

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de Diciembre de 2018

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Índice

31 de Diciembre de 2018

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes sobre Información Financiera	1-6
Estados Financieros sobre Base Regulada	
Balance General	7-8
Estado de Resultados	9
Estado de Flujos de Efectivo	10-11
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	12
Notas a los Estados Financieros	13-55



Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos (en adelante “la Asociación”), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Asociación de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.



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

Asuntos clave de auditoría

Provisión para créditos

Véanse Notas 2.6, 7 y 13 a los estados financieros

Enfocamos nuestra auditoría en la provisión para créditos considerando la materialidad de la cartera de créditos y provisión y debido al uso de juicios, métodos y criterios complejos que la Administración de la Asociación aplica en el cálculo de las estimaciones de sus provisiones, basado en la regulación bancaria vigente. Además, la Asociación está sujeta a las disposiciones de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (SIB) para la constitución de niveles mínimos de provisión requerida.

Al 31 de diciembre de 2018, la cartera de créditos asciende a RD\$25,742 millones y las provisiones registradas ascienden a RD\$359 millones, importe que excede el mínimo requerido en RD\$52 millones. Las provisiones requeridas son determinadas por la Asociación en base a los procedimientos indicados en la Nota 2.6 y que se resumen a continuación:

- Mayores deudores comerciales: se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país y en porcentajes específicos, de acuerdo a la clasificación de riesgo del deudor.
- Medianos deudores comerciales: se basa en el comportamiento de pago y una evaluación simplificada del deudor considerando las pérdidas operativas y relación con el patrimonio ajustado.
- Menores deudores comerciales, créditos de consumo e hipotecarios: se determina en base a los días de atraso, lo cual determina la clasificación de riesgo del crédito y el porcentaje específico a ser provisionado.

Las garantías que respaldan las operaciones de crédito son consideradas como un elemento secundario para el cómputo de la cobertura de las provisiones en base a porcentajes de admisibilidad.

Forma en la cual nuestra auditoría abordó los asuntos

Evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles sobre la cartera de créditos, enfocándonos en los procesos de creación de créditos, transacciones de efectivo de desembolsos y cobros, cálculos automáticos de intereses realizados por el sistema de la Asociación y registro y clasificación de las transacciones en el sistema. Además, probamos la configuración de controles automáticos claves establecidos en las aplicaciones asociadas a la cartera de créditos, incluidos los accesos restringidos y segregación de funciones, los controles de cambios a programas y parámetros de seguridad.

Adicionalmente, realizamos otros procedimientos sobre los balances de provisión de cartera de créditos, principalmente los siguientes:

Para todos los deudores

- Realizamos un entendimiento de la base de cálculo que la Asociación utiliza para determinar las provisiones, ejecutamos un recálculo independiente y comparamos nuestro cálculo con los importes de provisión requerida determinados por la Asociación.
- Mediante técnicas asistidas por el computador y la incorporación de criterios de riesgo, extrajimos y analizamos aquellos créditos con indicadores de restructuración y verificamos su clasificación y constitución de provisión de acuerdo con la normativa vigente.



A los Asociados y
Miembros de la Junta de Directores de la
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos
Página 3

Asuntos clave de auditoría

Forma en la cual nuestra auditoría abordó los asuntos

Para los mayores y medianos deudores comerciales

- Seleccionamos una muestra de deudores y verificamos la clasificación de riesgo considerando: a) el análisis realizado por la Asociación sobre la capacidad de pago basado en los principales indicadores financieros; y b) el comportamiento de pago del deudor en la Asociación al momento de la evaluación y el promedio de días de mora de los últimos doce (12) meses en el sistema financiero.
- Verificamos que las garantías estén valuadas por tasadores autorizados por la SIB y que estas tasaciones estén vigentes. Para las garantías basadas en montos asegurados, verificamos las pólizas de seguro emitidas por compañías de seguros autorizadas por la Superintendencia de Seguros. Además, verificamos la aplicación de los criterios de admisibilidad y porcentajes de descuentos requeridos.
- Comparamos la clasificación de riesgo otorgada por la Asociación con la clasificación otorgada por las demás entidades de intermediación financiera del sistema y verificamos que no existan diferencias en más de una categoría de riesgo.

Valoración de las obligaciones por beneficios definidos de post- empleo y los activos del plan

Véanse Notas 2.11 y 30 a los estados financieros

La Asociación opera varios planes de beneficios definidos de post-empleo que en su conjunto son significativos en el contexto del balance general. Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable de los activos del plan (depositados en fideicomiso) ascienden a RD\$319 millones, mientras los beneficios proyectados, medidos sobre bases actuariales, corresponden a RD\$605 millones.

Con el apoyo de nuestro experto actuario, entendimos y evaluamos los juicios aplicados por la Administración y su actuario al determinar los supuestos claves utilizados en el cálculo de las obligaciones y los cambios históricos de los supuestos y la independencia, calificación y resultados del trabajo realizado por el experto de la Asociación. Evaluamos los supuestos y comparamos con nuestra evaluación independiente.



A los Asociados y
Miembros de la Junta de Directores de la
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos
Página 4

Asuntos clave de auditoría	Forma en la cual nuestra auditoría abordó los asuntos
<p>Consideramos esta área de énfasis en nuestra auditoría debido a que:</p> <ul style="list-style-type: none">Las obligaciones se calculan considerando una serie de supuestos actuariales, incluidos supuestos financieros como la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial; así como supuestos demográficos como la tasa de mortalidad, tasa de rotación y la edad de retiro. Cambios menores en estos supuestos pueden afectar la medición de estas obligaciones. Adicionalmente, al ser un cálculo complejo, la Asociación utiliza un experto actuario externo con el fin de garantizar que se apliquen los conocimientos especializados adecuados. <p>También la Administración utiliza juicios en la medición del valor razonable de los activos que financian los planes y que pudiera resultar en una sobre o subestimación de dichos activos. Dichos activos se encuentran en un fideicomiso legalmente separado de la Asociación que fue constituido para la custodia, administración y pago de los montos que conforman el plan.</p> <ul style="list-style-type: none">Estos planes fueron aprobados por la Asamblea de Asociados en el año 2010.	<p>Obtuvimos y reconciliamos las informaciones suministradas por el actuario de la Asociación, las cuales se utilizan como base para la valoración de las obligaciones de beneficios definidos y probamos sobre la base de muestras selectivas, la integridad y exactitud de los datos.</p> <p>Verificamos las contribuciones realizadas al plan por parte de la Asociación y los pagos de beneficios realizados a empleados por medio del fideicomiso a través de la verificación de una muestra de pagos y su correspondiente documentación soporte, incluyendo la conciliación de los montos pagados con los estados de cuentas bancarias correspondientes.</p>
<p>Otro asunto</p> <p>Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.</p> <p>Otra información</p> <p>La administración es responsable por la otra información. La otra información comprende la Memoria Anual de la Asociación correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2018 (pero no incluye los estados financieros ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos), que se espera que se ponga a nuestra disposición después de la fecha de este informe del auditor.</p> <p>Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material.</p>	



A los Asociados y
Miembros de la Junta de Directores de la
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos
Página 5

Cuando leamos la Memoria Anual de la Asociación correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2018, si concluimos que existe un error material en la misma, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno corporativo.

Responsabilidades de la administración y los responsables del gobierno corporativo de la Asociación en relación con los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Asociación para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar la Asociación o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno corporativo de la Asociación están a cargo de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Asociación.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Asociación.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.



A los Asociados y
Miembros de la Junta de Directores de la
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos
Página 6


- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de la Asociación para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría, sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Asociación no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Asociación en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificados y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Asociación una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno corporativo de la Asociación, determinamos los asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública de los asuntos, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque, cabe razonablemente esperar, que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.


No. de registro en la SIB: A-004-0101


C.P.A.: Omar Del Orbe
No. de registro en el ICPARD: 12315
Socio a cargo de la auditoría

26 de febrero de 2019

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Balance General (Valores en RD\$)

	31 de Diciembre de	
	2018	2017
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 4)		
Caja	411,309,492	352,191,643
Banco Central	2,872,936,574	2,748,725,974
Bancos del país	1,284,724,722	3,008,571,997
Bancos del extranjero	59,165,092	35,848,074
Otras disponibilidades	23,898,107	41,705,535
	<u>4,652,033,987</u>	<u>6,187,043,223</u>
Inversiones (Notas 6 y 13)		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	13,014,371,729	12,580,902,075
Rendimientos por cobrar	449,873,798	420,817,273
Provisión para inversiones	(12,522,030)	(12,506,786)
	<u>13,451,723,497</u>	<u>12,989,212,562</u>
Cartera de créditos (Notas 7 y 13)		
Vigente	25,359,292,262	21,358,640,209
Reestructurada	6,338,486	353,871
Vencida	150,643,006	143,395,815
Cobranza judicial	74,500,613	124,054,937
Rendimientos por cobrar	150,752,717	138,777,988
Provisiones para créditos	(358,951,616)	(438,988,041)
	<u>25,382,575,468</u>	<u>21,326,234,779</u>
Cuentas por cobrar (Nota 8)		
	<u>52,645,744</u>	<u>56,500,001</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 9 y 13)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	200,158,458	237,550,539
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(166,117,104)	(217,269,319)
	<u>34,041,354</u>	<u>20,281,220</u>
Inversiones en acciones (Notas 10 y 13)		
Inversiones en acciones	72,125,421	71,462,830
Provisión para inversiones en acciones	(755,010)	(745,910)
	<u>71,370,411</u>	<u>70,716,920</u>
Propiedades, muebles y equipos (Nota 11)		
Propiedades, muebles y equipos	1,333,185,204	1,325,845,363
Depreciación acumulada	(330,165,205)	(309,101,659)
	<u>1,003,019,999</u>	<u>1,016,743,704</u>
Otros activos (Nota 12)		
Cargos diferidos	343,890,813	368,050,941
Activos diversos	16,972,166	23,459,906
	<u>360,862,979</u>	<u>391,510,847</u>
TOTAL DE ACTIVOS		
	<u>45,008,273,439</u>	<u>42,058,243,256</u>
Cuentas contingentes (Nota 21)	<u>3,024,805,873</u>	<u>3,008,810,460</u>
Cuentas de orden (Nota 22)	<u>57,391,332,754</u>	<u>46,595,504,547</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos


Balance General (Valores en RD\$)

	31 de Diciembre de	
	2018	2017
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 14)		
De ahorro	11,668,132,097	10,364,616,191
A plazo	<u>590,735,879</u>	<u>583,880,343</u>
	<u>12,258,867,976</u>	<u>10,948,496,534</u>
Depósitos de instituciones financieras del país (Nota 15)		
De instituciones financieras del país	<u>27,811,720</u>	<u>31,249,210</u>
Valores en circulación (Nota 16)		
Títulos y valores	<u>20,278,052,833</u>	<u>19,546,126,493</u>
Otros pasivos (Nota 17)	<u>1,035,567,399</u>	<u>895,443,396</u>
TOTAL DE PASIVOS	<u>33,600,299,928</u>	<u>31,421,315,633</u>
PATRIMONIO NETO		
Otras reservas patrimoniales (Nota 19)	1,382,546,449	1,285,270,282
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	9,291,917,387	8,752,522,023
Resultado del ejercicio	<u>733,509,675</u>	<u>599,135,318</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>11,407,973,511</u>	<u>10,636,927,623</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	<u>45,008,273,439</u>	<u>42,058,243,256</u>
Cuentas contingentes (Nota 21)	<u>3,024,805,873</u>	<u>3,008,810,460</u>
Cuentas de orden (Nota 22)	<u>57,391,332,754</u>	<u>46,595,504,547</u>

