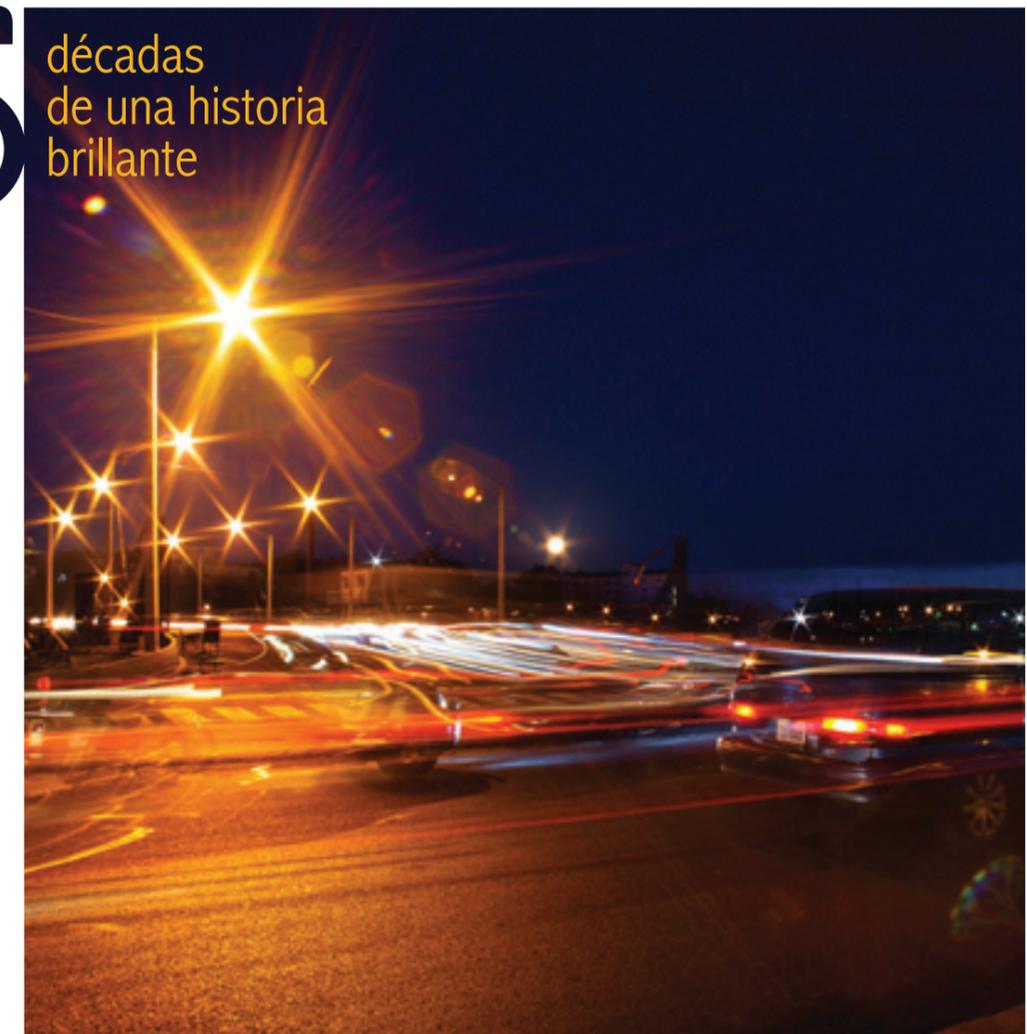
La Asociación cuenta con casi cinco décadas de historia. Y en la mayoría de los casos, demuestra que se trata de una institución para llegar y quedarse: el personal jubilado suele haber hecho una carrera laboral de muchos años en la entidad.

La ACAP proporciona un retiro digno a su personal y los mantiene vinculados a la institución mediante diferentes programas, como el encuentro anual que se celebra cada mes de agosto y diversos planes de beneficios como seguros, bonos navideños, préstamos y planes de estudios para sus hijos. Se preocupa también por que las nuevas generaciones que van engrosando sus filas mantengan relaciones cálidas con los que se han ido y abren de su experiencia.

La Asociación  
cuenta con  
casi

**5**

décadas  
de una historia  
brillante



# La mejor gente tras la tecnología

En los últimos años ha sido prioritario el fortalecimiento de la plataforma tecnológica de la ACAP, como un camino directo para estar más cerca del cliente. Sin embargo, para la institución, la inversión en tecnología no se limita únicamente al mejor software o hardware, también poder contar con un equipo humano de tecnología de primer nivel. Este hecho aporta una gran tranquilidad y dota a la Asociación de altos estándares en seguridad.

## Tecnología más segura

La seguridad es una preocupación constante y un punto fuerte en la Asociación, que ha realizado una importante inversión dentro del área de Operaciones y Tecnología para mitigar al máximo los riesgos.

Fue la primera entidad financiera dominicana en obtener la certificación Payment Card Industry (PCI). Fruto de esos esfuerzos, puede exhibir un índice de fraude de crédito casi inexistente, el menor del país: apenas el 0.02%, frente al 0.25% del conjunto del sector financiero.

# Más eficiente control de riesgos

Para consolidar la expansión de la marca ACAP y mejorar los servicios, se han implementado importantes reestructuraciones en diversas áreas para tener como resultado procesos internos más eficientes.

Entre otras cosas, se ha fortalecido la gestión de análisis de riesgos en la concesión de créditos y se han mejorado significativamente los mecanismos de recuperación de los créditos vencidos, rebajando así las provisiones y los gastos operativos que generaban.

La cartera vencida de la ACAP es del 1.58%, mientras que la del promedio de los bancos se mantiene en el 3%.

Según una auto-evaluación entregada a la Superintendencia de Bancos, la Asociación muestra un nivel aceptable en la calificación de riesgos.

De hecho, el índice de eficiencia de la ACAP se encuentra en el 63.19%, mejorando en seis puntos el del 2009. La entidad figura entre las seis más eficientes de todo el sistema financiero nacional.

## Prevenir, lo más importante

En el 2010, la ACAP insistió en su política informativa contra el fraude y la protección al usuario, incluyendo en su página web una guía con los derechos y deberes del cliente y con las medidas de seguridad que debe seguir.

El personal de las sucursales también recibió charlas periódicas para aumentar los niveles de precaución ante el fraude. Lo mismo ocurrió con los empleados de Servicio al Cliente, que fueron entrenados en métodos de protección al usuario, a fin de mantener en niveles óptimos el número de reclamaciones.

## V. Informe de Responsabilidad Social Corporativa



ACAP acompaña  
el desarrollo  
social dominicano

En el marco de su visión de sostenibilidad, la ACAP no se conforma sólo con ser un intermediario financiero. En primer lugar, parte de su origen como ente mutualista especializado para cumplir con la función social de facilitar un techo a más dominicanos cada día. Además, multiplica su labor social, apoyando a instituciones benéficas que trabajan con los sectores más débiles de la sociedad. Se preocupa también por respaldar a las instituciones empresariales, entendiendo su papel como agentes de desarrollo económico para los dominicanos. Con igual empeño, la ACAP promueve el conocimiento y la preservación del patrimonio natural dominicano y, siguiendo la ruta de su nuevo Plan Estratégico, fortalece las relaciones con todos sus grupos de interés.

# Estrechar lazos

## con los clientes y la sociedad

La ACAP es una institución apegada a las normas del sistema financiero dominicano, con una gestión de negocio eficiente, solidaria y socialmente responsable. Por ello, dentro de la responsabilidad social que debe marcar el norte de actuación de toda empresa, la Asociación responde durante todo el año con programas específicos para los clientes asociados y donaciones para instituciones benéficas. Con igual empeño, la ACAP se vuelca en promover la educación y una correcta conciencia medioambiental en República Dominicana.

Una de las actividades más arraigadas es La Casa del Ahorro, un importante esfuerzo promocional que cada año premia la fidelidad de los clientes e incentiva el hábito del ahorro y de la planificación financiera. Un total de 34 ganadores se repartieron en premios RD\$4.75 millones en la edición del 2010.

Junto a esta actividad, se celebró en octubre la promoción de bonos por el Día del Ahorro; la cual fue realizada en plazas y centros comerciales de Santo Domingo, Santiago, San Francisco de Macorís, La Vega y Moca.

Por otro lado, la expansión de la red de sucursales en los principales puntos del país ha permitido extender la tradición del aguinaldo navideño y celebrar con los clientes de las nuevas oficinas la llegada de la Navidad, como se hizo en diciembre del 2010 en la sucursal Piantini de Santo Domingo y la sucursal 30 de Marzo en Santiago.

La ACAP se ha desarrollado originariamente como una entidad financiera vivendista y de ahí su interés social por atender las demandas ciudadanas para un techo digno. En este sentido, en el 2010 se apoyaron proyectos sin fines de lucro, relacionados con estas áreas: se donó RD\$1 millón a la Asociación de Promotores y Constructores de Vivienda del Cibao y otros RD\$923,000 a la Maestría en Ingeniería Sismo Resistente.

La sensibilización con el desarrollo humano y las condiciones de vida, educativas y sanitarias de los dominicanos ha trazado el camino de responsabilidad corporativa de la ACAP.

En el marco de la celebración de sus 48 años de vida, la Asociación quiso reconocer la labor social y humanitaria de otras tantas instituciones y fundaciones de todo el país. Cada una de ellas recibió donaciones por RD\$100,000: en total, se repartieron RD\$4.8 millones. La ACAP patrocina este programa desde hace 28 años.

Un año más, la entidad se ha mantenido como canal de distribución de las Tarjetas Solidaridad, bajo la coordinación de la Administración de Subsidios Sociales.

Además, la Asociación realizó también en el 2010 otros aportes especiales de índole social. Uno de ellos, el apoyo a la Rama Femenina del Patronato Cibaño contra el Cáncer, de RD\$900,000 para su tradicional cena de gala anual. Otro, destinado a apoyar fórmulas que eviten la exclusión social de niños y adolescentes. En un almuerzo celebrado en diciembre del 2010 para más de 1,500 asistentes, se entregaron RD\$485,000 a Acción Callejera Fundación Educativa, Inc., para contribuir a los programas que desarrolla desde hace más dos décadas. El montaje del evento, en el que participaron los menores acogidos por la Fundación, contó con la colaboración de 32 empleados de la entidad.

Durante el 2010,  
se entregaron más de

RD\$ **15** millones  
en donaciones  
diversas



## Apoyando los valores empresariales y la ecología



Una vista del almuerzo de Navidad de Acción Callejera.



Sor Isabel Ventura, Santiago Reinoso, Rafael Genao y Jesús Moreno.

Otro importante donativo durante el año pasado consistió en la entrega de medio millón de pesos al Plan Estratégico de Desarrollo de la Provincia Espaillat (PEDEPE). El dinero aportado servirá para continuar con los proyectos que se vienen realizando desde el 2006 en pro de los mocanos.

Con otro medio millón de pesos se apadrinó la Escuela La Jardeta (PUCMM). Además, la ACAP destinó RD\$500,000 al Hospicio San Vicente de Paúl y otros RD\$500,000 al proyecto Santiago Solidario, que se volcó con los damnificados por el terremoto de la vecina República de Haití.

La ACAP está interesada en la formación y capacitación tecnológica de las nuevas generaciones. Con este motivo, en septiembre del 2010, cedió 47 computadoras a la Universidad ISA, destinadas a un nuevo laboratorio de informática del que podrán hacer uso todos sus estudiantes.

Esta donación se suma al aporte de RD\$2.8 millones, que meses antes se entregó para la construcción de un edificio de aulas del citado centro educativo.

Como resultado de la donación de 5 millones de pesos, entregada en el 2009, para la remodelación del Edificio Empresarial, en Santiago, fue inaugurado un salón de capacitación con el nombre de la institución.

Como cada año, la Asociación participa de manera activa en la feria multisectorial Expocibao. En la celebrada el pasado año, la ACAP transmitió a jóvenes estudiantes y familias los valores del emprendedurismo, la competitividad, el ahorro y el trabajo de calidad, a través de juegos y talleres de formación.

La Asociación ha continuado publicando sus Calendarios de Áreas Protegidas de la República Dominicana, una iniciativa para promover en la ciudadanía una mayor conciencia ecológica y conservacionista de los recursos y espacios naturales y culturales del país. Unos valores que también pretende fomentar a través de sus alcancías, que motivan a los clientes al cuidado de la naturaleza.



Con los mismos fines, se han impartido también charlas en colegios y campamentos, para concienciar a los niños y niñas sobre el ahorro, en sentido general. Se entregan alcancías, se rifan cuentas de ahorros y se escenifican historias que fomentan el hábito del ahorro a muy temprana edad.

Por último, dos instituciones ligadas al ámbito del cuidado medioambiental reciben también cada año la ayuda económica y desinteresada de la ACAP: la Sociedad Ecológica del Cibao, Inc., y la Fundación Loma Quita Espuela.



## Ejecutivos



Damián González  
Vicepresidente de Administración y Finanzas

Rafael Genao  
Vicepresidente Ejecutivo

Luis Peña  
Vicepresidente de Operaciones y Tecnología

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

Yolanda Guzmán  
Vicepresidenta de Negocios Zona Norte

Herson Corona  
Vicepresidente de Riesgos y Cumplimiento

## Junta de Directores



Pablo Ceferino Espaillat Galán  
Miembro

José Tomás Cruz Rodríguez  
2do. Vicepresidente

Rafael Antonio Genao Arias  
Secretario - Vicepresidente Ejecutivo

José Santiago Reinoso Lora  
Presidente

Angel María Castillo Brito  
1er. Vicepresidente

José Ramón Vega Battle  
Miembro

Teófilo De Jesús Gómez Rodríguez  
Miembro

Pablo Julián Pérez Fernández  
Miembro

Angel Nery Castillo Pimentel  
Miembro

Edwin Ramón Reyes Arias  
Miembro

José Luis Ventura Castaños  
Miembro

## VI. Informe Económico 2010 y Perspectivas 2011

La economía dominicana  
vuelve a **brillar** en 2010

Durante los últimos tres años, la economía dominicana ha estado enfrentando un entorno internacional altamente desfavorable, que ha afectado negativamente nuestras principales fuentes de divisas (exportaciones, remesas, turismo e inversión extranjera directa). Esta situación se tradujo en una desaceleración del crecimiento económico en el 2008 y más pronunciadamente en el 2009. Sin embargo, al término del 2010, el Producto Interno Bruto de República remontó su crecimiento a un 7.8%.

