

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

	2010	2009
	RDS	RDS
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por anticipado, incluye (US\$179,119 en 2009)	8,549,637	6,970,846
Impuestos pagados por anticipado	8,104,819	-
Otros gastos pagados por anticipados	4,150,078	1,885,417
	<u>20,804,534</u>	<u>8,856,263</u>
	229,816,512	134,428,689
Activos diversos		
Bienes diversos (a)	102,914,136	27,661,709
Papelería, útiles y otros materiales	9,192,574	7,320,307
Inventario de plásticos de tarjetas de crédito	2,381,536	2,619,215
Millas advantage	1,398,662	2,054,928
Bibliotecas y obras de arte	1,494,020	1,146,647
	<u>117,380,928</u>	<u>40,802,806</u>
Partidas por imputar	8,974,513	14,562,286
	<u>126,355,441</u>	<u>55,365,092</u>
	<u>356,171,953</u>	<u>189,793,781</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2010 incluye RD\$75,868,042 (RD\$27,661,709 en 2009) relacionados con la adquisición de licencias de software que se encuentran en proceso de instalación.

14. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RDS	Rendimientos por Cobrar Cartera RDS	Inversiones, Rendimientos por Inversiones e Inversiones en Acciones RDS	Operaciones Contingentes RDS	Otros Activos * RDS	Total RDS
31 de diciembre de 2010						
Saldo al 1 de enero de 2010	493,992,367	68,339,890	6,318,180	541,344	295,536,594	864,728,375
Constitución de provisiones	290,348,926	16,628,329	5,254,946	245,333	98,057,111	410,534,646
Castigos contra provisiones	(245,045,464)	(34,902,879)	-	-	-	(279,948,343)
Retiro de provision de bienes adjudicados	-	-	-	-	(23,857,632)	(23,857,632)
Reclasificaciones	(23,471,138)	(31,771,951)	(6,202,236)	(3,031,254)	64,476,579	-
Efecto de fusión ASODOM	63,837,091	16,137,311	2,644,640	3,501,417	6,125,808	92,246,267
	<u>579,661,782</u>	<u>34,430,700</u>	<u>8,015,530</u>	<u>1,256,840</u>	<u>440,338,460</u>	<u>1,063,703,312</u>
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2010	<u>570,171,789</u>	<u>27,744,238</u>	<u>8,015,530</u>	<u>1,256,840</u>	<u>440,338,460</u>	<u>1,047,526,857</u>
Exceso (deficiencia) sobre provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2010	<u>9,489,993</u>	<u>6,686,462</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,176,453</u>

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

	Cartera de Créditos RDS	Rendimientos por Cobrar Cartera RDS	Inversiones, Rendimientos por Inversiones e Inversiones en Acciones RDS	Operaciones Contingentes RDS	Otros Activos * RDS	Total RDS
31 de diciembre de 2009						
Saldo al 1 de enero de 2009	404,535,746	25,723,286	7,975,490	2,731,947	148,411,002	589,377,471
Constitución de provisiones	279,185,296	35,223,050	14,342,438	23,087	119,669,320	448,443,191
Castigos contra provisiones	(144,349,160)	(15,442,351)	-	-	-	(159,791,511)
Retiro de provision de bienes adjudicados	-	-	-	-	(13,300,776)	(13,300,776)
Reclasificaciones	(45,379,515)	22,835,905	(15,999,748)	(2,213,690)	40,757,048	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>493,992,367</u>	<u>68,339,890</u>	<u>6,318,180</u>	<u>541,344</u>	<u>295,536,594</u>	<u>864,728,375</u>
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2009	<u>481,228,907</u>	<u>68,339,890</u>	<u>6,318,180</u>	<u>541,344</u>	<u>295,536,594</u>	<u>851,964,915</u>
Exceso (deficiencia) sobre provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2009	<u>12,763,460</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,763,460</u>

