



Asociación
La Nacional
Tu Centro Financiero Familiar

Memoria Anual

2019



Índice



1.	Mensaje del Presidente	4
2.	Informe Anual de Gobierno Corporativo	6
3.	Informe Macroeconómico	7
	Escenario Internacional	7
	Escenario Local	8
4.	Informe de Gestión Anual de la Junta de Directores	9
	Novedades	12
	La Nacional en el año 2020	13
	Inclusión Financiera y Subagentes Bancarios	14
	Canales Electrónicos	17
	Redes Sociales	19
	Nuestro Rol Social	21
	Salas Ciberfácil	21
5.	Gestión de Riesgo del Crédito	22
6.	Nuestra Gente	24
	Composición por Género	26
	Grupo Ocupacional	26
	Composición Generacional	29
	Creación de Valor a través del Capital Humano	30
	Desarrollo y Formación de Nuestra Gente	31
	Desarrollo del Programa Bienestar	33
7.	Reporte Financiero	34
	Calificación de Fitch Rating	35
	Carta del Comisario de Cuentas	48
	Estados Financieros	49
8.	Puntos de Atención	104

1

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Como entidad enfrentamos el rápido avance de la tecnología en un ambiente de innovación que impacta todos los ámbitos económicos y sociales, lo cual nos impulsa a mantenernos en búsqueda permanente de la mejora de la relación y experiencia de los asociados y clientes, y a anticiparnos en el diseño y optimización de soluciones que apoyen su desarrollo. Lo anterior, sin duda alguna, nos ha llevado a replantear los modelos tradicionales de hacer negocios y ofrecer servicios.

Hemos trabajado en este ambiente de innovación durante el período que recién finaliza para potenciar nuestra propuesta de productos, servicios y experiencia, de cara a las nuevas demandas del mercado, siendo uno de nuestros mayores logros el lanzamiento de la aplicación móvil “App La Nacional” y la nueva plataforma de internet “La Nacional en Línea”. Asociados, clientes personales y empresariales pueden realizar sus transacciones habituales, así como sus pagos de servicios, transferencias a otros bancos y entre clientes de La Nacional, y pagos rápidos mediante la funcionalidad de “Billetera Móvil La Nacional” desde cualquier dispositivo, pudiendo además realizar su proceso de autenticación utilizando el reconocimiento facial y su huella digital.

Desde el punto de vista de la evolución en el desempeño financiero de La Nacional, estas y otras acciones se han sumado para el logro de resultados positivos en el año 2019. Al finalizar el período, el beneficio antes de

impuesto ascendió a **RD\$514.7 millones**, superando el del año anterior en un 8.42%. De igual forma, el resultado operacional fue de **RD\$419.4 millones**, lo cual representa el 8.60% de los ingresos totales percibidos en el período. Otro indicador que refleja una adecuada gestión es la mejoría en la calidad de la cartera de créditos, la cual fue de un 2.02%, presentando una reducción de un 6.52% con respecto al año 2018.

En este proceso todos los que formamos parte de esta gran familia trabajamos para hacer realidad los lineamientos definidos por la Junta de Directores a través de la declaración del Plan Estratégico institucional. Tenemos muy claro que las personas son las que marcan la diferencia, pues con su compromiso y entrega hacen posible el avance constante. La Nacional, fiel a su historia, apuesta a su desarrollo siempre de la mano del activo más importante: nuestra gente.

No cabe dudas de que tenemos grandes retos por delante. En el año 2020 trabajaremos en proyectos que tendrán un impacto positivo en la eficiencia y en la atención a los asociados, clientes y colaboradores. Con estos, y el resto de las acciones en curso, reafirmamos nuestro compromiso de permanecer brindando a todas las familias y a las pequeñas y medianas empresas dominicanas propuestas de valor que les permitan construir su bienestar financiero y, al mismo tiempo, contribuir con el desarrollo sostenible de nuestro país.



Freddy Reyes Pérez
Presidente de la Junta de Directores



Freddy Reyes Pérez
Presidente de la Junta de Directores

2

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

El gobierno corporativo constituye uno de los elementos centrales de la administración responsable y prudente de las entidades de intermediación financiera. Desde el año 2007 La Nacional ha llevado un proceso continuo de profundización de sus prácticas y normas internas en la materia y, actualmente, posee uno de los sistemas más robustos para entidades de su tipo, cumpliendo con las exigencias regulatorias y las mejores prácticas recomendadas. Parte importante de la base del gobierno corporativo en La Nacional corresponde a estándares internos autoestablecidos y derivados de los ocho principios de gobierno corporativo aprobados por la Junta de Directores en el año 2007.

En este marco, La Nacional publica cada año su Informe Anual de Gobierno Corporativo (el "Informe"), mediante el cual informa a sus asociados, a las diferentes partes interesadas y al mercado en sentido general sus prácticas internas de gobernabilidad y los principales hechos, decisiones y acciones en la materia durante el último año, así como los planes inmediatos.

El Informe forma parte, a su vez, de las prácticas de información y transparencia de La Nacional contenidas en la política al respecto. De igual manera, al momento de la aprobación del Informe, la entidad cumple con los requerimientos de la Primera Resolución del Consejo Nacional de Valores (R-CNV-2013-45-MV), de fecha 27 de diciembre de 2013, sobre la elaboración del Informe

Anual de Gobierno Corporativo de las sociedades emisoras de valores de oferta pública y los participantes del mercado de valores, a la vez que informa sobre sus prácticas internas en el marco del Reglamento sobre Gobierno Corporativo para Entidades de Intermediación Financiera aprobado por la Junta Monetaria en el año 2007, modificado mediante la Primera Resolución de ese órgano de fecha 2 de julio de 2015.

El Informe de este año ha sido aprobado por la Junta de Directores en la misma sesión que este Informe de Gestión Anual, así como por la Asamblea General Ordinaria Anual de Asociados que conoce de la gestión de la entidad correspondiente al período fiscal recién finalizado.

De conformidad con la Primera Resolución del Consejo Nacional del Mercado Valores (R-CNV-2013-45-MV) y con la Circular sobre el formato de remisión (C-SIMV-2018-09), este Informe se comunica como hecho relevante a la Superintendencia del Mercado de Valores, a la Bolsa de Valores de la República Dominicana y al representante de la masa de obligacionistas correspondiente, y se encuentra disponible tanto en formato físico en las oficinas de La Nacional como en versión digital en la página web institucional:

<http://www.alnap.com.do/productos/informe-anual-de-gobierno-corporativo>.

INFORME MACROECONÓMICO

Escenario Internacional

Al cierre de año 2019, según la Oficina de Análisis Económico del Departamento del Comercio (BEA), el producto interno bruto (PIB) de Estados Unidos presentó un resultado de 2.1% en su primera estimación. Este resultado fue incidido positivamente por los aumentos del consumo, gastos del gobierno, inversión privada y por las exportaciones.

Por su parte, la Reserva Federal de Estados Unidos decidió bajar los tipos de interés, a un rango de 2% a 1.75%, mientras que, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo sus tasas de política monetaria para poder mantener sus expectativas de inflación de +2%.

Para la zona euro, el crecimiento económico al cierre de diciembre 2019 fue de 1%. La ralentización de la zona euro se vio provocada por el crecimiento desacelerado en las inversiones y las actividades de manufactura, dada la situación de incertidumbre provocada por el Brexit. Cabe

señalar que, la desaceleración de la economía europea, también refleja el deterioro registrado en sus principales motores económicos (Alemania, Francia, España e Italia).

La cotización del petróleo se situó en US\$60.94 el barril para el cierre del mes de diciembre 2019, al ser impactada por la restricción de la oferta por parte de la OPEP para menguar las tensiones comerciales.

Según el artículo del Banco Mundial, Perspectivas Económicas Mundiales, publicado enero 2020, estima que en el 2020 el crecimiento mundial aumentará un 2.5%, lo que representa un ligero repunte respecto del 2.4% registrado en 2019, a medida que el comercio y la inversión se recuperen gradualmente. Se prevé que el crecimiento de las economías avanzadas en su conjunto disminuirá del 1.6% al 1.4%, debido principalmente a la persistente debilidad en las manufacturas.

En cuanto a la economía de América Latina y el Caribe, el Banco Mundial en su artículo Perspectivas Económicas Mundiales, publicado enero 2020, prevé que, el crecimiento económico se recupere de un 0.1% estimado en 2019 a 1.6% en 2020 y 2.3% en 2021.



ESCENARIO LOCAL

Con respecto a la economía dominicana, el Banco Central informó que el indicador mensual de actividad económica (IMA) mostró un significativo desempeño durante el pasado mes de diciembre al registrar un crecimiento interanual de 6.7%, que combinado con la expansión acumulada de 4.9% del período enero-noviembre, arroja un crecimiento del PIB de 5.1% para todo el año 2019. Al analizar los resultados del PIB según las diferentes actividades económicas durante el año 2019, se observa que las de mayor crecimiento relativo en términos de valor agregado real fueron: Construcción (10.5%), Servicios Financieros (9.0%), Energía y Agua (7.4%), Otros Servicios (7.1%) y Transporte y Almacenamiento (5.3%). Adicional, una medida adoptada por la Junta Monetaria fue la liberación de RD\$34,000 millones de fondos del encaje legal.

El crecimiento de economía dominicana en el año 2019, estuvo sustentando fundamentalmente, por la inversión y el consumo del sector privado, que explican más del 85% de la demanda interna.

Por su parte, la inflación anualizada se situó en 3.66%, por debajo del punto central de la meta establecida, la cual estaba marcada entre $4.0\% \pm 1.0\%$. En lo que respecta a la tasa de cambio, la misma fue de RD\$52.90 por un dólar.

Al finalizar el 2019, las reservas internacionales netas de la República Dominicana se situaron en US\$8,781.8 millones, siendo estas impactadas por las emisiones de bonos realizadas por el Estado Dominicano por un monto de RD\$871 millones durante este periodo. El nivel de endeudamiento público, continuó siendo un factor de riesgo preponderante para la estabilidad económica del país. Por su parte, la deuda pública, alcanzó los US\$32,158 millones, equivalente a un 38.6% del producto interno bruto (PIB).

Con relación al sistema financiero, conforme a la Superintendencia de Bancos, al cierre del mes de noviembre de 2019 el total de préstamos destinado al sector privado ascendió a RD\$1,212.5MM, para un crecimiento de un 9.3% respecto al monto registrado al cierre del año 2018. En este mismo período, la captación del sistema alcanzó los RD\$1,524.5MM, con un crecimiento de 8.7% en igual período.

Para el año 2020, la empresa Analytica proyecta que la economía dominicana tendrá un crecimiento moderado de 5.9%, mientras que el Banco Central de la República Dominicana considera un índice inflacionario de 4.0%, $\pm 1.0\%$ en su programación monetaria. Según el análisis de dicha empresa, al cierre del 2020 el tipo de cambio pudiese alcanzar el precio de RD\$55.90.





INFORME DE GESTIÓN ANUAL DE LA JUNTA DE DIRECTORES

Al concluir el año 2019 La Nacional presenta excelentes resultados. Durante el año fueron trabajados aspectos relacionados a la ejecución de iniciativas orientadas a la transformación digital, a la innovación y a la eficiencia, y a fortalecer los niveles de competencias de nuestro capital humano. En este mismo sentido, la entidad ejecutó iniciativas que le permitieron mejorar la gestión integral de los riesgos, el cumplimiento y la prevención del lavado de activos y el financiamiento del terrorismo; todo esto basado en los pilares y estructura de nuestro marco de gobierno corporativo.

En los estados financieros auditados del ejercicio del año 2019 se refleja que los activos totales alcanzan los RD\$31,905.2 millones de pesos, y los pasivos totales los RD\$27,376.4 millones de pesos. El índice de rentabilidad se sitúa en un 10.55% y los resultados en los indicadores ROA y ROE en un 1.55% y 13.04%, respectivamente. En este período los beneficios antes de impuestos ascendieron a RD\$514.7 millones.

A la par con los resultados financieros presentados puede observarse un crecimiento en la cartera de créditos totales de RD\$1,477 millones, lo que representa un incremento de un 6.37% con respecto al mismo período del año anterior.

A su vez, la cartera hipotecaria y la cartera comercial presentaron un mejor desempeño al finalizar el año con un aumento en sus balances en relación con diciembre del año 2018, de 8.93% y 8.65%, respectivamente.

Uno de los principales pilares de la estrategia de otorgamiento de créditos hipotecarios y comerciales para la construcción de La Nacional es la sinergia lograda entre esta y su subsidiaria, Fiduciaria La Nacional. Esto ha permitido no solo financiar los proyectos inmobiliarios desarrollados mediante fideicomiso, sino además financiar la adquisición de las viviendas una vez finalizadas las obras.

Otro aspecto al que la entidad dedicó especial atención durante el año 2019 fue a la adecuación de sus procedimientos de gestión de cartera, con la finalidad de participar en la primera operación con valores titularizados del país, a través de la empresa **Titularizadora Dominicana, S.A. (TIDOM)**. Una vez se haga la emisión, esta representará un hito trascendente en la historia de nuestro mercado de valores y un antes y un después en el esquema de democratización de las tasas de financiamiento, las cuales serán fijas durante toda la vida de estos préstamos.

En apoyo al crecimiento del segmento de las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) fueron otorgados cerca de 6,000 créditos, lo que representa un incremento de capital de trabajo y de adquisición de equipos y compra de viviendas por un valor de RD\$1,970 millones. Con este segmento, además, La Nacional ha desarrollado una estrategia integral que le ha permitido llevar servicios financieros a todo el país a través de su red de subagentes bancarios “Caja Fácil La Nacional”. Al cierre del período la entidad cuenta con 330 subagentes bancarios activos, a

través de los cuales se realizaron 178,717 transacciones por un monto de RD\$105.4 millones.

Asimismo, los productos de tarjetas de crédito mostraron un crecimiento en facturación total de un 12% con respecto al cierre del año 2018, así como un incremento en la emisión de plásticos de un 30.2%.

Con el objetivo de impulsar las captaciones vía los productos de ahorro, durante todo este ejercicio fueron realizadas



| Julio Curiel

| Gustavo Zuluaga Alam

| Freddy Reyes Pérez

| Francisco E. Melo Chalas

| Juan Pérez Díaz

campañas que promovieron los beneficios y características de cada uno los productos, resultando un incremento de RD\$814 millones con respecto a diciembre del año 2018, lo que representó un 11% de aumento en los balances de cuentas de clientes personales. Al finalizar el año 2019 La Nacional contaba con 260,979 cuentas activas.

Es preciso resaltar que los logros institucionales de La Nacional fueron posibles gracias al compromiso y trabajo

constante de todos sus miembros, quienes, desde su campo de acción, sumaron esfuerzos al fin y compromiso colectivo. Lo anterior demuestra la importancia de la Academia de Formación como parte fundamental del plan de trabajo del año 2019. A través de esta, los colaboradores recibieron capacitaciones durante todo el año para el desarrollo de sus habilidades técnicas y de comunicación, negociación y análisis. Sin dudas es una apuesta que seguirá generando frutos en el futuro.



Carlos Federico Reyes

Oswaldo González

Mario Gamundi

Omar Victoria

NOVEDADES



118,685
TRANSACCIONES

APP LANACIONAL

En el año 2019 La Nacional introdujo al mercado su aplicación móvil y nueva plataforma de internet, a través de las cuales fueron realizadas 118,685 transacciones por más de RD\$1,300 millones.



54
SUCURSALES

Al cierre de este período La Nacional poseía un total de 54 sucursales, sumando durante el año una nueva oficina en **San Isidro, Santo Domingo Este**; localidad que ha presentado un crecimiento importante en los últimos años. A su vez, durante el ejercicio se realizó el traslado de operaciones de la sucursal de **Monte Plata** a un local más céntrico y de más fácil acceso para los habitantes de esa comunidad, permitiendo mejorar la experiencia de asociados y clientes en las nuevas instalaciones.



Otro aspecto relevante del año fue el lanzamiento de la novedosa campaña “**De Gira Pa’ tu Casa**”, a través de la cual un equipo de ventas se trasladó a diferentes proyectos inmobiliarios en una oficina de atención móvil, otorgándole a los compradores condiciones especiales de financiamiento, mayor comodidad y rápida tramitación.



Tu Aliado Pyme

En septiembre de 2019 nació el programa de lealtad “**Tu Aliado Pyme**” con el objetivo fidelizar este segmento a través de beneficios y facilidades especiales en la adquisición de productos y servicios ofertados por La Nacional, por los aliados estratégicos de la entidad y por los comercios afiliados al programa.

LA NACIONAL EN EL AÑO 2020

Para el año 2020 La Nacional ha planteado metas financieras que le permitirán seguir mejorando su desempeño. De igual modo, ejecutará un portafolio de proyectos que contempla la implementación de aplicaciones tecnológicas orientadas a la automatización de procesos, la mejora de la gestión documental, el fortalecimiento de la gestión comercial, del capital humano y de cobranza, entre otras

acciones. La entidad trabajará en la generación de valor a través del diseño, transformación y creación de productos y servicios para todos sus grupos de interés, enfocados en la creación de una experiencia memorable que además genere adecuados niveles de eficiencia en toda la institución.

Todas las acciones estratégicas que serán realizadas en el 2020 estarán apoyadas en un robusto plan de gestión del cambio que permitirá a La Nacional seguir acompañando a los colaboradores en este proceso de transformación, así como integrarlos al movimiento de cambio que procura sumar novedades a su trayectoria.





INCLUSIÓN FINANCIERA Y SUBAGENTES BANCARIOS

La Nacional continúa con su compromiso corporativo de inclusión financiera, logrando resultados admirables con la atención del 82% de la población en la República Dominicana, que pertenece al segmento de bajos ingresos.

En este sentido, se afiliaron 116 comercios como subagentes bancarios en el año 2019, para una red total de **536 subagentes aprobados** en 20 provincias del país. Además, ahora contamos con nueva presencia en **Sánchez Ramírez (Cotuí)** y en unos 20 municipios y parajes, logrando así acercarnos a las comunidades vulnerables de nuestro país con muy baja presencia financiera y en algunos casos inexistentes.

En particular, el incremento de participación en **Santiago** fue de un 500%, donde pasamos de 4 subagentes a 24 ubicados en las comunidades de **Licey al Medio, Pekín, Bella Vista, Las Charcas, Los Girasoles, Los Salados, Los Jardines, Cayenas, Libertad, La Otra Banda, Padre Las Casas, Buenos Aires, Tamboril, Villa González, Los Pepines**, entre otros.

Por otro lado, se realizaron 200 talleres de educación financiera y se capacitaron aproximadamente 9,000 personas, con lo cual fueron captados 6,661 nuevos clientes del segmento inclusivo. Como resultado de estas gestiones, el incremento del balance de la cartera de ahorros del segmento creció en un 32% con respecto al año 2018.