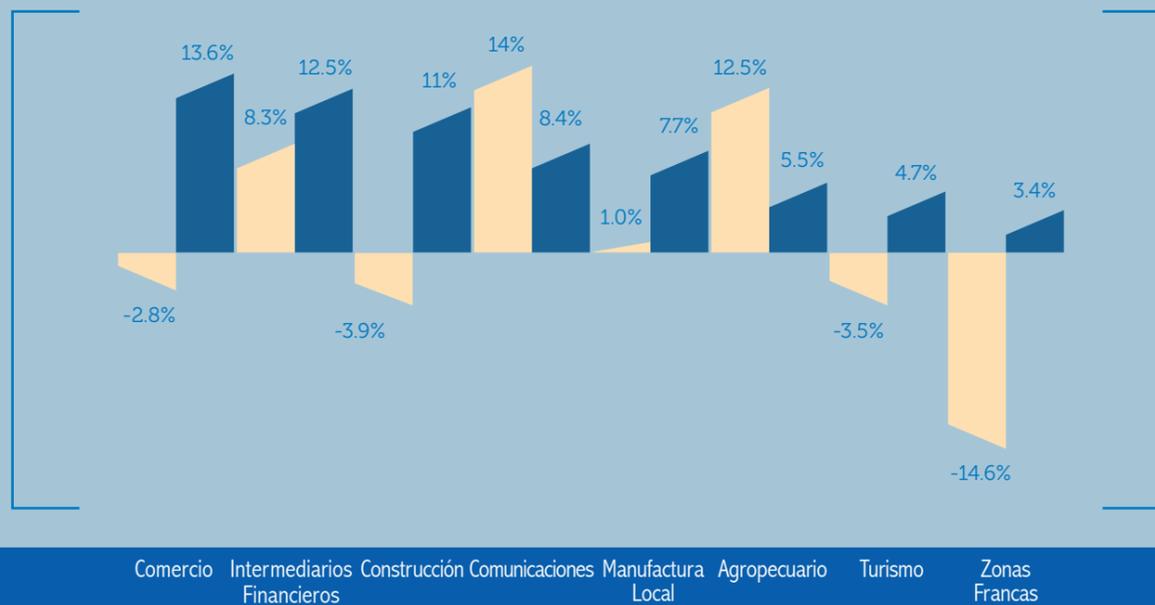
# Desempeño 2010

En el 2010, una cierta recuperación del crecimiento de la economía global (y particularmente la economía de los Estados Unidos) conjuntamente con la entrada de recursos frescos tras la firma de un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) a finales del 2009, le permitieron a la economía dominicana registrar una alta tasa de crecimiento. En efecto, según el informe preliminar del Banco Central (BCRD), durante el 2010, el Producto Interno Bruto (PIB), en términos reales, registró un crecimiento de 7.8%.

El crecimiento económico del 2010 estuvo liderado por sectores como Comercio (13.6%), Intermediación Financiera y Seguros (12.5%), Construcción (11%) y Comunicaciones (8.4%).



## Crecimiento Porcentual de los Principales Sectores durante el 2010



En este contexto, la reactivación de la demanda interna de la economía dominicana ha conllevado un aumento en la demanda de divisas y, por ende, ha incrementado el déficit de la cuenta corriente. Las autoridades han podido preservar la estabilidad del tipo de cambio y de precios utilizando las reservas internacionales del BCRD para suplir el exceso de demanda y adoptando una serie de medidas monetarias a partir de la segunda mitad del 2010 para fomentar un aumento en las tasas locales de interés.

En cuanto a los resultados fiscales, según cifras preliminares publicadas por el BCRD, al cierre del 2010, se registró un déficit del Gobierno Central de aproximadamente RD\$43,180.1 millones, equivalente a 2.3% del PIB. Esto implica que el Gobierno pudo cumplir con las metas acordadas con el FMI principalmente mediante un fuerte ajuste del gasto público en la segunda mitad del año.

# Perspectivas 2011

Es importante tomar en consideración que, a partir de junio del 2010, los objetivos del acuerdo con el FMI cambiaron significativamente. Según lo acordado entre las autoridades y los funcionarios del FMI, en esta segunda etapa, el objetivo principal del programa económico se concentra en la implementación de políticas que permitan asegurar la sostenibilidad de la deuda pública en el mediano y largo plazo, para lo cual se hace necesario reducir la relación entre la deuda y el PIB.

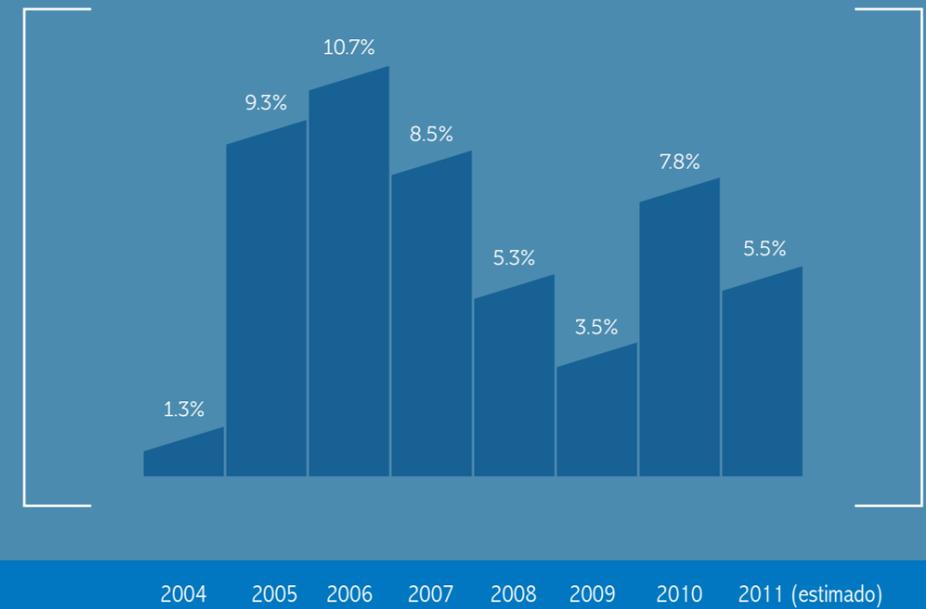
En efecto, según comunicado del FMI publicado en febrero del 2011, las autoridades dominicanas adoptarán medidas fiscales en el 2011 para aumentar sus ingresos y, al mismo tiempo, realizarán esfuerzos para reducir el subsidio eléctrico. Tomando como base la más reciente carta de intención (firmada a finales de 2010), podemos concluir que las medidas para aumentar los ingresos se concentrarán en la eliminación de exenciones impositivas actuales.

Además, en el presupuesto para el 2011, se identifican algunas posibles medidas adicionales para incrementar las recaudaciones. Estas medidas afectarían el impuesto a las viviendas suntuarias (IVSS), el costo del marbete y del peaje. En lo referente al subsidio eléctrico, las autoridades ya han puesto en marcha una serie de medidas que incluyen el aumento a la tarifa eléctrica e incrementar la cantidad de clientes regulados.

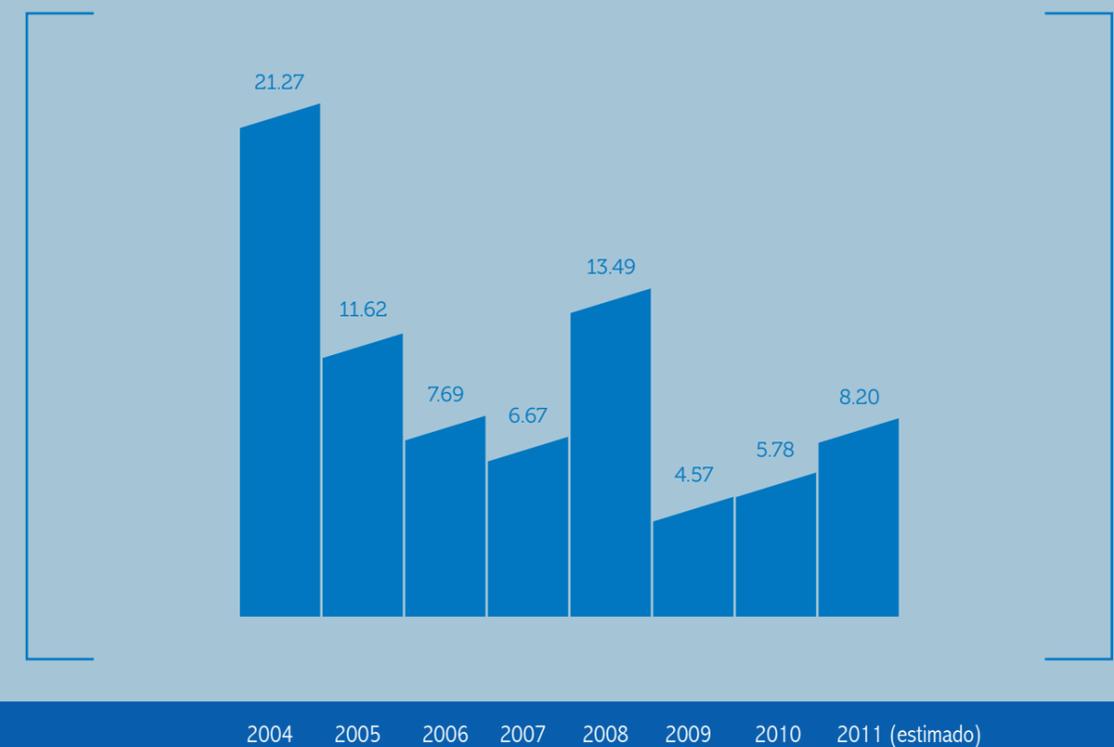
En lo referente a las tasas de interés, podemos destacar que las autoridades monetarias han anunciado en varias ocasiones su intención de implementar una política monetaria "más neutral". Esto implica que las autoridades buscarán generar un aumento gradual de las tasas de interés en el sistema financiero con la finalidad de desacelerar el crecimiento de los préstamos, lo cual debiera traducirse en un menor nivel de actividad económica. En este sentido, el FMI está proyectando que el crecimiento del PIB Real se reduzca de 7.8% en el 2010 a 5.5% en el 2011.



PIB Real  
República Dominicana

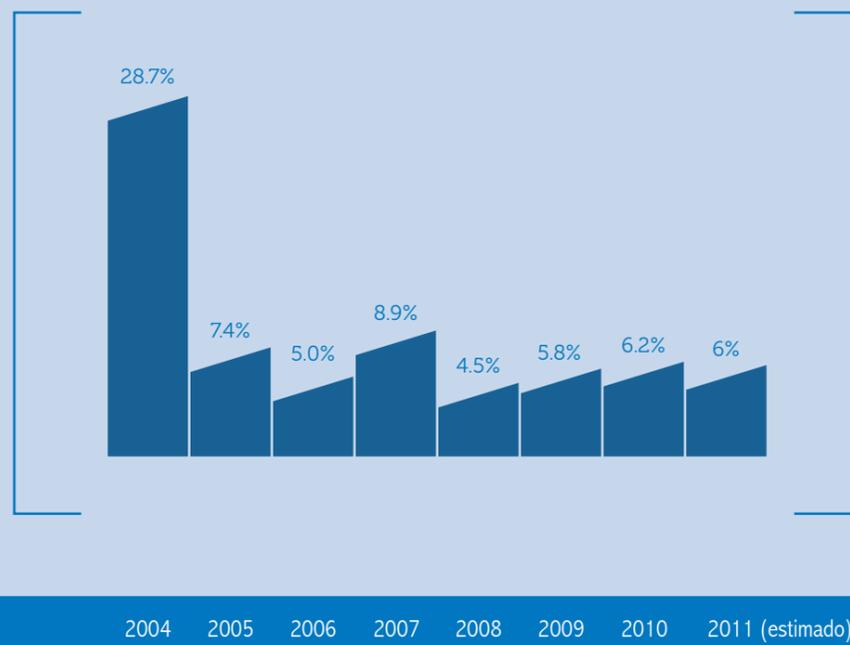


Promedio Ponderado de Certificados Financieros en Bancos Múltiples (tasa pasiva en RD\$)



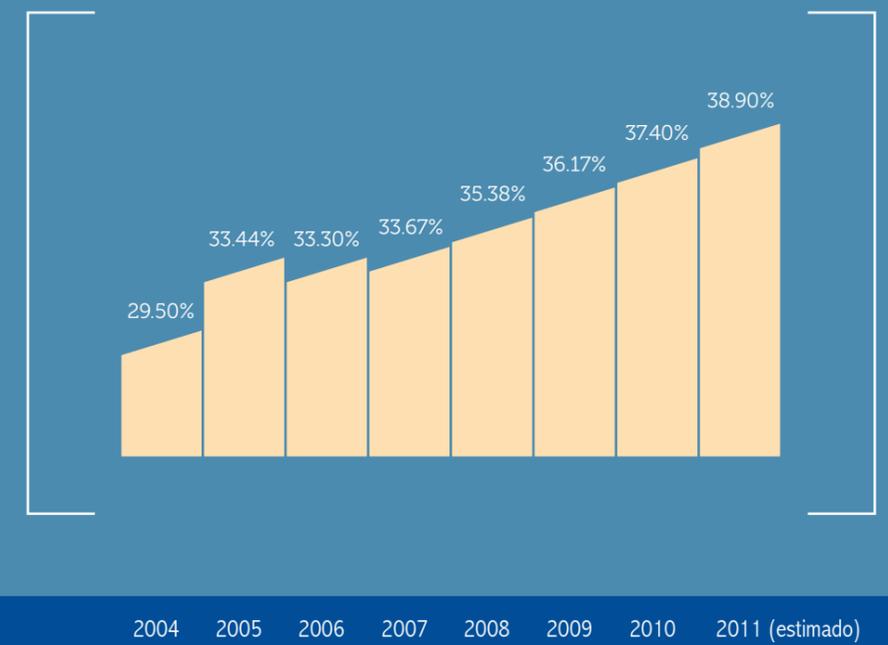
Con estas medidas, se estarían evitando presiones sobre el nivel de precios y la inflación no superaría el 6% en el 2011. Este aspecto es de crucial importancia en estos momentos que se registran aumentos a nivel internacional del precio del petróleo y otros bienes.