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

15. Obligaciones con el Público

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

	Total Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2010 RDS	2009 RDS	2010	2009
<i>a) Por tipo</i>				
De ahorro	7,652,904,066	6,774,439,989	1.28%	1.66%
A plazo	666,761,424	587,581,134	4.65%	5.33%
Intereses por pagar	<u>23,803,406</u>	<u>237,980</u>		
	<u>8,343,468,896</u>	<u>7,362,259,103</u>		
<i>b) Por sector</i>				
Sector publico no financiero	344,062	-		
Sector privado no financiero	8,319,321,428	7,361,714,361		
Sector no residente	-	306,762		
Intereses por pagar	<u>23,803,406</u>	<u>237,980</u>		
	<u>8,343,468,896</u>	<u>7,362,259,103</u>		
<i>c) Por plazo de vencimiento</i>				
0 a 15 días	7,652,904,066	6,774,439,989		
De 16 a 30 días	43,493,135	60,734,474		
De 31 a 60 días	6,601,647	8,636,386		
De 61 a 90 días	116,530,084	118,412,641		
De 91 a 180 días	218,299,917	218,063,790		
De 181 a 360 días	247,535,341	154,488,256		

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

	Total Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2010	2009	2010	2009
	RDS	RDS		
Más de 1 año	34,301,300	27,245,587		
Intereses por pagar	23,803,406	237,980		
	<u>8,343,468,896</u>	<u>7,362,259,103</u>		
	2010	2009		
<i>d) Por Inactividad</i>	Monto	Monto		
	RDS	RDS		
Plazo de tres (3) años o más	281,840,706	340,908,232		
Plazo de más de 10 años	22,278,183	64,270,657		
	<u>304,118,889</u>	<u>405,178,889</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 APAP mantenía obligaciones con el público por RD\$225,632,045 y (RD\$90,137,254 en 2009), que se encuentran restringidas por embargos de terceros, pignoraciones de préstamos, y/o de clientes fallecidos.

16. Depósitos de Instituciones Financieras del País

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

	Total Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2010	2009	2010	2009
	RDS	RDS		
<i>a) Por tipo</i>				
De ahorro	3,939,281	1,485,096	1.28%	1.66%
A plazo	19,690,920	59,624,295	7.03%	6.14%
Intereses por pagar	4,210	-		
	<u>23,634,411</u>	<u>61,109,391</u>		
	2010	2009		
<i>b) Por plazo de vencimiento</i>	RDS	RDS		
0 a 15 días	5,497,046	1,485,096		
16 a 30 días	52,091	50,158		
De 31 a 60 días	-	-		
De 61 días a 90 días	18,081,064	39,574,137		
De 91 días a 180 días	-	20,000,000		
Intereses por pagar	4,210	-		
	<u>23,634,411</u>	<u>61,109,391</u>		

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

17. Valores en Circulación

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

	Total Moneda Nacional		Tasa Promedio Ponderada Anual	
	2010	2009	2010	2009
	RDS	RDS		
<i>a) Por tipo</i>				
Certificados financieros	17,852,664,585	13,669,547,276	6.09%	7.43%
Contratos de participación	212,094,823	160,594,634	5.35%	5.29%
Intereses por pagar	40,380	31,300,047		
	<u>18,064,799,788</u>	<u>13,861,441,957</u>		
<i>b) Por sector</i>				
Privado no financiero	10,628,459,167	7,301,759,296		
Financiero	7,436,089,434	6,528,325,446		
Público no financiero	210,807	57,168		
Intereses por pagar	40,380	31,300,047		
	<u>18,064,799,788</u>	<u>13,861,441,957</u>		
<i>c) Por plazo de vencimiento</i>				
De 16 a 30 días	752,309,980	534,175,252		
De 31 a 60 días	2,220,015,489	200,617,884		
De 61 a 90 días	1,607,438,220	1,601,091,788		
De 91 a 180 días	4,403,745,977	5,342,871,319		
De 181 a 360 días	6,849,957,676	4,018,339,168		
Más de 1 año	2,231,292,066	2,133,046,499		
Intereses por pagar	40,380	31,300,047		
	<u>18,064,799,788</u>	<u>13,861,441,957</u>		

Del total de valores en circulación al 31 de diciembre de 2010 RD\$1,492,139,749 (RD\$595,944,404 en 2009) están restringidos debido que se encuentran embargados, pignorados por préstamos, o pertenecen a clientes fallecidos.