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



Lic. Rafael Genao Arias
Vicepresidente Ejecutivo



Lic. Luis A. Peña P.
Vicepresidente Administración y
Finanzas

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Estado de Resultados (Valores en RD\$)

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2018	2017
Ingresos financieros (Nota 23)		
Intereses y comisiones por créditos	2,890,822,836	2,553,026,728
Intereses por inversiones	1,344,185,727	1,400,169,335
Ganancia por inversiones	87,292,726	39,394,678
	<u>4,322,301,289</u>	<u>3,992,590,741</u>
Gastos financieros (Nota 23)		
Intereses por captaciones	(1,274,913,890)	(1,317,515,502)
Pérdida por inversiones	(83,965,347)	(116,420,220)
	<u>(1,358,879,237)</u>	<u>(1,433,935,722)</u>
Margen financiero bruto	<u>2,963,422,052</u>	<u>2,558,655,019</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 13)	-	(89,585,002)
Margen financiero neto	<u>2,963,422,052</u>	<u>2,469,070,017</u>
Ingresos por diferencias de cambio	<u>6,558,691</u>	<u>3,195,465</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 24)		
Comisiones por servicios	206,484,947	191,348,923
Comisiones por cambio	21,130,389	13,073,296
Ingresos diversos	144,726,720	113,461,647
	<u>372,342,056</u>	<u>317,883,866</u>
Otros gastos operacionales (Nota 24)		
Comisiones por servicios	(79,324,841)	(64,118,747)
Gastos diversos	(671,226)	(17,575)
	<u>(79,996,067)</u>	<u>(64,136,322)</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 25)	(1,215,373,277)	(1,087,702,276)
Servicios de terceros	(305,196,083)	(264,691,296)
Depreciación y amortización	(75,206,113)	(72,055,725)
Otras provisiones	-	(2,387,753)
Otros gastos	(817,251,417)	(719,122,007)
	<u>(2,413,026,890)</u>	<u>(2,145,959,057)</u>
Resultado operacional	<u>849,299,842</u>	<u>580,053,969</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 26)		
Otros ingresos	121,367,373	120,522,341
Otros gastos	(45,807,772)	(43,912,223)
	<u>75,559,601</u>	<u>76,610,118</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	924,859,443	656,664,087
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	(94,073,601)	23,462,114
Resultado del ejercicio	<u>830,785,842</u>	<u>680,126,201</u>

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



Lic. Rafael Genao Arias
Vicepresidente Ejecutivo



Lic. Luis A. Peña P.
Vicepresidente Administración y
Finanzas

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

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

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2018	2017
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	2,871,933,446	2,533,972,134
Otros ingresos financieros cobrados	1,397,967,588	1,441,429,187
Otros ingresos operacionales cobrados	372,342,056	317,883,866
Intereses pagados por captaciones	(1,249,597,745)	(1,213,277,036)
Gastos generales y administrativos pagados	(1,959,348,712)	(1,756,500,280)
Otros gastos operacionales pagados	(77,003,316)	(61,143,572)
Pagos diversos por actividades de operación	<u>(278,812,491)</u>	<u>(451,560,542)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,077,480,826</u>	<u>810,803,757</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento en inversiones	(508,449,755)	(554,355,370)
Créditos otorgados	(12,954,173,663)	(9,966,587,894)
Créditos cobrados	8,831,584,465	7,769,604,690
Interbancarios otorgados	(50,000,000)	(100,000,000)
Interbancarios cobrados	50,000,000	100,000,000
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(71,822,770)	(382,199,413)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	2,936,989	11,229,904
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>51,289,696</u>	<u>31,315,536</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(4,648,635,038)</u>	<u>(3,090,992,547)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	30,434,529,124	30,401,987,034
Devolución de captaciones	<u>(28,398,384,148)</u>	<u>(26,286,512,821)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>2,036,144,976</u>	<u>4,115,474,213</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO	(1,535,009,236)	1,835,285,423
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>6,187,043,223</u>	<u>4,351,757,800</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>4,652,033,987</u>	<u>6,187,043,223</u>

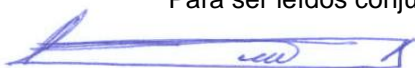
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

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

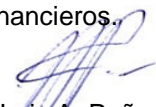
	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2018	2017
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	<u>830,785,842</u>	<u>680,126,201</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones		
Cartera de créditos	-	89,585,002
Rendimientos por cobrar	-	2,387,753
Otras provisiones	486,218,487	326,018,399
Efecto de fluctuación cambiaria, neto	(7,482,056)	(6,706,604)
Depreciación y amortización	75,206,113	72,055,725
Impuesto sobre la renta diferido	22,657,694	23,462,114
Gasto por incobrabilidad de cuentas por cobrar	4,841,990	966,521
Gasto de activos diversos y partidas por imputar	4,656,740	3,090,913
Ganancia en disposición de propiedades, muebles y equipos	(2,936,989)	(1,741,424)
Ganancia en disposición de bienes recibidos en recuperación de créditos	(18,506,140)	(9,287,171)
Amortización prima y descuento en inversiones, neto	75,353,745	97,288,109
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	47,939,635	(19,054,595)
Cuentas por cobrar	15,430,155	(12,635,551)
Cargos diferidos	68,145,965	(27,033,224)
Activos diversos	958,357	(6,279,571)
Otros pasivos	<u>(525,788,712)</u>	<u>(401,438,840)</u>
Total de ajustes	<u>246,694,984</u>	<u>130,677,556</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,077,480,826</u>	<u>810,803,757</u>

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 31.

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



Lic. Rafael Genao Arias
Vicepresidente Ejecutivo



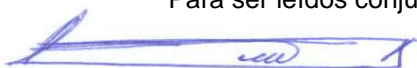
Lic. Luis A. Peña P.
Vicepresidente Administración y Finanzas

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

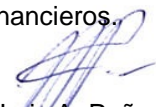
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (Valores en RD\$)

	<u>Otras Reservas Patrimoniales</u>	<u>Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2017	1,204,279,399	8,100,923,308	679,459,579	9,984,662,286
Transferencia a resultados acumulados	-	679,459,579	(679,459,579)	-
Resultado del ejercicio	-	-	680,126,201	680,126,201
Pérdidas actuariales por obligaciones de beneficios a empleados (Nota 30)	-	(20,039,627)	-	(20,039,627)
Impuesto diferido sobre pérdidas actuariales (Nota 18)	-	(7,821,237)	-	(7,821,237)
Transferencia a otras reservas patrimoniales	<u>80,990,883</u>		<u>(80,990,883)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,285,270,282	8,752,522,023	599,135,318	10,636,927,623
Transferencia a resultados acumulados	-	599,135,318	(599,135,318)	-
Resultado del ejercicio	-	-	830,785,842	830,785,842
Pérdidas actuariales por obligaciones de beneficios a empleados (Nota 30)	-	(81,068,097)	-	(81,068,097)
Impuesto diferido sobre pérdidas actuariales (Nota 18)	-	21,328,143	-	21,328,143
Transferencia a otras reservas patrimoniales	<u>97,276,167</u>	<u>-</u>	<u>(97,276,167)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>1,382,546,449</u>	<u>9,291,917,387</u>	<u>733,509,675</u>	<u>11,407,973,511</u>

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



Lic. Rafael Genao Arias
Vicepresidente Ejecutivo



Lic. Luis A. Peña P.
Vicepresidente Administración y Finanzas

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

1. Entidad

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

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

El detalle de los principales directores y funcionarios es:

Nombre	Posición
José Santiago Reinoso	Presidente de la Junta de Directores
Rafael Genao Arias	Vicepresidente de Ejecutivo
Damián González	Vicepresidente Ejecutivo Adjunto
Luis A. Peña P.	Vicepresidente de Administración y Finanzas
Yolanda V. Guzmán	Vicepresidente de Negocios
Herson S. Corona	Vicepresidente de Riesgos y Cumplimiento
Simón B. Genao	Vicepresidente de Operaciones y Tecnología

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

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

Ubicación	2018		2017	
	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona Metropolitana	15	16	15	16
Interior del país	<u>33</u>	<u>34</u>	<u>33</u>	<u>34</u>
	<u>48</u>	<u>50</u>	<u>48</u>	<u>50</u>

(*) Corresponde a sucursales y agencias.

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta de Directores de la Asociación el 20 de febrero de 2019.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

2.1. **Base Contable y de Preparación de los Estados Financieros**

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

Los estados financieros de la Asociación están preparados en base al costo histórico, excepto por los activos de planes de pensiones que se utilizan para financiar obligaciones de beneficios definidos, los cuales están medidos a su valor razonable.

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

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

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

De conformidad con NIIF, específicamente la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" (de aplicación obligatoria para ejercicios que iniciaron el 1 de enero de 2018, reemplazando la NIC 39), una entidad debe reconocer el deterioro del valor de la cartera de créditos por las pérdidas esperadas durante el tiempo de vida de los activos para los cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual), considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro. La NIIF 9 establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.

- ii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos que requiere provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del REA. Las NIIF requieren las mismas consideraciones indicadas para la cartera de créditos en el literal i) anterior.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

- iii) La provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos se determina una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la adjudicación u obtención de la sentencia definitiva:
- *Bienes muebles*: en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18^{avo} mensual.
 - *Bienes inmuebles*: en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24^{avo} mensual.
 - *Títulos valores*: sigue la base de provisión de las inversiones.
- Las NIIF requieren que estos activos sean provisionados cuando exista deterioro en su valor.
- iv) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor o igual a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa y los rendimientos por cobrar con antigüedad superior a 90 días son provisionados al 100% si son créditos comerciales, de consumo e hipotecarios y a los 60 días si son intereses de tarjetas de crédito. A partir de estos plazos se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. De acuerdo con las NIIF, aplican los mismos criterios que para la provisión sobre cartera de créditos, considerando que los rendimientos por cobrar continúan su devengamiento basado en su valor en libros neto de deterioro.
- v) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana (en lo adelante Banco Central) a la fecha del balance general. Las NIIF requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio existente a la fecha del balance general.
- vi) La Superintendencia de Bancos permite a las entidades de intermediación financiera castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida y se encuentre 100% provisionado, excepto los créditos a vinculados que deben ser castigados o condonados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro o que los vinculados por gestión hayan cesado de sus funciones. De acuerdo con las NIIF, una entidad reducirá directamente el importe en libros de un activo financiero cuando la entidad no tenga expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte de este.
- vii) La Superintendencia de Bancos requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía, sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las NIIF sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior a su valor en libros o exista deterioro del mismo.
- viii) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF difiere de las requeridas por la Superintendencia de Bancos.
- ix) De conformidad con las prácticas bancarias, los otros ingresos operacionales, tales como comisiones por tarjetas de crédito, son reconocidos como ingresos inmediatamente. De acuerdo con las NIIF, el ingreso debe ser reconocido cuando una entidad transfiere el control de un bien o servicio a lo largo del tiempo y, por ello, satisface una obligación de desempeño. El ingreso se reconoce por el precio de la transacción que se asigna a esa obligación de desempeño.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