### Variación Anual en el índice de Precios al Consumidor



Aunque se espera una devaluación del tipo de cambio en el 2011, la desaceleración del crecimiento económico (que disminuye las importaciones) conjuntamente con la colocación de nuevos bonos soberanos y el reinicio de las exportaciones mineras de la Falconbridge debieran garantizar la estabilidad en el mercado cambiario.

### Promedio Ponderado Venta en Bancos Comerciales



# Informe del Comisario

Por último, se debe tomar en consideración que la economía dominicana enfrentará importantes retos en el 2011.

En primer lugar, aunque la economía norteamericana ha dado señales positivas de recuperación, todavía no se tiene un panorama cierto sobre la sostenibilidad de esas mejoras en el largo plazo y se desconoce el impacto final que pudiera tener la actual crisis en países europeos (España, Grecia, Italia, etc.).

En segundo lugar, el programa económico acordado con el FMI contempla reducir sustancialmente el subsidio eléctrico en el 2011, lo cual permitiría, a su vez, reducir el déficit fiscal con respecto al 2010. Hasta el momento, la estrategia definida por las autoridades consiste básicamente en aumentar la tarifa eléctrica y, al mismo tiempo, aumentar la cantidad de clientes regulados.

Por esta razón, nos preocupa que la inestabilidad política en países del medio oriente y la recuperación del crecimiento económico en países como China e India están generando presiones importantes sobre el nivel de precios del petróleo en el mercado internacional. Esto pudiera imposibilitar la reducción del subsidio eléctrico y también generaría presiones inflacionarias no esperadas.

Para corresponder al mandato que nos otorga la Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes celebrada el 26 del mes de Marzo del año 2010, al designarnos Comisario de Cuentas, y de acuerdo con las disposiciones legales y estatutarias vigentes, he efectuado las verificaciones correspondientes al ejercicio social terminado el 31 de Diciembre del año 2010, cuyos resultados nos complace someter a la consideración de esta Asamblea.

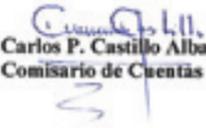
Dichas verificaciones incluyeron el informe emitido por los Auditores Independientes PriceWaterhouseCoopers sobre los estados financieros de la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos al cierre de las operaciones al 31 de Diciembre del 2010, así como otros documentos que consideramos de interés.

Nuestro examen y la ponderación del dictamen emitido por los Auditores externos sobre los estados financieros y sus notas nos permiten concluir que los mismos han sido preparados de conformidad con las prácticas de contabilidad requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la Ley Monetaria y Financiera y sus Reglamentos y de Normas Internacionales de Información Financiera usadas como normas complementarias, y reflejan de manera razonable la situación financiera al 31 de Diciembre de 2010, los resultados de las operaciones, los flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio por el año que terminó en esa fecha.

Por tanto, recomendamos a los señores depositantes que dichos Estados Financieros sean aprobados tal y como fueron sometidos a la consideración de la Asamblea.

De ser acogida la recomendación precedente, solicitamos asimismo otorgar descargo formal a la Junta de Directores y al suscrito, por nuestras respectivas gestiones correspondientes al periodo terminado el 31 de Diciembre de 2010.

En Santiago de los Caballeros a los 18 días del mes de Marzo de 2011.

  
 Carlos P. Castillo Alba  
 Comisario de Cuentas



## VII. Informe de los Auditores Independientes



**PricewaterhouseCoopers**  
Ave. John F. Kennedy  
Edificio Banco Nova Scotia, 3er Piso  
Apartado Postal 1286  
Santo Domingo, Rep. Dom.  
Telephone 809 567 7741  
Facsimile 809 541 1210

### 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 2010 y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

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

#### **Responsabilidad de los Auditores**

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

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

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



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

#### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos al 31 de diciembre de 2010, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

#### Otro Asunto

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

15 de marzo de 2011

## Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos Balance General (Valores en RD\$)

	31 de diciembre de	
	2010	2009
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Fondos disponibles (Notas 4 y 27)</b>		
Caja	243,916,159	150,428,803
Banco Central	2,513,182,347	2,033,162,806
Bancos del país	355,994,006	432,340,276
Bancos del extranjero	47,611,247	27,819,420
	<u>3,160,703,759</u>	<u>2,643,751,305</u>
<b>Inversiones (Notas 5, 12 y 27)</b>		
Otras inversiones en instrumento de deuda	11,571,057,691	9,447,762,162
Rendimientos por cobrar	449,986,681	358,194,953
Provisión para inversiones	(10,002,100)	(9,119,600)
	<u>12,011,042,272</u>	<u>9,796,837,515</u>
<b>Cartera de créditos (Notas 6, 12 y 27)</b>		
Vigente	10,185,723,618	8,622,152,257
Reestructurada	6,219,580	-
Vencida	116,005,740	175,312,964
Cobranza judicial	46,925,507	80,629,612
Rendimientos por cobrar	108,786,505	119,781,558
Provisiones para créditos	(281,382,360)	(262,273,397)
	<u>10,182,278,590</u>	<u>8,735,602,994</u>
<b>Cuentas por cobrar (Nota 7)</b>		
Cuentas por cobrar	136,006,726	45,507,627
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 8 y 12)</b>		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	249,145,278	186,913,854
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(118,464,285)	(109,710,271)
	<u>130,680,993</u>	<u>77,203,583</u>
<b>Inversiones en acciones (Notas 9, 12 y 27)</b>		
Inversiones en acciones	12,879,431	12,408,733
Provisión por inversiones en acciones	(131,610)	(124,010)
	<u>12,747,821</u>	<u>12,284,723</u>
<b>Propiedad, muebles y equipos (Nota 10)</b>		
Propiedad, muebles y equipos	807,548,501	664,200,528
Depreciación acumulada	(149,669,698)	(135,316,091)
	<u>657,878,803</u>	<u>528,884,437</u>
<b>Otros activos (Nota 11)</b>		
Cargos diferidos	266,552,805	162,647,492
Activos diversos	9,379,597	9,258,461
	<u>275,932,402</u>	<u>171,905,953</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<u>26,567,271,366</u>	<u>22,011,978,137</u>
Cuentas contingentes (Nota 20)	837,826,754	674,618,824
Cuentas de orden (Nota 21)	33,953,388,698	29,263,815,544

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Balance General**  
**(Valores en RD\$)**

	31 de diciembre de	
	2010	2009
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS</b>		
<b>Obligaciones con el público (Notas 13 y 27)</b>		
De ahorro	4,497,941,635	3,737,460,831
A plazo	275,999,923	217,477,630
Intereses por pagar	62,372	-
	<u>4,774,003,930</u>	<u>3,954,938,461</u>
<b>Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Notas 14 y 27)</b>		
De instituciones financieras del país	11,955,953	2,631,238
<b>Valores en circulación (Notas 15 y 27)</b>		
Títulos y valores	14,882,217,337	11,909,542,275
<b>Otros pasivos (Nota 16)</b>		
	708,074,995	517,822,352
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<u>20,376,252,215</u>	<u>16,384,934,326</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Otras reservas patrimoniales (Nota 18)	733,339,225	667,990,177
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	4,959,693,200	4,487,254,382
Resultado del ejercicio	497,986,726	471,799,252
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<u>6,191,019,151</u>	<u>5,627,043,811</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>26,567,271,366</u>	<u>22,011,978,137</u>
Cuentas contingentes (Nota 20)	837,826,754	674,618,824
Cuentas de orden (Nota 21)	33,953,388,698	29,263,815,544

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	2009
	2010	2009
<b>Ingresos financieros (Nota 22)</b>		
Intereses y comisiones por créditos	1,202,271,643	1,590,975,627
Intereses por inversiones	1,403,382,947	1,062,293,253
Ganancias por inversiones	17,991,133	-
	<u>2,623,645,723</u>	<u>2,653,268,880</u>
<b>Gastos financieros (Nota 22)</b>		
Intereses por captaciones	(868,091,069)	(1,184,358,940)
Pérdida por inversiones	(74,194,459)	(41,787,741)
	<u>(942,285,528)</u>	<u>(1,226,146,681)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>1,681,360,195</u>	<u>1,427,122,199</u>
Provisiones para cartera de créditos	-	(5,870,000)
Provisiones para inversiones	-	(3,185,200)
	<u>-</u>	<u>(9,055,200)</u>
<b>Margen financiero neto</b>	<u>1,681,360,195</u>	<u>1,418,066,999</u>
<b>Ingresos (gastos) por diferencias de cambio</b>	<u>5,393,866</u>	<u>4,498,712</u>
<b>Otros ingresos operacionales (Nota 23)</b>		
Comisiones por servicios	148,885,210	107,701,823
Comisiones por cambio	4,674,072	3,070,333
Ingresos diversos	21,612,958	18,148,473
	<u>175,172,240</u>	<u>128,920,629</u>
<b>Otros gastos operacionales (Nota 23)</b>		
Comisiones por servicios	(32,609,172)	(22,866,163)
<b>Gastos operativos</b>		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 24)	(672,622,709)	(494,700,236)
Servicios de terceros	(83,167,542)	(62,670,549)
Depreciación y amortizaciones	(50,652,342)	(47,686,272)
Otras provisiones	(2,893,029)	(16,059,579)
Otros gastos	(354,337,991)	(252,979,409)
	<u>(1,163,673,613)</u>	<u>(874,096,045)</u>
<b>Resultado operacional</b>	<u>665,643,516</u>	<u>654,524,132</u>
<b>Otros ingresos (gastos) (Nota 25)</b>		
Otros ingresos	143,846,499	101,718,782
Otros gastos	(127,194,490)	(40,708,478)
	<u>16,652,009</u>	<u>61,010,304</u>
<b>Resultado antes de impuesto sobre la renta</b>	682,295,525	715,534,436
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	(118,959,751)	(181,437,347)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<u>563,335,774</u>	<u>534,097,089</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	
	2010	2009
<b>Efectivo por actividades de operación</b>		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	1,226,366,202	1,658,751,104
Otros ingresos financieros cobrados	1,301,388,968	687,633,322
Otros ingresos operacionales cobrados	175,172,240	128,920,629
Intereses pagados por captaciones	(719,480,683)	(757,253,993)
Gastos administrativos y generales pagados	(868,825,636)	(644,299,322)
Otros gastos operacionales pagados	(32,609,172)	(22,866,163)
Pagos diversos por actividades de operación	(459,501,734)	(147,035,341)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>622,510,185</b>	<b>903,850,236</b>
<b>Efectivo por actividades de inversión</b>		
Aumento en inversiones	(2,167,086,582)	(3,615,732,300)
Créditos otorgados	(3,885,123,789)	(2,474,623,167)
Créditos cobrados	2,770,524,498	2,683,829,140
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(95,556,999)	(32,794,139)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	29,170,102	6,248,922
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	68,293,254	10,553,808
<b>Efectivo neto usado por las actividades de inversión</b>	<b>(3,279,779,516)</b>	<b>(3,422,517,736)</b>
<b>Efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Captaciones recibidas	27,887,597,007	22,349,228,171
Devolución de captaciones	(24,713,375,222)	(19,730,006,535)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>3,174,221,785</b>	<b>2,619,221,636</b>
<b>AUMENTO NETO EN EFECTIVO</b>	<b>516,952,454</b>	<b>100,554,136</b>
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>2,643,751,305</b>	<b>2,543,197,169</b>
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>3,160,703,759</b>	<b>2,643,751,305</b>

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	
	2010	2009
<b>Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Resultado del ejercicio	563,335,774	534,097,089
<b>Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Provisiones:		
Cartera de créditos		5,870,000
Inversiones		3,185,200
Rendimientos por cobrar	982,463	15,570,208
Bienes recibidos en recuperación de créditos	1,910,566	489,371
Liberación de provisiones:		
Rendimientos por cobrar	(7,744,859)	(13,312,128)
Efectos de diferencias de cambio	(2,881,170)	(3,637,872)
Depreciaciones y amortizaciones	50,652,342	47,686,272
Ganancia en disposición de activos fijos	(2,431,448)	(799,670)
Acciones recibidas Visa	-	(11,806,665)
Ganancia en disposición de bienes recibidos en recuperación de créditos	(14,657,571)	(1,148,295)
Reinversión de intereses sobre captaciones	148,610,386	427,104,947
Impuesto diferido	(52,901,628)	(7,449,534)
Cambios netos en activos y pasivos	(62,364,670)	(91,998,707)
<b>Total de ajustes</b>	<b>59,174,411</b>	<b>369,753,147</b>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>622,510,185</b>	<b>903,850,236</b>

Revelación de las transacciones no monetarias (Nota 31)

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

Lic. Rafael Genao Arias  
VP Ejecutivo

Lic. Damián González  
VP Administración y Finanzas

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**(Valores en RD\$)**

	<b>Otras Reservas Patrimoniales</b>	<b>Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores</b>	<b>Resultados del Ejercicio</b>	<b>Total Patrimonio</b>
Saldos al 1 de enero de 2009	605,692,340	4,125,432,266	361,822,116	5,092,946,722
Transferencia a resultados acumulados	-	361,822,116	(361,822,116)	-
Resultado del ejercicio – 2009	-	-	534,097,089	534,097,089
Transferencia a otras reservas	62,297,837	-	(62,297,837)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	667,990,177	4,487,254,382	471,799,252	5,627,043,811
Transferencia a resultados acumulados	-	471,799,252	(471,799,252)	-
Efecto de Fusión Previsora (Nota 30)	-	639,566	-	639,566
Resultado del ejercicio – 2010	-	-	563,335,774	563,335,774
Transferencia a otras reservas	65,349,048	-	(65,349,048)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	733,339,225	4,959,693,200	497,986,726	6,191,019,151

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

Lic. Rafael Genao Arias  
VP Ejecutivo

Lic. Damián González  
VP Administración y Finanzas

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

**1. Entidad**

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

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

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

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

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

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

<b>Ubicación</b>	<b>31 de diciembre de 2010</b>		<b>31 de diciembre de 2009</b>	
	<b>Oficinas (*)</b>	<b>Cajeros Automáticos</b>	<b>Oficinas (*)</b>	<b>Cajeros Automáticos</b>
Zona Metropolitana	6	7	5	6
Interior del país	30	31	27	28
	<u>36</u>	<u>38</u>	<u>32</u>	<u>34</u>

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

Los presentes estados financieros adjuntos fueron aprobados por la Junta de Directores para su emisión el 10 de marzo de 2011.