18. Otros Pasivos

Un resumen de los otros pasivos se presenta a continuación:

	2010	2009
	RDS	RDS
Obligaciones financieras a la vista (a) incluye US\$38,356 (US\$27,966 en 2009)	171,720,668	120,124,885
Acreedores diversos, incluye US\$73,764 (US\$55,031 en 2009)	151,802,106	243,167,498
Provisiones para contingencias	1,256,840	-
Otras provisiones (b)	462,980,142	459,278,756

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

	2010	2009
	RDS	RDS
Partidas por imputar	9,248,874	11,356,691
Otros pasivos	<u>13,823,768</u>	<u>3,420,193</u>
	<u>810,832,398</u>	<u>837,348,023</u>

- (a) Corresponde principalmente a cheques de administración emitidos por APAP que a la fecha no han sido cobrados.
- (b) Incluye principalmente provisiones de prestaciones laborales, bonificaciones a empleados, aportes a otras instituciones y litigios.

19. 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	2009
	RDS	RDS
Corriente	327,743,015	311,341,382
Diferido	(83,439,552)	(65,438,493)
Otros	<u>(12,952,605)</u>	<u>-</u>
	<u>231,350,858</u>	<u>245,902,889</u>

Impuesto corriente

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

	2010	2009
	RDS	RDS
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>1,145,470,343</u>	<u>997,729,741</u>
Diferencias permanentes:		
Sanciones por incumplimiento	226,462	303,396
Pérdida por robo, asaltos y fraudes	13,698,885	2,287,800

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

	2010	2009
	RDS	RDS
Impuestos retribuciones complementarias	2,101,891	7,363,671
Gastos otros impuestos no deducibles	2,243,064	6,556,790
Ajuste por inflación activos no monetarios	(434,981)	(352,395)
Efecto neto de Resultado fiscal en venta de terrenos	28,113,164	(513,400)
Resultado Contable en venta activos de capital	(23,798,289)	-
Otros gastos no deducibles/ingresos no gravables	34,488,780	8,319,267
Ingresos por bonos exentos	(140,085,521)	-
Ingresos por deterioro	(13,734,558)	-
	<u>(97,181,103)</u>	<u>23,965,129</u>
Diferencias temporales:		
Exceso en provisión cartera	(6,212,325)	12,763,459
Provisión contingencias	245,333	(2,190,603)
Provisión litigios	6,315,196	159,004
Provisión programa de lealtad	453,950	694,818
Otras provisiones	108,928,992	24,802,506
Gastos de programas informáticos diferidos, neto	-	(1,549,104)
Provisión bienes recibidos en recuperación de créditos	138,676,058	147,125,592
Provisión prestaciones laborales	(14,663,677)	27,858,023
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	26,801,302	18,052,356
Ganancia en venta de activos	(4,768,868)	123,310
Ajuste por inflación activos no monetarios	5,229,210	(2,594,891)
Ingresos no gravados	-	(1,155,175)
Otros ajustes	1,677,649	(418,637)
	<u>262,682,820</u>	<u>223,670,658</u>
Ganancia imponible	1,310,972,060	1,245,365,528
Impuesto sobre la renta corriente a tasa del 25%	<u>327,743,015</u>	<u>311,341,382</u>

Impuesto Diferido

Al 31 de diciembre de 2010, las diferencias temporales generaron impuesto diferido, según el siguiente detalle:

	Saldo al	Ajuste del	Saldo al
	Inicio	Período	Final
	RDS	RDS	RDS
Depreciación de activo fijo	43,059,144	16,871,854	59,930,998
Bienes recibidos en recuperación de créditos	59,393,657	43,188,877	102,582,534
Provisión contingencias	135,335	178,875	314,210
Provisión cartera de créditos	3,190,865	(1,553,081)	1,637,784
Provisión litigios	2,921,201	1,578,799	4,500,000
Provisión programa de lealtad	2,332,831	113,487	2,446,318
Provisión prestaciones laborales	6,964,506	(3,665,919)	3,298,587

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

	Saldo al Inicio RD\$	Ajuste del Período RD\$	Saldo al Final RD\$
Otras provisiones	12,601,609	26,307,248	38,908,857
Ingresos recibidos en acciones	(5,132,411)	288,794	(4,843,617)
Otros	105,689	130,618	236,307
	<u>125,572,426</u>	<u>83,439,552</u>	<u>209,011,978</u>

20. Patrimonio

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 según se define, hasta cuando el fondo alcance a la quinta parte del total de los ahorros de APAP. La reserva acumulada al 31 de diciembre de 2010 es de RD\$999,775,577 (RD\$908,363,628 en 2009).

Acuerdo de Fusión

La Junta Monetaria autorizó en fecha 17 de diciembre de 2009 que la Asociación Dominicana de Ahorros y Préstamos (ADAP) fuese absorbida por la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos (APAP), y en consecuencia el traspaso de la totalidad de su activos y pasivos, en virtud de las disposiciones establecidas en los literales f) y a) de los Artículos 9 y 35 de la Ley No. 183-02, Monetaria y Financiera de fecha 21 de noviembre de 2002, y de los Artículos 32 y 33 del Reglamento para la Apertura y Funcionamiento de Entidades de Intermediación Financiera y Oficinas de Representación. La fusión fue efectiva el 21 de enero de 2010 y contempló el traspaso de los saldos de activos y pasivos a su valor contable. Un resumen de los saldos de activos y pasivos que fueron incorporados en los estados financieros de APAP producto de la fusión se presentan en la Nota 33.

21. Límites Legales y Relaciones Técnicas

La situación de APAP al 31 de diciembre de 2010 en cuanto a los límites y relaciones técnicas para ciertos indicadores básicos según establecen las regulaciones bancarias vigentes es:

Concepto de Límite	Según Normativa	Según la Entidad
Requerimiento mínimo de Solvencia (1)	10%	36.23%
Créditos individuales:		
Con garantías reales	1,396,638,590	1,019,409,441
Sin garantías reales	698,319,295	510,428,945
Partes vinculadas (2)	3,491,596,476	1,502,557,777
Inversiones en entidades financieras del exterior	1,396,638,590	21,306,875
Inversiones en entidad de apoyo y servicios conexos	1,396,638,590	5,576,774
Propiedad, muebles y equipos	6,983,192,951	692,439,076
Contingencias	20,949,578,853	628,419,866
Reserva legal bancaria	999,775,577	999,775,577
Depósito requerido para encaje legal	3,316,142,185	3,326,631,560

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

- (1) El patrimonio técnico, base para la determinación del índice de solvencia, asciende a RD\$6,983,192,951.
- (2) Incluye cartera de créditos, intereses y contingencias.

22. Compromisos y Contingencias

En el curso normal de los negocios, APAP adquiere distintos compromisos y contingencias, cuyo saldo más importante incluye:

	2010 RD\$	2009 RD\$
Límites autorizados disponibles de tarjetas de crédito	<u>628,419,866</u>	<u>270,671,937</u>

Demandas Legales

APAP ha sido demandada en procedimientos surgidos en el curso normal de los negocios. Aunque el resultado final no puede ser estimado con certeza, APAP basado en la revisión de los hechos y representación de sus asesores legales, ha incorporado en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2010 una provisión por este concepto de RD\$33 millones (RD\$11.7 millones en 2009).