- x) La Superintendencia de Bancos requiere que los programas de computación y mejoras a propiedad arrendada, entre otros, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia para ser registrados como activos intangibles y se clasifiquen como bienes diversos hasta que sean autorizados. Las NIIF requieren que estas partidas sean registradas directamente como activos intangibles, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.
- xi) La Superintendencia de Bancos requiere que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo, de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- xii) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en valores en cuatro categorías: negociables, disponibles para la venta, mantenidas hasta el vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. En esta última categoría se clasifican aquellas inversiones que no cotizan en un mercado activo u organizado y que no pueden ser clasificadas en las tres categorías anteriores. Las inversiones negociables y disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable y las inversiones mantenidas hasta el vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda, a su costo amortizado. Las NIIF no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda. La NIIF 9 establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados. Dicha clasificación depende del modelo de negocio para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales.
- xiii) De conformidad con las regulaciones bancarias vigentes, la Asociación clasifica como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las NIIF requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación. En adición, los movimientos en inversiones se muestran netos en las actividades de inversión según el regulador. Las NIIF requieren que dichos movimientos se expongan de forma separada.
- xiv) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, la Asociación debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- xv) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera registren una provisión para operaciones contingentes, las cuales incluyen, entre otras, garantías otorgadas, cartas de créditos emitidas no negociadas y montos no utilizados de líneas de crédito de utilización automática, en base a una clasificación por categoría de riesgo siguiendo los lineamientos del REA. Las NIIF requieren registrar la estimación de las pérdidas crediticias esperadas sobre compromisos de préstamo de forma congruente con sus expectativas de disposiciones de ese compromiso de préstamo.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

- xvi) La Asociación determina la vida útil estimada de la propiedad, mobiliario y equipos al momento de su adquisición, y registra en cuentas de orden los activos fijos totalmente depreciados aún cuando estén en uso. Las NIIF requieren que el valor residual y la vida útil de un activo, sea revisado como mínimo, al término de cada periodo anual, y si las expectativas difiriesen de las estimaciones previas, se contabilice el efecto como un cambio en estimado.
- xvii) Las regulaciones bancarias requieren que las inversiones en acciones, se valúen al costo o valor de mercado, el menor. De no existir mercado, se valúan al costo menos deterioro, debiendo evaluar la calidad y solvencia del emisor, utilizando lineamientos del REA. De acuerdo con las NIIF, debe determinarse si existe control o influencia significativa. De existir control deben prepararse estados financieros consolidados. De existir influencia significativa, las inversiones se valúan bajo el método patrimonial en los estados financieros consolidados y al costo o al método patrimonial en los estados individuales. En caso de no tener control o influencia significativa y de no existir un mercado activo para los instrumentos financieros, las inversiones se registran al valor razonable.

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

2.3. Uso de Estimados

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

2.4. Inversiones en Valores

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

- **Negociables:** Son aquellas inversiones que las entidades tienen en posición propia, con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios como participantes de mercado y que se cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Las inversiones negociables se registran a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores. Esos valores no pueden permanecer en esta categoría más de 180 días a partir de su fecha de adquisición, plazo durante el cual deben ser vendidos.
- **Disponibles para la venta:** Comprenden las inversiones mantenidas intencionalmente para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o inversiones que la entidad está dispuesta a vender en cualquier momento, y que están cotizadas en un mercado activo u organizado. Las inversiones disponibles para la venta se registran a su valor razonable y las variaciones del valor de mercado se reconocen en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

- Mantenedas hasta el vencimiento: Son aquellas inversiones que se tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, que están cotizadas en un mercado activo u organizado y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento se amortiza a la cuenta de resultados durante la vigencia del título. Las inversiones mantenidas a vencimiento netas no exceden sus valores realizables.
- Otras inversiones en instrumentos de deudas: En esta categoría se incluyen las inversiones en instrumentos de deuda adquiridos que por sus características no califican para ser incluidas en las categorías anteriores y para los que no existe un mercado activo para su negociación, y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las inversiones en el Banco Central y los títulos de deuda del Ministerio de Hacienda se clasifican en esta categoría, debido que estos títulos no se cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado y la Superintendencia de Bancos definió que los mismos no tienen un mercado activo.

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

Provisión para Inversiones en Valores

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

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

Los excesos en provisión para inversiones en valores pueden ser revertidos cuando se produce la cancelación de la inversión o mejora la clasificación de riesgo del emisor, siempre que se cumplan ciertas condiciones, debiendo notificar a la Superintendencia de Bancos; o pueden ser transferidos a otros renglones de activos riesgosos en los que la Asociación presente necesidades de provisión.

2.5. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones se registran al costo.

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

Provisión para Inversiones en Acciones

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

Los excesos en provisión para inversiones en acciones pueden ser revertidos cuando se produce la cancelación de la inversión o mejora la clasificación de riesgo del emisor, siempre que se cumplan ciertas condiciones, debiendo notificar a la Superintendencia de Bancos; o pueden ser transferidos a otros renglones de activos riesgosos en los que la Asociación presente necesidades de provisión.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

2.6. **Cartera de Créditos**

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

Provisión para Cartera de Créditos

El REA establece el procedimiento para el proceso de evaluación y constitución de provisiones de la cartera de créditos, inversiones, bienes recibidos en recuperación de créditos y contingencias. El 28 de septiembre de 2017, la Junta Monetaria aprobó una modificación integral del REA, con entrada en vigencia a partir del 2 de enero de 2018, sin embargo, algunos aspectos fueron puestos en vigencia en 2017 mediante Certificación de la Junta Monetaria del 1 de noviembre de 2017 y notificados por la Superintendencia de Bancos mediante la Carta Circular SIB: CC/010/17 de fecha 3 de noviembre de 2017. Las principales modificaciones son las siguientes:

Modificaciones vigentes al 31 de diciembre de 2017:

- Se incorporó la categoría de mediano deudor comercial, para aquellos deudores con obligaciones consolidadas en el sistema financiero entre RD\$25 millones y RD\$40 millones, excluyendo las contingencias. La categoría de mayor deudor, que correspondía a los deudores con obligaciones consolidadas en el sistema financiero iguales o mayores a RD\$25 millones, fue redefinida para que considere aquellos deudores con obligaciones iguales o mayores a RD\$40 millones.
- Para la categoría de medianos deudores, se incorporó un modelo de evaluación simplificada que toma de base las pérdidas operativas o netas en relación con el patrimonio ajustado del deudor. Anteriormente, estos deudores se evaluaban en función de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país.
- Cambios en los porcentajes de admisibilidad del valor de las garantías, en los plazos para la actualización de los valores de las tasaciones de las garantías admitidas y se incluyeron ciertas excepciones para la actualización de tasaciones.

Modificaciones vigentes a partir de enero de 2018:

- Subdivisión de la categoría de riesgo D, en las nuevas categorías D1 y D2.
- Admisibilidad de las garantías para mitigar provisiones, para los préstamos hipotecarios y de consumo con garantía.
- Constitución de las provisiones requeridas dentro del mismo mes que se generan.
- Modificaciones en la cartera reestructurada, la cual podrá mejorar su categoría de riesgo a "A", dependiendo de su comportamiento.
- Homogenización de la evaluación de la morosidad y comportamiento de pago para todos los tipos 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, medianos deudores comerciales, menores deudores comerciales, créditos de consumo e hipotecarios.

Tipos de provisiones

Las provisiones por los riesgos que se determinen para la cartera de créditos de una entidad de intermediación financiera, conforme a las normas de clasificación de riesgo de la cartera, distinguen tres tipos de provisiones: específicas, genéricas y anticíclicas. Las provisiones específicas son aquellas requeridas para créditos específicos según sea su clasificación de acuerdo con la normativa vigente (créditos B, C, D1, D2 y E). Las genéricas son aquellas provisiones que provienen de créditos con riesgos potenciales o implícitos. Todas aquellas provisiones que provienen de créditos clasificados en "A" se consideran genéricas (estas provisiones son las mínimas establecidas por la Superintendencia de Bancos).

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

Las provisiones anticíclicas 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. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Asociación no ha constituido provisiones anticíclicas.

Provisión específica

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

- a) *Mayores deudores comerciales*: Se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, a ser efectuado por la Asociación de forma trimestral para el 100% de su cartera de mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por parte de la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor, excepto por los financiamientos directos o indirectos otorgados al Estado Dominicano que se clasifican "A" por capacidad de pago y no estarán sujetos a requerimientos de provisión. Asimismo, se debe asignar la clasificación y provisiones por comportamiento de pago que le corresponda. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias.
- b) *Medianos deudores comerciales*: la clasificación se determina en base al comportamiento de pago ajustado conforme a una evaluación simplificada considerando pérdidas operativas con relación al patrimonio ajustado del deudor.
- c) *Menores deudores comerciales, créditos de consumo e hipotecarios*: Se determina en base a los días de atraso.

Los mayores deudores son aquellos que tienen obligaciones consolidadas, excluyendo las contingencias, tanto en una entidad como en todo el sistema financiero, iguales o mayores a RD\$40 millones, sin importar el tipo de entidad que haya concedido el crédito. La Circular SB No. 004/18 del 7 del 22 de enero de 2018, aclara, entre otros aspectos que los deudores considerados como mayores deudores que, producto de las amortizaciones o cancelaciones de deudas mantengan por un plazo de 90 días calendario consecutivos una deuda por debajo de RD\$40 millones, serán considerados como medianos o menores deudores, según corresponda.

Para los menores deudores comerciales de una entidad de intermediación financiera, que deban ser reclasificados como medianos o mayores deudores comerciales, producto de desembolsos realizados por otras entidades de intermediación financiera, la entidad establecerá la calificación de riesgo del deudor en base al historial de pago, hasta tanto sea realizada la próxima autoevaluación trimestral, en la cual deberá asignarse la calificación de riesgo por capacidad de pago correspondiente, de acuerdo a la información financiera del deudor disponible en el Sistema de Información Bancaria de la Superintendencia de Bancos o con la que cuente la entidad hasta tanto se cumpla el plazo para la presentación ante la Dirección General de Impuestos Internos de los estados financieros correspondientes al próximo cierre fiscal y la entidad disponga de información auditada por una firma de auditoría independiente.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

Otras consideraciones

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

Créditos reestructurados: La Asociación asigna a los reestructurados comerciales una clasificación inicial no mejor de "B" tomando en cuenta la clasificación vigente al momento de reestructurar la deuda o la que surja de los días de mora del crédito, la peor de ambas, que podrá ser modificada a una categoría de riesgo mejor dependiendo de la evolución de su pago, pudiendo llegar a ser clasificación "A".

Para los deudores que se encuentran en proceso de reestructuración, debidamente aceptado por el tribunal y adquirido el carácter de la cosa irrevocablemente juzgada, de acuerdo con la Ley No. 141-15 de Reestructuración y Liquidación de Empresas y Personas Físicas Comerciales, las entidades de intermediación financiera no deberán degradar o afectar la clasificación de riesgo del deudor, ni de las facilidades crediticias, así como constituir nuevas provisiones, aun cuando el deudor no esté cumpliendo con sus pagos.

Además, las entidades de intermediación financiera podrán otorgar nuevas facilidades crediticias a un deudor comercial que se encuentre en proceso de conciliación y negociación acorde con lo dispuesto en la Ley No. 141-15, para asegurar la continuidad de las operaciones ordinarias, y conforme con lo establecido en la política interna de la entidad. De acuerdo a lo establecido en el REA estas facilidades crediticias deben ser clasificadas "E".

Créditos en moneda extranjera clasificados D1, D2 y E y mora mayor a 90 días: Se constituye una provisión del 100% de los ingresos generados por la diferencia positiva en la fluctuación de la moneda de dichos créditos.

Castigos de préstamos: Los castigos están constituidos por las operaciones mediante las cuales las partidas irrecuperables son eliminadas del balance, quedando sólo en cuentas de orden. En el caso de que la entidad de intermediación financiera no tenga constituido el 100% de la provisión de un activo, deberá constituir el monto faltante antes de efectuar el castigo, de manera que no afecte el nivel de provisiones requeridas de los demás créditos. La institución ha considerado en sus políticas que un crédito puede ser castigado, con o sin garantía, desde el primer día que ingrese a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados que sólo podrán ser castigados o condonados cuando se demuestre que se han agotado los procesos legales de cobro o que los vinculados por gestión han cesado de sus funciones. Los créditos castigados permanecen en cuentas de orden hasta tanto los mismos sean recuperados o condonados.