**2. Resumen de las principales Políticas de Contabilidad**

**Base Contable de los Estados Financieros**

La Asociación prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas supletorias. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera, aplicables para instituciones financieras, por consiguiente los estados financieros adjuntos no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

***Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera***

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

- i) De acuerdo con las regulaciones bancarias vigentes, las inversiones se clasifican en: (i) a negociar; (ii) disponibles para la venta; (iii) mantenidas hasta vencimiento y (iv) otras inversiones en instrumento de deuda. Las inversiones a negociar y disponibles para la venta se valúan a su valor razonable y tienen un similar tratamiento contable que las Normas Internacionales de Información Financiera; la inversiones mantenidas a vencimiento y otras inversiones en instrumento de deuda se valúan a su costo amortizado. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones se clasifiquen en: *Activos financieros a su valor razonable a través de ganancia y pérdida*, y se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable de estos activos, son incluidas en el estado de resultados en el período en que resulten. *Activos financieros disponibles para la venta*, se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de estos activos, son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado, transferido o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período. *Activos mantenidos hasta su vencimiento*, se registran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- ii) Las regulaciones bancarias requieren que las inversiones en acciones se valúen al costo o valor de mercado, el menor. De no existir mercado, se valúan al costo menos deterioro, para lo cual se evalúa la calidad y solvencia del emisor, utilizando lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente. De acuerdo con las Normas internacionales de Información Financiera debe determinarse si existe control o influencia significativa. De existir control deben prepararse estados financieros consolidados. De existir influencia significativa, las Inversiones se valúan bajo el método patrimonial.
- iii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos que requieren provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren determinar provisiones en base a la evaluación de los riesgos existentes basado en un modelo de pérdidas incurridas en lugar de un modelo de pérdidas esperadas.

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

- iv) La provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos y niveles de provisiones de conformidad con la clasificación asignada a cada crédito (para los mayores deudores de créditos comerciales), los días de atraso (para los menores deudores de créditos comerciales, créditos de consumo e hipotecarios). Esta evaluación incluye la documentación de los expedientes de créditos, considera las cifras de los estados financieros del prestatario, su comportamiento de pagos y los niveles de garantías y el riesgo país, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para la evaluación de la cartera de crédito se separan los préstamos en individual y colectivamente evaluados. El análisis de los préstamos individualmente evaluados se realiza préstamo por préstamo. En el caso de los créditos colectivamente evaluados para determinar si existe un deterioro se consideran la estimación de los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, análisis de experiencia de pérdida histórica y opiniones de la Gerencia sobre si la situación económica actual y las condiciones de los créditos puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas. El deterioro 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.
- v) Las prácticas locales requieren que se reconozca provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la adjudicación, de la manera siguiente:
  - *Bienes muebles*: en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18avos mensual.
  - *Bienes inmuebles*: en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24avos mensual.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos se registren al menor valor entre el valor de adjudicación y su valor razonable menos los costos de venta.
- vi) Los riesgos de pérdida derivados de contingencias se contabilizan en base a una clasificación de las contingencias por categorías de riesgo establecidas por la Superintendencia de Bancos, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente.
 

Las Normas Internacionales de Información Financiera distinguen entre:

  - Provisiones, que se contabilizan como gasto y como pasivo sin gradualidad, cuando existe una obligación presente y es probable que exista una erogación para la entidad, y
  - Pasivos contingentes que no requieren provisión pues no se ha determinado que existe una obligación presente o que sea probable que resulte una erogación para la entidad.

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

- vii) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa, provisionándose 100% a los 90 días de vencidos, excepto para las operaciones de tarjetas de crédito, las cuales se provisionan al 100% con una antigüedad de 60 días. A partir de ese plazo se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que las reservas para rendimientos por cobrar se determinen en base a los riesgos existentes en la cartera (en base al modelo de pérdidas incurridas en vez del modelo de pérdidas esperadas) si hubiese deterioro en los rendimientos por cobrar.
- viii) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha del balance general. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio a la cual la Asociación tuvo acceso a la fecha del balance general.
- ix) La Superintendencia de Bancos autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.
- x) La Superintendencia de Bancos requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ser adjudicado sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las Normas Internacionales de Información Financiera sólo requieren de provisión, cuando el valor de mercado del bien sea inferior a su valor en libros o existe deterioro del mismo.
- xi) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera difiere de las requeridas por la Superintendencia de Bancos.
- xii) De conformidad con las prácticas bancarias, los ingresos por renovación de tarjetas de crédito son reconocidos como ingresos inmediatamente, en lugar de reconocerse durante el periodo de vigencia como requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.
- xiii) La Superintendencia de Bancos requiere que los programas de computadoras y plusvalía, entre otros, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia para ser registrados como activos intangibles. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas como activos, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.
- xiv) La Superintendencia de Bancos requiere que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

- xv) De conformidad con las regulaciones bancarias vigentes, la Asociación clasifica como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación.
- xvi) La Superintendencia de Bancos no requiere el ajuste por inflación de los estados financieros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los estados financieros se ajusten por inflación cuando la inflación acumulada en los últimos tres años excede el 100% y existen elementos cualitativos que contribuyen a la existencia de una economía hiperinflacionaria. Hasta el 31 de diciembre de 2006, República Dominicana se clasificaba como una economía hiperinflacionaria para fines contables de acuerdo a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera. La República Dominicana dejó de ser economía hiperinflacionaria a partir del año 2009.
- xvii) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, la Asociación debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos entre otros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.

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

*Uso de Estimados*

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el 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, impuestos sobre la renta y contingencias.

**Inversiones**

*Inversiones en valores clasificadas para Negociar, Disponibles para la Venta, Mantenido hasta el Vencimiento y Otras Inversiones en Instrumento de Deuda.*

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

- A negociar: Son aquellas inversiones que las entidades tienen en posición propia, con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios como participantes de mercado, que se coticen en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Estos valores no pueden permanecer en esta categoría más de 180 días de su fecha de adquisición, plazo durante el cual deben ser vendidos. Se registran originalmente a su valor razonable y la prima o descuento con que se haya adquirido se amortiza durante la vigencia del instrumento, utilizando la tasa de interés efectiva. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores.

## Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

### Notas a los Estados Financieros

#### 31 de Diciembre de 2010

- Disponibles para la venta: Comprenden las inversiones en valores mantenidas intencionalmente para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o inversiones que la entidad está dispuesta a vender en cualquier momento, y que estén cotizadas en un mercado activo u organizado. Se registran originalmente a su valor razonable y la prima o descuento con que se haya adquirido se amortiza durante la vigencia del instrumento, utilizando la tasa de interés efectiva. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores. Los cambios en el valor razonable son reconocidas en el patrimonio.
- Mantenedas hasta el vencimiento: Son aquellas inversiones que la Asociación tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, cotizarse en un mercado activo u organizado y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento se amortizan a la cuenta de resultados durante la vigencia del título. Las inversiones mantenidas a vencimiento netas no exceden sus valores realizables.
- Otras inversiones en instrumentos de deudas: En esta categoría se incluyen los instrumentos de deuda adquiridos que por sus características no califican para ser incluidas en las categorías anteriores y para los que no existe un mercado activo para su negociación, y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y bonos del Ministerio de Hacienda se clasifican como Otras inversiones en instrumentos de deuda.

#### *Inversiones en Acciones*

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

#### *Cartera de Créditos*

##### *Cartera de crédito*

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

Para fines de la determinación del cálculo de intereses de créditos a tarjetahabientes, la Asociación considera como base de cálculo el saldo insoluto, es decir, la parte del capital.

#### *Determinación de las Provisiones para Cubrir Riesgos de Incobrabilidad de la Cartera de Créditos, Inversiones, Otros Activos y Contingencias*

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

##### *Provisión para Cartera de Créditos*

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.

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

## Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

### Notas a los Estados Financieros

#### 31 de Diciembre de 2010

- Mayores deudores comerciales: Se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, a ser efectuado por la Asociación de forma trimestral para el 100% de su cartera de mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias;
- Menores deudores comerciales, créditos de consumo e hipotecarios: Se determina en base a los días de atraso.

La Superintendencia de Bancos permite, de acuerdo con la Circular 002/10 del 27 de enero de 2010, que hasta el 31 de diciembre de 2010 las entidades de intermediación financiera no consideren el análisis del flujo de efectivo como el aspecto central de la clasificación del deudor y el historial de pago se puede considerar como un factor que pudiera mejorar la clasificación de riesgo del deudor. En adición, las entidades de intermediación financiera, de manera transitoria, podrán ajustar al valor de mercado de la garantía constituidas por warrants de inventarios hasta un 10% de descuento, admitiéndose como garantía hasta 90% de dicho valor. En el caso de garantías constituidas por la industria de uso único podrán otorgar un tratamiento similar al aplicado a las garantías correspondientes a Industrias de Uso Múltiple.

Las provisiones por los riesgos que se determinen para la cartera de créditos de una entidad de intermediación financiera, conforme a las normas de clasificación de cartera, distinguen tres tipos de provisiones: específicas, genéricas y procíclicas. Las primeras son aquellas requeridas para créditos específicos según sea su clasificación de acuerdo con la normativa vigente (créditos B, C, D y E). Las genéricas son aquellas que provienen de créditos con riesgos potenciales o implícitos. Todas aquellas provisiones que provienen de créditos clasificados en "A" se consideran genéricas (estas provisiones son las mínimas establecidas por la SIB). Las provisiones procíclicas son aquellas que podrán constituir las entidades de intermediación financiera para hacer frente al riesgo potencial de los activos y contingencias ligado a las variaciones en el ciclo económico, de hasta un 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 2010 la Asociación no ha constituido provisiones procíclicas.

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

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

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

## Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

### Notas a los Estados Financieros

#### 31 de Diciembre de 2010

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

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

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

#### *Tipificación de las garantías*

Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de crédito son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque si como un elemento secundario en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias en base a un monto admisible establecido (en el caso de mayores deudores comerciales). Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas, según el REA, en función de sus múltiples usos y facilidades de realización. Cada tipificación de garantía es considerada como un elemento secundario para el cómputo de la cobertura de las provisiones en base a un monto admisible establecido. Las garantías admisibles son aceptadas en base a los porcentajes de descuento establecidos en dicho reglamento, sobre su valor de mercado. Estas se clasifican en:

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

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

## Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

### Notas a los Estados Financieros

#### 31 de Diciembre de 2010

#### *Provisión para Rendimientos por Cobrar*

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

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

#### *Provisión para Inversiones*

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

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

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

#### *Provisión para Otros Activos*

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

- |                   |  |
|-------------------|--|
| Bienes muebles:   | En un plazo de 2 años, en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18avos mensual.  |
| Bienes inmuebles: | En un plazo de 3 años, en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24avos mensual. |

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

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

## Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

### Notas a los Estados Financieros

#### 31 de Diciembre de 2010

#### *Provisión para Contingencias*

La provisión para operaciones contingentes, que se clasifica como otros pasivos, comprende los 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 respectiva cartera de créditos y a la garantía admisible deducible a los fines del cálculo de la provisión.

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

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

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

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

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

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil Estimada</u>
Edificaciones	20 años
Mobiliario y equipo	4 años
Equipo de transporte	4 años
Otros equipos	6½ años

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

#### *Valuación de los Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos*

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.

#### *Contabilización de Cargos y Activos Diferidos*

Los cargos diferidos incluyen básicamente anticipo de impuesto sobre la renta y seguros pagados por anticipado, que son amortizados y trasladados a resultados en un plazo máximo de un año.

## Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

### Notas a los Estados Financieros

#### 31 de Diciembre de 2010

#### *Activos y Pasivos en Monedas Extranjeras*

Los activos y pasivos en monedas extranjeras se expresan a la tasa de cambio de cierre establecida por el Banco Central de la República Dominicana para las instituciones financieras a la fecha de los estados financieros. Las diferencias entre las tasas de cambio de las fechas en que las transacciones se originan y aquellas en que se liquidan, y las resultantes de las posiciones mantenidas por la Asociación, se incluyen en los resultados del año en que se incurren.

#### *Valores en Circulación*

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

#### *Costos de beneficios de empleados*

##### *Bonificación*

La Asociación concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a un porcentaje fijado por la Junta de Directores sobre el resultado del ejercicio, la cual toma en cuenta los requerimientos legales vigentes. Adicionalmente, la Asociación mantiene beneficios para los miembros de la Junta de Directores por concepto de gastos médicos internacionales.

##### *Plan de Pensiones*

La Asociación hace el aporte de sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social, Ley No.87-01 del 9 de mayo de 2001 del Sistema Dominicano de Seguridad Social. Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por administradoras de fondos de pensiones (AFP). Los aportes realizados por la Asociación se reconocen como gastos cuando se incurren. A la edad de retiro el empleado recibe el monto de los aportes realizados por el empleador y el empleado mismo, más el rendimiento.

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

##### *Indemnización por Preaviso y Cesantía*

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

##### *Otros Beneficios*

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

## Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

### Notas a los Estados Financieros

#### 31 de Diciembre de 2010

#### Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos

##### Ingresos y gastos por Intereses Financieros

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

Los ingresos por intereses sobre inversiones se registran bajo el método de lo devengado utilizando la tasa de interés efectiva. Los ingresos y gastos resultantes de la valuación de las inversiones negociables a valor de mercado se registran en los resultados a la fecha en que se conocían.