23. Cuentas de Orden

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

	2010 RD\$	2009 RD\$
Garantías recibidas	51,387,752,501	33,576,550,475
Créditos otorgados pendientes de utilización	632,203,669	288,591,821
Cuentas castigadas	1,228,167,026	828,736,775
Rendimientos en suspenso	1,622,784,680	1,417,823,496
Otras cuentas de registro	<u>11,766,452,732</u>	<u>10,202,894,749</u>
	<u>66,637,360,608</u>	<u>46,314,597,316</u>

24. Ingresos y Gastos Financieros

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

	2010 RD\$	2009 RD\$
Ingresos financieros por cartera de créditos e inversiones		
<i>Por cartera de créditos</i>		
Créditos comerciales	693,428,721	938,063,375
Créditos de consumo	965,669,224	773,661,731
Créditos hipotecarios para la vivienda	<u>1,427,027,744</u>	<u>1,646,741,430</u>
	<u>3,086,125,689</u>	<u>3,358,466,536</u>

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

	2010	2009
	RDS	RDS
<i>Por cartera de inversión</i>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	936,647,889	813,096,041
Ganancias por inversiones	<u>68,017,888</u>	<u>8,073,529</u>
	<u>1,004,665,777</u>	<u>821,169,570</u>
Total ingresos financieros	<u>4,090,791,466</u>	<u>4,179,636,106</u>
Gastos financieros por captaciones y financiamiento		
<i>Por captaciones</i>		
Depósitos del público	(118,912,749)	(174,723,125)
Valores en poder del público	<u>(962,830,980)</u>	<u>(1,248,976,623)</u>
	<u>(1,081,743,729)</u>	<u>(1,423,699,748)</u>
<i>Por cartera de inversión</i>		
Pérdida por inversiones	<u>(91,204,988)</u>	<u>(54,472,035)</u>
<i>Por financiamiento</i>		
Por financiamientos obtenidos	<u>-</u>	<u>(3,748,737)</u>
Total gastos financieros	<u>(1,172,948,717)</u>	<u>(1,481,920,520)</u>
Margen financiero bruto	<u>2,917,842,749</u>	<u>2,697,715,586</u>

25. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

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

	2010	2009
	RDS	RDS
Otros ingresos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por tarjetas de crédito y débito	169,319,090	131,706,123
Comisiones por venta de cheques de administración	711,205	701,717
Otras comisiones	<u>159,797,999</u>	<u>109,358,132</u>
	<u>329,828,294</u>	<u>241,765,972</u>
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ganancias por cambio de divisas al contado	<u>30,846,933</u>	<u>23,623,750</u>
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	3,518,420	6,328,581
Otros ingresos operaciones diversos	<u>25,085,912</u>	<u>12,751,585</u>
	<u>28,604,332</u>	<u>19,080,166</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>389,279,559</u>	<u>284,469,888</u>
Otros gastos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por giros y transferencias	(17,808)	(112,393)

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

	2010	2009
	RDS	RDS
Por cámara de compensación	(7,510,957)	(8,830,708)
Por tarjetas de crédito y débito	(24,789,400)	(28,346,447)
Por servicio bursátil	(6,300,000)	-
Otros servicios	<u>(7,909,183)</u>	<u>(3,843,266)</u>
	<u>(46,527,348)</u>	<u>(41,132,814)</u>
Gastos diversos		
Otros gastos operacionales diversos	<u>(26,012,824)</u>	<u>(8,446,519)</u>
Total otros gastos operacionales	<u>(72,540,172)</u>	<u>(49,579,333)</u>

26. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Un resumen de los gastos por remuneraciones y beneficios sociales se presenta a continuación:

	2010	2009
	RDS	RDS
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	734,773,341	601,764,095
Seguros sociales	17,732,783	16,254,552
Contribuciones a planes de pensiones	45,794,798	36,286,239
Otros gastos de personal	<u>175,032,109</u>	<u>157,217,080</u>
	<u>973,333,031</u>	<u>811,521,966</u>

De este importe en 2010, un total de RD\$91,093,446 (RD\$69,841,747 en 2009) corresponde a retribución y beneficios del personal directivo.