Excesos de provisión: Los excesos en provisión para cartera de créditos pueden ser revertidos cuando se produce la cancelación del crédito o mejora la clasificación de riesgo del deudor, siempre que se cumplan ciertas condiciones, debiendo notificar a la Superintendencia de Bancos; o pueden ser transferidos a otros renglones de activos riesgosos en los que la Asociación presente necesidades de provisión.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

Garantías

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

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

Las garantías se valúan al valor de mercado, es decir, su valor neto de realización, mediante tasaciones o certificaciones preparadas por profesionales calificados e independientes, con una antigüedad no superior de 18 meses para las maquinarias o equipos, 12 meses para vehículos, y un plazo no mayor de 24 meses para los bienes inmuebles.

Provisión para Rendimientos por Cobrar

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

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

2.7. Propiedades, Muebles y Equipos y el Método de Depreciación Utilizado

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

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

Los terrenos no se deprecian.

El estimado de vida útil es el siguiente:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil Estimada</u>
Edificaciones	20 años
Mobiliario y equipos	4 años
Equipo de transporte	4 años
Otros equipos	6.6 años

Las mejoras se amortizan entre uno a cinco años.

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

2.8. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

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

Provisión para Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

Bienes muebles:	En un plazo de dos años, en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18 ^{avo} mensual.
Bienes inmuebles:	En un plazo de tres años, en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24 ^{avo} mensual.
Títulos valores:	Sigue la base de provisión de las inversiones.

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor de la Asociación, debe transferirse a provisión para bienes adjudicados.

La provisión de bienes adjudicados que hayan sido vendidos, puede liberarse debiendo notificar a la Superintendencia de Bancos, o puede transferirse a provisiones para otros activos riesgosos.

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

2.9. Otros Activos

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

2.10. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

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

2.11. Costos de Beneficios de Empleados

Bonificación

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

Plan de Pensiones

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

Además, la Asociación tiene un régimen de compensación solidaria al retiro para el personal elegible y un plan de retiro para Directivos. El pasivo reconocido en el Balance General corresponde al valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre menos el valor razonable de los activos del plan. La Asociación reconoce estos pasivos sobre bases actuariales.

El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo futuro estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones.

El costo de interés neto se calcula aplicando la tasa de descuento al saldo neto de la obligación por beneficios definidos y al valor razonable de los activos del plan. Este costo se incluye en el gasto por beneficios a empleados en el Estado de Resultados.

Las ganancias y pérdidas por revaluaciones debido a cambios en supuestos actuariales y rendimiento de los activos del plan, excluyendo intereses, se reconocen en el período en el que ocurren directamente en patrimonio. Véase Nota 30.

Planes médicos

La Asociación otorga a empleados retirados elegibles beneficios de atención médica con posterioridad a la relación laboral. El derecho a este beneficio depende generalmente de que el empleado haya laborado hasta la edad de retiro. Los costos esperados de estos beneficios se devengan durante el período de servicios utilizando la misma metodología que se usa para los planes de beneficios definidos. Véase Nota 30.

Prestaciones Laborales

Las regulaciones locales requieren el pago de prestaciones sociales a los empleados que son despedidos sin causa justificada y por otros motivos establecidos en el Código de Trabajo. El valor de esta compensación depende de varios factores, incluyendo el tiempo que haya trabajado el empleado. La política de la Asociación es pagar estas prestaciones en caso de término del contrato de trabajo del empleado, por lo que los estados financieros incluyen una provisión por este concepto, la cual es calculada con base a cálculos actuariales, considerando los derechos adquiridos por los empleados y Directivos, según lo establece el Código Laboral. Véase Nota 30.

Otros Beneficios

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

2.12. Obligaciones con el Público y Valores en Circulación

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

2.13. Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos

Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos por intereses de préstamos se registran por el método de lo devengado sobre bases de acumulación de interés simple. La acumulación de ingresos por intereses se suspende cuando cualquier cuota de capital o intereses de cartera de créditos complete 90 días de estar en mora y 60 días para las tarjetas de crédito. A partir de ese plazo se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. Se reconocen como ingreso los intereses registrados en cuenta de orden cuando estos son efectivamente cobrados.

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

Los gastos por intereses sobre captaciones se registran por el método de lo devengado, sobre bases de acumulación de interés simple, excepto las captaciones con interés capitalizables, los cuales se acumulan utilizando el método del interés compuesto.

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

Ingresos por Comisiones y Otros Servicios Varios

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

Otros Ingresos y Gastos

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

2.14. Otras Provisiones

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

2.15. Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto para el período comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto es reconocido en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas directamente en patrimonio. En ese caso, el impuesto es también reconocido directamente en patrimonio.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases del Código Tributario Dominicano vigente o sustancialmente vigente a la fecha del balance general.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y sus valores en libros. El impuesto diferido se determina usando las tasas impositivas que han estado vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha del balance general y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto diferido activo relacionado se realice o el impuesto diferido pasivo se cancele. El impuesto diferido activo es reconocido sólo en la medida en que sea probable que se generará ganancia imponible futura que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal. En adición, el instructivo para la autorización e integración en el capital de los resultados netos de la revaluación de activos a valores de tasación no requiere el registro del diferido por efecto de revaluación.

2.16. Contingencias

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

Provisión para Contingencias

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

Los excesos en provisión para contingencias pueden ser revertidos cuando se produce la cancelación de la contingencia o mejora la clasificación de riesgo del deudor, siempre que se cumplan ciertas condiciones, debiendo notificar a la Superintendencia de Bancos; o pudiendo ser transferidos a otros renglones de activos riesgosos en los que la Asociación presente necesidades de provisión.

2.17. Arrendamientos

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

2.18. 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.

2.19. Deterioro del Valor de los Activos

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

3. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición a Riesgo Cambiario

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

	2018		2017	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Activos				
Fondos disponibles	2,566,850	128,863,058	4,001,049	192,822,574
Inversiones (neto)	2,225,510	111,726,838	2,225,915	107,273,517
Cartera de crédito (neto)	1,348,182	67,683,012	1,325,402	63,875,073
Inversiones en acciones (neto)	326,253	16,378,849	326,300	15,725,358
Cuentas por cobrar	122,766	6,163,189	88,218	4,251,475
Total de activos	6,589,561	330,814,946	7,966,884	383,947,997
Pasivos				
Otros pasivos	596,263	29,934,085	878,072	42,316,924
Total de pasivos	596,263	29,934,085	878,072	42,316,924
Posición larga de moneda extranjera	5,993,298	300,880,861	7,088,812	341,631,073

Los activos y pasivos en moneda extranjera están convertidos a moneda nacional a la tasa de cambio RD\$50.2028: US\$1 (2017: RD\$48.1930: US\$1).

4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten en:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Fondos disponibles		
Caja, incluye US\$398,785 (2017: US\$371,193)	411,309,492	352,191,643
Banco Central de la República Dominicana	2,872,936,574	2,748,725,974
Bancos del país, US\$989,543 (2017: US\$2,886,012)	1,284,724,722	3,008,571,997
Bancos del extranjero, US\$1,178,522 (2017: US\$743,844)	59,165,092	35,848,074
Otras disponibilidades	23,898,107	41,705,535
	4,652,033,987	6,187,043,223

El encaje legal en pesos ascendió a RD\$2,988,886,715 (2017: RD\$2,835,379,499), excediendo ambos la cantidad mínima requerida.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

5. Fondos Interbancarios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Asociación no mantiene saldos pendientes por este concepto. El movimiento de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detalla a continuación:

Fondos Interbancarios Activos (2018)

Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Asociación Bonao de Ahorros y Préstamos	1	<u>50,000,000</u>	1	5.50%

Fondos Interbancarios Activos (2017)

Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Citibank, N. A.	1	<u>100,000,000</u>	1	6.50%

6. Inversiones

Las inversiones en otros en instrumentos de deuda consisten en:

31 de diciembre de 2018

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto en RD\$</u>	<u>Tasa Interés Promedio Ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la República Dominicana	1,315,037,699	10.91%	2019-2025
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	4,379,266,278	10.95%	2019-2025
Certificado remunerado a la vista	Banco Central de la República Dominicana	899,895,565	5.11%	2019
Depósito a plazo	Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	70,000,000	10.20%	2019
Depósito a plazo	Banesco Banco Múltiple	25,000,000	10.65%	2019
Depósito a plazo	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	15,000,000	10.00%	2019
Depósito a plazo	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	20,000,000	10.65%	2019
Depósito a plazo	Banco Múltiple Ademi, S. A.	130,000,000	10.80%	2019
Depósito a plazo	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	150,000,000	10.70%	2019
Depósito a plazo	Citibank, N. A. (equivale a US\$2,247,793)	111,590,428	1.25%	2019

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto en RD\$</u>	<u>Tasa Interés Promedio Ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Depósito a plazo	Banco Múltiple BHD León, S. A. (equivale a US\$25,000)	1,255,070	1.55%	2019
Inversión en bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	214,000,000	9.83%	2019-2020
Inversión en bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	5,678,326,689	12.41%	2019-2032
Inversión en bonos	Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S. A. (BANFONDESA)	5,000,000	9.60%	2020
		<u>13,014,371,729</u>		
Rendimientos por cobrar, incluye US\$849		449,873,798		
Provisión para inversiones, incluye US\$23,132		<u>(12,522,030)</u>		
		<u>13,451,723,497</u>		

31 de diciembre de 2017

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto en RD\$</u>	<u>Tasa Interés Promedio Ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la República Dominicana	1,283,879,094	13.03%	2018-2024
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	3,699,537,488	11.86%	2018-2024
Certificado remunerado a la vista	Banco Central de la República Dominicana	1,465,035,843	5.91%	2018
Depósito a plazo	Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.	70,000,000	6.25%	2018
Depósito a plazo	BanESCO Banco Múltiple	25,000,000	7.50%	2018
Depósito a plazo	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	15,000,000	8.50%	2018
Depósito a plazo	Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S. A. (BANFONDESA)	5,000,000	8.75%	2020
Depósito a plazo	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	20,000,000	8.50%	2018
Depósito a plazo	Banco Múltiple Ademi, S. A.	130,000,000	7.50%	2018
Depósito a plazo	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	100,000,000	8.25%	2018
Depósito a plazo	Citibank, N. A. (equivale a US\$2,222,793)	107,123,060	1.25%	2018

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto en RD\$</u>	<u>Tasa Interés Promedio Ponderada</u>	<u>Vencimiento</u>
Depósito a plazo	Banco Múltiple BHD León, S. A. (equivale a US\$25,000)	1,204,825	1.55%	2018
Inversión en bonos	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	100,000,000	10.90%	2018
Inversión en bonos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	214,000,000	9.83%	2019-2020
Inversión en bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	5,340,121,765	12.95%	2019-2032
Inversión en bonos	Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S. A. (BANFONDESA)	5,000,000	9.60%	2018
		<u>12,580,902,075</u>		
Rendimientos por cobrar, incluye US\$849		420,817,273		
Provisión para inversiones, incluye US\$22,727		<u>(12,506,786)</u>		
		<u>12,989,212,562</u>		

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Asociación tiene inversiones por US\$2,247,793 dadas en garantía para cubrir operaciones de tarjetas de crédito y de débito.