##### Ingresos por Comisiones y Otros Servicios Varios

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

##### Otros Ingresos y Gastos

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

##### Arrendamiento Operativo

Los arrendamientos en donde el arrendador tiene significativamente todos los riesgos y derechos de propiedad se clasifican como arrendamiento operativo. Los pagos realizados por la Asociación por estos arrendamientos son cargados bajo el método de línea recta en los resultados del año en que se incurrían y con base al período establecido en el contrato de arrendamiento

##### Impuesto sobre la Renta

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

##### Baja en un Activo Financiero

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

## Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

### Notas a los Estados Financieros

#### 31 de Diciembre de 2010

#### Deterioro del Valor de los Activos

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

#### Contingencias

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

### 3. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición a Riesgo Cambiario

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

	31 de diciembre de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
<b>Activos</b>				
Fondos disponibles	2,250,976	84,501,612	1,902,489	68,717,903
Inversiones (neto)	1,495,615	56,145,367	1,800,584	65,037,094
Cartera de crédito (neto)	1,021,276	38,338,809	973,706	35,170,261
Inversiones en acciones	329,680	12,376,187	326,685	11,789,026
Cuentas por cobrar	9,158	343,809	656	23,695
Total de activos	5,106,705	191,705,784	5,003,820	180,737,979
<b>Pasivos</b>				
Otros pasivos	243,847	9,153,987	147,701	5,334,960
Total de pasivos	243,847	9,153,987	147,701	5,334,960
Posición larga de moneda extranjera	4,862,858	182,551,797	4,856,414	175,403,019

La tasa de cambio utilizada para convertir la moneda extranjera a moneda nacional al 31 de diciembre de 2010 fue de RD\$37.54 por US\$1.00 (RD\$36.12 por US\$1.00 en 2009).

## Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

### Notas a los Estados Financieros

#### 31 de Diciembre de 2010

#### 4. Fondos Disponibles

Un resumen de los fondos disponibles se presenta a continuación:

	2010 RD\$	2009 RD\$
Caja, incluye US\$441,954 (US\$323,439 en 2009)	243,916,159	150,428,803
Banco Central de la República Dominicana (a)	2,513,182,347	2,033,162,806
Bancos del país, US\$540,741 (US\$808,855 en 2009)	355,994,006	432,340,276
Bancos del extranjero, US\$1,268,281 (US\$770,195 en 2009)	47,611,247	27,819,420
	<u>3,160,703,759</u>	<u>2,643,751,305</u>

- a) Representa el total depositado para fines de encaje legal en pesos, el cual excede la cantidad mínima requerida; así como RD\$102,611,416 (RD\$50,337,211 en 2009) en cuenta corriente para fines de Cámara de Compensación.

#### 5. Inversiones

Un resumen de las inversiones se presenta a continuación:

Tipo de Inversión	Emisor	31 de diciembre de 2010			31 de diciembre de 2009		
		Monto en RD\$	Tasa Interés	Vencimiento Promedio Ponderado	Monto en RD\$	Tasa Interés	Vencimiento Promedio Ponderado
Certificados de depósito Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	6,711,845,676	13.03%	2014	3,876,746,622	14.32%	2011
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la República Dominicana	2,426,943,103	13.5%	2012	2,429,225,479	15.31%	2013
Certificado remunerado a la vista	Banco Central de la República Dominicana	200,000,000	5%	2011	1,540,000,000	4%	2010
Certificado depósito plazo	Banco Múltiple	-	-	-	120,000,000	5.85%	2010
Certificados financieros	Banco Múltiple	102,000,000	6.83%	2011	15,000,000	6.13%	2010
Certificados financieros	Banco Múltiple	364,000,000	6.75%	2011	350,000,000	7.5%	2010
Certificados financieros	Banco Múltiple	10,000,000	7%	2011	-	-	-
Certificados financieros	Banco Múltiple	10,000,000	7.13%	2011	10,000,000	5.5%	2010
Certificados financieros	Banco de Ahorro y Crédito	130,000,000	7.67%	2011	130,000,000	9.33%	2010
Depósito a plazo	Asociación de Ahorros y Préstamos	50,000,000	7%	2011	-	-	-
Depósito a plazo	Asociación de Ahorros y Préstamos	-	-	-	11,908	5%	2010
Inversión en bonos	Secretaría de Estado de Hacienda	1,409,394,163	13.24%	2013	811,215,056	13.98%	2012
Inversión en bonos	Organismo Multilateral	100,000,000	12%	2014	100,000,000	12%	2014
Depósito a plazo (*)	Banco Múltiple	55,936,250	3.5%	2011	64,660,097	2.47%	2010
Depósito a plazo (*)	Banco Múltiple	938,500	3.17%	2011	903,000	2.25%	2010
<b>Total inversiones</b>		<u>11,571,057,691</u>			<u>9,447,762,162</u>		
<b>Rendimientos por cobrar</b>							
Certificados de depósito notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	126,068,917			219,911,210		
Certificado de inversión a plazo Fijo	Banco Central de la República Dominicana	250,601,825			92,093,818		
Deposito remunerado	Banco Central de la República Dominicana	82,192			168,730		
Depósito a plazo	Banco Múltiple	-			320,454		
Depósito a plazo	Banco Múltiple	276,729			51,542		
Certificados financieros	Banco Múltiple	130,411			-		
Certificados financieros	Banco Múltiple	7,387			26,025		
Certificados financieros	Banco Múltiple	194,363			734,331		
Certificados financieros	Banco de Ahorro y crédito	334,939			298,118		
Certificados depósito	Asociación de Ahorros y Prestamos	84,502			-		

## Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

### Notas a los Estados Financieros

#### 31 de Diciembre de 2010

Tipo de Inversión	Emisor	31 de diciembre de 2010			31 de diciembre de 2009		
		Monto en RD\$	Tasa Interés	Vencimiento Promedio Ponderado	Monto en RD\$	Tasa Interés	Vencimiento Promedio Ponderado
Inversión en bonos	Secretaría de Estado de Hacienda	71,482,129			43,896,926		
Inversión en bonos	Organismo Multilateral	723,287			690,411		
Certificado depósito plazo, representa US\$29 (*)	Banco Múltiple	-			3,388		
<b>Total rendimientos por cobrar</b>		449,986,681			358,194,953		
Provisión para inversiones, incluye US\$19,429 (US\$14,657 al 2009)		(10,002,100)			(9,119,600)		
<b>Total general</b>		<u>12,011,042,272</u>			<u>9,796,837,515</u>		

- (\*) Representan US\$1,490,044 y US\$25,000 respectivamente (US\$1,790,147 y US\$25,000 en 2009) y están dadas en garantía para cubrir operaciones de tarjetas de crédito y de débito.

#### 6. Cartera de Créditos

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

	2010 RD\$	2009 RD\$
Créditos comerciales		
Préstamos	2,243,291,868	1,667,336,780
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	2,226,623	152,783
	<u>2,245,518,491</u>	<u>1,667,489,563</u>
Créditos de consumo		
Tarjetas de crédito, incluye US\$1,075,337 (US\$1,043,710 en 2009)	394,843,033	376,875,795
Préstamos de consumo	1,579,960,982	1,695,414,324
	<u>1,974,804,015</u>	<u>2,072,290,119</u>
Créditos hipotecarios		
Adquisición de viviendas	6,066,233,682	5,097,815,276
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros	68,318,257	40,499,875
	<u>6,134,551,939</u>	<u>5,138,315,151</u>
	<u>10,354,874,445</u>	<u>8,878,094,833</u>
Rendimiento por cobrar, incluye US\$24,289 (US\$21,602 en 2009)	108,786,505	119,781,558
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$78,350 (US\$91,605 en 2009)	(281,382,360)	(262,273,397)
	<u>10,182,278,590</u>	<u>8,735,602,994</u>

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

b) *La condición de la cartera de créditos es:*

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Vigentes, incluye US\$1,059,853 (US\$993,524 en 2009)	10,185,723,618	8,622,152,257
Reestructurada	6,219,580	-
Vencida:		
De 31 a 90 días	2,962,580	4,304,376
Por más de 90 días, incluye US\$15,484 (US\$50,186 en 2009)	113,043,160	171,008,588
Cobranza Judicial	46,925,507	80,629,612
	<u>10,354,874,445</u>	<u>8,878,094,833</u>
Rendimientos por cobrar por créditos:		
Vigentes, incluye US\$24,289 (US\$21,602 en 2009)	99,769,970	102,028,721
Vencidos de 31 a 90 días	4,317,210	5,959,823
Vencidos con 91 o más días	3,085,606	8,053,255
Cobranza judicial	1,613,719	3,739,759
	108,786,505	119,781,558
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$78,350 (US\$91,605 en 2009)	(281,382,360)	(262,273,397)
	<u>10,182,278,590</u>	<u>8,735,602,994</u>

c) *Por tipo de garantías:*

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Con garantías polivalentes (1)	9,680,451,564	8,263,831,043
Sin garantías, incluye US\$1,075,337 (US\$1,043,710 en 2009)	674,422,881	614,263,790
	<u>10,354,874,445</u>	<u>8,878,094,833</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$24,289 (US\$21,602 en 2009)	108,786,505	119,781,558
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$78,350 (US\$91,605 en 2009)	(281,382,360)	(262,273,397)
	<u>10,182,278,590</u>	<u>8,735,602,994</u>

(1) Las garantías polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de múltiples usos, de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

d) *Por origen de los fondos:*

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Propios, incluye US\$1,075,337 (US\$1,043,710 en 2009)	10,354,874,445	8,878,094,833
Rendimientos por cobrar, incluye US\$24,289 (US\$21,602 en 2009)	108,786,505	119,781,558
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$78,350 (US\$91,605 en 2009)	(281,382,360)	(262,273,397)
	<u>10,182,278,590</u>	<u>8,735,602,994</u>

e) *Por plazos:*

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$1,075,337 (US\$1,043,710 en 2009)	665,068,651	652,758,553
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	644,398,671	558,007,367
Largo plazo (más de tres años)	9,045,407,123	7,667,328,913
	<u>10,354,874,445</u>	<u>8,878,094,833</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$24,289 (US\$21,602 en 2009)	108,786,505	119,781,558
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$78,350 (US\$91,605 en 2009)	(281,382,360)	(262,273,397)
	<u>10,182,278,590</u>	<u>8,735,602,994</u>

f) *Por sectores económicos:*

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Sector privado no financiero, incluye US\$1,075,337 (US\$1,043,710 en 2009)	9,749,319,228	8,758,094,833
Empresas privadas	545,555,217	-
Sector público no financiero (a)	60,000,000	120,000,000
Rendimientos por cobrar, incluye US\$24,289 (US\$21,602 en 2009)	108,786,505	119,781,558
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$78,350 (US\$91,605 en 2009)	(281,382,360)	(262,273,397)
	<u>10,182,278,590</u>	<u>8,735,602,994</u>

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

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

**7. Cuentas por Cobrar**

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Comisiones por cobrar, incluyendo US\$9,158 (US\$656 en 2009)	3,463,949	1,317,061
Cuentas a recibir diversas:		
Anticipos a proveedores	690,306	1,103,144
Cuentas por cobrar al personal	566,773	396,680
Gastos por recuperar, depósitos en garantía, judiciales y administrativos	1,427,068	603,358
Otras cuentas por cobrar	<u>129,858,630</u>	<u>42,087,384</u>
	<u>136,006,726</u>	<u>45,507,627</u>

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

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

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	235,195,774	185,289,367
Más de 40 meses de adjudicados	<u>13,949,504</u>	<u>1,624,487</u>
	<u>249,145,278</u>	<u>186,913,854</u>
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	(104,514,781)	(108,085,784)
Más de 40 meses de adjudicados	<u>(13,949,504)</u>	<u>(1,624,487)</u>
	<u>(118,464,285)</u>	<u>(109,710,271)</u>
	<u>130,680,993</u>	<u>77,203,583</u>

**9. Inversiones en Acciones**

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

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

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

**31 de diciembre de 2009**

<b>Monto de la Inversión RD\$ (a)</b>	<b>Porcentaje de Participación</b>	<b>Tipo de Acciones</b>	<b>Valor Nominal RD\$</b>	<b>Valor de Mercado RD\$ (b)</b>	<b>Cantidad de Acciones</b>
500,691	N/D	Comunes	1,000	N/D	407
<u>11,908,042</u>	N/D	Comunes	1,445	N/D	8,242
12,408,733					
<u>(124,010)</u>	Provisión para inversiones				
<u>12,284,723</u>					

N/D: No disponible.

- (a) Incluye US\$329,680, (US\$329,680 en 2009) menos provisión de US\$147 (US\$3,295 en 2009).
- (b) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde la Asociación pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones.