El número promedio de empleados durante el 2010 fue de 851 (784 en 2009).

27. Otros Ingresos (Gastos)

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

	2010	2009
	RDS	RDS
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	50,684,951	67,711,205
Ganancia por venta de bienes	93,095,655	21,943,893
Ganancia por venta y redención de acciones	287,539	194,776
Otros ingresos	<u>101,658,394</u>	<u>78,475,268</u>
	<u>245,726,539</u>	<u>168,325,142</u>
Otros gastos		
Gastos de bienes recibidos en recuperación de créditos	(33,480,084)	(24,746,556)
Pérdida en venta de bienes	(360,828)	(1,642,933)
Otros Gastos no Operacionales	(54,318,292)	(26,068,677)
Otros gastos	<u>(70,672,509)</u>	<u>(61,948,510)</u>
	<u>(158,831,713)</u>	<u>(114,406,676)</u>
	<u>86,894,826</u>	<u>53,918,466</u>

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

28. Evaluación de Riesgos

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

Riesgo de Tasa de Interés

	En Moneda Nacional		En Moneda Extranjera	
	2010	2009	2010	2009
Activos sensibles a tasas *	33,452,702,948	24,141,037,821	104,932,198	108,612,970
Pasivos sensibles a tasas *	18,751,211,752	14,184,172,871	-	-
Posición neta	14,701,491,196	9,956,864,950	104,932,198	108,612,970
Exposición a tasa de interés	1.31%	0.60%	0.24%	0.19%

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

* Consideran los intereses que generan los saldos de las cuentas de activos y pasivos sensibles a tasas de interés.

Riesgo de Liquidez

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

31 de diciembre de 2010

	Hasta 30 días RDS	31 a 90 días RDS	De 91 hasta 1 año RDS	De 1 a 5 años RDS	Más de 5 años RDS	Total RDS
Activos						
Fondos disponibles	3,659,520,339					3,659,520,339
Inversiones	1,073,385,239	520,741,844	803,850,002	3,580,325,829	1,447,673,263	7,425,976,177
Cartera de créditos	632,549,763	412,065,649	1,893,987,314	7,292,217,410	12,571,628,168	22,802,448,304
Inversiones en acciones					26,883,649	26,883,649
Rendimientos por cobrar	232,124,878	50,288,673	272,123,840	4,430,456		558,967,847
Cuentas a recibir (a)	16,776,464	13,198,095	38,154,554		3,590,542	71,719,655
Total Activos	5,614,356,683	996,294,261	3,008,115,710	10,876,973,695	14,049,775,622	34,545,515,971
Pasivos						
Obligaciones con el público	810,585,919	859,044,748	444,697,444	36,878,592	6,192,262,193	8,343,468,896
Depósitos en instituciones financieras del país	23,634,411					23,634,411
Fondos tomados a Préstamo						
Valores en circulación	752,350,360	3,809,935,342	11,260,120,442	2,242,205,077	188,567	18,064,799,788
Otros pasivos (b)	346,763,340	64,939,234	399,129,824			810,832,398
Total Pasivos	1,933,334,030	4,733,919,324	12,103,947,710	2,279,083,669	6,192,450,760	27,242,735,493