7. Cartera de Créditos

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

	2018 RD\$	2017 RD\$
<u>Créditos comerciales</u>		
Préstamos	5,653,095,461	5,292,670,847
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>18,107,573</u>	<u>17,153,806</u>
	<u>5,671,203,034</u>	<u>5,309,824,653</u>
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$1,367,627 (2017: US\$1,316,898)	501,153,971	408,180,094
Préstamos de consumo	<u>3,667,689,411</u>	<u>3,353,335,938</u>
	<u>4,168,843,382</u>	<u>3,761,516,032</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

	2018 RD\$	2017 RD\$
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas	15,629,822,937	12,450,093,842
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros	<u>120,905,014</u>	<u>105,010,305</u>
	<u>15,750,727,951</u>	<u>12,555,104,147</u>
	25,590,774,367	21,626,444,832
Rendimientos por cobrar, incluye US\$31,682 (2017: US\$28,020)	150,752,717	138,777,988
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$51,127 (2017: US\$19,516)	<u>(358,951,616)</u>	<u>(438,988,041)</u>
	<u>25,382,575,468</u>	<u>21,326,234,779</u>
b) <i>La condición de la cartera de créditos es:</i>		
	2018 RD\$	2017 RD\$
<u>Créditos comerciales</u>		
Vigentes	5,625,411,047	5,217,571,797
Reestructurada	6,250,000	-
Vencida		
De 31 a 90 días	5,886,121	4,596,168
Por más de 90 días	23,487,235	17,338,223
Cobranza judicial	<u>10,168,631</u>	<u>70,318,465</u>
	<u>5,671,203,034</u>	<u>5,309,824,653</u>
<u>Créditos de consumo</u>		
Vigentes, incluye US\$1,295,528 (2017: US\$1,302,601)	4,129,404,483	3,731,555,080
Reestructurada	88,486	353,871
Vencida		
De 31 a 90 días	4,788,994	4,048,848
Por más de 90 días, incluye US\$72,099 (2017: US\$14,297)	31,988,277	20,891,417
Cobranza judicial	<u>2,573,142</u>	<u>4,666,816</u>
	<u>4,168,843,382</u>	<u>3,761,516,032</u>
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Vigentes	15,604,476,732	12,409,513,333
Vencida		
De 31 a 90 días	1,815,358	1,460,417
Por más de 90 días	82,677,021	95,060,741
Cobranza judicial	<u>61,758,840</u>	<u>49,069,656</u>
	<u>15,750,727,951</u>	<u>12,555,104,147</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

	2018 RD\$	2017 RD\$
Rendimientos por cobrar por créditos:		
Vigentes, incluye US\$23,079 (2017: US\$28,020)	134,074,078	123,700,175
Reestructurada	704	4,233
Vencidos de 31 a 90 días	8,655,186	6,955,210
Vencidos con 91 o más días, incluye US\$8,602	5,941,318	4,063,968
Cobranza judicial	2,081,431	4,054,402
	<u>150,752,717</u>	<u>138,777,988</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$51,127 (2017: US\$19,516)	<u>(358,951,616)</u>	<u>(438,988,041)</u>
	<u>25,382,575,468</u>	<u>21,326,234,779</u>
<i>c) Por tipo de garantías:</i>		
	2018 RD\$	2017 RD\$
Con garantías polivalentes (i)	22,984,297,561	20,093,981,418
Con garantías no polivalentes (ii)	113,323,785	79,054,093
Sin garantías, incluye US\$1,367,627 (2017: US\$1,316,898)	<u>2,493,153,021</u>	<u>1,453,409,321</u>
	25,590,774,367	21,626,444,832
Rendimientos por cobrar, incluye US\$31,682 (2017: US\$28,020)	150,752,717	138,777,988
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$51,127 (2017: US\$19,516)	<u>(358,951,616)</u>	<u>(438,988,041)</u>
	<u>25,382,575,468</u>	<u>21,326,234,779</u>
i. Las garantías polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de múltiples usos, de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.		
ii. Las garantías no polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por lo tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado.		
<i>d) Por origen de los fondos:</i>		
	2018 RD\$	2017 RD\$
Propios, incluye US\$1,367,627 (2017: US\$1,316,898)	25,590,774,367	21,626,444,832
Rendimientos por cobrar, incluye US\$31,682 (2017: US\$28,020)	150,752,717	138,777,988
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$51,127 (2017: US\$19,516)	<u>(358,951,616)</u>	<u>(438,988,041)</u>
	<u>25,382,575,468</u>	<u>21,326,234,779</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

e) *Por plazos:*

	2018 RD\$	2017 RD\$
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$1,367,627 (2017: US\$1,316,898)	2,193,976,712	2,234,794,898
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	1,145,836,355	977,862,584
Largo plazo (más de tres años)	<u>22,250,961,300</u>	<u>18,413,787,350</u>
	25,590,774,367	21,626,444,832
Rendimientos por cobrar, incluye US\$31,682 (2017: US\$28,020)	150,752,717	138,777,988
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$51,127 (2017: US\$19,516)	<u>(358,951,616)</u>	<u>(438,988,041)</u>
	<u>25,382,575,468</u>	<u>21,326,234,779</u>

f) *Por sectores económicos:*

	2018 RD\$	2017 RD\$
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	77,342,023	55,221,496
Pesca	11,154,273	14,171,284
Explotación de minas y canteras	3,500,000	-
Industrias manufactureras	820,812,826	481,118,604
Suministro de electricidad, gas y agua	18,440,486	13,868,562
Construcción	1,426,702,386	1,272,697,261
Comercio al por mayor y al por menor	776,330,611	701,573,054
Hoteles y restaurantes	250,712,646	129,733,537
Transporte, almacenamientos y comunicación	72,890,650	39,591,163
Intermediación financiera	95,422,285	72,165,900
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	1,564,069,953	1,701,972,303
Enseñanza	52,623,925	47,573,705
Servicios sociales y de salud	420,024,102	309,772,949
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	41,048,831	44,125,992
Hogares privados con servicios domésticos, incluye US\$1,367,627 (2017: US\$1,316,898)	19,935,129,568	16,328,890,327
Organizaciones y órganos extraterritoriales	24,569,802	413,968,695
Rendimiento por cobrar, incluye US\$31,682 (2017- US\$28,020)	150,752,717	138,777,988
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$51,127 (2017 - US\$19,516)	<u>(358,951,616)</u>	<u>(438,988,041)</u>
	<u>25,382,575,468</u>	<u>21,326,234,779</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

8. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Comisiones por cobrar:		
Comisiones por tarjetas de créditos, incluye US\$684 (2017: US\$198)	2,227,138	1,499,637
Comisión por venta de impuesto de placa de vehículos	10,559,310	12,343,320
Comisiones sobre producto Tarjeta Solidaridad	-	4,500,952
Cargos por cobrar	506,490	680,560
Cuentas a recibir diversas:		
Anticipos a proveedores	567,982	5,887,924
Cuentas por cobrar al personal	449,768	601,079
Depósitos en garantía, incluye US\$105,126 (2017: US\$86,626)	8,619,117	8,065,873
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	1,803,770	-
Primas de seguros por cobrar	10,507,111	9,431,907
Cuentas por cobrar a remesadores	235,169	-
Otras cuentas por cobrar, incluye US\$16,956 (2017: US\$1,394)	17,169,889	13,488,749
	<u>52,645,744</u>	<u>56,500,001</u>

9. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	98,395,509	138,700,174
Más de 40 meses de adjudicados	101,762,949	98,850,365
	<u>200,158,458</u>	<u>237,550,539</u>
Provisión para bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	(50,287,610)	(103,067,809)
Más de 40 meses de adjudicados	(101,762,949)	(98,850,364)
Provisión genérica	(14,066,545)	(15,351,146)
	<u>(166,117,104)</u>	<u>(217,269,319)</u>
	<u>34,041,354</u>	<u>20,281,220</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

10. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

2018					
Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones
16,550,859	(b)	Comunes	(b)	(a)	8,242
<u>55,574,562</u> (c)	15.41	Comunes	50.49	(a)	159,843
72,125,421					
<u>(755,010)</u>	Provisión para inversiones en acciones				
<u>71,370,411</u>					

2017					
Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones
15,888,268	(b)	Comunes	(b)	(a)	8,242
<u>55,574,562</u> (c)	15.41	Comunes	50.49	(a)	159,843
71,462,830					
<u>(745,910)</u>	Provisión para inversiones en acciones				
<u>70,716,920</u>					

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

Las inversiones en acciones incluyen US\$329,680 (2017: US\$329,680) y una provisión de US\$3,427 (2017: US\$3,380).

11. Propiedades, Muebles y Equipos

Las propiedades, muebles y equipos consisten de:

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipos RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
2018					
Saldos al 1 de enero de 2018	248,543,455	415,009,041	298,114,178	364,178,689	1,325,845,363
Adquisiciones	-	-	25,676,473	46,146,296	71,822,769
Retiros	-	-	(54,142,567)	(10,340,361)	(64,482,928)
Reclasificaciones	<u>8,853,000</u>	-	<u>32,003,189</u>	<u>(40,856,189)</u>	-
Balance al 31 de diciembre de 2018	<u>257,396,455</u>	<u>415,009,041</u>	<u>301,651,273</u>	<u>359,128,435</u>	<u>1,333,185,204</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2018

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipos RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2018	-	(168,717,812)	(135,714,432)	(4,669,415)	(309,101,659)
Gasto de depreciación	-	(21,071,589)	(52,492,116)	(1,642,408)	(75,206,113)
Retiros	-	-	54,142,567	-	54,142,567
Balance al 31 de diciembre de 2018	-	(189,789,401)	(134,063,981)	(6,311,823)	(330,165,205)
Propiedades, muebles y equipos neto al 31 de diciembre de 2018	<u>257,396,455</u>	<u>225,219,640</u>	<u>167,587,292</u>	<u>352,816,612</u>	<u>1,003,019,999</u>
	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipos RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
2017					
Saldos al 1 de enero de 2017	236,343,894	381,074,298	266,464,712	120,601,891	1,004,484,795
Adquisiciones	-	-	39,617,563	356,365,232	395,982,795
Retiros	-	(24,373,289)	(40,760,458)	(9,488,480)	(74,622,227)
Reclasificaciones	<u>12,199,561</u>	<u>58,308,032</u>	<u>32,792,361</u>	<u>(103,299,954)</u>	<u>-</u>
Balance al 31 de diciembre de 2017	<u>248,543,455</u>	<u>415,009,041</u>	<u>298,114,178</u>	<u>364,178,689</u>	<u>1,325,845,363</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2017	-	(173,927,839)	(125,224,835)	(3,027,006)	(302,179,680)
Gasto de depreciación	-	(19,163,263)	(51,250,053)	(1,642,409)	(72,055,725)
Retiros	-	24,373,290	40,760,456	-	65,133,746
Balance al 31 de diciembre de 2017	-	(168,717,812)	(135,714,432)	(4,669,415)	(309,101,659)
Propiedades, muebles y equipos neto al 31 de diciembre de 2017	<u>248,543,455</u>	<u>246,291,229</u>	<u>162,399,746</u>	<u>359,509,274</u>	<u>1,016,743,704</u>

12. Otros Activos

Los otros activos consisten en:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 18)	262,505,594	218,519,757
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por adelantado, incluye US\$15,485 (2017: US\$14,028)	2,173,942	14,823,728
Anticipos de impuesto sobre la renta (a)	44,856,209	49,341,830
Otros impuestos por compensar	34,355,068	85,365,626
	<u>343,890,813</u>	<u>368,050,941</u>
Activos diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	15,395,378	19,507,488
Bibliotecas y obras de arte	1,576,788	3,952,418
	<u>16,972,166</u>	<u>23,459,906</u>
	<u>360,862,979</u>	<u>391,510,847</u>

- (a) Corresponde a pago único voluntario de anticipo adicional del impuesto sobre la renta por RD\$44,856,209 (2017: RD\$49,341,830), que pueden compensar en partes iguales en un plazo de 15 años a partir de la declaración jurada del año 2014.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

13. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar Cartera RD\$	Inversiones RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2018						
Saldo al 1 de enero de 2018	427,247,826	11,740,215	13,252,696	217,269,319	11,594,899	681,104,955
Castigos	(130,427,494)	(4,969,977)	-	-	-	(135,397,471)
Transferencias	50,520,394	4,840,652	24,344	(51,152,215)	(4,233,175)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	347,340,726	11,610,890	13,277,040	166,117,104	7,361,724	545,707,484
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2018 (c)	297,624,677	9,775,473	12,480,100	152,050,559	6,236,844	478,167,653
Exceso de provisiones	49,716,049	1,835,417	796,940	14,066,545	1,124,880	67,539,831
31 de diciembre de 2017						
Saldo al 1 de enero de 2017	431,567,539	11,081,883	16,767,710	176,547,553	11,220,881	647,185,566
Constitución de provisiones	89,585,002	2,387,753	-	-	-	91,972,755
Castigos	(56,180,038)	(1,873,328)	-	-	-	(58,053,366)
Transferencias	(37,724,677)	143,907	(3,515,014)	40,721,766	374,018	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	427,247,826	11,740,215	13,252,696	217,269,319	11,594,899	681,104,955
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2017 (c)	423,529,763	10,878,790	12,917,907	201,918,173	11,341,345	660,585,978
Exceso de provisiones	3,718,063	861,425	334,789	15,351,146	253,554	20,518,977

(a) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.