**10. Propiedad, Muebles y Equipos**

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

<b>31 de diciembre de 2010</b>	<b>Terrenos RD\$</b>	<b>Edificaciones RD\$</b>	<b>Mobiliario y Equipos RD\$</b>	<b>Diversos y Construcción en Proceso RD\$</b>	<b>Total RD\$</b>
Saldos al 1 de enero de 2010	174,383,909	272,659,239	157,528,787	59,628,593	664,200,528
Adquisiciones	-	-	33,776,533	61,780,466	95,556,999
Retiros	-	(4,350,060)	(35,352,534)	(27,909,599)	(67,612,193)
Reclasificaciones	-	5,867,935	3,460,277	(9,328,212)	-
Efecto de fusión Previsora (Nota 30)	<u>260,000</u>	<u>4,350,060</u>	<u>2,173,875</u>	<u>108,619,232</u>	<u>115,403,167</u>
Valor bruto al 31 de diciembre de 2010	<u>174,643,909</u>	<u>278,527,174</u>	<u>161,586,938</u>	<u>192,790,480</u>	<u>807,548,501</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2010	-	(59,819,180)	(74,033,739)	(1,463,172)	(135,316,091)
Gasto de depreciación	-	(17,428,791)	(32,568,919)	(654,632)	(50,652,342)
Retiros	-	4,350,060	34,092,031	-	38,442,091
Reclasificaciones	-	-	(938,401)	938,401	-
Efecto fusión Previsora	-	(714,526)	(1,428,830)	-	(2,143,356)
Valor al 31 de diciembre de 2010	<u>174,643,909</u>	<u>204,914,737</u>	<u>88,585,882</u>	<u>189,734,275</u>	<u>657,878,803</u>

<b>31 de diciembre de 2009</b>	<b>Terrenos RD\$</b>	<b>Edificaciones RD\$</b>	<b>Mobiliario y Equipos RD\$</b>	<b>Diversos y Construcción en Proceso RD\$</b>	<b>Total RD\$</b>
Saldos al 1 de enero de 2009	166,372,093	258,414,712	158,039,443	86,730,616	669,556,864
Adquisiciones	-	-	23,303,749	9,490,390	32,794,139
Retiros	(4,269,905)	-	(29,202,918)	(4,677,652)	(38,150,475)
Reclasificaciones	<u>12,281,721</u>	<u>14,244,527</u>	<u>5,388,513</u>	<u>(31,914,761)</u>	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2009	<u>174,383,909</u>	<u>272,659,239</u>	<u>157,528,787</u>	<u>59,628,593</u>	<u>664,200,528</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2009	-	(46,306,129)	(69,834,354)	(4,190,559)	(120,331,042)
Gasto de depreciación	-	(13,513,050)	(33,130,729)	(1,042,493)	(47,686,272)
Retiros	-	-	28,931,343	3,769,880	32,701,223
Valor al 31 de diciembre de 2009	<u>-</u>	<u>(59,819,179)</u>	<u>(74,033,740)</u>	<u>(1,463,172)</u>	<u>(135,316,091)</u>
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2009	<u>174,383,909</u>	<u>212,840,060</u>	<u>83,495,047</u>	<u>58,165,421</u>	<u>528,884,437</u>

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

**11. Otros activos**

Un resumen de los otros activos se presenta a continuación:

	<b>2010</b> <b>RD\$</b>	<b>2009</b> <b>RD\$</b>
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	98,508,087	45,606,459
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por anticipado	8,029,062	146,292
Anticipo impuesto sobre la renta	157,990,254	113,791,611
Otros	2,025,402	3,103,130
	<u>168,044,718</u>	<u>117,041,033</u>
	<u>266,552,805</u>	<u>162,647,492</u>
Activos diversos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	5,447,879	5,518,652
Bibliotecas y obras de arte	3,931,718	3,739,729
Otros bienes diversos	-	80
	<u>9,379,597</u>	<u>9,258,461</u>
	<u>275,932,402</u>	<u>171,905,953</u>

**12. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos**

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos fue:

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

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

<b>31 de diciembre de 2009</b>	<b>Cartera de Créditos RD\$</b>	<b>Rendimientos por Cobrar Cartera RD\$</b>	<b>Inversiones * RD\$</b>	<b>Rendimientos por Cobrar Inversiones RD\$</b>	<b>Otros Activos ** RD\$</b>	<b>Operaciones Contingentes RD\$</b>	<b>Total RD\$</b>
Saldo al 1ro de enero de 2009	339,439,371	15,143,842	9,478,410	-	15,176,922	11,700,000	390,938,545
Constitución de provisiones	5,870,000	15,570,208	3,185,200	-	489,371	-	25,114,779
Castigos contra provisiones	(20,072,209)	(41,709)	-	-	-	-	(20,113,918)
Liberación de provisiones	-	(13,312,128)	-	-	-	-	(13,312,128)
Reclasificación de provisión	(78,220,348)	(2,103,630)	(3,420,000)	-	94,043,978	(10,300,000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	247,016,814	15,256,583	9,243,610	-	109,710,271	1,400,000	382,627,278
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2009	213,116,707	14,747,285	7,029,577	-	109,710,271	1,369,500	345,973,340
Exceso de provisiones (a)	33,900,107	509,298	2,214,033	-	-	30,500	36,653,938

(a) La provisión mínima requerida por la Superintendencia de Bancos corresponde a los montos determinados en base a la autoevaluación realizada por la Asociación, considerando los procedimientos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos. Conforme las regulaciones vigentes, la Superintendencia de Bancos no permite la liberación de provisiones que se encuentren en exceso a las mínimas requeridas, sin su previa autorización. El exceso mostrado al 31 de diciembre de 2010 no supera el 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo, que el Reglamento de Evaluación de Activos permite constituir como provisión procíclica para hacer frente al riesgo potencial de las variaciones en los ciclos económicos. Al 31 de diciembre de 2010 la Asociación no ha solicitado autorización a la Superintendencia de Bancos para registrar provisiones por este concepto.

(\*) Al 31 de diciembre de 2009 el componente de inversiones incluye RD\$131,610 de provisión de inversiones en acciones.

(\*\*) La provisión para otros activos corresponde a los bienes recibidos en recuperación de créditos

**13. Obligaciones con el Público**

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

	<b>Moneda Nacional RD\$</b>		<b>Tasa Promedio Ponderada Anual</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
a) <i>Por tipo</i>				
De ahorro	4,497,941,635	3,737,460,831	2.00%	1.92%
A plazo	275,999,923	217,477,630	8.62%	9.22%
Intereses por pagar	62,372	-		
	<u>4,774,003,930</u>	<u>3,954,938,461</u>		

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

	Moneda Nacional RD\$		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2010	2009	2010	2009
<i>b) Por sector</i>				
Sector privado no financiero	4,774,003,930	3,954,938,461		
<i>c) Por plazo de vencimiento</i>				
0 a 15 días	4,612,929,794	3,737,460,831		
De 16 a 30 días	91,396	-		
De 31 a 60 días	43,675,272	75,454,185		
De 61 a 90 días	20,673,679	33,142,727		
De 91 a 180 días	46,441,314	57,974,211		
De 181 a 360 días	48,529,207	48,685,395		
Más de 1 año	1,663,268	2,221,112		
	<u>4,774,003,930</u>	<u>3,954,938,461</u>		
<i>d) Por Inactividad</i>				
Plazo de tres (3) años o más	112,673,414	98,057,249		
Plazo de más de 10 años	5,484,026	11,659,405		
	<u>118,157,440</u>	<u>109,716,654</u>		

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

Al 31 de diciembre de 2010, la Asociación mantenía obligaciones con el público por RD\$77,632,799 que se encuentran restringidas por embargos de terceros, pignoraciones de préstamos y de clientes fallecidos. En el 2009 las cuentas restringidas por embargos de terceros, pignoraciones por préstamos y de clientes fallecidos ascendió a RD\$21,902,166.

**14. Depósitos de Instituciones Financieras del País**

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

	Moneda Nacional RD\$		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2010	2009	2010	2009
<i>a) Por tipo</i>				
De ahorro	9,954,089	2,131,238	2.00%	1.92%
A plazo	2,001,864	500,000	8.62%	9.22%
	<u>11,955,953</u>	<u>2,631,238</u>		
<i>b) Por plazo de vencimiento</i>				
0 a 15 días	11,955,953	2,131,238		
De 31 a 60 días	-	500,000		
	<u>11,955,953</u>	<u>2,631,238</u>		

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

**15. Valores en Circulación**

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

	Moneda Nacional RD\$		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2010	2009	2010	2009
<i>a) Por tipo</i>				
Certificados financieros	14,270,004,766	11,136,223,444	5.99%	6.52%
Contratos de participación	612,212,571	773,318,831	7.77%	7.13%
	<u>14,882,217,337</u>	<u>11,909,542,275</u>		
<i>b) Por sector</i>				
Privado no financiero	11,060,237,032	9,543,649,912		
Financiero	3,821,980,305	2,365,892,363		
	<u>14,882,217,337</u>	<u>11,909,542,275</u>		
<i>c) Por plazo de vencimiento</i>				
0 a 15 días	2,966,071,059	-		
De 16 a 30 días	294,210,286	-		
De 31 a 60 días	4,600,952,852	4,780,737,087		
De 61 a 90 días	1,461,481,809	2,128,662,891		
De 91 a 180 días	3,091,440,877	2,195,448,373		
De 181 a 360 días	1,910,107,384	2,725,302,918		
Más de 1 año	557,953,069	79,391,006		
	<u>14,882,217,337</u>	<u>11,909,542,275</u>		
<i>d) Por Inactividad</i>				
Plazo de tres (3) años o más	802,139	3,034,222		
Plazo de más de 10 años	802,139	3,034,222		
	<u>802,139</u>	<u>3,034,222</u>		

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

Al 31 de diciembre de 2010, la Asociación mantenía valores en circulación por RD\$984,658,968 que se encuentran restringidas por embargos de terceros, pignoraciones de préstamos y de clientes fallecidos. En el 2009 las cuentas restringidas por embargos de terceros, pignoraciones por préstamos y de clientes fallecidos ascendió a RD\$534,556,394.

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

**16. Otros Pasivos**

Un resumen de los otros pasivos se presenta a continuación:

	2010 RD\$	2009 RD\$
Obligaciones financieras a la vista	7,124,028	4,528,007
Cuentas por pagar por acreedores diversos	84,097,034	56,702,790
Provisiones para operaciones contingentes	1,660,000	1,400,000
Impuesto sobre la renta	167,087,813	188,886,882
Otras provisiones, incluyendo pasivos laborales	443,740,589	260,995,149
Fondos en administración – sector privado	4,365,531	5,309,524
	<u>708,074,995</u>	<u>517,822,352</u>

**17. Impuesto sobre la Renta**

El Código Tributario Dominicano establece una tasa de impuesto sobre la renta de 25%, liquidado en base a la renta neta imponible.

El título V del Código Tributario establece un impuesto anual sobre activos, consistente en el 1% del balance de los activos netos de depreciación, amortización y reservas de cuentas incobrables. Las inversiones en acciones, impuestos anticipados, revaluación de activos, terrenos rurales y edificaciones de explotaciones agropecuarias no forman parte de la base imponible de este impuesto. En el caso de las entidades financieras este impuesto se aplica sobre el valor en libros de los activos fijos.

El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

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

	2010 RD\$	2009 RD\$
Corriente	171,861,378	188,886,882
Diferido	<u>(52,901,627)</u>	<u>(7,449,534)</u>
	<u>118,959,751</u>	<u>181,437,347</u>

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

	2010 RD\$	2009 RD\$
Resultados antes de impuesto sobre la renta	<u>682,295,525</u>	<u>715,534,436</u>
Diferencias permanentes:		
Impuesto sobre retribuciones complementarias	2,057,440	1,866,682
Otros impuestos no deducibles	17,901,646	6,173,693
Gastos no deducibles	11,967,387	3,177,588
Deducciones no admitidas	356,275	1,153,123

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

	2010 RD\$	2009 RD\$
Ajuste por inflación de bienes recibidos en recuperación crédito	(11,663,424)	(1,295,388)
Ajuste por inflación papelería y útiles	(344,364)	(308,330)
Ajuste por inflación seguros anticipados	(9,129)	(6,885)
Intereses por bonos del Estado	(190,497,195)	(25,000,485)
Gastos por asaltos, fraude y robos	1,559,350	3,626,255
Otras partidas	338,877	262,521
	<u>(168,333,137)</u>	<u>(10,351,226)</u>
Diferencias temporales:		
Provisión cartera de crédito y rendimientos	55,982,274	(9,127,367)
Provisión prestaciones laborales y pensiones	45,035,861	47,054,989
Provisión seguro médico	(2,881,526)	1,820,004
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	10,453,084	7,795,306
Ganancia en venta de activo fijo	(2,420,513)	(799,670)
Provisión inversiones	567,145	2,209,023
Provisión contingencias	(7,817)	30,500
Otras provisiones	66,412,254	-
Pérdida por deterioro bienes recibidos en recuperación de crédito	342,363	1,381,532
	<u>173,483,125</u>	<u>50,364,317</u>
Ganancia imponible	<u>687,445,515</u>	<u>755,547,527</u>
Gasto de impuesto corriente a la tasa del 25%	<u>171,861,378</u>	<u>188,886,882</u>

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

	Balance Inicial	Efecto en Resultados	Balance Final
Activos fijo	1,257,072	16,658,642	17,915,714
Provisión cartera de créditos	8,587,921	13,871,493	22,459,414
Provisión prestaciones laborales	27,211,291	13,071,096	40,282,387
Provisión bienes recibidos en recuperación de créditos	1968,676	(1,968,676)	-
Otras provisiones	6,581,499	11,269,072	17,850,572
	<u>45,606,459</u>	<u>52,901,627</u>	<u>98,508,087</u>

**18. Patrimonio**

**Otras Reservas Patrimoniales**

Conforme al Artículo 15 de la Ley No. 5897 sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos (modificada por la Ley No. 257), las asociaciones deberán constituir un fondo de reserva legal mediante el traspaso de utilidades acumuladas. Para crear dicha reserva, las asociaciones traspasarán no menos de la décima parte de las utilidades líquidas más los intereses pagados por depósitos del público, hasta cuando el fondo alcance a la quinta parte del total de los ahorros de la Asociación. La reserva acumulada al 31 de diciembre de 2010 es de RD\$736,058,595 (RD\$667,990,177 en 2009).

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

**19. Límites Legales y Relaciones Técnicas**

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

31 de diciembre de 2010	Según Normativa	Según la Entidad
Requerimiento mínimo de solvencia (1)	Mínimo 10%	45.38%
Créditos individuales		
Con garantías reales	1,125,445,227	305,586,237
Sin garantías reales	562,722,613	2,415,045
Partes Vinculadas	2,813,613,067	278,652,508
A todos los funcionarios y Empleados	562,722,613	157,765,093
A un funcionario o Empleado	56,272,261	5,274,200
Entidades de apoyo	1,125,408,762	N/A
Entidades de intermediación financiera en títulos valores en base al total de captaciones	3,933,635,444	1,021,994,006
Propiedad, muebles y equipo	5,627,226,133	657,878,803
Contingencias	16,881,678,339	837,826,754
Monto requerido para encaje legal	2,461,129,666	2,566,354,324
Reserva legal en base a las utilidades líquidas del período	736,058,595	736,058,595
Financiamientos en moneda extranjera	1,688,113,143	No existen

(1) El patrimonio técnico ajustado, base para la determinación del índice de solvencia, asciende a RD\$5,627,226,133.