SUBAGENTES TRANSACCIONES 2019



RECARGAS
TELEFÓNICAS
113,153



PAGOS
DE SERVICIOS
49,710



DEPÓSITOS
EN CUENTAS
10,326



PAGOS DE TARJETAS
DE CRÉDITO
1,308



RETIROS DE
AHORROS
2,104



PAGOS DE
PRÉSTAMOS
1,089



CONSULTAS
DE BALANCE
1,027



TOTAL GENERAL
TRANSACCIONES
178,717

SUBAGENTES TRANSACCIONES ACUMULADAS



RECARGAS
TELEFÓNICAS
483,407



PAGOS
DE SERVICIOS
179,064



DEPÓSITOS
EN CUENTAS
50,546



PAGOS DE TARJETAS
DE CRÉDITO
6,973



RETIROS DE
AHORROS
7,251



PAGOS DE
PRÉSTAMOS
5,308

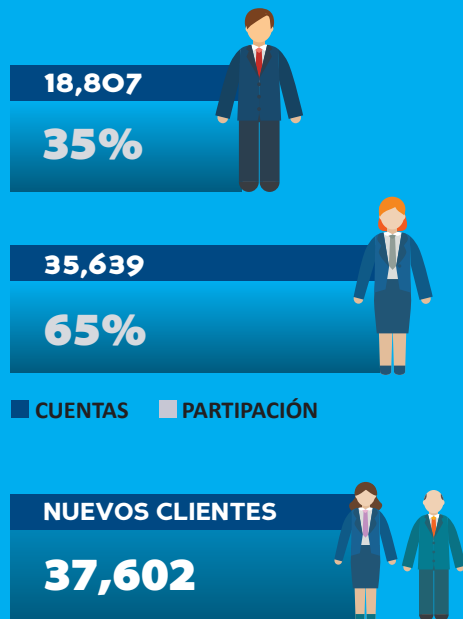


CONSULTAS
DE BALANCE
2,410

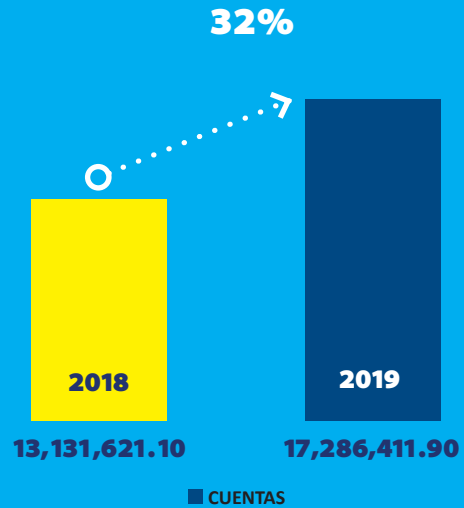


TOTAL GENERAL
TRANSACCIONES
734,959

PRODUCTOS DE AHORRO INCLUSIVOS



CRECIMIENTO DEL BALANCE (RD\$) PRODUCTOS DE AHORRO BIENESTAR



CajaFácil 
SUBAGENTE



CANALES ELECTRÓNICOS

El pilar de ejecución de nuestros servicios de canales electrónicos es el constante avance tecnológico y estratégico, respondiendo a las expectativas y necesidades de los clientes y procurando siempre la mejora de los procesos, de la experiencia de los usuarios y de la accesibilidad a la información.

Por esta razón, en el año 2019 realizamos las gestiones para robustecer nuestros servicios electrónicos, rediseñando nuestro Internet Banking junto al lanzamiento de nuestra App Móvil, a través de una nueva plataforma omnicanal, moderna, segura y fácil para nuestros clientes de Banca Persona y Banca Empresa. Asimismo, con la finalidad de ofrecer una propuesta de valor para nuestros clientes, ampliar nuestra cobertura de servicios e incrementar el uso de los canales electrónicos, incluimos nuevas funcionalidades a través La Nacional en Línea y App La Nacional, como son los pagos de servicios y recargas, avance de efectivo de tarjetas de crédito, transferencias expreso a clientes de

La Nacional a través de La Billetera La Nacional, así como notificaciones de promociones personalizadas. Esto nos permite ampliar nuestros servicios electrónicos y fidelizar nuestros clientes a través de soluciones seguras y cómodas.

La Nacional en Línea (web) y App La Nacional (móvil) permiten que nuestros clientes puedan realizar sus transacciones bancarias los 365 días del año, las 24 horas del día. En este sentido, en el año 2019 nuestros clientes realizaron un total de 608,309 operaciones electrónicas por un monto de RD\$2,932,451,148 millones, utilizando La Nacional en Línea y App La Nacional (Internet Banking), Cajeros Automáticos (ATM) y Fonofácil (IVR).

En lo que respecta a la página web, La Nacional recibió un total de 698,858 visitas realizadas por 341,071 usuarios, de los cuales el 24% corresponde a usuarios recurrentes y el 76% a nuevos usuarios.

TOTAL MONTOS TRANSACCIONES EN

**Canales
Electrónicos**
RD\$2,932,451,148

TOTAL MONTO TRANSACCIONES POR CANAL



FONOFÁCIL
RD\$10,810,990



APP LA NACIONAL Y LA NACIONAL EN LÍNEA
RD\$1,375,923,882

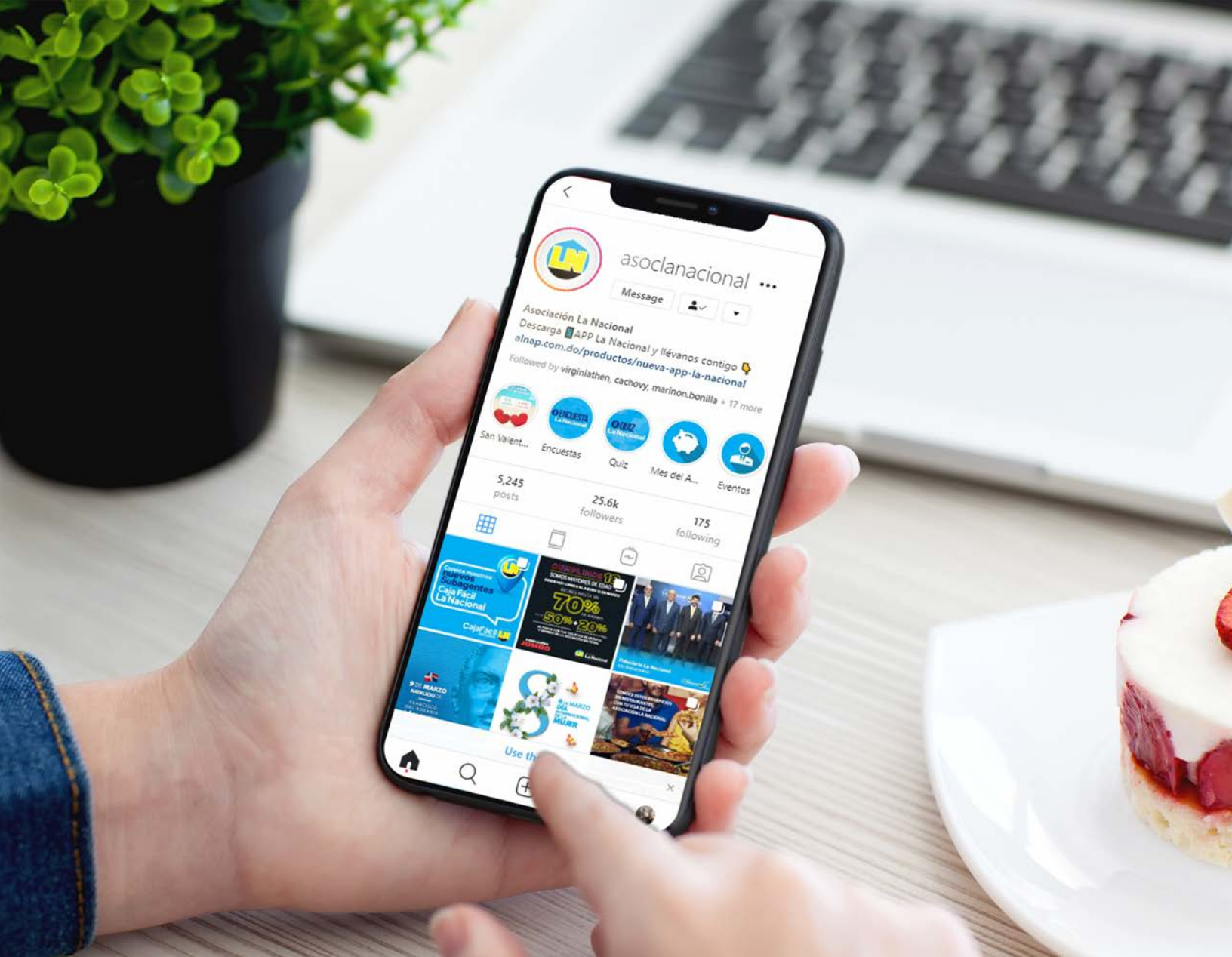


CAJEROS FÁCILES
RD\$1,545,716,275

USUARIOS ACTIVOS 22,697



APP
LANACIONAL
LANACIONAL
en Línea



REDES SOCIALES

En el año 2019 implementamos nuevas estrategias digitales para cumplir con los objetivos establecidos en nuestro Plan de Marketing Digital, las cuales arrojaron resultados óptimos.

Por medio de nuestras publicaciones de contenido y campañas de productos con alcance orgánico, la comunidad en Instagram se incrementó en un 73% respecto del año 2018, lo que representa 10,124 nuevos seguidores en el año 2019. La interacción (engagement) en esta red social aumentó en un 87%, superando a nuestra página de Facebook por 46,035 interacciones. Asimismo, la interacción (engagement) en nuestra cuenta

de Twitter aumentó en un 138% en relación al año 2018. Hemos mantenido la tendencia de crecimiento orgánico, logrando un incremento importante en nuestro alcance en Facebook e Instagram, superando así los resultados alcanzados en el año 2018. Asimismo, sin contar con impulso económico, obtuvimos un crecimiento de un 98% en nuestra comunidad de LinkedIn.

Del mismo modo, en nuestra página web www.alnap.com.do obtuvimos un total de 1,288,709 sesiones, lo cual representa un aumento del 121% con respecto al año 2018. De estas visitas, 650,008 provienen de visitantes únicos.

DATOS RELEVANTES



Aumentó un **87%**

10,124

NUEVOS SEGUIDORES



Aumentó un **98%**

9,874

NUEVOS SEGUIDORES



Aumentó un **121%**

1,288,709

SESIONES

INTERACCIÓN (ENGAGEMENT)



INSTAGRAM
57,507



FACEBOOK
11,472



TWITTER
2,427

ALCANCE ORGÁNICO

(sumatoria del alcance mensual de personas únicas)



INSTAGRAM
2,720,070



FACEBOOK
1,200,087

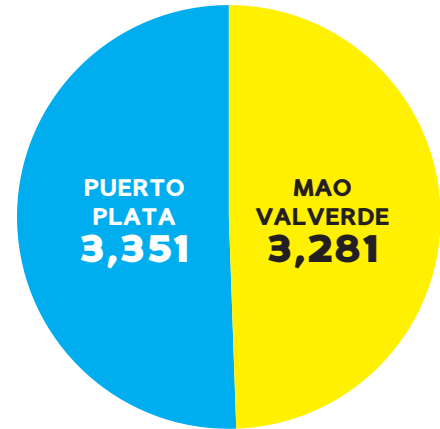
NUESTRO ROL SOCIAL

Gracias a la cooperación de nuestros colaboradores realizamos una colecta de botellas recicladas en el área del comedor de nuestra Oficina Principal, dándole otra vida a 200 botellas obtenidas en dos días. Esto permitió que 200 niños y niñas pudieran realizar manualidades por motivo al Día del Medio Ambiente.

Además, en el año 2019 apoyamos diversas actividades con fines sociales, tales como: “Te Regalo un Sueño”, en apoyo a la literatura infantil; “Premios Doña Reneé”, a favor de las fundaciones y líderes comunitarios que se preocupan por el bienestar de la comunidad; “Canguro Matemático”, en apoyo al interés educativo; “Yo Te Acompaño 5K”, a favor de las personas con discapacidad, entre otros.

Del mismo modo, en el año 2019, nuestras salas Ciberfácil (centros destinados al apoyo de la lectura, la educación y la investigación) vieron un incremento en las charlas y capacitaciones de un 66% en comparación al año 2018. Este año obtuvimos un total de visitas de 6,632, recaudando más de RD\$48,000 a través de las impresiones.

TOTAL DE VISITAS SALAS CIBERFACIL



Taller Manualidades Reciclaje hijos colaboradores



Trato Digno, Sala Puerto Plata



Rehabilitación 5k



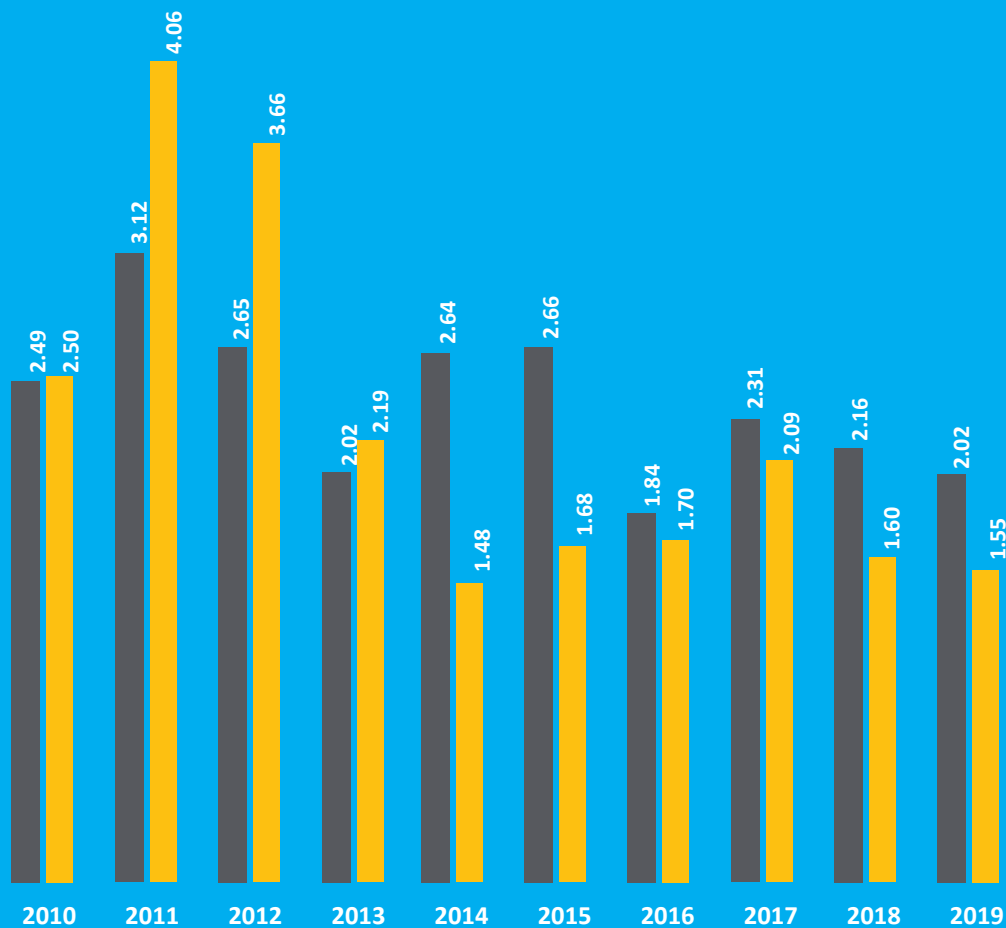
Camila Fernández, Líder Comunitario “Premio Renee Guzmán”

5

GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

Al cierre del año 2019 el indicador de morosidad (créditos vencidos a cartera bruta) se situó en un 2.02%, lo cual expresa una estabilidad en la calidad de la cartera de crédito y una mejoría de manera consistente durante los últimos tres años, teniendo en cuenta que en los años 2017 y 2018 este indicador resultó en 2.31% y 2.16%, respectivamente. Igual comportamiento observamos cuando se compara este indicador con el del sistema financiero, según la gráfica que presentamos a continuación:

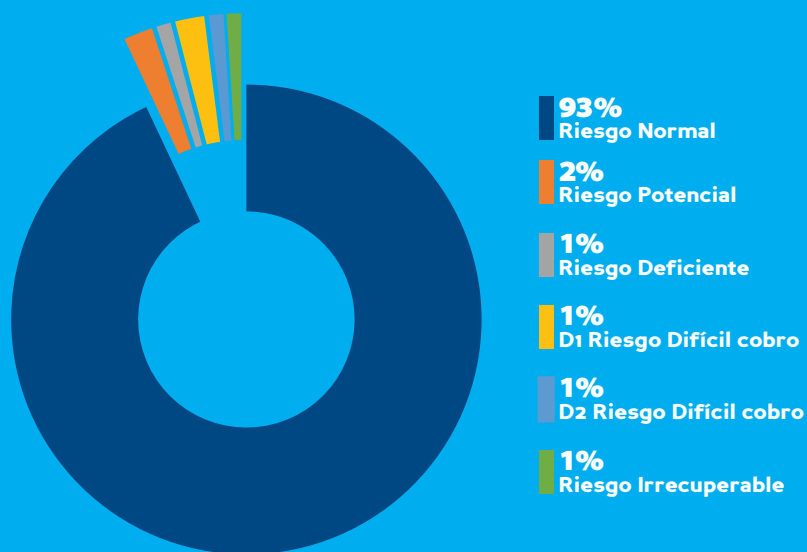
COMPORTAMIENTO ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA



La Nacional cuenta con una adecuada diversificación de su cartera, siendo importante la participación de los préstamos para la adquisición de viviendas dentro de la cartera total.

En relación con el comportamiento de la cartera de créditos por categoría de riesgo, podemos observar que los créditos con calificación de riesgo “A” representan el 93% de la cartera total, lo cual se compara de manera favorable con igual comportamiento obtenido en el año anterior.

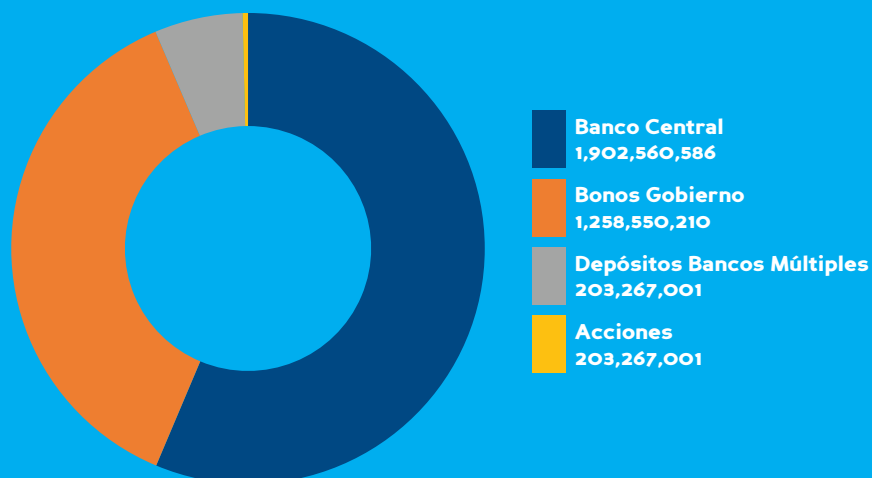
CLASIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITO POR CATEGORÍA DE RIESGO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



La institución cuenta con políticas, procesos, herramientas y estamentos con funciones claras y definidas para administrar efectivamente el riesgo crediticio desde que se origina el crédito, limitando las posibles pérdidas asociadas al deterioro de la calidad de la cartera de crédito.

Por su parte, la cartera de inversiones está concentrada en instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y por bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda, por lo que el riesgo de crédito asociado a la misma no es material.

CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIONES DE LA NACIONAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019





6

NUESTRA GENTE

Al 31 de diciembre de 2019 contamos con un capital humano integrado por 937 colaboradores.



2018 2019

1.94%
Índice de crecimiento



Vicepresidencia Planificación y Mercadeo



42%



58%

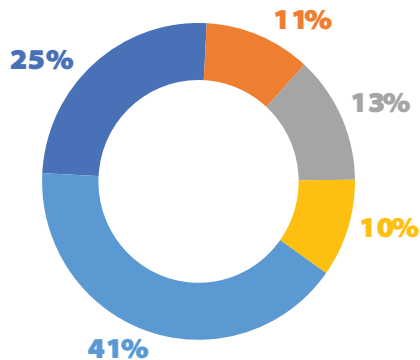


COMPOSICIÓN POR GÉNERO

La composición por género al cierre del año 2019 es 58% femenina y 42% masculina, observándose un crecimiento de un 1% del sexo masculino con relación al año 2018, y una disminución de un 1% en la población femenina.

GRUPO OCUPACIONAL

Mantenemos la mayor concentración de los grupos ocupacionales en técnicos y profesionales de nivel medio, cuyas funciones constituyen el soporte de la operatividad del negocio. A este renglón le sigue el grupo de apoyo administrativo con un 25% de participación. El grupo ocupacional de trabajadores de los servicios representa un 11% del total, mientras que el grupo ocupacional de directivos y gerentes constituye el 13%.