(b) Esta provisión se incluye en el rubro de Otros Pasivos en Nota 17, y el gasto por constitución se incluye en el rubro de Gastos Operativos del Estado de Resultados.

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

14. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten en:

	2018		2017	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
a) <i>Por tipo</i>				
De ahorro (a)	11,668,132,097	0.98%	10,364,616,191	0.97%
A plazo	590,735,879	8.55%	583,880,343	8.60%
	<u>12,258,867,976</u>		<u>10,948,496,534</u>	
b) <i>Por sector</i>				
Sector privado no financiero	<u>12,258,867,976</u>	1.34%	<u>10,948,496,534</u>	1.38%

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

	2018		2017	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
c) <i>Por plazo de vencimiento</i>				
0 a 15 días	11,912,899,037	1.15%	10,611,194,094	1.15%
De 16 a 30 días	174,244,470	9.94%	106,730,818	8.96%
De 31 a 60 días	49,745,711	5.24%	58,094,103	6.54%
De 61 a 90 días	46,356,366	5.51%	95,037,844	6.53%
De 91 a 180 días	26,811,342	6.67%	32,342,796	6.39%
De 181 a 360 días	48,811,050	6.95%	45,096,879	8.32%
	<u>12,258,867,976</u>		<u>10,948,496,534</u>	

La Asociación mantiene obligaciones con el público por RD\$460,044,921 (2017: RD\$431,563,779), que están restringidas por tener embargos de terceros, pignorados, inactivas, abandonadas y/o depósitos de clientes fallecidos.

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

	2018 RD\$	2017 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	228,104,069	212,564,264
Plazo de más de diez (10) años	9,969,442	6,379,085
	<u>238,073,511</u>	<u>218,943,349</u>

15. Depósitos de Instituciones Financieras del País

Los depósitos de instituciones financieras en el país consisten en:

	2018		2017	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
a) <i>Por tipo</i>				
De ahorro	<u>27,811,720</u>	0.98%	<u>31,249,210</u>	0.97%
b) <i>Por plazo de vencimiento</i>				
0 a 15 días	<u>27,811,720</u>	0.98%	<u>31,249,210</u>	0.97%

La Asociación mantiene depósitos de instituciones financieras del país por RD\$6,950,086 (2017: RD\$3,778,024), que estaban restringidas por tener embargos de terceros, pignorados, inactivas y/o abandonadas.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2018

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

	2018 RD\$	2017 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	146,254	18,613
Plazo de más de diez (10) años	<u>146,694</u>	<u>813</u>
	<u>292,948</u>	<u>19,426</u>

16. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten en:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
<i>a) Por tipo</i>				
Certificados financieros	20,273,043,849	5.71%	19,541,272,519	6.31%
Contratos de participación	<u>5,008,984</u>	4.00%	<u>4,853,974</u>	4.00%
	<u>20,278,052,833</u>		<u>19,546,126,493</u>	
<i>b) Por sector</i>				
Privado no financiero	19,363,451,124	5.71%	18,773,062,087	6.31%
Financiero	<u>914,601,709</u>	5.71%	<u>773,064,406</u>	6.31%
	<u>20,278,052,833</u>		<u>19,546,126,493</u>	
<i>c) Por plazo de vencimiento</i>				
0 a 15 días	1,307,469,481	5.38%	1,533,657,459	6.51%
De 16 a 30 días	1,444,534,818	5.26%	2,069,784,093	6.29%
De 31 a 60 días	2,618,742,624	6.12%	2,135,364,111	6.42%
De 61 a 90 días	2,258,404,602	5.54%	2,424,818,613	6.46%
De 91 a 180 días	6,476,473,667	5.75%	6,144,966,711	6.16%
De 181 a 360 días	<u>6,172,427,641</u>	5.75%	<u>5,237,535,506</u>	6.31%
	<u>20,278,052,833</u>		<u>19,546,126,493</u>	

La Asociación mantiene valores en circulación por RD\$2,359,421,188 (2017: RD\$2,480,561,026), que estaban restringidas por tener embargos de terceros, pignorados, inactivas, abandonadas y/o depósitos de clientes fallecidos.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2018

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

	2018 RD\$	2017 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	573,496,870	892,741,918
Plazo de más de diez (10) años	<u>77,487,435</u>	<u>12,737,917</u>
	<u>650,984,305</u>	<u>905,479,835</u>

17. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten en:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Obligaciones financieras a la vista, incluye US\$57,966 (2017: US\$32,737)	48,151,271	45,941,216
Partidas no reclamadas por terceros	628,820	98,685
Acreedores diversos, incluye US\$303,141 (2017: US\$308,344)	281,330,923	270,751,628
Provisión para operaciones contingentes, incluye US\$42,535 (2017: US\$40,885)	7,361,724	11,594,899
Beneficios post-empleo (Nota 30)	327,532,816	235,250,125
Bonificación por pagar	285,105,413	270,145,917
Impuestos por pagar	45,144,241	-
Otras provisiones, incluye US\$192,621 (2017: US\$496,106)	32,528,434	55,436,288
Fondos en administración – sector privado	-	648,420
Otros pasivos	<u>7,783,757</u>	<u>5,576,218</u>
	<u>1,035,567,399</u>	<u>895,443,396</u>

18. Impuesto sobre la Renta

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano (en lo adelante “Código Tributario”), y sus modificaciones, el impuesto sobre la renta corporativo aplicable a los períodos 2018 y 2017 se determina en base al 27% de la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

El Código Tributario establece además un impuesto anual sobre activos del 1% que, en el caso de las instituciones financieras, aplica sobre el valor en libros de las propiedades, muebles y equipos como se presentan en el Balance General, excluyendo las revaluaciones. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. Al 31 de diciembre de 2018, la Asociación tributó en base al Impuesto Sobre la Renta Corporativo por ser este superior al impuesto a los activos, mientras que al 31 de diciembre del 2017 la entidad tributó en base al 1% del impuesto a los activos fijos netos.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

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

	2018 RD\$	2017 RD\$
Corriente	116,731,295	-
Diferido	<u>(22,657,694)</u>	<u>(23,462,114)</u>
	<u>94,073,601</u>	<u>(23,462,114)</u>

Impuesto corriente

La conciliación del resultado antes de impuesto sobre la renta a la tasa impositiva del 27%, con la ganancia imponible es:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>924,859,443</u>	<u>656,664,087</u>
Diferencias permanentes		
Impuesto sobre retribuciones complementarias	6,006,086	2,789,917
Otros impuestos no deducibles	17,356,674	12,458,495
Gastos no deducibles	46,332,063	55,897,497
Ajuste por inflación activos no monetarios	(1,420,763)	(3,217,184)
Intereses por bonos del Estado Dominicano	(645,382,847)	(709,639,812)
Gastos por asaltos, fraude y robos	2,729,373	3,890,007
Otras	-	10,167,437
	<u>(574,379,414)</u>	<u>(627,653,643)</u>
Diferencias temporales		
Provisión para cartera de créditos y rendimientos	46,971,978	(79,214,448)
Provisión para beneficios a empleados	43,283,000	8,096,731
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	3,689,576	3,643,585
Otras	<u>(6,018,984)</u>	<u>8,477,175</u>
	<u>87,925,570</u>	<u>(58,996,957)</u>
Ganancia (pérdida) antes de compensar pérdida fiscal	<u>438,405,599</u>	<u>(29,986,513)</u>
Pérdida fiscal compensable	<u>(6,067,471)</u>	-
Ganancia imponible	<u>432,338,128</u>	-
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	<u>116,731,295</u>	<u>-</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

Impuesto diferido

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

	Balance Inicial RD\$	Efecto en Resultados RD\$	Efecto en Patrimonio RD\$	Balance Final RD\$
2018				
Propiedades, muebles y equipos	57,905,889	2,576,779	-	60,482,668
Provisión para cartera de créditos	1,003,877	12,419,456	-	13,423,333
Provisión para prestaciones laborales y planes de compensación al retiro	136,611,519	14,121,561	21,443,926	172,177,006
Pérdidas fiscales	8,096,359	(1,543,492)	-	6,552,867
Otras provisiones	14,902,113	(4,916,610)	(115,783)	9,869,720
	<u>218,519,757</u>	<u>22,657,694</u>	<u>21,328,143</u>	<u>262,505,594</u>
2017				
Propiedades, muebles y equipos	50,659,218	7,246,671	-	57,905,889
Provisión para cartera de créditos	22,489,981	(21,486,104)	-	1,003,877
Provisión para prestaciones laborales y planes de compensación al retiro	124,680,471	19,955,156	(8,024,108)	136,611,519
Pérdidas fiscales	-	8,096,359	-	8,096,359
Otras provisiones	5,049,210	9,650,032	202,871	14,902,113
	<u>202,878,880</u>	<u>23,462,114</u>	<u>(7,821,237)</u>	<u>218,519,757</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Asociación presenta pérdidas fiscales acumuladas que pueden ser compensadas en futuros ejercicios como sigue:

	Generada en 2017
2019	6,067,471
2020	6,067,471
2021	6,067,471
2022	6,067,471
	<u>24,269,884</u>

19. Patrimonio

Otras Reservas Patrimoniales

Conforme al Artículo 15 de la Ley No. 5897 sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos (modificada por la Ley No. 257), las asociaciones deberán constituir un fondo de reserva legal mediante el traspaso de utilidades acumuladas. Para crear dicha reserva, la Asociación traspasa no menos de la décima parte de las utilidades líquidas más los intereses pagados por depósitos del público, hasta cuando el fondo alcance la quinta parte del total de los ahorros de la Asociación. La reserva acumulada es de RD\$1,382,546,449 (2017: RD\$1,285,270,282).