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

31 de diciembre de 2009

	Hasta 30 días RDS	31 a 90 días RDS	De 91 hasta 1 año RDS	De 1 a 5 años RDS	Más de 5 años RDS	Total RDS
Activos						
Fondos disponibles	2,827,393,678	-	-	-	-	2,827,393,678
Inversiones	946,203,760	1,219,762,137	424,942,890	2,882,600,459	664,025,357	6,137,534,603
Cartera de créditos	395,358,528	290,255,966	1,408,233,416	5,392,122,228	11,341,843,759	18,827,813,897
Inversiones en acciones	-	-	-	-	25,497,649	25,497,649
Rendimientos por cobrar	295,653,083	91,919,810	178,656,673	10,345,486	5,364,852	581,939,904
Cuentas a recibir (a)	64,166,310	52,764,798	4,283,993	-	15,706,880	136,921,981
Total Activos	4,528,775,359	1,654,702,711	2,016,116,972	8,285,068,173	12,052,438,497	28,537,101,712
Pasivos						
Obligaciones con el público	745,272,406	323,413,124	331,602,594	29,895,822	5,932,075,157	7,362,259,103
Depósitos en instituciones financieras del país	60,874,119	-	-	-	235,272	61,109,391
Fondos Tomados a Préstamo	-	-	-	-	-	-
Valores en circulación	565,475,298	1,773,288,905	9,202,541,076	2,320,136,678	-	13,861,441,957
Otros pasivos (b)	260,741,488	2,384,362	459,665,025	-	114,557,148	837,348,023
Total Pasivos	1,632,363,311	2,099,086,391	9,993,808,695	2,350,032,500	6,046,867,577	22,122,158,474

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

La razón de liquidez 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:

Razón de liquidez (a)	En moneda Nacional		En moneda Extranjera	
	2010	2009	2010	2009
A 15 días ajustada	134%	114%	4,212%	3,336%
A 30 días ajustada	130%	120%	4,221%	3,571%
A 60 días ajustada	145%	112%	4,221%	3,571%
A 90 días ajustada	189%	119%	4,221%	3,571%
Posición (a)	RDS	RDS	US\$	US\$
A 15 días ajustada	533,386,822	145,585,082	4,606,923	2,685,687
A 30 días ajustada	620,320,983	304,856,217	4,621,026	2,880,629
A 60 días ajustada	1,173,773,628	258,621,206	4,621,026	2,880,629
A 90 días ajustada	2,526,581,920	537,244,112	4,621,026	2,880,629
Global (meses) (b)	(15.60)	(12.07)	N/A	N/A

- (a) Aplicando volatilidad a todos los instrumentos
(b) Expresado en meses

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

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 APAP cerró con una cobertura de 130% (120% en 2009). Para el plazo 90 días se requiere un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, al 31 de diciembre de 2010 esta razón arrojó un 189% (119% en 2009). La posición global consolidada de los activos y pasivos en moneda nacional vencen en 15.60 meses (12.07 meses en 2009), antes que los pasivos.

En moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2010 APAP cerró con una cobertura de 4,221% (3,571% en 2009). 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 4,221% (3,571% en 2009).

29. Valores Razonables de los Instrumentos Financieros

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

	31 de diciembre de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Valor de Libros RDS	Valor de Mercado RDS	Valor de Libros RDS	Valor de Mercado RDS
Activos financieros				
Fondos disponibles	3,659,520,339	3,659,520,339	2,827,393,678	2,827,393,678
Inversiones (a)	7,681,409,274	N/D	6,359,398,915	N/D
Cartera de créditos (a)	22,483,930,819	N/D	18,619,288,732	N/D
Inversiones en acciones (a)	26,827,881	N/D	25,447,969	N/D
	<u>33,851,688,313</u>		<u>27,831,529,294</u>	
Pasivos financieros				
Obligaciones con el público y depósitos de instituciones financieras	8,367,103,307	N/D	7,423,368,494	N/D
Valores en circulación (a)	<u>18,064,799,788</u>	N/D	<u>13,861,441,957</u>	N/D
	<u>26,431,903,095</u>		<u>21,284,810,451</u>	

N/D: No disponible

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

30. Operaciones con Partes Vinculadas

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

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

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	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
31 de diciembre de 2010	<u>1,939,640,847</u>	<u>513,693</u>	<u>1,940,154,540</u>	<u>1,784,021,616</u>
31 de diciembre de 2009	<u>1,739,053,148</u>	<u>1,288,305</u>	<u>1,740,341,453</u>	<u>1,207,002,887</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\$695,788,248 (RD\$286,814,532 en 2009) que han sido concedidos a empleados a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas, de conformidad con la política de incentivos al personal aprobada por la Superintendencia de Bancos.