APOYO ADMINISTRATIVO

PROFESIONALES

TRABAJADORES SERVICIOS

TÉCNICOS PROFESIONALES NIVEL MEDIO

GERENTES Y DIRECTIVOS



Amarilys Cruz
Vicepresidenta Gestión Humana



Annabelle Frias
2da. Vicepresidenta Cumplimiento



Claudia Espinal
Vicepresidenta Banca Persona



Elizabeth Mena
2da. Vicepresidenta Banca Empresa



Estela Sánchez
Vicepresidenta Legal



Francina Jiménez
Vicepresidenta Planificación
y Mercadeo



Freddy Pérez
2do. Vicepresidente Seguridad Integral



Julio Matos
Vicepresidente
Gestión Integral de Riesgos



Joe Lugo
Vicepresidente Operaciones
y Tecnología

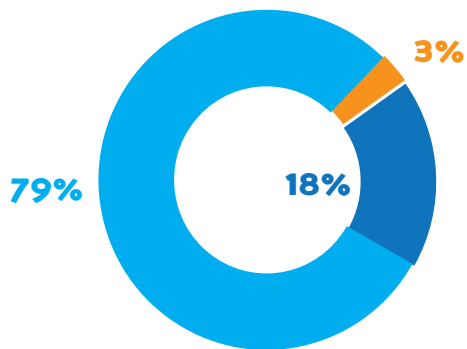


Lucía Rodríguez
Vicepresidenta Auditoría Interna



Silvano Guzmán
Vicepresidente Finanzas y Tesorería

COMPOSICIÓN GENERACIONAL



Baby Boomer
1946 - 1964

Generación X
1965 - 1979

Generación Y
1980 - 2000



63%
EQUIPO DIRECTIVO
Generación X

53%
EQUIPO GERENCIAL
Generación Y

Al cierre del año 2019 la mayor concentración generacional se encuentra en la generación Y, popularmente conocida como millennials (1980-2000). Esta representa el 79% de la población total de la institución, produciéndose un incremento de un 2% con relación al año 2018. Las características de esta generación aportan dinamismo e innovación, promoviendo que la organización implemente estrategias de vanguardia para su atracción y retención.

Por otro lado, el equipo directivo está integrado en un 63% por representantes de la generación X (39-53

años), seguidos por una participación de un 3% de baby boomers. Cabe destacar que el 53% del equipo gerencial está compuesto por la generación millennial.

Como parte de nuestro proceso de transformación organizacional y cultural, consideramos que es importante la contribución que cada una de las generaciones puede brindar, razón por la cual propiciamos la integración de un equipo intergeneracional que facilita y potencia el aprendizaje y la ejecución del Plan Estratégico en toda la organización.





| Vicepresidencia Legal

CREACIÓN DE VALOR A TRAVÉS DEL CAPITAL HUMANO

Las líneas de actuación de apoyo a la perspectiva de aprendizaje y crecimiento del cuadro de mando integral para el año 2019 estuvieron orientadas a propiciar un lugar de trabajo accesible, humano y motivador que facilitara la creación de valor a través de un enfoque ganar-ganar, en el entendido de que a través de nuestra gente podemos ofrecer una experiencia memorable para nuestros clientes, quienes son la razón y foco principal para la sostenibilidad de nuestra organización.

En ese sentido, durante todo el año 2019 la alta dirección de La Nacional se preocupó por apoyar iniciativas que brindaran a nuestros colaboradores un valor integral de desarrollo humano y profesional, permitiéndoles mejorar su calidad de vida y potenciar sus capacidades.



En el año 2019 se ejecutó la estrategia de compensación, ajustando los salarios conforme al Reglamento de Compensación y Beneficios aprobado por nuestra Junta de Directores. La Vicepresidencia de Gestión Humana lideró una serie de iniciativas en apoyo al fortalecimiento de nuestra cultura La Nacional, destacándose las siguientes acciones como las más valoradas por nuestros colaboradores:

- Inauguración de la sala de lactancia.

- Programa “Mejora tu Salud” (implementación de las fases I y II).
- Aumento de días por licencia de paternidad.
- Implementación de “los viernes en jeans”.
- Actividad de integración navideña.
- Recertificación en Seguridad y Salud en el Trabajo (SST).
- Actividad de reconocimiento y premiación.
- Olimpiadas de conocimiento de SST.



Actividad de lanzamiento Sala de Lactancia



Sala de Lactancia

DESARROLLO Y FORMACIÓN DE NUESTRA GENTE

En el año 2019 continuamos con los programas de la Academia de Formación La Nacional, procurando el desarrollo constante e integral de nuestros colaboradores. En las diferentes escuelas fueron impartidos los siguientes programas:



Con el propósito de fortalecer la capacidad de respuesta de nuestros ejecutivos de negocios y del personal de oficina en general, se realizó una capacitación en análisis de estados financieros en la que participaron 71 colaboradores, incluyendo gerentes de sucursales y personal de otras áreas que intervienen en la evaluación y aprobación de créditos. Asimismo, se impartió capacitación en Banca Seguros a 167 colaboradores del área de Negocios, logrando fortalecer el conocimiento sobre estos productos.



Con el objetivo de actualizar a los colaboradores en las regulaciones y normativas vigentes, se completó el programa de capacitación sobre prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo (PLAFT), logrando un porcentaje de asistencia de un 96.5% del total de la población de La Nacional. Además, se capacitaron 327 colaboradores en debida diligencia para el proceso de creación de clientes y se agotaron varias sesiones

de capacitación sobre cumplimiento para cajeros con 148 asistentes.

Se realizó una jornada de capacitación sobre manejo integral de clientes (MIC) en la que participaron 412 colaboradores y se impartió un programa de certificación en Excel que concluyó con 36 colaboradores formados.



Contribuyendo al desarrollo conductual a través de la formación en valores, se desarrollaron los siguientes programas: Programa Perform (30 colaboradores formados); Taller Presentaciones Efectivas (54 colaboradores formados, incluyendo directivos, gerentes y personal clave); y Programa de Finanzas Personales (50 colaboradores formados de diversas áreas). También se impartió una capacitación en comunicación inteligente y una sesión especial de comunicación inteligente para parejas, con la participación de un total de 47 colaboradores, entre directivos y gerentes.

En adición a estos programas, cumpliendo con la Ley 5-13 sobre Discapacidad en la República Dominicana, en el año 2019 se impartió la capacitación "Trato Digno Hacia las Personas con Discapacidad" a 86 colaboradores. También se impartió la capacitación "APP Móvil y La Nacional en Línea", abarcando a todos los colaboradores de los Canales de Ventas. Asimismo, se ejecutaron más de 60 capacitaciones nacionales e internacionales, logrando cerrar las brechas entre los diferentes colaboradores.



Graduación Perform

DESARROLLO DEL PROGRAMA BIENESTAR

En apoyo al Programa de Seguridad y Salud en el Trabajo de La Nacional se realizaron dos ciclos durante el año 2019 del programa de bienestar “¡Mejora tu Salud!”, plan integral que conjuga un régimen alimenticio con la realización de actividades físicas. Asimismo, celebramos las **Olimpiadas de Conocimiento de SST**, todos los jueves desde el 2 al 23 de mayo, en horario de 4:00 p. m. a 5:30 p. m.

Por otro lado, realizamos un taller para todas las colaboradoras en estado de gestación, abarcando los siguientes temas:

- Cambios en el embarazo.
- Manejo emocional durante el embarazo.
- Cuidados durante el embarazo.
- Alimentación complementaria.

Además, durante todo el año 2019 fueron realizadas múltiples jornadas de salud y charlas en apoyo a nuestro programa de bienestar:

- Jornada de Salud Familiar: evaluación cardiovascular, jornada de salud infantil, pinta carita y charlas.
- Jornada de Salud Visual.
- Jornada de Salud Cardiovascular.
- Jornada de Salud Escolar (infantil).
- Charla “Lactancia y Trabajo”.
- Charla “Prevención del Exceso de Peso y Obesidad”.
- Charla “Metas para Mejorar la Salud y Calidad de Vida”.
- Charla “Manejo del Estrés para que tu Corazón Viva”.



Jornada de Salud Cardiovascular



Jornada de Salud Cardiovascular



Jornada de Salud Visual



Jornada de Salud Infantil

7

REPORTE FINANCIERO



Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos

Factores Clave de Calificación

Franquicia Limitada: A septiembre de 2019, la Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (ALNAP) se ubicó en el tercer lugar por activos dentro de las asociaciones de ahorros y préstamos del sistema dominicano con una participación de 16.6%. Con respecto a su participación en el sistema financiero dominicano, la asociación tiene 1.74% del total de activos. Una de sus ventajas competitivas más fuertes es la red de subagentes bancarios de la asociación, la cual expande la cobertura de la asociación.

Niveles de Rentabilidad Bajos: Los márgenes de utilidad de la asociación se encuentran presionados, producto de un gasto operativo elevado y gastos altos por provisiones, los cuales son superiores a los del sistema financiero y sus pares. No obstante, gracias a mejoras en los niveles de morosidad, estos gastos han disminuido como proporción de la utilidad operativa, lo que contribuye a que el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por nivel de riesgo (APNR) se mantenga levemente superior a 1%.

Capitalización Presionada: Su capitalización se ha deteriorado de forma importante desde 2018. Esto ha sido producto de un alza importante de los APNR de mercado, lo que ha ocurrido a nivel sistémico y es por esto que ALNAP redujo su apetito de riesgo de mercado y decidió bajar las inversiones, lo que generó una caída en los activos totales a septiembre de 2019. Al mismo corte, el Capital Base según Fitch Ratings (FCC, por sus siglas en inglés) fue de 10.10%, muy inferior al de sus pares. Fitch espera que los niveles actuales de capitalización del ALNAP sean su límite inferior y que retornen a niveles cercanos a 16%. La baja de las inversiones también tuvo como fin reducir la concentración en los depósitos del mercado profesional, para minimizar la exposición al riesgo de liquidez y mejorar el costo de fondeo.

Mejoras en la Morosidad: La calidad de cartera de ALNAP ha progresado gracias a las mejoras en la gestión de riesgo crediticio de la entidad y al hecho de que, luego de evidenciar incrementos en la morosidad por el sobreendeudamiento sistémico en el segmento de consumo, la asociación decidió ser más conservadora y cuidadosa en las colocaciones. El indicador de morosidad compara adecuadamente frente a sus pares.

Niveles Buenos de Fondeo y Liquidez: El fondeo de la asociación se basa principalmente en depósitos del público (96% del fondeo total). La relación de préstamos a depósitos fue de 95.73% a septiembre de 2019, denota niveles adecuados de liquidez. La concentración de los mayores depositantes es moderada (10.36% a septiembre 2019). ALNAP, al igual que otras asociaciones, presenta un descalce estructural de plazos debido a la proporción alta que tiene la cartera hipotecaria en la cartera total; no obstante, la asociación ha mantenido a lo largo del tiempo niveles adecuados de liquidez.

Sensibilidades de Calificación

La Perspectiva es Estable. Las calificaciones podrían mejorar si la entidad evidencia mejoras sostenidas en la calidad de cartera y en la rentabilidad que aumenta el FCC consistentemente por encima de 20%. Por su parte, las calificaciones podrían disminuir si se registrara un incremento sostenido en la morosidad hasta un nivel superior a 5% o una reducción en la rentabilidad que disminuya el indicador de FCC consistentemente por debajo de 10%.

Calificaciones

Escala Nacional

Emisor, Nacional de Largo Plazo BBB+(dom)
Emisor, Nacional de Corto Plazo F2(dom)

Perspectivas

Emisor, Nacional de Largo Plazo Estable

Metodologías Aplicables

Metodología de Calificación de Bancos
(Septiembre 2019)

Metodología de Calificaciones en Escala
Nacional (Agosto 2018)

Analistas

Liza Tello Rincon

+57 1 326 9999

liza.tellorincon@fitchratings.com

Larisa Arteaga

+1 809 563 2481

larisa.arteaga@fitchratings.com

Factores Clave de Evaluación Cualitativa

Entorno Operativo

Entorno Económico Estable

En junio de 2019, Fitch afirmó las calificaciones soberanas de República Dominicana en 'BB-' con Perspectiva Estable. Las calificaciones balancean el desempeño macroeconómico favorable y el déficit bajo en cuenta corriente con la deuda del gobierno creciente, los pasivos fuera de balance, la deuda externa neta más alta que la de los pares en la categoría BB y la efectividad limitada de la política monetaria.

Fitch estima que el crecimiento económico será de 5.8% en 2019, por debajo del registrado de 7% en 2018, considerando que el aumento de la inversión privada será moderado y el consumo se mantendrá robusto, este último apoyado en una política monetaria expansiva reflejada en la liberación de parte del encaje legal. La inflación acumulada anual promedió 3.6% en 2018, dentro del rango meta establecido por el banco central, sustentada en la estabilidad relativa del tipo de cambio y los precios moderados del petróleo. La expectativa es que la inflación permanezca dentro del rango meta, asumiendo que la depreciación del tipo de cambio será de entre 3.5% y 4.0% anual.

Fitch destaca la falta de progreso en la armonización del marco regulatorio y de supervisión con los estándares de Basilea III. Esta situación resulta en una disparidad alta con bancos en entornos operativos mejor calificados, que están más preparados para absorber impactos en tiempos de estrés financiero y económico y que tienen requisitos de liquidez más estrictos para enfrentar períodos de estrés potencial en el fondeo. Fitch prevé que los requerimientos regulatorios continuarán divergiendo de forma importante de las mejores prácticas globales de liquidez y adecuación de capital en el mediano plazo. El sistema bancario dominicano tiene una capitalización buena (Capital Base según Fitch a marzo 2019: 16.96%) y liquidez adecuada (efectivo cubría 18.29% de los depósitos y fondeo de corto plazo), así como una morosidad baja (1.60% de los préstamos totales) provisionada en 170.3%. El sistema bancario se mantiene rentable, con una utilidad operativa de 2.48% de los activos ponderados por riesgo a diciembre de 2018. El crecimiento del crédito privado real promedió 2.25% en el primer trimestre de 2019.

Perfil de la Compañía

Franquicia

ALNAP fue fundada en 1972 con enfoque hacia los préstamos de vivienda. A septiembre de 2019, ocupaba el tercer lugar dentro del sector de las asociaciones, con una participación por activos dentro de las mismas de 16.6%. Por su parte, ocupa el noveno lugar por activos dentro del sistema financiero consolidado, con una participación por activos de 1.74%.

ALNAP está enfocada en atender a familias de clase media y media baja, permitiéndoles el acceso al financiamiento de viviendas económicas. Además, la asociación también busca atender a empresas micro, pequeñas y medianas (Mipymes). Actualmente cuenta con 53 sucursales en zonas estratégicas del país, 474 subagentes bancarios y 57 cajeros automáticos, atendiendo aproximadamente 500,050 clientes.

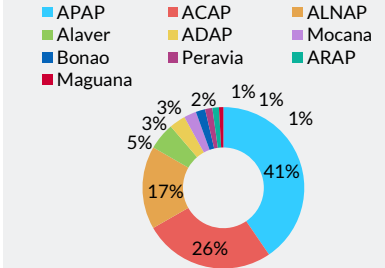
Modelo de Negocios y Estructura Organizacional

ALNAP está enfocado en atender segmentos de ingresos medios y bajos. Su oferta es más limitada respecto a la de la banca tradicional porque no está facultada para captar por medio de cuentas corrientes e intermediar en moneda extranjera. Consistente con su finalidad original de facilitar el acceso a vivienda a segmentos excluidos por la banca, la mayor proporción de su cartera bruta se enfoca en el segmento hipotecario (58.7%), seguido por el segmento comercial (21.5%) y el segmento de consumo (19.8%). Dado lo anterior, los activos están compuestos principalmente por la cartera neta de créditos (76.26%), seguido por inversiones (10.4%) y efectivo y disponibles (7.9%). La composición de la cartera de ALNAP es similar al del sistema de las asociaciones, cuya cartera consolidada está concentrada en un 53.2% en el segmento hipotecario.

La estructura organizacional de la asociación es estándar, con una transparencia adecuada y no afecta las calificaciones. La entidad decidió modificar la estructura, con el fin de obtener

Participación de Mercado

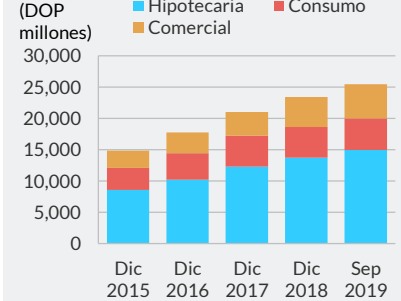
Asociaciones República Dominicana



Fuente: SIB.

Evolución de la Composición de la Cartera

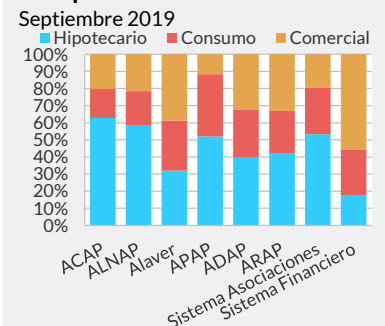
ALNAP (DOP millones)



Fuente: SIB y ALNAP

Composición de la Cartera Comparación

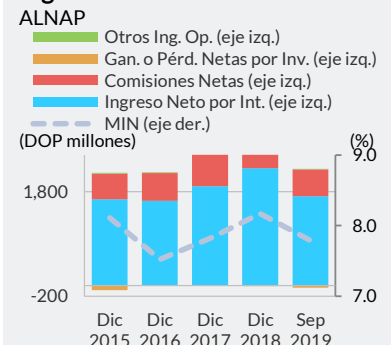
Septiembre 2019



Fuente: SIB.

Evolución y Estabilidad Ingresos

ALNAP



Fuente: SIB.

una de niveles menores y de eficiencia mayor en los reportes, por lo cual se refleja un apalancamiento que permite eficiencia mayor, simplicidad, visibilidad mayor y control.

ALNAP complementa su negocio de intermediación con una subsidiaria, Fiduciaria La Nacional, y con una compañía relacionada, Titularizadora Dominicana. La propiedad accionaria de estas es de 99.9% y 20%, respectivamente. Además, tiene una participación de 23% en Visanet.

Administración y Estrategia

Calidad de la Administración

El cuerpo gerencial de ALNAP es destacado. El personal directivo y gerencial muestra una estabilidad alta y un conocimiento amplio y profundo de la institución y del sistema financiero dominicano en general. La rotación de la gerencia es baja. Fitch opina que la cultura e identidad corporativa son fuertes.

Gobierno Corporativo

El gobierno corporativo es efectivo y está apegado a la regulación local. Se compone de un consejo de directores, integrado por nueve miembros, tres de los cuales son independientes externos y solamente dos están relacionados directamente con la administración de la asociación. Para desempeñar sus funciones, el consejo cuenta con el apoyo de diversos comités. Todos están conformados por lo menos de un miembro del consejo.

Objetivos Estratégicos

La asociación tiene un mapa estratégico para 2019, el cual se basa en cuatro perspectivas: (1) financiera, (2) cliente, (3), procesos, y (4) aprendizaje y crecimiento. Para la perspectiva financiera, la entidad espera incrementar la rentabilidad, crecer en cartera de créditos, aumentar los ingresos no financieros, incrementar los ingresos por tesorería, aumentar el balance de captaciones y manejar de forma eficiente el gasto. Para lo anterior, ALNAP tiene planteadas metas cuantitativas para diversos indicadores de rentabilidad como el ROA, ROE, margen financiero, entre otros.

Para la perspectiva de clientes, ALNAP tiene planteado el objetivo de ser reconocidas como una empresa socialmente responsable, atender de manera integral las necesidades de los clientes y crear una cultura orientada al servicio. Con respecto a la perspectiva de procesos, espera optimizar, integrar y automatizar los procesos, mejorar la calificación de riesgo y la potencialización y expansión de canales. Finalmente, para la perspectiva de aprendizaje y crecimiento, la asociación espera mantener el buen ambiente de sus trabajadores, crear una cultura de alto desempeño y alinear el personal con los objetivos de la asociación.