**20. Compromisos y Contingencias**

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

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

	2010 RD\$	2009 RD\$
<b>Otras contingencias</b>		
Límites autorizados no usados en tarjetas de crédito, incluyendo US\$10,485,483 (US\$9,397,959 en 2009)	837,826,754	674,618,824

**21. Cuentas de Orden**

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

	2010 RD\$	2009 RD\$
Garantías recibidas	33,020,738,302	28,283,106,747
Créditos pendientes de desembolso	385,930,407	522,500,728
Créditos castigados	497,577,271	430,964,349
Rendimientos en suspenso	22,891,513	23,723,696
Otras cuentas	26,251,205	3,520,024
	<u>33,953,388,698</u>	<u>29,263,815,544</u>

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

**22. Ingresos y Gastos Financieros**

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

	2010 RD\$	2009 RD\$
<b>Ingresos Financieros:</b>		
<b>Por cartera de créditos</b>		
Créditos comerciales	230,807,704	268,885,408
Créditos de consumo	343,052,696	492,002,977
Créditos hipotecarios para la vivienda	628,411,243	830,087,242
	<u>1,202,271,643</u>	<u>1,590,975,627</u>
<b>Por inversiones</b>		
Ingresos por inversiones	1,403,382,947	1,062,293,253
Ganancias por inversiones	17,991,133	-
	<u>2,623,645,723</u>	<u>2,653,268,880</u>
<b>Gastos financieros:</b>		
<b>Por captaciones</b>		
Por depósitos del público	(90,154,709)	(88,881,287)
Por valores en poder del público	(777,936,360)	(1,095,477,653)
	<u>(868,091,069)</u>	<u>(1,184,358,940)</u>
<b>Por inversiones</b>		
Pérdida por inversiones	(74,194,459)	(41,787,741)
	<u>(942,285,528)</u>	<u>(1,226,146,681)</u>
<b>Total gastos financieros</b>	<u>(942,285,528)</u>	<u>(1,226,146,681)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>1,681,360,195</u>	<u>1,427,122,199</u>

**23. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales**

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

	2010 RD\$	2009 RD\$
<b>Otros ingresos operacionales:</b>		
<b>Comisiones por servicios</b>		
Por certificación de cheques y ventas de cheques de administración	312,870	361,349
Comisiones por cobranzas	12,318,516	9,051,378
Comisiones por tarjetas de crédito y débito	136,253,824	98,289,096
	<u>148,885,210</u>	<u>107,701,823</u>
<b>Comisiones por cambio</b>		
Ganancias por cambio de divisas al contado	4,674,072	3,070,333
<b>Ingresos diversos</b>		
Ingresos por disponibilidades	5,901,608	7,689,272
Otros ingresos operacionales diversos	15,711,350	10,459,201
	<u>21,612,958</u>	<u>18,148,473</u>
<b>Total otros ingresos operacionales</b>	<u>175,172,240</u>	<u>128,920,629</u>

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

	2010 RD\$	2009 RD\$
<b>Otros gastos operacionales</b>		
Comisiones por servicios		
Por cámara de compensación	(23,488,284)	(16,106,321)
Por giros y transferencias	-	(628,175)
Por otros servicios	(9,120,888)	(6,131,667)
<b>Total otros gastos operacionales</b>	<b>(32,609,172)</b>	<b>(22,866,163)</b>

**24. Remuneraciones y Beneficios Sociales**

La Asociación cuenta con una nómina de 596 empleados (529 en 2009). Un resumen de los gastos por concepto de remuneraciones y beneficios al personal se presenta a continuación:

	2010 RD\$	2009 RD\$
Sueldos y salarios	243,643,792	206,411,342
Participaciones en beneficios	181,579,505	110,613,497
Seguros sociales	26,608,179	27,587,193
Contribuciones planes de pensiones	90,590,159	49,114,207
Otros gastos de personal	130,201,074	100,973,997
	<b>672,622,709</b>	<b>494,700,236</b>

De este importe, un total de RD\$55,601,578 (RD\$44,181,627 de 2009) corresponde a retribución del personal Directivo.

**25. Otros Ingresos (Gastos)**

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

	2010 RD\$	2009 RD\$
<b>Otros ingresos</b>		
Recuperación de activos castigados	33,841,788	27,442,489
Disminución de provisiones para activos riesgosos	7,744,859	13,312,128
Ganancia por otras inversiones no financiera	111,628	91,340
Ganancia por venta de activos fijos	2,431,448	799,670
Ganancia por venta de bienes adjudicados	14,657,571	1,148,295
Otros ingresos	85,059,205	58,924,860
	<b>143,846,499</b>	<b>101,718,782</b>
<b>Otros gastos</b>		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(15,717,035)	(8,643,067)
Gastos por venta de bienes diversos	(4,228,979)	(258,805)
Gastos por bienes diversos	-	(153,260)
Otros gastos no operacionales	(107,248,476)	(31,653,346)
	<b>(127,194,490)</b>	<b>(40,708,478)</b>
	<b>16,652,009</b>	<b>61,010,304</b>

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

**26. Evaluación de Riesgos**

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

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasas de interés es como sigue:

	En Moneda Nacional RD\$		En Moneda Extranjera RD\$	
	2010	2009	2010	2009
Activos sensibles a tasas	21,925,932,136	18,325,856,995	97,242,738	103,261,902
Pasivos sensibles a tasas	19,668,114,848	15,867,111,974	-	-
Posición neta	2,257,817,288	2,458,745,021	97,242,738	103,261,902
Exposición a tasa de interés	509,292,109	200,326,031	29,968	6,327

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 importantes agrupados según su fecha de vencimiento se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2010					
	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 días RD\$	De 91 a 1 año RD\$	De 1 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
<b>Activos</b>						
Fondos disponibles	3,160,703,759	-	-	-	-	3,160,703,759
Inversiones	1,212,640,549	496,227,171	434,231,717	8,028,870,937	1,399,087,317	11,571,057,691
Cartera de créditos	79,068,650	405,720,037	575,427,179	1,061,368,997	8,233,289,582	10,354,874,445
Inversiones en acciones	-	-	-	-	12,879,431	12,879,431
Rendimientos por cobrar	172,811,841	211,345,937	76,137,604	11,631,652	86,846,152	558,773,186
Cuentas a recibir	114,162,436	3,826,739	406,650	2,376,185	15,234,716	136,006,726
Activos diversos	-	-	-	-	9,379,597	9,379,597
<b>Total de activos</b>	<b>4,738,563,525</b>	<b>1,117,119,884</b>	<b>1,086,203,150</b>	<b>9,104,247,771</b>	<b>9,756,716,795</b>	<b>25,802,851,125</b>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con el público	4,613,021,190	64,348,951	94,970,521	1,663,268	-	4,774,003,930
Depósitos en instituciones	11,955,953	-	-	-	-	11,955,953
Valores en circulación	3,260,281,345	6,062,434,661	5,001,548,261	557,953,070	-	14,882,217,337
Otros pasivos	7,124,028	84,051,034	167,087,813	377,328,335	6,025,531	641,662,741
<b>Total pasivos</b>	<b>7,892,382,516</b>	<b>6,210,834,646</b>	<b>5,263,606,595</b>	<b>936,944,673</b>	<b>6,025,531</b>	<b>20,309,839,961</b>
	31 de diciembre de 2009					
	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\$
<b>Activos</b>						
Fondos disponibles	2,643,751,305	-	-	-	-	2,643,751,305
Inversiones	2,968,659,736	374,906,747	668,662,428	5,435,533,251	-	9,447,762,162
Cartera de créditos	108,954,744	383,579,042	514,806,310	858,392,822	7,012,361,915	8,878,094,833
Inversiones en acciones	-	-	-	-	12,408,733	12,408,733
Rendimientos por cobrar	173,124,536	116,632,464	81,559,972	11,781,114	94,878,425	477,976,511
Cuentas a recibir	20,516,856	8,643,196	857,774	1,653,892	13,835,909	45,507,627
Activos diversos	-	-	-	-	9,258,461	9,258,461
<b>Total de activos</b>	<b>5,915,007,177</b>	<b>883,761,449</b>	<b>1,265,886,484</b>	<b>6,307,361,079</b>	<b>7,142,743,443</b>	<b>21,514,759,632</b>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con el público	3,737,460,831	108,596,912	106,659,606	2,221,112	-	3,954,938,461
Depósitos en instituciones	2,131,238	500,000	-	-	-	2,631,238
Valores en circulación	-	6,909,399,978	4,920,751,291	79,391,006	-	11,909,542,275
Otros pasivos	4,528,007	56,656,791	188,886,882	260,995,149	6,709,524	517,822,352
<b>Total pasivos</b>	<b>3,744,120,076</b>	<b>7,075,153,681</b>	<b>5,216,297,779</b>	<b>342,607,267</b>	<b>6,709,524</b>	<b>16,384,934,326</b>

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

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

La razón de liquidez consiste en:

	En moneda Nacional	
	2010	2009
<b>Razón de liquidez (*)</b>		
A 15 días ajustada	183%	609%
A 30 días ajustada	187%	740%
A 60 días ajustada	211%	635%
A 90 días ajustada	199%	541%

**Posición (\*)**

A 15 días ajustada (en miles de RD\$)	756,093,299	2,083,099,679
A 30 días ajustada (en miles de RD\$)	1,005,006,067	3,236,480,401
A 60 días ajustada (en miles de RD\$)	1,512,939,077	3,515,643,367
A 90 días ajustada (en miles de RD\$)	1,503,041,651	3,624,281,982
Global (meses) (a)	-19%	-21%

\* Expresado en puntos porcentuales

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que los vencimientos de pasivos para el período de 30 días deben estar cubiertos por vencimientos de activos ajustados en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. Al 31 de diciembre de 2010 la Asociación cerró con una cobertura de 187% (740% en 2009), excediendo el mínimo requerido. Para el plazo 90 días se exige un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, al 31 de diciembre de 2010 esta razón arrojó un 199% (541% en 2009). El GAP de vencimiento entre activos y pasivos al 31 de diciembre de 2010 fue de -19% (-21% en 2009).

**27. Valores Razonables de los Instrumentos Financieros**

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

	2010		2009	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros				(b)
Fondos disponibles	3,160,703,759	3,160,703,759	2,643,751,305	2,643,751,305
Inversiones	12,011,042,272	N/D	9,796,837,515	N/D
Cartera de créditos (neto) (a)	10,182,278,590	N/D	8,735,602,994	N/D
Inversiones en acciones (a)	12,747,821	N/D	12,284,723	N/D
	<u>25,366,772,442</u>		<u>21,188,476,537</u>	

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

	2010		2009	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Pasivos financieros				
Obligaciones con el público	4,774,003,930	N/D	3,954,938,461	N/D
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	11,955,953	N/D	2,631,238	N/D
Valores en circulación (a)	14,882,217,337	N/D	11,909,542,275	N/D
	<u>19,668,177,220</u>		<u>15,867,111,974</u>	

N/D: No disponible

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estos activos y pasivos financieros. Asimismo la Asociación no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos y valores en circulación cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no es práctico o no existe información de mercado.

**28. Operaciones con Partes Vinculadas**

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

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

Vinculados a la administración	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
<b>31 de diciembre de 2010</b>	<u>259,504,648</u>		<u>259,504,648</u>	<u>927,908,116</u>
<b>31 de diciembre de 2009</b>	<u>226,073,138</u>	<u>269,456</u>	<u>226,342,594</u>	<u>820,071,279</u>

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

Los créditos vinculados a la administración al 31 de diciembre de 2010 incluyen RD\$30,229,330 (RD\$36,736,403 en 2009) que han sido concedidos a empleados a tasas de interés más favorables que aquellas con partes no vinculadas, de conformidad con la política de incentivos al personal.

## Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

### Notas a los Estados Financieros

#### 31 de Diciembre de 2010

Los saldos y operaciones con partes vinculadas identificables realizadas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 incluyen:

	Monto RD\$ 2010	Monto RD\$ 2009
<b>Balances</b>		
Cartera de créditos	259,504,648	226,342,594
Depósitos de ahorro	121,752,250	97,461,656
Depósitos a plazo	182,035,330	106,079,082
Contratos de participación en hipotecas	262,178,628	296,387,895
Certificados financieros	432,400,400	450,772,599

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

Tipo de Transacciones efectuadas durante el año 2009	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
<b>Transacciones</b>			
<i>Intereses ganados</i>			
Cartera de créditos	26,116,904	26,116,904	
<i>Intereses pagados</i>			
Depósitos de ahorros	290,128		290,128
Depósitos a plazo	1,200,758		1,200,758
Contratos de participación en hipotecas	3,781,950		3,781,950
Certificados financieros	3,364,874		3,364,874

#### 29. Fondo de Pensiones y Jubilaciones

El Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No.87-01 publicada el 9 de mayo del 2001, incluye un Régimen Contributivo que abarca a los trabajadores públicos y privados y a los empleadores, financiado por estos últimos, incluyendo al Estado Dominicano como empleador. El Sistema Dominicano de Seguridad Social incluye la afiliación obligatoria del trabajador asalariado y del empleador al régimen previsional a través de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) y a las Administradoras de Riesgos de Salud (ARS). Los funcionarios y empleados de la Asociación están afiliados a Administradoras de Pensiones. Durante el 2010 los aportes regulares realizados por la Asociación fueron RD\$31,144,951 (RD\$26,112,052 de 2009).

## Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

### Notas a los Estados Financieros

#### 31 de Diciembre de 2010

Adicionalmente la Junta de Directores aprobó en 2007 el establecimiento de un régimen de compensación solidaria al retiro para el personal elegible con 35 años y más, con un aporte determinado sobre bases actuariales. En el año 2010 la Junta asignó a este plan el valor de RD\$74,698,175 (RD\$35,866,625 de 2009) del monto total existente de otras provisiones por pasivos laborales.