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

20. Límites Legales y Relaciones Técnicas

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

	Según Normativa	Según la Entidad
Solvencia	Mínimo 10%	26.81%
Créditos individuales		
Con garantías reales	2,134,892,767	309,650,000
Sin garantías reales	1,067,446,384	75,000,000
Partes vinculadas	5,337,231,918	480,950,967
Inversiones en acciones		
Entidades financieras en el exterior	2,134,892,767	16,550,859
Entidades de apoyo y servicios conexos	2,134,892,767	55,574,562
Propiedades, muebles y equipos	10,674,463,836	1,003,019,999
Contingencias	32,023,391,509	3,024,805,873

21. Compromisos y Contingencias

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

	2018 RD\$	2017 RD\$
Límites autorizados no usados en tarjetas de crédito, incluyendo US\$19,463,221 (2017: US\$20,212,306)	<u>3,024,805,873</u>	<u>3,008,810,460</u>

Demandas

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

22. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden consisten en:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Garantías recibidas	54,905,093,328	44,399,185,005
Créditos pendientes	691,476,866	618,947,418
Créditos y otras cuentas castigadas	858,949,951	709,314,246
Rendimientos en suspenso	11,977,733	36,930,697
Otras cuentas	<u>923,834,876</u>	<u>831,127,181</u>
	<u>57,391,332,754</u>	<u>46,595,504,547</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

23. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Ingresos Financieros		
<i>Por cartera de créditos</i>		
Créditos comerciales	621,554,016	572,446,675
Créditos de consumo	667,091,837	592,957,568
Créditos hipotecarios para la vivienda	<u>1,602,176,983</u>	<u>1,387,622,485</u>
	<u>2,890,822,836</u>	<u>2,553,026,728</u>
<i>Por inversiones</i>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>1,344,185,727</u>	<u>1,400,169,335</u>
<i>Ganancia por inversiones</i>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>87,292,726</u>	<u>39,394,678</u>
Total ingresos financieros	<u>4,322,301,289</u>	<u>3,992,590,741</u>
Gastos Financieros		
<i>Por captaciones</i>		
Depósitos del público	(141,975,829)	(129,782,634)
Valores en poder del público	<u>(1,132,938,061)</u>	<u>(1,187,732,868)</u>
	<u>(1,274,913,890)</u>	<u>(1,317,515,502)</u>
<i>Por inversiones en valores</i>		
Por amortización primas de inversiones	(79,808,085)	(105,382,152)
Por venta de inversiones	<u>(4,157,262)</u>	<u>(11,038,068)</u>
	<u>(83,965,347)</u>	<u>(116,420,220)</u>
Total gastos financieros	<u>(1,358,879,237)</u>	<u>(1,433,935,722)</u>
Margen financiero bruto	<u>2,963,422,052</u>	<u>2,558,655,019</u>

24. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Otros ingresos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por certificación de cheques y ventas de cheques de administración	1,193,695	643,223
Comisiones por cobranzas	20,250,538	18,002,839
Comisiones por tarjetas de crédito	97,174,261	64,997,454
Comisiones por cobranzas de remesas	1,129,803	-
Comisiones por tarjetas de débito	<u>86,736,650</u>	<u>107,705,407</u>
	<u>206,484,947</u>	<u>191,348,923</u>

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

	2018 RD\$	2017 RD\$
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ganancia por cambio de divisas al contado	<u>21,130,389</u>	<u>13,073,296</u>
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	98,695,177	80,512,351
Otros	<u>46,031,543</u>	<u>32,949,296</u>
	<u>144,726,720</u>	<u>113,461,647</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>372,342,056</u>	<u>317,883,866</u>
Otros gastos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por servicios	(33,495,808)	(33,163,406)
Por cámara de compensación	(26,642,726)	(22,260,267)
Por giros y transferencias	(2,238,900)	(1,408,017)
Por otros servicios	<u>(16,947,407)</u>	<u>(7,287,057)</u>
	<u>(79,324,841)</u>	<u>(64,118,747)</u>
<i>Gastos diversos</i>		
Por acreedores y provisiones diversos	(429,093)	-
Pérdida por compra y venta de dólares	<u>(242,133)</u>	<u>(17,575)</u>
	<u>(671,226)</u>	<u>(17,575)</u>
Total otros gastos operacionales	<u>(79,996,067)</u>	<u>(64,136,322)</u>

25. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Las remuneraciones y beneficios sociales consisten de:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	852,914,445	747,616,235
Seguros sociales (Nota 30)	69,559,427	62,212,507
Contribuciones a planes de beneficio para el retiro	10,781,102	38,907,769
Otros gastos de personal	<u>282,118,303</u>	<u>238,965,765</u>
	<u>1,215,373,277</u>	<u>1,087,702,276</u>

De este importe, un total de RD\$188,893,832 (2017: RD\$129,294,096) corresponde a retribución de directivos.

La cantidad promedio de empleados durante el año fue de 788 (2017: 746).

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

26. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	18,716,863	28,681,357
Ganancia por otras inversiones no financiera	1,228,312	557,907
Ganancia por venta de activos fijos	2,936,989	1,741,424
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	18,506,140	9,287,171
Otros ingresos	<u>79,979,069</u>	<u>80,254,482</u>
	<u>121,367,373</u>	<u>120,522,341</u>
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(11,116,671)	(18,716,750)
Gastos por venta de bienes diversos	(10,529,089)	(1,539,964)
Gastos por bienes diversos	(2,375,630)	-
Otros gastos	<u>(21,786,382)</u>	<u>(23,655,509)</u>
	<u>(45,807,772)</u>	<u>(43,912,223)</u>
	<u>75,559,601</u>	<u>76,610,118</u>

27. Evaluación de Riesgos

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

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasas de interés es como sigue:

	2018		2017	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	39,584,694,645	290,347,142	36,781,716,704	346,726,811
Pasivos sensibles a tasas	<u>32,464,535,634</u>	-	<u>30,495,585,519</u>	-
Posición neta	<u>7,120,159,011</u>	<u>290,347,142</u>	<u>6,286,131,185</u>	<u>346,726,811</u>
Exposición a tasa de interés	<u>1,879,540,231</u>	<u>286,587</u>	<u>501,011,423</u>	<u>194,038</u>

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2018

Riesgo de liquidez

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

	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\$
2018						
Activos						
Fondos disponibles	4,652,033,987	-	-	-	-	4,652,033,987
Inversiones	1,059,895,565	300,158,618	480,586,074	4,738,082,605	6,435,648,867	13,014,371,729
Cartera de créditos	197,278,006	810,137,566	1,917,311,287	3,353,502,296	19,312,545,212	25,590,774,367
Inversiones en acciones	-	-	-	-	72,125,421	72,125,421
Rendimientos por cobrar	206,455,626	226,388,423	37,323,686	20,192,154	110,266,626	600,626,515
Cuentas a recibir (i)	14,154,291	24,513,963	5,322,392	35,981	8,619,117	52,645,744
Total de activos	6,129,817,475	1,361,198,570	2,440,543,439	8,111,813,036	25,939,205,243	43,982,577,763
Pasivos						
Obligaciones con el público	12,087,143,507	96,102,077	75,622,392	-	-	12,258,867,976
Depósitos en instituciones	27,811,720	-	-	-	-	27,811,720
Valores en circulación	2,752,004,299	4,877,147,226	12,648,901,308	-	-	20,278,052,833
Otros pasivos (ii)	323,667,566	316,860,466	60,144,829	285,277,133	49,617,405	1,035,567,399
Total pasivos	15,190,627,092	5,290,109,769	12,784,668,529	285,277,133	49,617,405	33,600,299,928
2017						
	Hasta 30 días RD\$	31 a 90 Días RD\$	De 91 a 1 Año RD\$	De 1 a 5 Años RD\$	Más de 5 Años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	6,187,043,223	-	-	-	-	6,187,043,223
Inversiones	1,210,211,161	748,671,971	768,631,788	4,724,483,204	5,128,903,951	12,580,902,075
Cartera de créditos	138,254,928	689,981,852	1,975,184,743	2,767,581,755	16,055,441,554	21,626,444,832
Inversiones en acciones	-	-	-	-	71,462,830	71,462,830
Rendimientos por cobrar	272,681,426	229,723,010	54,772,349	2,418,476	-	559,595,261
Cuentas a recibir (i)	25,043,718	22,918,814	471,595	8,065,874	-	56,500,001
Total de activos	7,833,234,456	1,691,295,647	2,799,060,475	7,502,549,309	21,255,808,335	41,081,948,222
Pasivos						
Obligaciones con el público	10,717,924,913	153,131,946	77,439,675	-	-	10,948,496,534
Depósitos en instituciones	31,249,210	-	-	-	-	31,249,210
Valores en circulación	3,603,441,552	4,560,182,724	11,382,502,217	-	-	19,546,126,493
Otros pasivos (ii)	46,039,901	546,473,765	10,167,437	226,673,517	66,088,776	895,443,396
Total pasivos	14,398,655,576	5,259,788,435	11,470,109,329	226,673,517	66,088,776	31,421,315,633

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

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

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

La razón de liquidez consiste en:

	2018		2017	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Razón de liquidez				
A 15 días ajustada	679%	100%	939%	100%
A 30 días ajustada	521%	4,657%	578%	12,598%
A 60 días ajustada	345%	4,943%	507%	13,074%
A 90 días ajustada	285%	5,171%	469%	13,350%
Posición				
A 15 días ajustada	2,814,995,577	2,645,451	4,448,561,984	4,073,695
A 30 días ajustada	3,087,500,836	2,641,437	4,540,005,560	4,091,446
A 60 días ajustada	3,294,636,577	2,807,355	5,256,455,692	4,247,275
A 90 días ajustada	3,537,640,795	2,939,731	5,731,784,084	4,337,712
Global (meses)	16.32	(0.25)	7.40	(1.62)

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que los vencimientos de pasivos para el período de 30 días deben estar cubiertos por vencimientos de activos en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. La Asociación cerró con una cobertura de 521% (2017: 578%) en moneda nacional y 4,657% (2017: 12,598%) en moneda extranjera, excediendo el mínimo requerido. Para el plazo de 90 días se exige sólo un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, al 31 de diciembre de 2018, esta razón arrojó 285% (2017: 469%) en moneda nacional y 5,171% (2017: 13,350%) en moneda extranjera.

La posición global de los activos y pasivos en moneda nacional fue de 16.32 meses (2017: 7.40 meses) y extranjera fue de (0.25) meses (2017: (1.62) meses).

28. Valores Razonables de los Instrumentos Financieros

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

	2018		2017	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros				
Fondos disponibles	4,652,033,987	4,652,033,987	6,187,043,223	6,187,043,223
Inversiones en valores (neto) (a)	13,451,723,497	N/D	12,989,212,562	N/D
Cartera de créditos (neto) (a)	25,382,575,468	N/D	21,326,234,779	N/D
Inversiones en acciones (neto) (a)	71,370,411	N/D	70,716,920	N/D
	<u>43,557,703,363</u>		<u>40,573,207,484</u>	
Pasivos financieros				
Obligaciones con el público (a)	12,258,867,976	N/D	10,948,496,534	N/D
Depósitos de instituciones financieras del país (a)	27,811,720	N/D	31,249,210	N/D
Valores en circulación (a)	20,278,052,833	N/D	19,546,126,493	N/D
	<u>32,564,732,529</u>		<u>30,525,872,237</u>	

N/D: No disponible.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estos activos y pasivos financieros. Asimismo, la Asociación no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, obligaciones con el público, depósitos en instituciones financieras del país y valores en circulación cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no es práctico o no existe información de mercado. Las obligaciones con el público incluyen cuentas de ahorros por RD\$11,668,132,097 (2017: RD\$10,364,616,191) que se aproximan a su valor de mercado, debido a su corto vencimiento.