Ejecución

ALNAP ha evidenciado un cumplimiento adecuado de sus metas estratégicas. A septiembre de 2019, la asociación cerró con un cumplimiento de 116.2% de su meta de utilidad, producto de gastos menores por provisiones y administrativos. Asimismo, la morosidad cerró por debajo de lo presupuestado a septiembre de 2019: 1.95% frente a lo presupuestado de 2.24%. Fitch considera que el cumplimiento de las metas de la entidad es adecuado y refleja directrices administrativas de calidad buena.

Apetito de Riesgo

Estándares de Colocación

El apetito de riesgo de ALNAP es moderado. El marco para la gestión del riesgo crediticio es definido por el Consejo Directivo. Sus políticas de colocación de créditos se consideran adecuadas a los segmentos atendidos. Los criterios de evaluación de potenciales clientes se revisan periódicamente por el comité de riesgos, tomando en cuenta una serie de variables sociodemográficas. Actualmente están en proceso de certificación para realizar la primera titularización. En opinión de Fitch, esto es positivo en la medida en que ALNAP cuenta con mejores herramientas de originación y seguimiento, y requiere mayores estándares y supervisión regulatoria que en otras entidades. La titularización que se realizará es la primera en el sistema financiero dominicano.

La asociación tiene establecido un apetito de riesgo, el cual está basado en diversos indicadores para cada uno de los riesgos a los cuales está expuesta la entidad. Además, ALNAP tuvo una asesoría con la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés), el cual les recomendó un apetito de riesgo interno el cual han incorporado y es bajo, con el que se rige la asociación. Dado esto, ALNAP tiene controles de riesgo regidos por el regulador y por las mejores prácticas recomendadas por la IFC.

Controles de Riesgo

Los controles de riesgo de la entidad son buenos. La asociación utiliza un puntaje (*scoring*) de crédito (externo) para la evaluación y colocación de los préstamos de consumo. Para los préstamos hipotecarios, la asociación tiene una unidad especializada que se apoya en la información provista por burós de crédito. El proceso de aprobación de los créditos está centralizado en la sede, en la cual se realiza la evaluación de riesgo por parte del Comité de Créditos o la Junta Directiva, dependiendo del monto de exposición. Las sucursales únicamente tienen la facultad de preaprobar los préstamos, más no de aprobar los desembolsos.

ALNAP gestiona el riesgo operacional mediante matrices por procesos, productos y servicios. Asimismo, utiliza el método estándar de Basilea, basado en cada una de las líneas de negocios. La entidad cuenta con un sistema de riesgo operacional para el reporte de los eventos de pérdidas.

Crecimiento

El crecimiento de ALNAP ha estado alineado al crecimiento de las asociaciones y es considerado conservador. En 2018 la asociación evidenció un crecimiento levemente superior al reflejado por el sistema, derivado de un crecimiento más dinámico que el sistema en la cartera hipotecaria y en la cartera comercial, especialmente en pequeñas y medianas empresas (Pymes). A septiembre del 2019, se observó una caída en activos debido a que el consejo decidió disminuir el apetito por riesgo de inversiones, debido al aumento de riesgo de mercado dado un ambiente de volatilidad a nivel sistémico y por la disminución de la concentración de los fondos de AFP para bajar la exposición al riesgo de liquidez y mejorar el costo de fondeo. Por su parte, la cartera de créditos ha crecido de manera orgánica, lo cual Fitch considera como adecuado.

Riesgo de Mercado

El portafolio de inversiones está concentrado en instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y por bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda, por lo que el riesgo de crédito asociado a la misma no es material. La asociación utiliza un modelo de *mark to market* para valorizar y gestionar el portafolio de inversiones para lo cual se contrató el servicio de proveeduría de precios que ofrece la Bolsa de Valores de La República Dominicana (RDVAL). Asimismo, la asociación utiliza un modelo de valor en riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) para estimar las pérdidas esperadas que podría generar el portafolio ante posibles volatilidades.

La entidad no presenta riesgo cambiario, puesto que las asociaciones no pueden otorgar créditos ni captar depósitos en moneda extranjera, por regulación. El riesgo de tasas interés se mitiga por la posibilidad que ALNAP tiene para ajustar las tasas activas y las pasivas en el corto plazo. Para ello, existe un comité de activos y pasivos que se reúne semanalmente y evalúa ajustes potenciales a partir del monitoreo del mercado.

Dado el requerimiento del ejercicio de valoración a precios de mercado del portafolio de la entidad, se determinó que aproximadamente 32% es a vencimiento, 37% es para la venta y 31% negociable. A septiembre de 2019, la pérdida por valoración representó 0.92% del patrimonio y del FCC.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 sep 2019 9 meses – 3er Trimestre DOP millones No divulgado	31 dic 2018 Cierre de año DOP millones No divulgado	31 dic 2017 Cierre de año DOP millones No divulgado	31 dic 2016 Cierre de año DOP millones Auditado - Sin salvedades	31 dic 2015 Cierre de año DOP millones Auditado - Sin salvedades
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	1,712.9	2,251.2	1,904.9	1,622.4	1,653.8
Comisiones y Honorarios Netos	509.9	627.4	641.7	533.3	487.2
Otros Ingresos Operativos	-23.7	8.8	125.6	30.0	-50.3
Ingreso Operativo Total	2,199.0	2,887.3	2,672.1	2,185.7	2,090.7
Gastos Operativos	1,669.2	2,156.9	1,917.8	1,786.3	1,773.8
Utilidad Operativa antes de Provisiones	529.8	730.4	754.3	399.4	316.9
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	219.1	334.3	496.8	320.2	222.8
Utilidad Operativa	310.7	396.1	257.6	79.2	94.1
Otros Rubros No Operativos (Neto)	77.4	69.1	86.6	259.8	153.1
Impuestos	77.2	85.1	-5.5	59.8	32.9
Utilidad Neta	310.9	380.1	349.7	279.2	214.3
Otro Ingreso Integral	n.a.	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	310.9	380.1	349.7	279.2	214.3
Resumen del Balance General					
Préstamos Brutos	25,457.5	23,421.8	21,030.4	19,249.1	16,431.1
- De los Cuales Están Vencidos	472.5	485.7	485.5	339.0	426.6
Reservas para Pérdidas Crediticias	599.4	599.1	564.0	464.3	439.6
Préstamos Netos	24,858.0	22,822.7	20,466.4	18,784.8	15,991.5
Préstamos y Operaciones Interbancarias	0.0	0.0	0.0	356.0	622.5
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	3,562.3	6,613.9	5,217.6	3,609.1	4,274.4
Total de Activos Productivos	28,420.4	29,436.6	25,684.0	22,749.9	20,888.4
Efectivo y Depósitos en Bancos	2,588.2	2,580.8	3,048.7	2,626.7	2,361.8
Otros Activos	1,589.2	1,506.6	1,750.6	1,489.9	1,362.4
Total de Activos	32,597.7	33,524.0	30,483.3	26,866.5	24,612.6
Pasivos					
Depósitos de Clientes	26,593.2	27,696.8	24,684.6	22,424.8	19,315.6
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	23.5	151.5	550.8	573.7	290.4
Otro Fondeo de Largo Plazo	1,000.0	1,000.0	994.7	0.0	1,000.0
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	27,616.7	28,848.4	26,230.1	22,998.5	20,606.0
Otros Pasivos	960.3	974.4	932.0	823.5	1,169.4
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	4,020.8	3,701.2	3,321.1	3,044.5	2,837.2
Total de Pasivos y Patrimonio	32,597.7	33,524.0	30,483.3	26,866.5	24,612.6
Indicadores (anualizados según sea apropiado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.0	1.2	1.3	0.4	0.6

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 sep 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016	31 dic 2015
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.8	8.2	7.8	7.5	8.1
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	75.9	74.7	71.8	81.7	84.8
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	10.8	10.8	11.0	9.5	7.7
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	1.9	2.1	2.3	1.8	2.6
Crecimiento de Préstamos Brutos	8.7	11.4	9.3	17.2	11.3
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	126.9	123.4	116.2	137.0	103.1
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.2	1.5	2.5	1.8	1.4
Capitalización					
Indicador de Capital Base según Fitch	10.1	10.8	16.6	15.4	16.7
Indicador de Patrimonio Común Tangible	12.3	11.0	10.5	10.9	10.8
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Base según Fitch	-3.2	-3.1	-2.5	-4.3	-0.5
Fondeo y Liquidez					
Préstamos/Depósitos de Clientes	95.7	84.6	85.2	85.8	85.1
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	96.3	96.0	94.1	97.5	93.7
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, SIB, Fitch Solutions y ALNAP.

Indicadores Financieros Clave – Acontecimientos Recientes

El perfil financiero de ALNAP se caracteriza por niveles de morosidad controlados, un fondeo adecuado, posición de liquidez holgada, y niveles de rentabilidad y capitalización presionados.

La morosidad compara adecuadamente con sus pares, y ALNAP cuenta con niveles de cobertura de reservas buenos, superiores al requerimiento regulatorio. El fondeo y la liquidez están en niveles adecuados y alineados con el modelo de negocios de la entidad. Por su parte, los niveles de rentabilidad y capitalización se encuentran presionados, los cuales se vieron afectados por el ambiente de volatilidad de tasas que ha aumentado el riesgo de mercado.

Resumen Indicadores Clave

Indicadores (%)	Sep 2019	2018	2017	2016	2015
Cartera Vencida/Préstamos Brutos	1.86	2.07	2.31	1.76	2.60
Rentabilidad Operativa/APNR	1.04	1.16	1.34	0.42	0.59
Capital Base según Fitch/APNR	10.10	10.84	16.55	15.42	16.67
Préstamos/ Depósitos	95.73	84.56	85.20	85.84	85.07

APNR – Activos Ponderados por Nivel de Riesgo. n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y ALNAP.

Calidad de Activos

Cambios en Políticas Benefician la Morosidad

La calidad de cartera de ALNAP ha mejorado gracias a las mejoras en la gestión de riesgo crediticio de la entidad y al hecho de que, luego de evidenciar incrementos en la morosidad por el sobreendeudamiento sistémico en el segmento de consumo, la asociación decidió ser más conservadora y cuidadosa en las colocaciones, con el fin de preservar la calidad del portafolio y no afectar la rentabilidad. El indicador de morosidad compara adecuadamente frente a algunos de sus pares; sin embargo, es superior al promedio de lo reflejado por las asociaciones y por el sistema financiero dominicano. Por su parte, la cobertura de reservas se mantiene en niveles adecuados y superiores al requerimiento regulatorio del 100%. El riesgo de concentración es bajo; los 20 mayores deudores representan 5.17% de la cartera total y 28% del patrimonio técnico.

La asociación decidió disminuir su apetito por riesgo de mercado, debido al ambiente de volatilidad de tasas que se ha evidenciado a nivel sistémico que incrementó el riesgo de mercado. Dado lo anterior, las inversiones han perdido participación dentro de los activos totales; a diciembre de 2018 estas representaban 19.21%, mientras que a septiembre de 2019 representaron 10.4%. La disminución de la concentración de los fondos de AFP para bajar la exposición al riesgo de liquidez y mejorar el costo financiero también contribuyó a la caída de los activos totales.

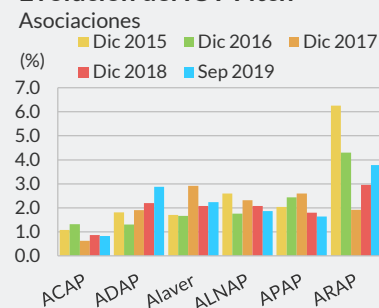
Ganancias y Rentabilidad

Rentabilidad Presionada

La utilidad de la asociación se encuentra presionada, producto de un gasto operativo elevado y gastos altos por provisiones, los cuales son superiores a los del sistema financiero y sus pares; los gastos por provisiones han absorbido, en promedio desde 2015, 60.7% de las utilidades operativas. No obstante, gracias a mejoras en los niveles de morosidad, estos gastos han disminuido como proporción de la utilidad operativa (septiembre 2019: 41.36%; diciembre 2016: 80.17%), contribuyendo a que el indicador de utilidad operativa sobre APNR se mantenga levemente mayor de 1%, nivel superior a lo evidenciado en los cortes de 2016 y 2015, los cuales evidenciaron un indicador inferior a 0.6%.

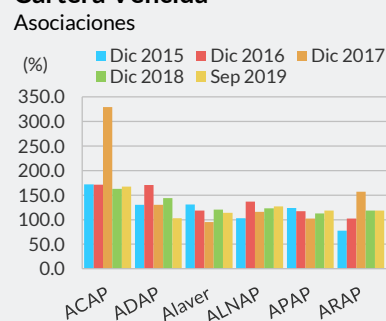
El incremento en los ANPR, derivado del aumento significativo de los APNR de mercado, ha distorsionado el indicador core (utilidad operativa sobre APNR). Por lo tanto, no se observan mejoras en este indicador, inclusive cuando los ingresos han mejorado sustancialmente (crecimiento APNR 2018: 77%).

Evolución del ICV Fitch



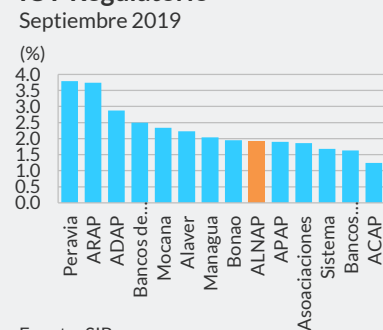
Fuente: SIB.

Evolución de la Cobertura de Cartera Vencida



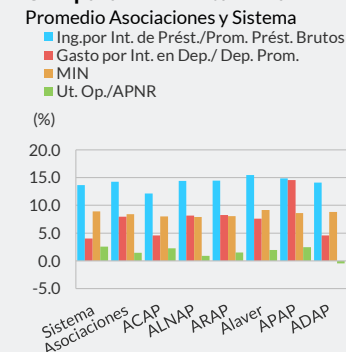
Fuente: SIB.

ICV Regulatorio



Fuente: SIB.

Comparación Rentabilidad



Hace referencia al pro. 2015-Sep2019.

Fuente: SIB.

La eficiencia también ha mejorado, gracias a una estrategia de mejorar mediante un mayor control, reducción de gastos y mayor colocación en segmentos más rentables (Pymes). Esto se refleja en una mejora del indicador de eficiencia, el cual disminuyó a 75.91% a septiembre de 2019 desde 81.17% al cierre de 2016. Fitch considera que los indicadores de rentabilidad continuarán mejorando, pero manteniéndose por debajo de sus pares en el mediano plazo.

Capitalización y Apalancamiento

Niveles de Capitalización Bajos

La solvencia regulatoria de la asociación incrementó sustancialmente a diciembre de 2017, derivado de una mejora importante en el resultado operacional de la compañía y a la emisión de deuda subordinada colocada en 2017 por un total de DOM1,000 millones. Por su parte, el FCC fue estable para este mismo corte de 2017 y, aunque comparaba por debajo de sus pares locales, se encontraba en un nivel adecuado para sustentar sus operaciones.

No obstante, desde 2018 se evidencia una reducción sustancial tanto en el capital regulatorio, como del FCC. Lo anterior fue producto de un aumento importante de los APNR de mercado, debido al incremento en la tasa de interés de referencia en moneda nacional de los certificados financieros a 30 días de la Banca Comercial, variable principal en el cálculo del VaR por tasas de interés, los cuales representan 55.9% de los APNR totales. Esto se ha reflejado a nivel sistémico y el deterioro de los niveles de solvencia y FCC se ha visto más pronunciado para las entidades cuya tesorería es más activa, y cuyas inversiones tienen un mayor peso en los activos. Lo anterior ha ocurrido a nivel sistémico, y, es por esto que la ALNAP redujo su apetito de riesgo de mercado y decidió disminuir las inversiones, lo cual generó una caída en los activos totales a septiembre de 2019.

Como medida para fortalecer el índice de solvencia, la asociación espera finalizar la titularización de cartera hipotecaria, aumentar los niveles de rentabilidad con el fin de incrementar los ingresos capitalizados y realizar revaluaciones de activos. Con todo lo anterior, la entidad espera un impacto positivo en el índice de solvencia de 8.14%, llevando este indicador a niveles cercanos a 18% (nivel registrado a septiembre 2019: 11.32%).

Fondeo y Liquidez

Estructura Adecuada de Fondeo y Liquidez Holgada

El fondeo de la asociación está basado principalmente en depósitos del público (96% del fondeo total), con una concentración alta, pero decreciente en depósitos a plazo (71%). Por su parte, la concentración de los mayores depositantes es moderada 10.36% a septiembre de 2018. Lo anterior se debe en parte a la estrategia de disminuir la participación de administradoras de fondos de pensiones (AFPs), así como también aumentar en banca empresarial y personas naturales que generen negocios adicionales. A septiembre de 2019, la asociación no tenía fondos captados de AFPs.

El fondeo se complementa con una emisión de deuda subordinada de DOP1,000 millones, la cual fue emitida en septiembre de 2017 a una tasa de 10.75% por siete años; esta emisión les permite un mejor calce de cartera y depósitos. Actualmente está en proceso de titularización de su cartera hipotecaria; no obstante, está aún en proyecto. Fitch estima que ALNAP podrá cumplir sus objetivos estratégicos de cambiar la mezcla de fondeo hacia instrumentos de menor costo financiero, como cuentas de ahorro y titularizaciones.

ALNAP, al igual que otras asociaciones, presenta un descalce estructural de plazos debido a la proporción alta que tiene la cartera hipotecaria en la cartera total, cartera que se coloca a largo plazo, mientras que el fondeo es de corto plazo. No obstante, la asociación ha mantenido a lo largo del tiempo niveles adecuados de liquidez. ALNAP cerró el año 2018 con una cobertura de 155.61% en moneda local y de 1,929.19% en moneda extranjera, superando los niveles requeridos. La liquidez se complementa con líneas de crédito disponibles con entidades financieras con cupos 100% disponibles (DOP900 millones).