#### 30. Acuerdo de Fusión

Con fecha efectiva 01 de febrero de 2010 la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos absorbió por fusión a la Asociación La Previsora de Ahorros y Préstamos. Un resumen de los saldos de activos y pasivos que fueron incorporados en los estados financieros de la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos se presenta a continuación:

	RD\$
<b>Activos</b>	
Fondos disponibles	437,849,815
Inversiones	9,900
Cartera de crédito	667,708,789
Cuentas por cobrar	1,857,726
Bienes recibidos en recuperación de crédito	14,154,278
Inversiones en acciones	2,553
Propiedad, muebles y equipos	113,259,811
Otros activos	6,041,231
Total de activos	<u>1,240,884,103</u>
<b>Pasivos</b>	
Obligaciones con el público	179,640,293
Valores en circulación	948,760,803
Otros pasivos	111,843,441
Total de pasivos	<u>1,240,244,537</u>
Aumento de reservas patrimoniales y otros	639,566

#### 31. Transacciones no Monetarias

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

	2010 RD\$	2009 RD\$
Créditos transferidos a:		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	145,880,831	167,603,421
Reclamaciones por cobrar	1,591,774	768,611
Créditos otorgados para adquirir bienes recibidos en recuperación de créditos	65,058,021	4,560,000
Efecto de fluctuación de tasa de cambio básicamente en cartera de crédito e inversiones	2,881,170	3,637,872
Castigo contra provisiones para cartera de créditos	53,310,365	20,072,209
Castigo de rendimientos por cobrar	2,745,495	41,709
Acciones Visa		11,806,665
Reinversión de intereses en captaciones	148,610,386	427,104,947

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

---

**32. Otras Revelaciones**

*Proyecto Reglamento de Riesgo Operacional*

El 6 de noviembre de 2008 la Junta Monetaria autorizó la publicación del Proyecto de Reglamento sobre Riesgo Operacional, para fines de consulta, otorgando un plazo de 30 (treinta) días a partir de su publicación, a los fines de recabar la opinión de los sectores interesados. Las observaciones levantadas por la ACAP fueron remitidas dentro del plazo establecido. El reglamento definitivo fue emitido por la Junta Monetaria en el mes de abril del 2009.

El día 9 de agosto de 2010 mediante la Circular 011/10 se aprueba y se pone en vigencia el “Instructivo para la Aplicación del Reglamento sobre Riesgo Operacional”, mediante el cual se requirió a las Entidades de Intermediación Financiera que actualicen anualmente el Plan de Implementación a que se refiere el Artículo 38 del Reglamento sobre Riesgo Operacional. Dicha actualización anual se efectuará al corte del 31 diciembre de cada año y será remitida a la Superintendencia de Bancos, debidamente aprobada por el Consejo de Directores o Administración de la EIF de que se trate, a más tardar el 31 de marzo del año siguiente a que corresponda la información.

*Elementos Analíticos Adicionales en la Evaluación de la Capacidad de Pago de los Deudores*

El 21 de diciembre de 2010 la Superintendencia de Bancos emitió carta circular CC/08/10 mediante la cual deja sin efecto: a) la incorporación de elementos analíticos en la evaluación de la capacidad de los deudores; b) La admisión hasta el 90% del valor de la garantía constituida por warrants; c) El otorgar a las garantías constituidas por industria de uso único un tratamiento similar al aplicado a las garantías correspondientes a industria de uso múltiple, y; d) El permitir la modificación de los términos y condiciones de pago a un número significativo de los créditos hipotecarios y de consumo. La Administración estima que la eliminación de las medidas transitorias no tendrá efecto en la cartera de crédito, debido al exceso de la provisión que la misma presenta al 31 de diciembre de 2010.

**33. Hechos posteriores al Cierre**

*Nuevo formato en la confección los cheques*

La Segunda Resolución de la Junta Monetaria de fecha 13 de enero de 2011 establece que a partir del 14 de febrero del 2011, las entidades de intermediación financiera únicamente deberán aceptar los cheques elaborados bajo el nuevo estándar definido por el Banco Central de la República Dominicana, en el instructivo sobre las especificaciones para la Elaboración del Cheque, aprobado en fecha 4 de diciembre del 2008 y sus modificaciones, debiendo las EIF abstenerse de forma inmediata a la emisión de Cheques de Administración y/o Gerencia confeccionados con el formato no estandarizado.

**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 2010 y 2009 las siguientes notas no se incluyen, porque no aplican:

- Fondos Interbancarios
- Aceptaciones Bancarias
- Fondos tomados a préstamos
- Obligaciones subordinadas
- Reservas técnicas

**Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2010**

---

- Responsabilidades
- Reaseguros
- Utilidad por acción
- Información financiera por segmentos
- Operaciones discontinuadas
- Cambios en la propiedad accionaria
- Reclasificación de pasivos de regular significación
- Ganancias o pérdidas por venta de activos fijos u otros activos, en subsidiarias, sucursales u oficinas en el exterior
- Pérdidas originadas por siniestros
- Efectos de cambio en el valor del mercado sobre el valor en libro de las inversiones en títulos valores
- Efectos de contratos

## SANTIAGO

### Oficina Principal

Calle 30 de Marzo, No. 27  
T. 809-581-4433  
F. 809-581-5011

### Edificio Restauración

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

### Sucursales

#### 30 de Marzo

Calle 30 de Marzo No. 27  
T. 809-581-4433  
F. 809-241-2324

#### Aeropuerto Internacional del Cibao

Sección Uveral, Licey  
T. 809-233-8235  
F. 809-233-8236

#### Avenida Francia

Av. Francia, Esq. Calle 7,  
El Retiro II  
T. 809-583-5343  
809-971-6522  
F. 809-241-1773

#### Avenida Yapur Dumit

Av. Yapur Dumit  
T. 809-921-0777  
F. 809-921-0766

#### Colinas Mall

Av. 27 de Febrero  
Esq. Av. Imbert  
T. 809-576-3434  
F. 809-576-8686

#### El Dorado

Av. 27 de Febrero  
Esq. Calle Penetración,  
El Dorado I  
T. 809-241-8022  
F. 809-583-6845

### El Embrujo

Autopista Duarte  
Esq. Av. Rafael Vidal  
T. 809-587-9947  
809-587-9948  
F. 809-582-9978

### El Portal

Av. Estrella Sadhalá,  
Plaza El Portal  
T. 809-724-6363  
F. 809-724-6464

### Gurabo

Carretera Luperón Km. 2 ½  
T. 809-241-5909  
809-241-5807  
F. 809-226-2181

### Hatuey

Av. Hatuey  
T. 809-575-4466  
809-570-0018  
F. 809-575-0048

### La Barranquita

Av. Antonio  
Guzmán Fernández  
Esq. Av. Francisco  
Augusto Lora  
T. 809-247-2227  
809-247-2217  
F. 809-247-2208

### La Fuente

Av. Mirador del Yaque  
casi Esq. Estrella Sahdalá  
T. 809-241-1100  
F. 809-582-9465

### Las Colinas

Av. 27 de Febrero, No. 84  
T. 809-575-7500  
F. 809-575-6700

### Licey

Carretera Duarte  
Esq. Av. Juan Goico Alix  
T. 809-970-6262  
F. 809-970-6060

### Los Jardines

Av. 27 de Febrero,  
Esq. Calle Don Miguel Sang  
T. 809-583-4535  
809-583-4533  
F. 809-226-2191

### Monte Rico

Av. Mirador del Yaque  
Esq. Av. Tamboril,  
Prol. Av. Estrella Sahdalá  
T. 809-575-1385  
809-575-1165  
F. 809-570-2149

### Multicentro La Sirena

Av. Bartolomé Colón  
Esq. Germán Soriano  
T. 809-247-6100  
F. 809-724-0689

### Navarrete

Av. Duarte, No. 265  
T. 809-585-5329  
F. 809-585-6013

### Plaza Internacional

Av. Juan Pablo Duarte  
Esq. Calle Ponce  
T. 809-581-6262  
809-581-6767  
F. 809-581-7888

### Restauración

Calle Restauración,  
Esq. Calle Cuba  
T. 809-971-0031  
809-971-0111  
F. 809-580-1166

### Rincón Largo

Av. República de Argentina  
Esq. Calle Lic. Genaro Pérez  
T. 809-583-8003  
F. 809-583-8027

### San José de las Matas

Av. Dr. Rafael Morillo  
Esq. Calle Independencia  
T. 809-571-6644  
F. 809-571-6655

### Tamboril

Calle Real, No. 137  
T. 809-580-6838  
F. 809-580-9637

### Villa Olga

Av. Juan Pablo Duarte, No.188  
T. 809-581-8872  
F. 809-226-0786

### Villa González

Calle José Manuel  
Peña Hijo, No. 15  
Esq. Numa Silverio  
T. 809-580-0522  
F. 809-580-0622

## HERMANAS MIRABAL

### Tenares

Calle 27 de Febrero  
Esq. Calle San Antonio  
T. 809-587-8585  
F. 809-587-8000

### LA VEGA

Av. José Horacio Rodríguez  
Esq. Calle Pedro  
José Casado  
T. 809-573-8000  
F. 809-573-8484

### MOCA

Calle Duarte  
casi Esq. Calle  
Club de Leones  
T. 809-577-7700  
F. 809-577-7200

## SAN FRANCISCO DE MACORÍS

Calle El Carmen, No. 56  
T. 809-244-1155  
F. 809-244-1177

## SANTO DOMINGO

### Piantini

Calle Manuel de Jesús  
Troncoso, No. 3  
Esq. Calle 2-A,  
Ensanche Piantini  
T. 809-541-6106  
F. 809-567-1803  
809-541-6538

### Sucursales

#### Avenida Independencia

Av. Independencia,  
Esq. Calle 1ra. Urbanización  
Las Acacias II  
T. 809-532-7100  
809-532-9199  
F. 809-532-7838

#### Avenida Venezuela

Av. Venezuela  
Esq. Presidente Vásquez  
Santo Domingo Oriental  
T. 809-592-1414  
F. 809-592-1515

#### Bella Vista Mall

Av. Sarasota  
Esq. Calle de Los Arrayanes,  
Bella Vista  
T. 809-255-0001  
F. 809-255-0850

#### Blue Mall

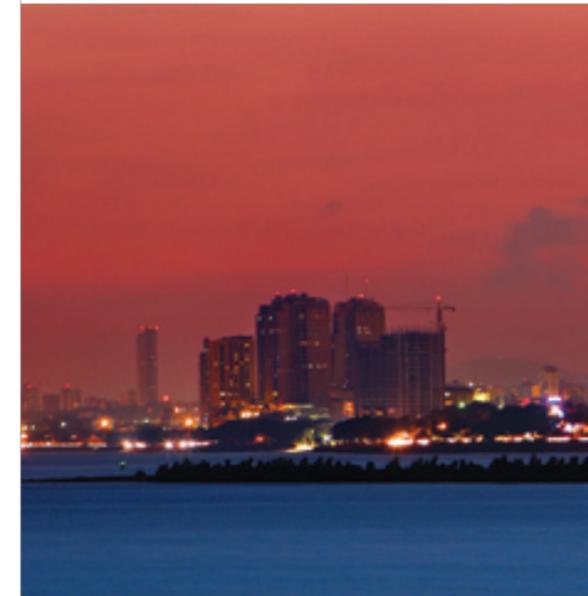
Av. Winston Churchill  
Esq. Av. Gustavo  
Mejía Ricart,  
Blue Mall, 3er. Nivel  
T. 809-955-3171  
809-955-3172  
F. 809-955-3174

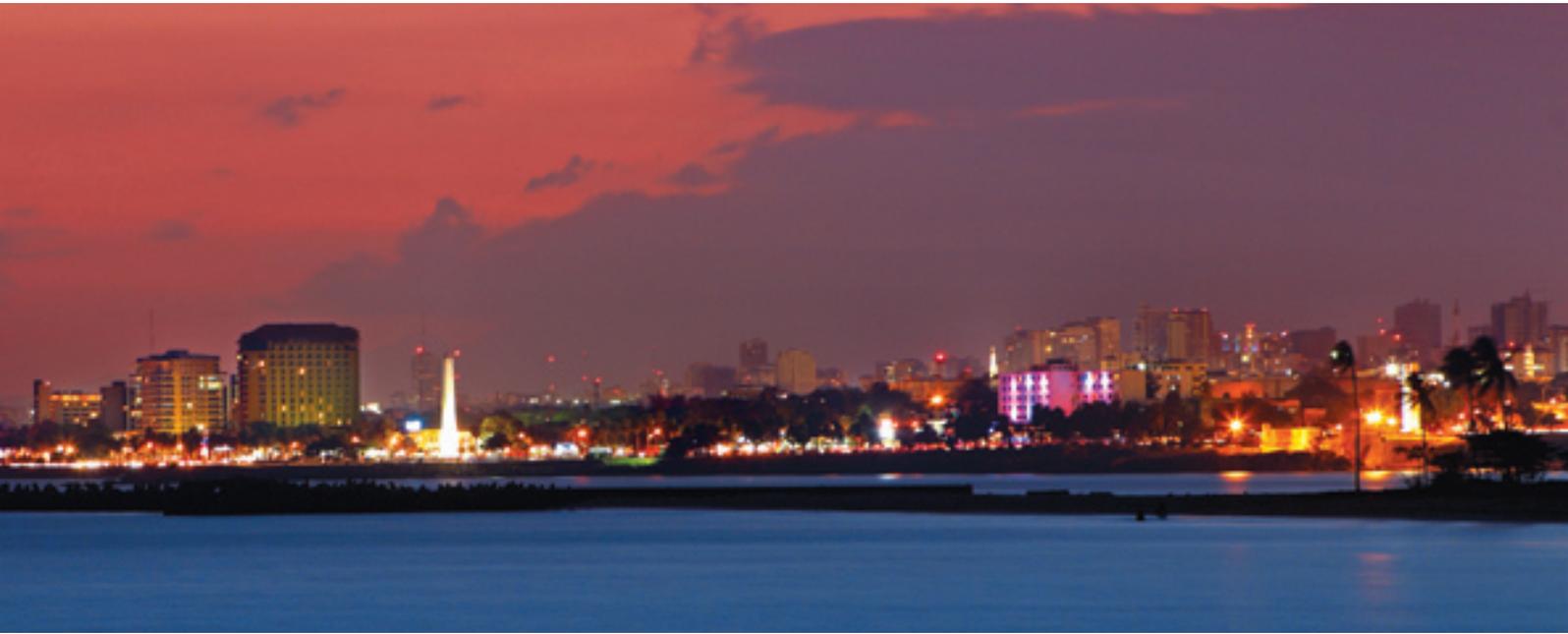
#### Coral Mall

Autopista San Isidro,  
Sector San Bartolo y Viva,  
Santo Domingo Oriental  
T. 809-748-1212  
F. 809-748-1313

#### Los Prados

Av. Núñez de Cáceres  
Esq. Font Bernard,  
Los Prados  
T. 809-548-7800  
F. 809-548-7200





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