Los saldos y operaciones con partes vinculadas identificables realizadas al 31 de diciembre y en el ejercicio finalizado en esa fecha incluyen:

	2010 RD\$	2009 RD\$	Efecto en	
	Monto RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	
Balances				
Cartera de créditos	1,940,154,540	1,740,341,453		
Depósitos de ahorro	42,813,334	65,819,123		
Certificados financieros	387,601,485	269,636,328		
Cuentas por cobrar	21,081,846	16,466,665		
Rendimientos por cobrar	13,563,907	19,886,580		
Transacciones efectuadas durante el año 2010				
Intereses pagados por depósitos y valores	26,204,823			26,204,823
Intereses cobrados sobre préstamos	203,886,096	203,886,096		
Transacciones efectuadas durante el año 2009				
Intereses pagados por depósitos y valores	30,729,880	-		30,729,880
Intereses cobrados sobre préstamos	252,348,703	252,348,703		-

Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2010

31. Fondo de Pensiones y Jubilaciones

El Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No.87-01 publicada el 9 de mayo de 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 APAP están afiliados a Administradoras de Pensiones.

Durante 2010 los aportes realizados por APAP fueron de RD\$45,794,798 (RD\$36,286,239 en 2009).

32. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias más significativas fueron:

	2010	2009
	RDS	RDS
Castigo de carteras de créditos contra provisión	245,045,464	144,349,160
Castigo de rendimientos contra provisión	34,902,879	15,442,351
Bienes recibidos en recuperación de crédito	113,766,530	86,056,100
Provisión de activos riesgosos	410,534,646	448,443,191
Bienes recibidos en dación de pago	5,454,978	35,000,000
Retiro de provision de bienes adjudicados	23,857,632	13,300,776
Impuesto sobre la renta diferido	83,439,552	65,438,493

33. Acuerdo de Fusión

Con fecha efectiva 21 de enero de 2010 la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos, absorbió a la Asociación Dominicana de Ahorros y Préstamos (ADAP). Un resumen de los saldos de activos y pasivos que fueron incorporados en los estados financieros de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos se presenta a continuación:

Activos

Fondos disponibles	RD\$ 306,651,356
Otras inversiones	585,162,156
Cartera de crédito	1,110,421,833
Cuentas por cobrar	2,608,085
Inversiones en acciones	602,678
Propiedad, muebles y equipos	140,241,654
Otros activos	31,276,734
Total de activos	2,176,964,496

Pasivos

Obligaciones con el público	181,999,927
Fondos tomados a préstamo	499
Valores en circulación	1,834,540,745
Otros pasivos	97,017,718
Total Pasivos	2,113,558,889
Aumento en patrimonio	RD\$ 63,405,607

34. 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 APAP fueron remitidas dentro del plazo establecido. El reglamento definitivo fue emitido por la Junta Monetaria en el mes de abril de 2009.

El día 9 de agosto de 2010 mediante la circular 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. El efecto de la eliminación de las medidas transitorias fue de un incremento en la provisión para cartera de créditos de RD\$2,108,076, la cual conforme requerimientos de la Superintendencia de Bancos será reflejado en la autoevaluación de activos correspondientes al trimestre del 31 de marzo de 2011.

35. 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.

36. 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:

- Aceptaciones Bancarias
- Fondos tomados a préstamos
- Utilidad por acción

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

- Operaciones descontinuadas
- Cambios en la propiedad accionaría
- Reclasificación de pasivos de regular significación
- Efectos de cambio en el valor del mercado sobre el valor en libro de las inversiones en títulos valores
- Efectos de contratos
- Reservas técnicas
- Responsabilidades
- Reaseguros
- Información financiera por segmentos
- Aceptaciones bancarias
- Obligaciones Subordinadas