Estado de Resultados

	30 sep 2019			31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	9 meses – 3er Trimestre	9 meses – 3er Trimestre	Como % de	Cierre de año	Como % de	Cierre de año	Como % de	Cierre de año	Como % de
	USD millones	DOP millones	Activos Ponderados por Riesgo	DOP millones	Activos Ponderados por Riesgo	DOP millones	Activos Ponderados por Riesgo	DOP millones	Activos Ponderados por Riesgo
	No divulgado	No divulgado		No divulgado		No divulgado		Auditado - Sin salvedades	
1. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	58	2,975.3	10.0	3,764.4	11.0	3,427.1	17.8	2,925.2	15.5
2. Total de Gastos por Intereses	24	1,262.4	4.2	1,513.3	4.4	1,522.2	7.9	1,302.8	6.9
3. Ingreso Neto por Intereses	33	1,712.9	5.8	2,251.2	6.6	1,904.9	9.9	1,622.4	8.6
4. Comisiones y Honorarios Netos	10	509.9	1.7	627.4	1.8	641.7	3.3	533.3	2.8
5. Ingreso por Inversión y Compraventa de Títulos Valores	-1	-36.1	-0.1	-9.4	0.0	104.1	0.5	17.8	0.1
6. Otros Ingresos Operativos	0	12.3	0.0	18.2	0.1	21.4	0.1	12.2	0.1
7. Total de Ingresos Operativos No Financieros	9	486.1	1.6	636.1	1.9	767.2	4.0	563.3	3.0
8. Ingreso Operativo Total	43	2,199.0	7.4	2,887.3	8.5	2,672.1	13.9	2,185.7	11.6
9. Gastos de Personal	19	959.9	3.2	1,203.1	3.5	1,067.0	5.5	960.1	5.1
10. Otros Gastos Operativos	14	709.3	2.4	953.8	2.8	850.8	4.4	826.2	4.4
11. Total de Gastos Operativos	32	1,669.2	5.6	2,156.9	6.3	1,917.8	9.9	1,786.3	9.5
12. Utilidad o Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Utilidad Operativa antes de Provisiones	10	529.8	1.8	730.4	2.1	754.3	3.9	399.4	2.1
14. Cargo por Provisiones para Préstamos	4	217.6	0.7	333.9	1.0	496.8	2.6	319.2	1.7
15. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	0	1.5	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0	1.0	0.0
16. Utilidad Operativa	6	310.7	1.0	396.1	1.2	257.6	1.3	79.2	0.4
17. Utilidad o Pérdida No Operativa/No Recurrente	2	77.4	0.3	69.1	0.2	86.6	0.4	259.8	1.4
18. Utilidad antes de Impuestos	8	388.1	1.3	465.2	1.4	344.2	1.8	339.0	1.8
19. Gastos de Impuestos	1	77.2	0.3	85.1	0.2	-5.5	0.0	59.8	0.3
20. Ganancia o Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
21. Utilidad Neta	6	310.9	1.0	380.1	1.1	349.7	1.8	279.2	1.5
22. Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
23. Ingreso Integral Total	6	310.9	1.0	380.1	1.1	349.7	1.8	279.2	1.5
Tipo de cambio		USD1 = DOP51.5285		USD1 = DOP50.2762		USD1 = DOP48.1989		USD1 = DOP46.7267	

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, SIB, Fitch Solutions y ALNAP

Balance General

	30 sep 2019		31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016		Como % de Activos
	9 meses - 3er Trimestre USD millones	9 meses - 3er Trimestre DOP millones	Como % de Activos	Cierre de año DOP millones	Como % de Activos	Cierre de año DOP millones	Como % de Activos	Cierre de año DOP millones	
Activos									
A. Préstamos									
1. Préstamos Brutos	494	25,457.5	78.1	23,421.8	69.9	21,030.4	69.0	19,249.1	71.6
2. Menos: Reservas para Pérdidas Crediticias	12	599.4	1.8	599.1	1.8	564.0	1.9	464.3	1.7
3. Préstamos Netos	482	24,858.0	76.3	22,822.7	68.1	20,466.4	67.1	18,784.8	69.9
4. Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	9	472.5	1.4	485.7	1.4	485.5	1.6	339.0	1.3
5. Nota: Deduciones Específicas por Pérdida de Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Nota: Préstamos Personales Brutos	388	19,994.3	61.3	18,596.4	55.5	17,236.4	56.5	14,438.0	53.7
B. Otros Activos Productivos									
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	356.0	1.3
2. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Títulos Valores	66	3,389.6	10.4	6,441.2	19.2	5,065.0	16.6	3,420.7	12.7
5. Otros Activos Productivos	3	172.7	0.5	172.7	0.5	152.6	0.5	188.4	0.7
6. Total de Activos Productivos	552	28,420.4	87.2	29,436.6	87.8	25,684.0	84.3	22,749.9	84.7
C. Activos No Productivos									
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	50	2,588.2	7.9	2,580.8	7.7	3,048.7	10.0	2,626.7	9.8
2. Bienes Adjudicados	1	69.9	0.2	49.5	0.1	93.3	0.3	181.5	0.7
3. Plusvalía y Otros Intangibles	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Otros Activos	29	1,519.3	4.7	1,457.2	4.3	1,657.3	5.4	1,308.4	4.9
5. Total de Activos	633	32,597.7	100.0	33,524.0	100.0	30,483.3	100.0	26,866.5	100.0
Pasivos y Patrimonio									
D. Pasivos que Devengan Intereses									
1. Total de Depósitos de Clientes	516	26,593.2	81.6	27,696.8	82.6	24,684.6	81.0	22,424.8	83.5
2. Depósitos de Bancos	0	23.5	0.1	151.5	0.5	550.8	1.8	12.4	0.0
3. Repos y Colaterales en Efectivo	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.
4. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	561.3	2.1
5. Total de Fondo de Largo Plazo	19	1,000.0	3.1	1,000.0	3.0	994.7	3.3	0.0	0.0
6. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Total de Fondo	536	27,616.7	84.7	28,848.4	86.1	26,230.1	86.0	22,998.5	85.6
8. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Total de Fondo y Derivados	536	27,616.7	84.7	28,848.4	86.1	26,230.1	86.0	22,998.5	85.6
E. Pasivos que No Devengan Intereses									
1. Otros Pasivos	19	960.3	2.9	974.4	2.9	932.0	3.1	823.5	3.1
2. Total de Pasivos	555	28,577.0	87.7	29,822.8	89.0	27,162.2	89.1	23,822.0	88.7
F. Capital Híbrido									
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
G. Patrimonio									
1. Total de Patrimonio	78	4,020.8	12.3	3,701.2	11.0	3,321.1	10.9	3,044.5	11.3
2. Total de Pasivos y Patrimonio	633	32,597.7	100.0	33,524.0	100.0	30,483.3	100.0	26,866.5	100.0
3. Nota: Patrimonio Publicado, Incluyendo Acciones Preferentes y 4. Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	78	4,020.8	12.3	3,701.2	11.0	3,321.1	10.9	3,044.5	11.3
4 Nota: Capital Base según Fitch	78	4,020.8	12.3	3,701.2	11.0	3,193.3	10.5	2,907.9	10.8
Tipo de cambio		USD1 = DOP51.5285		USD1 = DOP50.2762		USD1 = DOP48.1989		USD1 = DOP46.7267	

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, SIB, Fitch Solutions y ALNAP

Resumen Analítico

(%)	30 sep 2019 9 meses – 3er Trimestre	31 dic 2018 Cierre de año	31 dic 2017 Cierre de año	31 dic 2016 Cierre de año
A. Indicadores de Intereses				
1. Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	13.5	13.7	14.1	13.6
2. Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	5.9	5.5	6.2	6.0
3. Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.8	8.2	7.8	7.5
4. Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	6.8	7.0	5.8	6.0
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
1. Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.0	1.2	1.3	0.4
2. Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	75.9	74.7	71.8	81.7
3. Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	41.4	45.8	65.9	80.2
4. Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	1.2	1.2	0.9	0.3
5. Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	10.8	11.2	8.1	2.7
6. Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	22.1	22.0	28.7	25.8
7. Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	6.7	6.7	6.7	7.0
8. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	18.4	20.7	23.8	13.6
9. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	2.1	2.3	2.6	1.6
C. Otros Indicadores de Rentabilidad				
1. Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	10.8	10.8	11.0	9.5
2. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	1.2	1.2	1.2	1.1
3. Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	1.0	1.1	1.8	1.5
D. Capitalización				
1. Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	10.1	10.8	16.6	15.4
2. Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	12.3	11.0	10.5	10.9
3. Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Común Regulatorio Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Base según Fitch	-3.2	-3.1	-2.5	-4.3
7. Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	122.2	101.8	63.3	70.2
8. Crecimiento de Activos Ponderados por Riesgo	29.7	76.9	2.3	18.7
E. Calidad de Préstamos				
1. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	1.9	2.1	2.3	1.8
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	8.7	11.4	9.3	17.2
3. Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	126.9	123.4	116.2	137.0
4. Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	1.2	1.5	2.5	1.8
5. Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	1.0	0.8	1.4	n.a.
F. Fondo y Liquidez				
1. Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	95.7	84.6	85.2	85.8
2. Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	96.3	96.0	94.1	97.5
4. Indicador de Fondo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	-4.0	12.2	10.1	16.1
6. Deuda Júnior Calificada según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	2.5	2.9	5.2	0
7. Préstamos Netos/Depósitos de Clientes	93.5	82.4	82.9	83.8

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, SIB, Fitch Solutions y ALNAP

Información de Referencia

	9 meses – 3er Trimestre USD millones	30 sep 2019 9 meses – 3er Trimestre DOP millones	31 dic 2018 Cierre de año DOP millones	31 dic 2017 Cierre de año DOP millones	31 dic 2016 Cierre de año DOP millones
A. Promedio del Balance General					
1. Promedio de Préstamos Brutos	476	24,514.2	22,000.0	20,265.2	17,783.3
2. Promedio de Activos Productivos	571	29,399.3	27,552.6	24,371.4	21,579.3
3. Promedio de Activos Totales	652	33,577.1	32,076.3	28,696.7	25,527.8
4. Promedio de Pasivos que Devengan Intereses	558	28,768.8	27,619.9	24,700.2	21,596.3
5. Promedio de Patrimonio	75	3,846.4	3,530.2	3,166.3	2,948.1
6. Promedio de Depósitos de Clientes	535	27,587.8	26,383.3	20,352.8	11,797.6
7. Promedio de Activos Ponderados por Riesgo	710	36,601.6	28,045.6	19,482.4	17,373.6
B. Activos Ponderados por Riesgo					
1. Activos Ponderados por Riesgo	773	39,825.3	34,130.2	19,289.8	18,859.9
2. Ajustes a Capital Base según Fitch por Activos Ponderados por Riesgo de Seguros y Titularización (Bursatilización o Securitización)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Activos Ponderados por Riesgo Ajustados por Capital Base según Fitch	773	39,825.3	34,130.2	19,289.8	18,859.9
4. Otros Ajustes de Fitch a Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Activos Ponderados por Riesgo Ajustados por Fitch	773	39,825.3	34,130.2	19,289.8	18,859.9
C. Conciliación de Capital Base según Fitch					
1. Capital Total Reportado (Incluyendo Intereses Minoritarios)	78	4,020.8	3,701.2	3,321.1	3,044.5
2. Ajustes en Valor Razonable en relación con Riesgo Crediticio Propio de Deuda Emitida	0	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Intereses Minoritarios No Absorbentes de Pérdidas	0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Plusvalía	0	0.0	0.0	0.0	0.0
5. Otros Intangibles	0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Dedución de Activos por Impuesto Diferido	0	0.0	0.0	127.8	136.6
7. Valor Neto del Activo de Subsidiarias Aseguradoras	0	0.0	0.0	0.0	0.0
8. Tramo de Primera Pérdida Retenido en las Exposiciones fuera de Balance	0	0.0	0.0	0.0	0.0
9. Fondo para Riesgos Bancarios Generales, si es que No Se Han Incluido y Fácilmente Convertibles a Capital	0	0.0	0.0	0.0	0.0
10. Capital Base según Fitch	78	4,020.8	3,701.2	3,193.3	2,907.9
D. Conciliación de Reserva de Deuda Júnior Calificada según Fitch					
1. Obligaciones Subordinadas	19	1,000.0	1,000.0	994.7	n.a.
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Ajustes de Fitch a Deuda Júnior Calificada	0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Reserva de Deuda Júnior Calificada según Fitch	19	1,000.0	1,000.0	994.7	0.0
Tipo de cambio		USD1 = DOP51.5285	USD1 = DOP50.2762	USD1 = DOP48.1989	USD1 = DOP46.7267

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, SIB, Fitch Solutions y ALNAP

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2020 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Santo Domingo, D. N.
17 de marzo de 2020

Señores

Miembros de la Asamblea General Ordinaria Anual de Asociados
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos para la Vivienda
Ciudad.

Distinguidos Asociados:

En cumplimiento con las atribuciones que me confirieron en la Asamblea General Ordinaria de Asociados reunida de manera extraordinaria el 12 de septiembre del 2019, mediante la cual fui designado Comisario de Cuentas de la Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley Núm. 479-08 de fecha 11 de diciembre de 2008 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, y sus modificaciones, y los Estatutos Sociales de la entidad; me complace comunicarles que he revisado los Estados Financieros sobre la Base Regulada, con su correspondiente Informe de los Auditores Independientes PwC República Dominicana, en relación al ejercicio social que terminó el 31 de diciembre del 2019; el Informe de Gestión presentado por la Junta de Directores y el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Asimismo, he verificado los controles internos, las políticas sobre la gestión de riesgos, las operaciones con partes vinculadas, los hechos relevantes remitidos a los órganos reguladores del mercado financiero y a la Bolsa de Valores, entre otros aspectos analizados conforme las atribuciones legales y estatutarias.

Como resultado de la revisión citada, y al concluir las actividades como Comisario de Cuentas en el presente ejercicio, procedo a recomendar a los señores Asociados aprobar los Estados Financieros de la Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos correspondientes al año social terminado el 31 de diciembre de 2019, el Informe de Gestión Anual correspondiente a dicho ejercicio, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y otorgar formal descargo a la Junta de Directores por haber conducido de manera cabal su labor administrativa durante el ejercicio ya indicado.

Dado el detalle en que la Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos refleja el resultado de sus operaciones y el estado de su situación financiera mediante sus Estados Financieros, las Notas de dichos Estados y la opinión de los Contadores Públicos Autorizados Independientes ya mencionados, no tengo comentarios particulares adicionales que ofrecer acerca de este informe.

Manifiesto mi agradecimiento a los señores Asociados por la oportunidad que me han brindado al conferirme este mandato.

Muy atentamente,


Lic. Luis José Sanguintín Guerrero

Asociación La Nacional de
Ahorros y Préstamos
(Matriz Solamente)

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de Diciembre de 2019

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Índice
31 de Diciembre de 2019

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes sobre Información Financiera	1-5
Estados Financieros sobre Base Regulada	
Balance General	6-7
Estado de Resultados	8
Estado de Flujos de Efectivo	9-10
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	11
Notas a los Estados Financieros	12-53



Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos, matriz solamente, (en lo adelante "la Asociación"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2019, 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 Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos, matriz solamente, al 31 de diciembre de 2019, 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 (en lo adelante "SIB"), 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.

Asunto clave de auditoría

El asunto clave de auditoría es aquel asunto que, a nuestro juicio profesional, fue de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Este asunto ha sido tratado 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 ese asunto.



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

Asunto clave de auditoría

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

Provisión para créditos

Consideramos esta área de énfasis en nuestra auditoría, debido a la importancia de la cartera de créditos sobre la cual se estima la provisión para créditos y a que la administración de la Asociación requiere de análisis complejos y el uso de juicios en la determinación de la provisión, de acuerdo con las regulaciones bancarias vigentes. Además, la Asociación está sujeta a requerimientos de la SIB con respecto al cumplimiento de niveles mínimos de provisión para créditos.

Al 31 de diciembre de 2019, la cartera de créditos asciende a RD\$24,905 millones y la provisión para créditos asciende a RD\$622 millones, que representa 2.5% de la cartera de créditos, con un efecto de gasto en los resultados del año de RD\$291 millones.

De acuerdo con las regulaciones bancarias vigentes, los créditos se clasifican en comerciales (estos a su vez en mayores, medianos y menores deudores), microcréditos, de consumo e hipotecarios. La provisión para créditos es determinada en base a los procedimientos indicados en la Nota 2 a los estados financieros que, en resumen, resultan de otorgar a los deudores una clasificación de riesgo que se basa en:

- Mayores deudores: análisis de su capacidad de pago, comportamiento de pago y riesgo país.
- Medianos deudores: análisis del comportamiento de pago, ajustado conforme a una evaluación simplificada del deudor.
- Los demás deudores: se basa en los días de atraso.

Las garantías que respaldan los créditos otorgados son consideradas como un elemento secundario para el cómputo de la cobertura de las provisiones en base a criterios y porcentajes de admisibilidad establecidos por las regulaciones.

Ver Notas 2, 7 y 13 a los estados financieros.

Los principales procedimientos realizados fueron:

Seleccionamos una muestra de mayores deudores comerciales y verificamos la clasificación de riesgo de estos mediante el análisis de: a) la autoevaluación realizada por la Asociación sobre la capacidad de pago de los deudores, basada en los principales indicadores que resultan de la información financiera de estos, b) el comportamiento de pago de los deudores, tanto en la Asociación como en el sistema financiero del país, y c) comparamos la clasificación de riesgo otorgada por la Asociación con la clasificación del sistema financiero dominicano.

Para una muestra de los demás deudores, verificamos la clasificación de riesgo realizada por la Asociación en función al comportamiento de pago y, además, para el caso específico de los medianos deudores comerciales, verificamos la evaluación simplificada considerando las pérdidas operativas con relación al patrimonio ajustado del deudor.

Para todos los deudores, ejecutamos un recálculo aritmético de la provisión requerida y comparamos con la provisión constituida por la Asociación.

Mediante técnicas asistidas por el computador y la aplicación de criterios de riesgo, probamos la adecuada clasificación y constitución de provisión sobre créditos reestructurados.

Para una muestra de deudores, verificamos que las tasaciones de las garantías hayan sido efectuadas por tasadores que cumplen con los requisitos de la SIB y que estas tasaciones estuvieran vigentes. Observamos la aplicación de los criterios de admisibilidad y porcentajes de descuentos requeridos por la normativa. Para los casos en que la garantía se basa en el valor asegurado, verificamos los valores utilizados en el cómputo de garantía con las pólizas de seguro emitidas por entidades aseguradoras autorizadas por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana.



A los Depositantes y
Miembros de la Junta de Directores de
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos
Página 3

Asunto clave de auditoría	Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto
---------------------------	---

En adición, realizamos procedimientos de auditoría a los balances de la cartera de créditos, base sobre la cual se determinan la provisión, como sigue:

- Entendimos, evaluamos y probamos la efectividad operativa de los controles claves existentes en los procesos relevantes de créditos;
- Obtuvimos del sistema de información de créditos de la Asociación, los reportes auxiliares de préstamos y verificamos su conciliación con los estados financieros;
- Para una muestra de deudores, obtuvimos confirmaciones de los saldos adeudados por estos.

Otro asunto

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

Otra información

La gerencia es responsable por la otra información. La otra información comprende el Informe de Gestión, correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2019 (pero no incluye los estados financieros ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos), que obtuvimos antes de la fecha de este informe del auditor, y la otra parte de la Memoria Anual, que se espera que se ponga a nuestra disposición después de esa fecha.

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. Si, basados en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que informar a este respecto.

Cuando leamos la otra parte de la Memoria Anual correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2019, si concluimos que existe un error material en la misma, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno corporativo de la Asociación.



A los Depositantes y
Miembros de la Junta de Directores de
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos
Página 4

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 SIB, 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 Depositantes y
Miembros de la Junta de Directores de
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos
Página 5

- 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 el asunto que era de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que, por lo tanto, es el asunto clave de auditoría. Describimos ese asunto en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, 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.