29. Operaciones con Partes Vinculadas

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

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

Vinculados a la administración	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
31 de diciembre de 2018	<u>480,948,695</u>	<u>2,271</u>	<u>480,950,967</u>	<u>935,964,742</u>
31 de diciembre de 2017	<u>574,799,345</u>	<u>779,888</u>	<u>575,579,233</u>	<u>1,151,435,228</u>

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

Los créditos vinculados a la administración al 31 de diciembre de 2018 incluyen RD\$94,952,418 (2017: RD\$134,946,164) que han sido concedidos a empleados a tasas de interés más favorables que aquellas con partes no vinculadas, de conformidad con la política de incentivos al personal.

Los saldos y operaciones con partes vinculadas identificables realizadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluyen:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Balances		
Cartera de créditos	480,950,967	575,579,233
Depósitos de ahorro	245,218,007	217,576,630
Depósitos a plazo	199,966,573	214,538,175
Certificados financieros	696,430,978	601,478,610

Tipo de Transacciones efectuadas durante el año 2018	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Transacciones			
<i>Intereses ganados sobre préstamos</i>			
Cartera de créditos	29,110,855	29,110,855	-

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

Tipo de Transacciones efectuadas durante el año 2018	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Transacciones			
<i>Intereses pagados sobre depósitos y valores</i>			
Depósitos de ahorros	243,726	-	243,726
Depósitos a plazo	1,681,690	-	1,681,690
Certificados financieros	3,481,640	-	3,481,640
Tipo de Transacciones efectuadas durante el año 2017			
Tipo de Transacciones efectuadas durante el año 2017	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Transacciones			
<i>Intereses ganados sobre préstamos</i>			
Cartera de créditos	39,082,601	39,082,601	-
<i>Intereses pagados sobre depósitos y valores</i>			
Depósitos de ahorros	199,950	-	199,950
Depósitos a plazo	1,746,823	-	1,746,823
Certificados financieros	3,263,710	-	3,263,710

30. Fondo de Pensiones y Jubilaciones

El Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No.87-01, incluye un Régimen Contributivo que abarca a los trabajadores públicos y privados y a los empleadores, financiado por estos últimos, incluyendo al Estado Dominicano como empleador. El Sistema Dominicano de Seguridad Social incluye la afiliación obligatoria del trabajador asalariado y del empleador al régimen previsional a través de las Administradoras de Fondos de Pensiones y a las Administradoras de Riesgos de Salud. Los funcionarios y empleados de la Asociación están afiliados a Administradoras de Fondos de Pensiones. Los aportes regulares realizados por la Asociación fueron RD\$69,559,427 (2017: RD\$62,212,507).

Adicionalmente, la Asociación opera varios planes post-empleo, incluyendo plan de aportaciones definidas y planes de beneficios definidos que consisten en:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Planes de beneficios definidos (a):		
Compensación al retiro (i)	445,075,125	345,213,051
Valor razonable de los activos del plan (i)	(319,250,887)	(279,295,073)
Déficit de los planes financiados	125,824,238	65,917,978
Prestaciones laborales (ii)	150,361,792	128,462,334
Cobertura de gastos médicos (iii)	9,091,103	8,576,608
Déficit total de los planes de beneficios definidos	285,277,133	202,956,920
Plan de aportaciones definidas (b):		
Compensación al retiro	42,255,683	32,293,205
Total planes de post-empleo	327,532,816	235,250,125

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

- (a) La descripción de los planes de beneficios establecidos por la Asociación es:
- (i) Compensación al retiro: la Junta de Directores aprobó en 2007 el establecimiento de un régimen de compensación al retiro para el personal elegible con 35 años y más a esa fecha. Además, la Junta de Directores aprobó en 2010 una compensación al retiro para miembros de la Junta de Directores y Vicepresidente Ejecutivo. En febrero de 2016 la Junta de Directores aprobó la constitución de un fideicomiso con la finalidad de crear una entidad legalmente separada que sirva de custodia, administración y pago de los montos que conforman este plan, la misma fue aprobada por la Asamblea General Ordinaria Anual de Asociados el 28 de marzo de 2016. El contrato de fideicomiso establece las siguientes condiciones:
- La Asociación está obligada (al menos anualmente) a realizar los estudios actuariales correspondientes, con el propósito de actualizar al 31 de diciembre de cada año, los montos que a esa fecha deberían tener acumulados cada uno de los participantes del fideicomiso (empleados de la Asociación). Los montos actualizados serán comparados con los valores individuales acumulados en el fideicomiso y de ser necesario, la Asociación transferirá al fideicomiso, la diferencia para completar el monto especificado por el estudio actuarial.
 - La Asociación está obligada a completar el monto de la compensación si al momento del retiro de los beneficiarios el cálculo de la compensación es mayor que el monto acumulado en el fideicomiso.
 - La Asociación está obligada a garantizar un retorno mínimo de un 8% anual sobre los activos del plan.
- (ii) Prestaciones laborales: la Asociación tiene como práctica el pago de prestaciones laborales a sus empleados y Directivos.
- (iii) Reembolso de gastos médicos: consiste en un subsidio médico a favor de ejecutivos retirados de la Asociación.

El movimiento de las obligaciones por estos beneficios se detalla a continuación:

	2018		
	Valor Presente de las Obligaciones RD\$	Valor Razonable de los Activos del Plan RD\$	Importe Neto RD\$
Balance inicial	482,251,993	(279,295,073)	202,956,920
Costos del servicio	40,865,483	-	40,865,483
Gastos / (ingresos) por intereses	53,047,708	(69,811,254)	(16,763,546)
Importe total reconocido en resultados	93,913,191	(69,811,254)	24,101,937

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

	2018		
	Valor Presente de las Obligaciones RD\$	Valor Razonable de los Activos del Plan RD\$	Importe Neto RD\$
Remediciones:			
Rendimientos de los activos del plan, excluyendo importes incluidos en (ingresos) por intereses	-	2,074,974	2,074,974
Pérdidas actuariales por cambios en supuestos demográficos	79,401,123	-	79,401,123
Ganancias actuariales por cambios en supuestos financieros	<u>(408,000)</u>	<u>-</u>	<u>(408,000)</u>
Importe total reconocido en patrimonio	78,993,123	2,074,974	81,068,097
Beneficios pagados a los beneficiarios	<u>(50,630,191)</u>	<u>27,780,466</u>	<u>(22,849,725)</u>
Balance final	<u>604,528,116</u>	<u>(319,250,887)</u>	<u>285,277,229</u>

	2017		
	Valor Presente de las Obligaciones RD\$	Valor Razonable de los Activos del Plan RD\$	Importe Neto RD\$
Balance inicial	445,187,718	-	445,187,718
Costos del servicio	24,364,947	-	24,364,947
Gastos / (ingresos) por intereses	<u>45,786,880</u>	<u>(17,103,117)</u>	<u>28,683,763</u>
Importe total reconocido en resultados	70,151,827	(17,103,117)	53,048,710
Remediciones:			
Rendimientos de los activos del plan, excluyendo importes incluidos en (ingresos) por intereses	-	(8,927,917)	(8,927,917)
Pérdidas actuariales por cambios en supuestos demográficos	29,032,560	-	29,032,560
Ganancias actuariales por cambios en supuestos financieros	<u>(65,016)</u>	<u>-</u>	<u>(65,016)</u>
Importe total reconocido en patrimonio	28,967,544	(8,927,917)	20,039,627
Contribuciones realizadas al plan	-	(290,075,539)	(290,075,539)
Beneficios pagados a los beneficiarios	<u>(62,055,096)</u>	<u>36,811,500</u>	<u>(25,243,596)</u>
Balance final	<u>482,251,993</u>	<u>(279,295,073)</u>	<u>202,956,920</u>

Los principales supuestos actuariales utilizados son:

	2018	2017
Tasa de descuento	11.0%	11.0%
Tasa de incremento salarial	5.0%	5.0%

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2018

La sensibilidad de la obligación por cambios en la tasa de descuento al 31 de diciembre de 2018 es:

Cambio en Supuestos	Plan de Retiro (Directores)	Plan de Retiro (Empleados)	Prestaciones Laborales
(+) 0.5% a 1.0%	-3.9%	-2.8%	-4.5%
(-) 0.5% a 1.0%	+4.3%	+2.9%	4.7%

Los activos del plan se componen de la siguiente forma:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Certificados de inversión y notas de renta fija en Banco Central y Ministerio de Hacienda	189,894,119	150,510,584
Bonos corporativos nacionales	12,778,676	2,354,182
Fondos de inversión	63,789,514	126,241,631
Certificados financieros	52,722,420	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	66,158	188,676
Total activos del plan	319,250,887	279,295,073

Otros activos que posee el fideicomiso para cubrir las obligaciones y que no se consideran activos del plan:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Cuentas de ahorro y certificados financieros en la Asociación	30,643,514	71,088,451
Total activos del fideicomiso	349,894,401	350,383,524

- (b) La Junta de Directores aprobó en 2011 un plan de contribución definida para el retiro de aquellos empleados que no pertenezcan al plan de beneficios definido de compensación al retiro. Los empleados que apliquen tienen la opción de aportar hasta un 3% de su sueldo bruto y la Asociación aportará un monto igual al aportado por cada empleado.

31. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias más significativas consisten de:

	2018 RD\$	2017 RD\$
Créditos transferidos a:		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	53,286,553	59,146,881
Créditos otorgados para adquirir bienes recibidos en recuperación de crédito	36,809,500	26,421,000
Castigo contra provisiones para cartera de créditos	130,427,494	56,180,038
Castigo de rendimientos por cobrar	4,969,977	1,873,328
Transferencia a otras reservas patrimoniales	97,276,167	80,990,883

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

	2018 RD\$	2017 RD\$
Transferencia de provisión de cartera de créditos	50,520,394	(37,724,677)
Transferencia de provisión de rendimientos por cobrar	4,840,652	143,908
Transferencia de provisión de inversiones	(66,656)	(3,515,014)
Transferencia de provisión de rendimientos por cobrar de inversiones	91,000	-
Transferencia de provisión de otros activos	(51,152,215)	40,721,766
Transferencia de provisión de contingencias	(4,233,175)	374,018
Pérdidas actuariales por obligaciones de beneficios a empleados (neto)	(59,739,954)	(27,860,864)

32. Otras Revelaciones

Contrato con Visa

La Asociación mantiene un contrato con una compañía extranjera para la licencia no exclusiva del uso de las marcas Visa, crédito o débito. La Asociación no pagará derechos por la concesión del derecho a usar las marcas. La duración de la licencia es ilimitada, sujeta a las estipulaciones de terminación establecidas en el contrato. Además, la Asociación mantiene inversiones restringidas como garantía de este contrato por US\$2,247,793 al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Contrato de Procesamiento

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

Contratos de Arrendamiento

La Asociación mantiene contratos para operar varias sucursales y centros de servicios en localidades arrendadas a terceros, con diversos vencimientos. Durante el año se incurrieron gastos por arrendamiento de RD\$61,343,054 (2017: RD\$63,732,179).

33. 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, establece las notas mínimas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las siguientes notas no se incluyen, porque no aplican:

- Cambios en las políticas contables
- Aceptaciones bancarias
- Fondos tomados a préstamos
- Obligaciones subordinadas
- Reservas técnicas
- Responsabilidades
- Reaseguros
- Utilidad por acción
- Hechos posteriores
- Información financiera por segmentos

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

- Otras revelaciones
 - Operaciones importantes discontinuadas
 - Cambios en la propiedad accionaria
 - Pérdidas originadas por siniestros
 - Reclasificación de pasivos de regular significación
 - Ganancias o pérdidas por venta de activos fijos u otros activos, en subsidiarias, sucursales u oficinas en el exterior
 - Efectos de cambio en el valor del mercado sobre el valor en libro de las inversiones en títulos valores.