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

Aneurys De los Santos
C. P. A.: Aneurys de los Santos
No. de registro en el ICPARD 11175
Socio a cargo de la auditoría

29 de febrero de 2020

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Balance General (Valores en RD\$)

	31 de Diciembre de	
	2019	2018
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 4)		
Caja	311,724,062	276,286,289
Banco Central	1,593,724,378	1,893,500,227
Bancos del país	443,446,223	201,524,935
Bancos del extranjero	165,142,260	178,458,621
Otras disponibilidades	27,438,786	31,004,521
	<u>2,541,475,709</u>	<u>2,580,774,593</u>
Inversiones (Notas 6 y 13)		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	3,173,610,795	6,450,787,061
Rendimientos por cobrar	99,123,279	217,060,253
Provisión para inversiones	(125,267)	(125,286)
	<u>3,272,608,807</u>	<u>6,667,722,028</u>
Cartera de créditos (Notas 7 y 13)		
Vigente	24,126,303,520	22,656,212,478
Reestructurada	37,591,516	27,625,049
Vencida	452,824,449	441,964,298
Cobranza judicial	45,538,564	59,212,638
Rendimientos por cobrar	243,007,029	236,782,447
Provisiones para créditos	(622,058,407)	(599,127,856)
	<u>24,283,206,671</u>	<u>22,822,669,054</u>
Cuentas por cobrar (Nota 8)	<u>152,207,924</u>	<u>132,722,857</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 9 y 13)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	218,847,731	192,869,049
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(137,767,901)	(143,405,602)
	<u>81,079,830</u>	<u>49,463,447</u>
Inversiones en acciones (Notas 10 y 13)		
Inversiones en acciones	203,267,001	177,267,001
Provisión para inversiones en acciones	(5,108,010)	(4,544,316)
	<u>198,158,991</u>	<u>172,722,685</u>
Propiedades, muebles y equipo (Nota 11)		
Propiedades, muebles y equipo	1,476,966,992	981,190,763
Depreciación acumulada	(229,224,189)	(205,912,111)
	<u>1,247,742,803</u>	<u>775,278,652</u>
Otros activos (Nota 12)		
Cargos diferidos	111,399,708	221,011,780
Activos diversos	17,328,857	20,714,714
	<u>128,728,565</u>	<u>241,726,494</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>31,905,209,300</u>	<u>33,443,079,810</u>
Cuentas contingentes (Nota 22)	<u>1,512,549,718</u>	<u>1,464,962,874</u>
Cuentas de orden (Nota 23)	<u>47,578,737,041</u>	<u>43,428,971,881</u>

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Balance General (Valores en RD\$)

	31 de Diciembre de	
	2019	2018
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 14)		
De ahorro	8,018,014,845	7,203,982,969
A plazo	2,043,341	2,011,329
Intereses por pagar	17,932	10,971
	<u>8,020,076,118</u>	<u>7,206,005,269</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 15)		
De instituciones financieras del país	20,066,997	151,526,379
Intereses por pagar	490	291
	<u>20,067,487</u>	<u>151,526,670</u>
Valores en circulación (Nota 16)		
Títulos y valores	17,571,263,741	20,490,854,898
Intereses por pagar	55,767,432	70,480,030
	<u>17,627,031,173</u>	<u>20,561,334,928</u>
Otros pasivos (Nota 17)	<u>679,338,671</u>	<u>785,266,277</u>
Obligaciones subordinadas (Nota 18)		
Deuda subordinada	996,278,036	995,494,464
Intereses por pagar	33,575,343	33,575,343
	<u>1,029,853,379</u>	<u>1,029,069,807</u>
TOTAL DE PASIVOS	<u>27,376,366,828</u>	<u>29,733,202,951</u>
PATRIMONIO NETO		
Otras reservas patrimoniales (Nota 20)	1,965,992,538	1,913,675,578
Superávit por revaluación	365,019,859	3,766,118
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1,792,435,163	1,449,206,296
Resultado del ejercicio	405,394,912	343,228,867
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>4,528,842,472</u>	<u>3,709,876,859</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	<u>31,905,209,300</u>	<u>33,443,079,810</u>
Cuentas contingentes (Nota 22)	<u>1,512,549,718</u>	<u>1,464,962,874</u>
Cuentas de orden (Nota 23)	<u>47,578,737,041</u>	<u>43,428,971,881</u>

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

Francisco Melo Chalas
Vicepresidente Ejecutivo

Silvano Guzmán Ieromazzo
Vicepresidente de Finanzas y
Tesorería

Riquerme De León Ysa
Contador General

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Estado de Resultados (Valores en RD\$)

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2019	2018
Ingresos financieros (Nota 24)		
Intereses y comisiones por créditos	3,465,607,683	3,146,808,835
Intereses por inversiones	481,661,087	617,624,655
Ganancia por inversiones	23,304,690	60,390,371
	<u>3,970,573,460</u>	<u>3,824,823,861</u>
Gastos financieros (Nota 24)		
Intereses por captaciones	(1,617,147,088)	(1,513,265,179)
Pérdida por inversiones	(75,206,332)	(59,436,948)
	<u>(1,692,353,420)</u>	<u>(1,572,702,127)</u>
Margen financiero bruto	<u>2,278,220,040</u>	<u>2,252,121,734</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 13)	(290,738,168)	(333,918,181)
Provisión para inversiones	(1,502,208)	(420,207)
	<u>(292,240,376)</u>	<u>(334,338,388)</u>
Margen financiero neto	<u>1,985,979,664</u>	<u>1,917,783,346</u>
Ingresos (gastos) por diferencias de cambio	<u>(790,484)</u>	<u>(852,838)</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 25)		
Comisiones por servicios	700,993,710	671,689,120
Comisiones por cambio	53,550,713	35,863,640
Ingresos diversos	27,553,617	27,979,572
	<u>782,098,040</u>	<u>735,532,332</u>
Otros gastos operacionales (Nota 25)		
Comisiones por servicios	(85,860,401)	(80,202,620)
Gastos diversos	(17,209,544)	(9,819,856)
	<u>(103,069,945)</u>	<u>(90,022,476)</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 27)	(1,264,135,639)	(1,203,116,539)
Servicios de terceros	(277,019,084)	(281,025,959)
Depreciación y amortización	(66,191,616)	(61,264,878)
Otras provisiones (Nota 13)	(14,163,926)	(22,414,534)
Otros gastos	(623,312,204)	(589,065,241)
	<u>(2,244,822,469)</u>	<u>(2,156,887,151)</u>
Resultado operacional	<u>419,394,806</u>	<u>405,553,213</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 26)		
Otros ingresos	124,345,526	136,342,493
Otros gastos	(29,086,308)	(67,209,154)
	<u>95,259,218</u>	<u>69,133,339</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>514,654,024</u>	<u>474,686,552</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 19)	(56,942,152)	(85,882,933)
Resultado del ejercicio	<u>457,711,872</u>	<u>388,803,619</u>

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

Francisco Melo Chalas
Vicepresidente Ejecutivo

Silvano Guzmán Ieromazzo
Vicepresidente de Finanzas y
Tesorería

Riquirme De León Ysa
Contador General

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

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

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2019	2018
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	3,439,086,364	3,125,408,881
Otros ingresos financieros cobrados	547,696,421	516,472,366
Otros ingresos operacionales cobrados	782,098,048	735,532,339
Intereses pagados por captaciones	(1,631,852,525)	(1,502,300,131)
Gastos generales y administrativos pagados	(2,013,627,544)	(1,903,557,610)
Otros gastos operacionales pagados	(52,251,807)	(90,022,474)
Impuesto sobre la renta pagado	(46,375,502)	(5,408,343)
Pagos diversos por actividades de operación	<u>(295,085,683)</u>	<u>(135,243,556)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>729,687,772</u>	<u>740,881,472</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución (aumento) en inversiones	3,251,176,264	(1,399,758,142)
Créditos otorgados	(12,607,896,655)	(12,909,317,244)
Créditos cobrados	10,738,935,961	10,328,507,118
Adquisición de propiedad, muebles y equipo	(45,125,199)	(67,128,703)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipo	7,234,959	43,510,568
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>122,891,090</u>	<u>181,675,905</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	<u>1,467,216,420</u>	<u>(3,822,510,498)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	74,074,611,962	87,763,577,592
Devolución de captaciones	(76,311,598,610)	(85,150,630,522)
Interbancarios recibidos		50,000,000
Interbancarios pagados		(50,000,000)
Deuda subordinada	<u>783,572</u>	<u>783,571</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(2,236,203,076)</u>	<u>2,613,730,641</u>
DISMINUCIÓN NETA EN EL EFECTIVO	(39,298,884)	(467,898,385)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>2,580,774,593</u>	<u>3,048,672,978</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>2,541,475,709</u>	<u>2,580,774,593</u>

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

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

	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
	2019	2018
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	<u>457,711,872</u>	<u>388,803,619</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones		
Cartera de créditos	290,738,168	333,918,181
Inversiones	2,089,543	1,071,873
Rendimientos por cobrar	11,114,975	16,813,868
Bienes recibidos en recuperación de créditos	1,943,321	485,098
Operaciones contingentes	518,295	4,463,901
Depreciación y amortización	66,191,616	61,264,878
Beneficios al personal y otras provisiones	155,094,294	186,656,321
Impuesto sobre la renta diferido	(40,660,034)	(143,562)
Impuesto sobre la renta	97,602,186	86,026,495
Recuperación de créditos castigados en bienes	(3,930,528)	
Ganancia en venta de propiedad, muebles y equipo	(6,154,549)	(31,325,234)
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(26,110,092)	(28,070,634)
Pérdida por deterioro de bienes recibidos en recuperación de créditos	2,119,549	8,393,725
Otros ingresos (gastos)	1,266,465	5,290,588
187,728		
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	91,415,663	(123,505,657)
Cuentas por cobrar	(19,485,067)	83,217,133
Cargos diferidos	(61,626,928)	84,974,450
Activos diversos	3,385,857	(16,017,705)
Cargos por pagar	(14,705,437)	10,965,048
Otros pasivos	<u>(279,019,125)</u>	<u>(332,400,914)</u>
Total de ajustes	<u>271,975,900</u>	<u>352,077,853</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>729,687,772</u></u>	<u><u>740,881,472</u></u>

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 32.

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

Francisco Melo Chalas
Vicepresidente Ejecutivo

Silvano Guzmán Ieromazzo
Vicepresidente de Finanzas y
Tesorería

Riquerme De León Ysa
Contador General

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

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

	Otras Reservas Patrimoniales	Superávit por Revaluación	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2018	1,868,100,826	3,766,118	1,134,468,774	314,737,522	3,321,073,240
Transferencia a resultados acumulados			314,737,522	(314,737,522)	
Resultado del ejercicio				388,803,619	388,803,619
Transferencia a otras reservas patrimoniales (Nota 20)	45,574,752			(45,574,752)	
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,913,675,578	3,766,118	1,449,206,296	343,228,867	3,709,876,859
Transferencia a resultados acumulados			343,228,867	(343,228,867)	
Resultado del ejercicio				457,711,872	457,711,872
Superávit por revaluación		494,798,704			494,798,704
Impuesto diferido por revaluación terrenos y edificaciones		(133,544,963)			(133,544,963)
Transferencia a otras reservas patrimoniales (Nota 20)	52,316,960			(52,316,960)	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>1,965,992,538</u>	<u>365,019,859</u>	<u>1,792,435,163</u>	<u>405,394,912</u>	<u>4,528,842,472</u>

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

Francisco Melo Chalas
Vicepresidente Ejecutivo

Silvano Guzmán Ieromazzo
Vicepresidente de Finanzas y
Tesorería

Riquerme De León Ysa
Contador General

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

1. Entidad

La Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (en lo adelante “la Asociación”) fue organizada el 14 de julio de 1972 de acuerdo a los términos de la Ley No. 5897 del 14 de mayo de 1962 sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, mediante franquicia otorgada por el antiguo Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción, y tiene su sede en la Avenida 27 de febrero No. 218, Santo Domingo.

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 funcionarios es:

Nombre	Posición
Freddy A. Reyes Pérez	Presidente
Francisco E. Melo Chalas	Vicepresidente Ejecutivo Gerente General
Gustavo Zuluaga Alam	Vicepresidente Ejecutivo Subgerente General
Joe Lugo López	Vicepresidente Operaciones y Tecnología
Silvano Gúzman Ieromazzo	Vicepresidente de Finanzas y Tesorería
Estela Sánchez Mejía	Vicepresidente de Legal
Lucía Rodríguez Jiménez	Vicepresidente de Auditoría Interna
Julio Matos Tejada	Vicepresidente de Gestión Integral de Riesgo
Claudia Espinal Pérez	Vicepresidente de Banca Persona
Francina Jiménez Escoto	Vicepresidente de Planificación y Mercadeo

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

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

Ubicación	2019		2018	
	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona Metropolitana	31	36	30	35
Interior del País	23	22	23	23
	<u>54</u>	<u>58</u>	<u>53</u>	<u>58</u>

(*) Corresponde a sucursales, agencias y centros de servicios.

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 2020.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros

La Asociación prepara sus estados financieros individuales (Matriz Solamente) de acuerdo con las prácticas de contabilidad vigentes establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (en adelante 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, dentro del marco de la Ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante "NIIF") son usadas como normas supletorias en ciertas situaciones no previstas en el referido marco contable. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos de las NIIF aplicables para instituciones financieras, por consiguiente, los estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas NIIF. Adicionalmente, estos estados financieros se utilizan para cumplir con requerimientos fiscales.

La Asociación también prepara estados financieros consolidados, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos, siguiendo los procedimientos establecidos en el Artículo 7 del Reglamento para la Elaboración y Publicación de Estados Financieros Consolidados aprobado mediante la Quinta Resolución de la Junta Monetaria del 29 de marzo de 2005. En la consolidación de los estados financieros, la subsidiaria, que es la entidad en la que la Asociación tiene directa o indirectamente interés mayor al 50% del derecho a voto o control sobre las operaciones, ha sido consolidada. Los estados financieros consolidados son públicos como lo requieren las prácticas para las entidades financieras emitidas por la Superintendencia de Bancos.

Los usuarios de los presentes estados financieros deben leerlos conjuntamente con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en esa fecha, para obtener información completa sobre la posición financiera, resultado de operaciones y cambios en el patrimonio de la Asociación como un todo. Los estados financieros consolidados se pueden obtener directamente de la administración de la Asociación.

Los estados financieros de la Asociación están preparados en base al costo histórico, excepto por los terrenos y edificaciones que están presentados a su valor revaluado.

Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos, difieren de las NIIF en algunos aspectos. A continuación, se resumen ciertas diferencias con las NIIF:

- 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, microcréditos, créditos de consumo e hipotecarios, 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.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

De conformidad con las NIIF, específicamente la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, 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, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. Las NIIF requieren las mismas consideraciones indicadas para la cartera de créditos en el literal i) anterior.
- 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 para inversiones.

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

- iv) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo del crédito, y se provisionan al 100% cuando exceden dicho plazo, excepto para las operaciones de tarjetas de crédito que se provisionan al 100% con una antigüedad de 60 días. A partir de esos plazos se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden excepto para las operaciones de tarjetas de crédito. 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 de contado existente a la fecha del balance general.
- vi) La Superintendencia de Bancos autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida y se encuentre 100% provisionado, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. 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 recuperarlo en su totalidad o una parte de éste.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

- 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 solo 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.
- x) La Superintendencia de Bancos requiere que el registro de los programas de computación, mejoras a propiedad arrendada, entre otros, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia. Los activos intangibles se clasifican como bienes diversos hasta que sean autorizados. Los programas de computación se amortizan en un plazo máximo de 5 años. Las NIIF requieren que estas partidas sean registradas directamente como activos intangibles, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros. Las NIIF requieren que los programas de computación se amortizen durante la vida útil estimada.
- 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 en forma separada.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

- xiv) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, la Asociación debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesta 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 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 disposición de ese compromiso de préstamo.
- xvi) La Asociación determina la vida útil estimada de las propiedades, muebles y equipo al momento de su adquisición, y registra en cuentas de orden los activos totalmente depreciados. Las NIIF requieren que el valor residual y la vida útil de un activo sea revisado como mínimo a cada fecha de reporte, 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, su comportamiento de pago en el sistema financiero, calificaciones de crédito disponibles emitidas por calificadoras de riesgo reconocidas por la Superintendencia de Bancos, entre otros, utilizando los 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 evalúan bajo el método patrimonial en los estados financieros consolidados y al costo menos deterioro 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.
- xviii) La Asociación, con la no objeción de la Superintendencia de Bancos, registró la revaluación de los inmuebles al 30 de septiembre de 2019. Las NIIF establecen que, una vez adoptado el modelo de revaluación, la actualización de la revaluación debe hacerse cada vez que haya cambios significativos en el valor de dichos activos. En activos con valores muy cambiantes dicha revaluación debe realizarse anualmente y en activos con cambios insignificantes, de tres a cinco años. En adición, dichas normas indican que, si se revalúa un elemento de las propiedades, muebles y equipo, se deberá revaluar también todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

- xix) La regulación bancaria vigente requiere que las entidades de intermediación financiera reconozcan como gastos en los libros del arrendatario, los pagos originados por los arrendamientos operativos contratados, en la medida en que los mismos son devengados. A partir del 1ro. de enero de 2019, las NIIF requieren que en los libros del arrendatario los arrendamientos operativos se reconozcan de la forma siguiente:
- a) Al inicio del arrendamiento en los libros del arrendatario se debe reconocer un activo por el derecho a uso del activo objeto del arrendamiento y un pasivo financiero por la obligación contraída en el arrendamiento.
 - b) Posterior al reconocimiento inicial, el activo se amortiza de manera lineal durante la vigencia del arrendamiento y el pasivo varía para reflejar los pagos realizados por el arrendamiento y los intereses generados por el mismo; y en el estado de resultados, los gastos originados por el contrato de arrendamiento están compuestos por el gasto de la amortización del activo subyacente y el gasto de interés que genera el pasivo financiero contraído.

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

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

Uso de Estimados

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

Inversiones en Valores

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

- **Negociables:** Son aquellas inversiones que las entidades tienen en posición propia, con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios como participantes de mercado, que se 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 estén cotizadas en un mercado activo u organizado. Las inversiones disponibles para la venta se registran a su valor razonable y las variaciones del valor de mercado se reconocen en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

- Mantenidas hasta el vencimiento: Son aquellas inversiones que se tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, cotizan en un mercado activo u organizado y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento se amortizan a la cuenta de resultados durante la vigencia del título.
- Otras inversiones en instrumentos de deuda: 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, 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 presenta 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, 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 Mercado 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 clasifican "A" por capacidad de pago, acorde con lo establecido por el REA, y no están sujetas a requerimientos de provisión, sin embargo, se clasifican y provisionan por comportamiento de pago en base a los días de atraso.

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.

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones se registran al que resulte menor entre el costo de adquisición menos provisión y su valor de mercado.

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 las inversiones en valores, acorde con lo establecido por el REA.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

La Superintendencia de Bancos autorizó a la Asociación a que registre contablemente a partir de enero 2021, la disminución del valor de una de sus inversiones, tal como se describe en Nota 10.

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.

Cartera de Créditos

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

Provisión para Cartera de Créditos

El REA, aprobado por la Junta Monetaria mediante la Segunda Resolución del 28 de septiembre de 2017, con entrada en vigencia el 2 de enero de 2018, 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.

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 y créditos hipotecarios. Los microcréditos son evaluados conforme a los lineamientos establecidos en el Reglamento de Microcréditos, aprobado por la Primera Resolución dictada por la Junta Monetaria en fecha 17 de mayo de 2018.

La cartera comercial está segmentada en 3 (tres) grupos, en función de sus obligaciones consolidadas en el sistema financiero dominicano, excluyendo las contingencias, conforme a lo siguiente:

- **Menores Deudores Comerciales:** corresponde a deudores con obligaciones menores de RD\$25,000,000 (veinticinco millones de pesos dominicanos con 00/100) o su equivalente en moneda extranjera;
- **Medianos Deudores Comerciales:** corresponde a deudores con obligaciones iguales o mayores a RD\$25,000,000 (veinticinco millones de pesos dominicanos con 00/100) y menores a RD\$40,000,000 (cuarenta millones de pesos dominicanos con 00/100) o su equivalente en moneda extranjera;
- **Mayores Deudores Comerciales:** corresponde a deudores con obligaciones iguales o mayores a RD\$40,000,000 (cuarenta millones de pesos dominicanos con 00/100) o su equivalente en moneda extranjera.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

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).

Las provisiones anticíclicas son aquellas que podrán constituir las entidades de intermediación financiera para hacer frente al riesgo potencial de los activos y contingencias relacionadas a las variaciones en el ciclo económico. Las provisiones anticíclicas no podrán ser utilizadas para compensar deficiencias de provisiones.

Provisión específica

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

- a) *Mayores deudores comerciales:* Se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, a ser efectuado por la Asociación de forma trimestral para el 100% de su cartera de mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por parte de la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor, excepto por los créditos a instituciones del Gobierno Central y otras instituciones públicas que se clasifican de acuerdo a lo establecido por el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias.
- b) *Medianos deudores comerciales:* Se basa en un análisis de la evaluación crediticia sustentada en el comportamiento de pago y un análisis simplificado de suficiencia patrimonial; con una metodología de evaluación simplificada, considerando pérdidas operativas con relación al patrimonio ajustado del deudor. Una vez determinada la clasificación inicial de los Medianos Deudores Comerciales por comportamiento de pago, la clasificación de riesgo se ajusta en función a las pérdidas operativas reportadas en relación al patrimonio. Al igual que en los Mayores Deudores Comerciales, 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.
- c) *Menores deudores comerciales, microcréditos, créditos de consumo e hipotecarios:* Se determina en base a los días de atraso, considerando la peor morosidad entre sus créditos y sobre la base de una tabla homogénea, establecida en el REA.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

Los mayores deudores son aquellos que tienen obligaciones consolidadas, excluyendo las contingencias, tanto en una entidad como en todo el sistema financiero dominicano, 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 22 de enero de 2018 aclara 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 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.

Otras consideraciones

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

Créditos reestructurados: La Asociación asigna a los reestructurados 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 ser clasificación "A".

Para los deudores que se encuentran en proceso de reestructuración, debidamente aceptado por el tribunal y con carácter irrevocable de cosa 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, aún 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.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

Castigos de préstamos: Los castigos están constituidos por las operaciones mediante las cuales las partidas irrecuperables son eliminadas del balance general, quedando sólo en cuentas de orden, hasta tanto las mismos sean recuperadas o condonados. 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. De acuerdo con las políticas de la Asociación, un crédito puede ser castigado, con o sin garantía, desde el primer día que ingrese a cartera vencida, excepto los créditos con vinculados que sólo se podrán castigar cuando se demuestre que se han agotado los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores directamente relacionados han sido retirados de sus funciones. Los créditos castigados permanecen en cuentas de orden hasta tanto no sean superados los motivos que dieron lugar a su castigo.

Excesos de provisión: Los excesos en provisión para cartera de créditos y rendimientos por cobrar 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.

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 descuento establecidos en dicho reglamento, sobre su valor de mercado. Estas se clasifican en:

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

Las garantías se valúan al valor de mercado, es decir, su valor neto de realización, mediante tasaciones o certificaciones preparadas por profesionales calificados e independientes o por empleados de la Asociación, 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 comerciales, microcréditos, de consumo e hipotecarios, se basa en porcentajes específicos de cada tipo en función de los días de atraso de saldos establecidos por el REA.

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

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen al valor de la transacción. Estas cuentas por cobrar son cargadas a resultados cuando la gerencia considera que su cobrabilidad es dudosa, de acuerdo con los abonos realizados, el historial de pago de los clientes y de la evaluación de garantías, en los casos que existan.

Propiedades, Muebles y Equipo y el Método de Depreciación Utilizado

Las propiedades, muebles y equipo se registran al costo, menos la depreciación acumulada, excepto por los terrenos y edificaciones existentes al 30 de septiembre de 2019, los cuales fueron revaluados conforme lo permitido por las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial. 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. La Asociación deprecia los valores revaluados a través del cargo a resultados del período con crédito a la cuenta de depreciación acumulada.

Los terrenos no se deprecian.

El estimado de vida útil es el siguiente:

Tipo de Activo	Vida útil estimada
Edificaciones	Entre 30 y 50 años
Mobiliario y equipo	Entre 3 y 5 años
Otros muebles y equipo	Entre 3 y 7 años
Mejoras a propiedades arrendadas	Entre 1 y 5 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 (Nota 21).

Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

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

- El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.
- El saldo contable correspondiente al capital del crédito, más 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 para inversiones.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

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 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 preparadas por profesionales independientes o por empleados de la Asociación, se lleva a gasto cuando se conoce.

Otros Activos

Los otros activos comprenden cargos diferidos, intangibles y activos diversos.

Los cargos diferidos incluyen impuesto sobre la renta diferido, intangibles, 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 intangibles incluyen programas informáticos adquiridos por la Asociación que se amortizan en cinco años.

Los activos diversos incluyen inventario de plásticos para tarjetas, obra de arte y papelería. La papelería y plásticos para tarjetas se imputan a resultado a medida que se devenga el gasto. Asimismo, incluyen bienes adquiridos y otros bienes contabilizados a costo, sin exceder su valor estimado de realización.

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.

Costo de Beneficios a Directores y Empleados

Bonificación

La Asociación concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base al Código Laboral y a un porcentaje sobre las ganancias obtenidas antes de dichas compensaciones, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del ejercicio cuando se incurren.

Plan de Pensiones

Los funcionarios y empleados, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No. 87-01 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados al sistema de Administración de Pensiones. Los aportes realizados por la Asociación se reconocen como gastos cuando se incurren. La Asociación no posee obligación adicional, ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por la ley.

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 Laboral. El valor de esta compensación depende de varios factores, incluyendo el tiempo que haya trabajado el empleado. Estas compensaciones se reconocen en resultados en el momento en que se incurren o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación cesará y no existe posibilidad de cambiar esa decisión.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

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 a la Junta de Directores. Se reconoce en el resultado cuando se incurren de acuerdo con la ley.

Deuda Subordinada

La Asociación mantiene deuda subordinada correspondiente a financiamientos obtenidos mediante la emisión de títulos de deuda, entregados en administración a CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. como agente de pago y custodia. La deuda subordinada se registra inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Subsecuentemente, se mide a su costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

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, depósitos a plazo, certificados financieros y contratos de participación 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.

Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos

Ingresos y Gastos por Intereses Financieros

Los ingresos por intereses de cartera de crédito 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 (60 días para tarjetas de crédito). A partir de esta suspensión, los intereses generados por préstamos se contabilizan en cuentas de orden y solamente se reconocen como ingresos los intereses registrados en cuentas de orden, cuando estos son efectivamente cobrados.

Las entidades de intermediación financiera suspenderán el reconocimiento de intereses por el método de lo devengado, a los créditos de los deudores comerciales desembolsados antes de la aceptación de la solicitud de reestructuración y de la apertura del proceso de conciliación y negociación; esta suspensión se mantendrá hasta tanto se apruebe el plan de reestructuración o se convierta en liquidación judicial, acorde con lo establecido en la Ley No. 141-15.

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 ingresos por intereses sobre otras inversiones en instrumentos de deuda se registran sobre bases de acumulación usando el método de tasa de interés efectiva.

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

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

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, se registran en el período en que se generan.

Otros Ingresos y Gastos

Los otros ingresos principalmente corresponden a recuperación de activos castigados y por venta de activos, que se contabilizan cuando se devengan, y los otros gastos cuando se generan o incurrir.

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 desprenderse de recursos en el futuro.

Impuesto sobre la Renta

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

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 sobre la renta 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 sobre la renta diferido activo relacionado se realice o el impuesto sobre la renta diferido pasivo se cancele. El impuesto sobre la renta 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.

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 generarles 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 las Notas 17 y 22.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

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.

Arrendamientos Operativos

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

Baja en un Activo Financiero

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

Deterioro del Valor de los Activos

La Asociación revisa sus activos de larga vida, tales como propiedades, muebles y equipo con la finalidad de determinar anticipadamente si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado en las operaciones. La recuperabilidad de un activo que es mantenido y usado en las operaciones es medido mediante la comparación del valor contable de los activos con los flujos netos de efectivo 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 y el mismo es cargado a los resultados del año en que se determina.

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:

	2019		2018	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Activos				
Fondos disponibles	4,047,571	214,125,403	4,441,103	222,955,808
Cartera de créditos (neto)	812,657	42,991,368	867,754	43,563,807
Cuentas por cobrar	11,420	604,117	13,620	683,762
Total de activos	4,871,648	257,720,888	5,322,477	267,203,377
Pasivos				
Otros pasivos	260,182	13,764,188	445,066	22,343,576
Posición larga de moneda extranjera	4,611,466	243,956,700	4,877,411	244,859,801

Los activos y pasivos en moneda extranjera están convertidos a moneda nacional a la tasa de cambio de RD\$52.9022: US\$1 (2018: RD\$50.2028: US\$1).

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten en:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Fondos disponibles		
Caja, incluye US\$441,664 (2018: US\$546,825)	311,724,062	276,286,289
Banco Central de la República Dominicana	1,593,724,378	1,893,500,227
Bancos del país, incluye US\$482,353 (2018: US\$339,524)	443,446,223	201,524,935
Bancos del extranjero, incluye US\$3,121,652 (2018: US\$3,554,754)	165,142,260	178,458,621
Otras disponibilidades, incluye US\$1,902	27,438,786	31,004,521
	<u>2,541,475,709</u>	<u>2,580,774,593</u>

Los depósitos para encaje legal en pesos ascendieron a RD\$1,593,984,114 (2018: RD\$1,935,687,608).

5. Fondos Interbancarios

Durante el año 2019, la Asociación no otorgó ni recibió fondos interbancarios.

El movimiento de los fondos interbancarios al 31 de diciembre de 2018 se detalla a continuación:

Fondos interbancarios pasivos

Entidad	Cantidad	Monto RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	1	<u>50,000,000</u>	3	6.50%
		<u>50,000,000</u>		

Durante el año 2018, la Asociación no otorgó fondos interbancarios activos.

Durante el año 2018, la Asociación recibió fondos interbancarios, no obstante al 31 de diciembre de 2018 no mantiene saldos pendientes por este concepto.

6. Inversiones

Las inversiones en otros instrumentos de deuda consisten en:

31 de diciembre de 2019				
Tipo de Inversión	Emisor	Monto en RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Certificados de inversión	Banco Central de la República Dominicana	1,902,560,585	8.79%	2021-2025
Bonos del Gobierno Central	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	1,258,550,210	8.80%	2022-2032

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

Tipo de Inversión	Emisor	Monto en RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Certificados de depósito	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	12,500,000	7.00%	2020
		3,173,610,795		
Rendimientos por cobrar		99,123,279		
Provisión para inversiones		(125,267)		
		<u>3,272,608,807</u>		
31 de diciembre de 2018				
Tipo de Inversión	Emisor	Monto en RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Depósitos remunerados	Banco Central de la República Dominicana	380,000,000	4.00%	2019
Certificados de inversión	Banco Central de la República Dominicana	3,981,981,520	9.35%	2019-2025
Bonos del Gobierno Central	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	2,076,305,541	9.17%	2022-2032
Certificados de depósito	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	12,500,000	7.50%	2019
		6,450,787,061		
Rendimientos por cobrar		217,060,253		
Provisión para inversiones		(125,286)		
		<u>6,667,722,028</u>		

Al 31 de diciembre de 2019 existen inversiones en valores restringidas por un valor de RD\$500 millones (2018: RD\$527 millones) en Banco Central, como parte del plan de contingencia de liquidez. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Asociación tiene inversiones por RD\$12.5 millones dadas en garantía para cubrir operaciones de transporte de efectivo.

7. Cartera de Créditos

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

	2019 RD\$	2018 RD\$
<u>Créditos comerciales</u>		
Préstamos, incluye US\$8,451 (2018: US\$6,509)	<u>5,180,174,263</u>	<u>4,767,788,887</u>
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$858,967 (2018: US\$896,882)	379,885,159	371,728,347
Préstamos de consumo	<u>4,288,390,461</u>	<u>4,446,597,673</u>
	<u>4,668,275,620</u>	<u>4,818,326,020</u>

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

	2019 RD\$	2018 RD\$
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas	13,616,005,150	12,269,593,260
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros	<u>1,197,803,016</u>	<u>1,329,306,296</u>
	<u>14,813,808,166</u>	<u>13,598,899,556</u>
Rendimientos por cobrar, incluye US\$48,420 (2018: US\$44,571)	<u>243,007,029</u>	<u>236,782,447</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$103,181 (2018: US\$80,208)	<u>(622,058,407)</u>	<u>(599,127,856)</u>
	<u>24,283,206,671</u>	<u>22,822,669,054</u>

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

	2019 RD\$	2018 RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>		
Vigente, incluye US\$5,000 (2018: US\$6,509)	2,295,971,505	1,997,958,188
Reestructurados	34,216,163	27,341,512
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$3,451	595,886	1,101,260
Por más de 90 días	33,055,402	13,910,803
Cobranza judicial		35,231,181
	<u>2,363,838,956</u>	<u>2,075,542,944</u>
<u>Microempresas:</u>		
Vigente	2,709,817,111	2,609,575,581
Vencida		
De 31 a 90 días	2,365,313	2,559,260
Por más de 90 días	95,442,978	65,349,867
Reestructurados	1,040,384	
Cobranza judicial	3,876,770	
	<u>2,812,542,556</u>	<u>2,677,484,708</u>
<u>Microcréditos:</u>		
Vigente	3,237,778	13,941,872
Vencida		
De 31 a 90 días	46,661	76,222
Por más de 90 días	508,312	743,142
	<u>3,792,751</u>	<u>14,761,236</u>
<u>Créditos de consumo:</u>		
Vigente, incluye US\$748,871 (2018: US\$781,207)	4,451,058,280	4,592,464,838
Reestructurados	2,334,969	283,537

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

	2019 RD\$	2018 RD\$
Vencida		
De 31 a 90 días	7,369,542	9,213,151
Por más de 90 días, incluye US\$110,096 (2018: US\$115,675)	207,512,829	216,364,493
Cobranza judicial	<u>4,668,275,620</u>	<u>4,818,326,019</u>
Créditos hipotecarios:		
Vigente	14,666,218,846	13,442,271,999
Vencida		
De 31 a 90 días	2,842,919	2,513,887
Por más de 90 días	103,084,607	130,132,213
Cobranza judicial	<u>41,661,794</u>	<u>23,981,457</u>
	<u>14,813,808,166</u>	<u>13,598,899,556</u>
Rendimientos por cobrar por créditos:		
Vigente, incluye US\$26,680 (2018: US\$25,395)	197,755,446	190,102,746
Reestructurados	373,920	638,004
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$155	12,642,734	12,821,564
Por más de 90 días, incluye US\$21,585 (2018: US\$19,176)	30,335,354	30,376,146
Cobranza judicial	<u>1,899,575</u>	<u>2,843,987</u>
	<u>243,007,029</u>	<u>236,782,447</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$103,181 (2018: US\$80,208)	<u>(622,058,407)</u>	<u>(599,127,856)</u>
	<u>24,283,206,671</u>	<u>22,822,669,054</u>
 <i>c) Por tipo de garantías:</i>		
	2019 RD\$	2018 RD\$
Con garantías polivalentes (i)	19,139,466,917	16,535,701,982
Con garantías no polivalentes (ii)	2,380,672	6,079,138
Sin garantías, incluye US\$867,418 (2018: US\$903,391) (iii)	<u>5,520,410,460</u>	<u>6,643,233,343</u>
	24,662,258,049	23,185,014,463
Rendimientos por cobrar, incluye US\$48,420 (2018: US\$44,571)	243,007,029	236,782,447
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$103,181 (2018: US\$80,208)	<u>(622,058,407)</u>	<u>(599,127,856)</u>
	<u>24,283,206,671</u>	<u>22,822,669,054</u>

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

- (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.
- (iii) Los créditos sin garantía incluyen los saldos de tarjetas de crédito, así como préstamos con garantías solidarias, garantías de acciones y otros títulos que no son considerados como garantías por las normas vigentes.

d) *Por origen de los fondos:*

	2019 RD\$	2018 RD\$
Propios, incluye US\$867,418 (2018: US\$903,391)	23,169,238,419	22,265,768,522
Con recursos liberados de encaje legal	<u>1,493,019,630</u>	<u>919,245,941</u>
	24,662,258,049	23,185,014,463
Rendimientos por cobrar, incluye US\$48,420 (2018: US\$44,571)	243,007,029	236,782,447
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$103,181 (2018:US\$80,208)	<u>(622,058,407)</u>	<u>(599,127,856)</u>
	<u>24,283,206,671</u>	<u>22,822,669,054</u>

e) *Por plazos:*

	2019 RD\$	2018 RD\$
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$867,418 (2018: US\$903,391)	874,557,153	453,085,445
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	2,615,940,546	3,223,277,607
Largo plazo (más de tres años)	<u>21,171,760,350</u>	<u>19,508,651,411</u>
	24,662,258,049	23,185,014,463
Rendimientos por cobrar, incluye US\$48,420 (2018: US\$44,571)	243,007,029	236,782,447
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$103,181 (2018: US\$80,208)	<u>(622,058,407)</u>	<u>(599,127,856)</u>
	<u>24,283,206,671</u>	<u>22,822,669,054</u>

f) *Por sectores económicos:*

	2019 RD\$	2018 RD\$
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	54,535,766	24,499,238
Pesca	2,891,425	2,422,733
Explotación de minas y canteras	240,055	65,123,980
Industrias manufactureras	95,958,548	40,288,757

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

	2019 RD\$	2018 RD\$
Suministro de electricidad, gas, vapor y aires acondicionado	10,464,203	7,789,644
Construcción	842,538,951	506,163,945
Comercio al por mayor y al por menor, incluye US\$3,432 (2018:US\$5,861)	1,359,028,967	1,046,872,864
Alojamientos y servicios de comida menor	137,603,581	80,846,647
Transportes, almacenamientos y comunicaciones	116,118,232	72,205,823
Intermediación financiera	27,762,071	22,810,243
Actividades inmobiliarias y empresariales	957,953,322	911,981,148
Seguridad social de afiliación obligatoria	387,288	
Enseñanza	71,884,516	33,965,636
Servicios sociales y de salud	110,108,531	80,192,692
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales, incluye US\$863,986 (2018: US\$897,530)	1,200,838,120	1,728,781,078
Hogares privados con servicios domésticos y consumo	<u>19,673,944,473</u>	<u>18,561,070,035</u>
	24,662,258,049	23,185,014,463
Rendimientos por cobrar, incluye US\$48,420 (2018: US\$44,571)	243,007,029	236,782,447
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$103,181 (2018: US\$80,208)	<u>(622,058,407)</u>	<u>(599,127,856)</u>
	<u><u>24,283,206,671</u></u>	<u><u>22,822,669,054</u></u>

8. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Comisiones por cobrar, incluye US\$11,175 (2018:US\$13,307)	4,942,476	5,369,370
Cargos por cobrar por tarjetas de crédito	11,684,522	10,227,860
Cuentas a recibir diversas		
Anticipos a proveedores	7,694,224	4,319,213
Cuentas por cobrar al personal	2,906,137	2,396,500
Depósitos en garantía	11,361,248	10,774,242
Indemnizaciones reclamadas por siniestro	234,865	31,982
Primas de seguros	45,480,833	41,380,137
Cheque devuelto	85,850	270,000
Comisión venta de marbetes	10,143,743	8,717,409
Cuentas por cobrar a remesadores	200,165	
Otras, incluyendo US\$245 (2018:US\$313) (a)	<u>57,473,861</u>	<u>49,236,144</u>
	<u><u>152,207,924</u></u>	<u><u>132,722,857</u></u>

(a) Incluye RD\$33,143,493 (2018: RD\$31,097,292) correspondiente a comisión por cobrar por operaciones de retiros por cajeros automáticos.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

9. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Mobiliario y equipo	1,103,610	533,689
Inmuebles recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	131,408,199	112,701,168
Más de 40 meses de adjudicados	86,335,922	79,634,192
	<u>218,847,731</u>	<u>192,869,049</u>
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	(50,898,289)	(63,237,721)
Más de 40 meses de adjudicados	(86,869,612)	(80,167,881)
	<u>(137,767,901)</u>	<u>(143,405,602)</u>
	<u>81,079,830</u>	<u>49,463,447</u>

10. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

31 de diciembre de 2019

Emisor	Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones
Titularizadora Dominicana, S. A.	49,500,000	(b) 26.50%	Comunes	100	(a)	199,400
Sociedad de Soporte A y P	1,184,700	29.62%	Comunes	100	(a)	11,847
Fiduciaria La Nacional, S. A.	119,999,000	99.99%	Comunes	1,000	(a)	119,999
CMP, S. A. (Visanet, Rep. Dom.)	32,583,301	23.12%	Comunes	50	(a)	239,765
	<u>203,267,001</u>					
	<u>(5,108,010)</u>		Provisión para inversiones en acciones			
	<u>198,158,991</u>					

31 de diciembre de 2018

Emisor	Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones
Titularizadora Dominicana, S. A.	37,500,000	20.55%	Comunes	100	(a)	375,000
Sociedad de Soporte A y P	1,184,700	29.62%	Comunes	100	(a)	11,847
Fiduciaria La Nacional, S. A.	105,999,000	99.99%	Comunes	1,000	(a)	105,999
CMP, S. A. (Visanet, Rep. Dom.)	32,583,301	23.12%	Comunes	50	(a)	239,765
	<u>177,267,001</u>					
	<u>(4,544,316)</u>		Provisión para inversiones en acciones			
	<u>172,722,685</u>					

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

- (a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de instrumentos de patrimonio donde la Asociación pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones.
- (b) El 2 de diciembre de 2019, la sociedad Titularizadora Dominicana, S. A. (TIDOM) realizó una reducción de su capital suscrito y pagado, lo que implicó que la participación accionaria de la Asociación en dicha sociedad se redujera de 375,000 a 79,400 acciones. La Superintendencia de Bancos, mediante la Circular (SIB) ADM/0428/20, no presentó objeción a que la Asociación registre contablemente, a partir de enero de 2021, la disminución del valor de la inversión patrimonial en la sociedad TIDOM.

11. Propiedades, Muebles y Equipo

Las propiedades, muebles y equipo consisten en:

2019	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras en Propiedades Arrendadas RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2019	299,017,022	374,425,041	279,445,439	26,081,322	2,221,939	981,190,763
Adquisiciones			29,645,911		15,479,288	45,125,199
Retiros	(2,841)	(440,767)	(37,981,394)	(5,478,014)	(56,930)	(43,959,946)
Transferencias			2,823,326		(2,823,326)	
Revaluación (a)	255,166,393	239,444,583				494,610,976
Balance al 31 de diciembre de 2019	554,180,574	613,428,857	273,933,282	20,603,308	14,820,971	1,476,966,992
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2019		(67,067,356)	(128,779,275)	(10,065,480)		(205,912,111)
Gasto de depreciación		(12,213,829)	(49,171,469)	(4,806,316)		(66,191,614)
Retiros		199,221	37,202,303	5,478,012		42,879,536
Balance al 31 de diciembre de 2019		(79,081,964)	(140,748,441)	(9,393,784)		(229,224,189)
Propiedad, muebles y equipo netos al 31 de diciembre de 2019	554,180,574	534,346,893	133,184,841	11,209,524	14,820,971	1,247,742,803
2018	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras en Propiedades Arrendadas RD\$	Diversos y Construcción en Proceso RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2018	280,192,256	381,359,131	267,811,511	24,411,018	30,756,315	984,530,231
Adquisiciones		411,241	45,436,287		21,281,175	67,128,703
Retiros	(624,345)	(10,459,425)	(46,426,603)	(8,602,261)	(4,355,537)	(70,468,171)
Transferencias	19,449,111	3,114,094	12,624,244	10,272,565	(45,460,014)	
Balance al 31 de diciembre de 2018	299,017,022	374,425,041	279,445,439	26,081,322	2,221,939	981,190,763
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2018		(64,026,519)	(125,101,280)	(13,802,271)		(202,930,070)
Gasto de depreciación		(8,242,865)	(48,156,544)	(4,865,469)		(61,264,878)
Retiros		5,202,028	44,478,549	8,602,260		58,282,837
Balance al 31 de diciembre de 2018		(67,067,356)	(128,779,275)	(10,065,480)		(205,912,111)
Propiedad, muebles y equipo netos al 31 de diciembre de 2018	299,017,022	307,357,685	150,666,164	16,015,842	2,221,939	775,278,652

- (a) Al 30 de septiembre de 2019 el costo en libros era de RD\$592,300,149 y el monto revaluado es de RD\$1,087,098,853, resultando una revaluación de activos fijos por el valor de RD\$494,798,704, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Bancos, a dicho corte, mediante la Circular (SIB) ADM/ 3126 de fecha 9 de diciembre de 2019.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

12. Otros Activos

Los otros activos consisten en:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 19)	35,018,068	127,902,999
Otros cargos diferidos		
Seguros pagados por anticipado	16,823,318	15,573,364
Anticipo de impuesto sobre la renta (a)	38,444,667	60,733,383
Otros gastos pagados por anticipado	21,113,655	16,802,034
	<u>111,399,708</u>	<u>221,011,780</u>
Activos diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	16,509,468	19,260,767
Bibliotecas y obras de arte	819,389	1,453,947
	<u>17,328,857</u>	<u>20,714,714</u>
	<u>128,728,565</u>	<u>241,726,494</u>

(a) Incluye RD\$37.7 millones (2018: RD\$41.9 millones) de pago único voluntario de anticipo adicional del impuesto sobre la renta, a compensar en partes iguales en un plazo de 15 años a partir de la declaración jurada del año 2014.

13. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Inversiones RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2019						
Saldos al 1 de enero de 2019	561,631,463	37,496,393	4,669,602	143,405,602	4,870,791	752,073,851
Constitución de provisiones	290,738,168	11,114,974	2,089,543	1,943,321	518,295	306,404,301
Transferencias	2,952,065	7,924,013	(1,525,868)	(7,581,022)	(1,769,188)	
Castigos contra provisiones	<u>(269,501,930)</u>	<u>(20,296,739)</u>				<u>(289,798,669)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	585,819,766	36,238,641	5,233,277	137,767,901	3,619,898	768,679,483
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2019 (c)	<u>525,819,766</u>	<u>36,238,641</u>	<u>5,233,277</u>	<u>137,767,901</u>	<u>3,619,898</u>	<u>708,679,483</u>
Provisiones excedentes al 31 de diciembre de 2019 (e)	<u>60,000,000</u>					<u>60,000,000</u>
31 de diciembre de 2018						
Saldos al 1 de enero de 2018	525,941,530	37,929,572	10,722,839	180,312,308	4,090,252	758,996,501
Constitución de provisiones	333,918,181	16,813,868	1,071,873	485,098	4,463,901	356,752,921
Transferencias	41,404,048	6,796,228	(7,125,110)	(37,391,804)	(3,683,362)	
Castigos contra provisiones	<u>(339,632,296)</u>	<u>(24,043,275)</u>				<u>(363,675,571)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	561,631,463	37,496,393	4,669,602	143,405,602	4,870,791	752,073,851
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2018 (c)	<u>481,436,984</u>	<u>37,496,393</u>	<u>4,669,602</u>	<u>143,405,602</u>	<u>4,870,791</u>	<u>671,879,372</u>
Provisiones excedentes al 31 de diciembre de 2018 (d)	<u>80,194,479</u>					<u>80,194,479</u>

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

- (a) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- (b) Esta provisión se incluye en el rubro de Otros Pasivos en Nota 17, y el gasto por constitución se incluye en el rubro de Gastos Operativos del Estado de Resultados.
- (c) Basados en las autoevaluaciones remitidas a la Superintendencia de Bancos a esas fechas.
- (d) Corresponde al impacto originado por las modificaciones realizadas al REA en donde flexibilizaron los requerimientos para evaluación y constitución de provisiones para cartera de créditos y que entró en vigencia a partir del 2 de enero de 2018.
- (e) En fecha 9 de diciembre del 2019 mediante la Circular (SIB) ADM/ 3126, la Superintendencia de Bancos autorizó a la Asociación la integración al Capital Secundario de RD\$60 millones por concepto de provisiones adicionales por riesgo de activos.

14. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten en:

	2019		2018	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
a) Por tipo				
De ahorro	8,018,014,845	0.99%	7,203,982,969	0.94%
A plazo	2,043,341	3.50%	2,011,329	3.92%
Intereses por pagar	17,932		10,971	
	<u>8,020,076,118</u>		<u>7,206,005,269</u>	
b) Por sector				
Sector público	2,817,485	0.50%	3,311,810	0.50%
Sector privado no financiero	8,017,210,114	0.99%	7,202,682,488	0.94%
Sector no residente	30,587	3.60%		
Intereses por pagar	17,932		10,971	
	<u>8,020,076,118</u>		<u>7,206,005,269</u>	
c) Por plazo de vencimiento				
De 0 a 15 días	8,018,014,845	0.99%	7,204,225,573	0.94%
De 16 a 30 días	525,800	3.25%	405,603	3.81%
De 31 a 60 días	460,615	3.34%	590,995	3.91%
De 61 a 90 días	15,862	3.44%	25,736	4.13%
De 91 a 180 días	821,687	3.70%	477,679	4.27%
De 181 a 360 días	837	3.60%	7,064	3.35%
Más de 1 año	218,540	3.65%	261,648	5.20%
Intereses por pagar	17,932		10,971	
	<u>8,020,076,118</u>		<u>7,206,005,269</u>	

La Asociación mantiene obligaciones con el público por RD\$234,041,677(2018: RD\$248,226,308) que se encuentran restringidas por embargos de terceros, afectados en garantía y/o de clientes fallecidos.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

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

	2019 RD\$	2018 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	117,874,997	109,764,911
Plazo de más de diez (10) años	<u>9,802,711</u>	<u>16,988,199</u>
	<u>127,677,708</u>	<u>126,753,110</u>

15. Depósitos de Instituciones Financieras del País y del Exterior

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
a) Por tipo				
De ahorro	20,003,614	1.20%	151,464,720	3.59%
A plazo	63,383	3.66%	61,659	3.92%
Intereses por pagar	<u>490</u>		<u>291</u>	
	<u>20,067,487</u>		<u>151,526,670</u>	
b) Por plazo de vencimiento				
De 0 a 15 días	20,003,614	1.20%	151,464,720	3.59%
De 16 a 30 días				
De 31 a 60 días				
De 91 a 180 días			46,559	4.25%
Más de 1 año	63,383	3.66%	15,100	3.81%
Intereses por pagar	<u>490</u>		<u>291</u>	
	<u>20,067,487</u>		<u>151,526,670</u>	

Al 31 de diciembre de 2019, la Asociación tiene depósitos de instituciones financieras del país y del exterior, cuentas inactivas, afectados en garantía y/o de clientes fallecidos que se encuentran restringidos por embargos de terceros por valor de RD\$3,255,305 (2018: RD\$14,090,448).

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

	2019 RD\$	2018 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	2,779	7,741
Plazo de diez (10) años o más	<u>5,546</u>	<u>100</u>
	<u>8,325</u>	<u>7,841</u>

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

16. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten en:

	2019		2018	
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual
a) Por tipo				
Certificados financieros	17,516,910,210	6.59%	20,433,329,821	7.51%
Contratos de participación	54,353,531	4.11%	57,525,077	4.56%
Intereses por pagar	55,767,432		70,480,030	
	<u>17,627,031,173</u>		<u>20,561,334,928</u>	
b) Por sector				
Administración central	-		83,000,000	7.64%
Privado no financiero	16,896,535,722	6.55%	17,556,031,083	7.16%
Financiero	674,728,018	7.40%	2,851,823,815	9.63%
Intereses por pagar	55,767,433		70,480,030	
	<u>17,627,031,173</u>		<u>20,561,334,928</u>	
c) Por plazo de vencimiento				
De 31 a 60 días	69,380,914	5.48%	68,429,195	6.26%
De 61 a 90 días	137,913,528	5.73%	287,848,213	9.63%
De 91 a 180 días	344,917,827	5.24%	1,290,993,547	9.33%
De 181 a 360 días	1,776,905,181	5.93%	2,425,817,996	8.61%
Más de 1 año	15,242,146,290	6.70%	16,417,765,947	7.16%
Intereses por pagar	55,767,433		70,480,030	
	<u>17,627,031,173</u>		<u>20,561,334,928</u>	

La Asociación mantiene valores en circulación por RD\$1,489,753,867 (2018: RD\$1,596,810,133) que se encuentran restringidos por embargos de terceros, afectados en garantía y/o clientes fallecidos.

17. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten en:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Obligaciones financieras a la vista, incluye US\$41,404 (2018:US\$12,730)	48,423,528	39,914,549
Partidas no reclamadas por terceros	69,036,452	98,254,017
Tarjetas prepagadas	236,234,826	258,966,909
Acreedores diversos, incluye US\$132,494 (2018:US\$244,687)	88,803,074	121,381,958
Impuesto sobre la renta por pagar y otras retenciones	57,185,898	55,184,069

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

	2019 RD\$	2018 RD\$
Provisión para operaciones contingentes, incluye US\$19,445 (2018:US\$34,274)	3,619,900	4,870,791
Provisión para bonificaciones	59,077,321	73,210,759
Partidas por imputar (a), incluye US\$51 (2018:US\$115)	5,955,553	15,925,422
Otros créditos diferidos (b)	47,346,234	37,599,490
Otras provisiones, incluye US\$66,788 (2018: US\$153,260)	63,655,885	79,688,882
Fondos en administración sector privado	<u> </u>	<u>269,431</u>
	<u>679,338,671</u>	<u>785,266,277</u>

- a) Corresponde a saldos acreedores de las operaciones que por razones operativas internas o de características de la operación no es posible imputar inmediatamente a las cuentas definitivas.
- b) Corresponde a montos pagados anticipados de capital y rendimientos por cobrar de deudores de cartera de créditos.

18. Obligaciones Subordinadas

Las obligaciones subordinadas consisten en:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Deuda subordinada	1,000,000,000	1,000,000,000
Costo de transacción pendiente de amortizar	<u>(3,721,964)</u>	<u>(4,505,536)</u>
	996,278,036	995,494,464
Intereses por pagar	<u>33,575,343</u>	<u>33,575,343</u>
	<u>1,029,853,379</u>	<u>1,029,069,807</u>

La deuda subordinada corresponde a bonos emitidos el 8 de septiembre de 2017 a una tasa fija de 10.75% y con vencimiento el 8 de septiembre de 2024. Esta obligación consta de 10 emisiones por RD\$100 millones cada una.

Estos bonos forman parte del Capital Secundario de la Asociación, de conformidad con el Reglamento de Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial emitido por la Junta Monetaria, y al Numeral 2, Título II del Instructivo para la Autorización e Integración en el Capital Secundario de los Instrumentos de Deuda Convertibles Obligatoria en Acciones, Deuda Subordinada y los Resultados Netos de Revaluación de Activos.

19. 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 2019 y 2018 se determina en base al 27% de la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

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

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

	2019 RD\$	2018 RD\$
Corriente	97,602,186	86,026,495
Diferido	<u>(40,660,034)</u>	<u>(143,562)</u>
	<u>56,942,152</u>	<u>85,882,933</u>

Impuesto corriente

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

	2019 RD\$	2018 RD\$
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>514,654,024</u>	<u>474,686,552</u>
Diferencias permanentes		
Sanciones por incumplimiento	378,000	346,500
Pérdida por robo, asaltos y fraudes	2,268,685	6,999,008
Impuestos no deducibles	61,205,262	67,273,904
Donaciones no admitidas	820,978	458,370
Ajuste por inflación de activos no monetarios	(3,774,406)	(1,853,814)
Ingresos exentos provenientes de bonos	(155,016,802)	(214,556,234)
Otras partidas	<u>8,041,872</u>	<u>18,550,955</u>
	<u>(86,076,411)</u>	<u>(122,781,311)</u>
Diferencias temporales		
Provisión para cartera de créditos e inversiones	4,760,570	55,239,430
Provisión para contingencias	(1,250,893)	780,539
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(5,637,701)	(36,906,706)
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	(5,702,972)	(9,239,612)
Otras partidas	<u>(12,890,529)</u>	<u>1,567,168</u>
	<u>(20,721,525)</u>	<u>11,440,819</u>
Ganancia neta antes de pérdida fiscal compensada	407,856,088	363,346,060
Pérdida fiscal compensada	<u>(46,366,509)</u>	<u>(44,729,413)</u>
Ganancia neta imponible	<u>361,489,579</u>	<u>318,616,647</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>97,602,186</u>	<u>86,026,495</u>

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019, la Asociación presenta pérdidas fiscales acumuladas por RD\$92,733,018, las cuales pueden ser compensadas en futuros ejercicios como sigue:

Año	Generada en 2016 RD\$
2020	46,366,509
2021	46,366,509
	<u>92,733,018</u>

Impuesto diferido activo neto

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

2019

	Balance Inicial RD\$	Efecto en Resultados RD\$	Efecto en Patrimonio RD\$	Balance Final RD\$
Propiedad, muebles y equipo	22,833,419	62,018,270		84,851,689
Provisión para cartera de créditos	21,652,508	(5,452,509)		16,199,999
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	38,719,513	(1,522,180)		37,197,333
Provisión para operaciones contingentes y otras	6,389,336	(2,067,214)		4,322,122
Provisión para honorarios profesionales	2,077,399	(1,123,426)		953,973
Pérdida fiscal	36,230,824	(11,192,909)		25,037,915
Revaluación de activos			(133,544,963)	(133,544,963)
	<u>127,902,999</u>	<u>40,660,032</u>	<u>(133,544,963)</u>	<u>35,018,068</u>

2018

	Balance Inicial RD\$	Efecto en Resultados RD\$	Efecto en Patrimonio RD\$	Balance Final RD\$
Propiedad, muebles y equipo	23,720,806	(887,387)		22,833,419
Provisión para cartera de créditos	6,737,863	14,914,645		21,652,508
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	42,666,107	(3,946,594)		38,719,513
Provisión para operaciones contingentes y otras	6,178,589	210,747		6,389,336
Provisión para honorarios profesionales	706,970	1,370,429		2,077,399
Pérdida fiscal	47,749,102	(11,518,278)		36,230,824
	<u>127,759,437</u>	<u>143,562</u>		<u>127,902,999</u>

20. Patrimonio Neto

Otras Reservas Patrimoniales

Las otras reservas patrimoniales consisten en los importes no distribuidos de las utilidades, y que han sido destinados a la constitución e incremento de reservas establecidas voluntariamente, adicional a otras reservas obligatorias. Las otras reservas patrimoniales ascienden a RD\$1,965,992,538 (2018: RD\$1,913,675,578).

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 captados por la Asociación. La reserva legal incluida dentro de otras reservas patrimoniales asciende a RD\$567,549,771 (2018: RD\$515,232,811).

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

21. Límites Legales y Relaciones Técnicas

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

	Según Normativa	Según la Entidad
Solvencia	10%	11.99%
Créditos individuales		
Con garantías reales	998,022,338	233,469,696
Sin garantías reales	499,011,169	17,874,320
Partes vinculadas	2,495,055,846	931,251,177
Inversiones en acciones		
Entidades financieras en el exterior	998,022,338	
Entidades no financieras	499,011,169	
Entidades de apoyo y servicios conexos	998,022,338	203,267,001
Propiedades, muebles y equipo	4,990,111,691	1,247,742,803
Contingencias	14,970,335,073	1,512,549,718
Reserva legal	567,549,771	567,549,771
Encaje legal (a)	1,663,053,324	1,742,596,388

(a) Incluye los depósitos en el Banco Central que se indican en la Nota 4 y la cobertura provista por préstamos especializados.

22. Compromisos y Contingencias

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

	2019 RD\$	2018 RD\$
Líneas de crédito de utilización automática, incluye US\$9,348,096 (2018: US\$8,750,673)	<u>1,512,549,718</u>	<u>1,464,962,874</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.

Líneas de Crédito

La Asociación tiene líneas de crédito aprobadas en instituciones financieras del país por RD\$925 millones, las cuales no están utilizadas al 31 de diciembre 2019 y 2018.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

23. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden consisten en:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Garantías recibidas	41,298,948,031	38,160,605,836
Créditos otorgados pendientes de desembolso	358,431,334	327,691,043
Créditos castigados	1,846,083,598	1,624,585,743
Rendimientos en suspenso	3,022,861,681	2,029,795,877
Dividendo recibido en acciones	33,012,483	20,341,512
Otras cuentas	1,019,399,914	1,265,951,870
	<u>47,578,737,041</u>	<u>43,428,971,881</u>

24. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Ingresos Financieros		
<i>Por cartera de créditos</i>		
Créditos comerciales	848,245,963	680,177,700
Créditos de consumo	873,358,648	897,640,675
Créditos hipotecarios para la vivienda	1,740,421,462	1,562,995,130
Por microcréditos	3,581,610	5,995,330
	<u>3,465,607,683</u>	<u>3,146,808,835</u>
<i>Por inversiones</i>		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	481,661,087	617,624,655
<i>Ganancia por inversiones</i>		
Ganancia por venta de otras inversiones en instrumentos de deuda	23,304,690	60,390,371
Total ingresos financieros	<u>3,970,573,460</u>	<u>3,824,823,861</u>
Gastos Financieros		
<i>Por captaciones</i>		
Por depósitos del público	65,536,317	67,036,377
Por valores en poder del público	1,444,110,771	1,338,728,802
Por obligaciones subordinadas	107,500,000	107,500,000
	<u>1,617,147,088</u>	<u>1,513,265,179</u>
<i>Por inversiones</i>		
Pérdida por amortización de prima por inversiones	71,539,233	54,617,231
Pérdida en venta de inversiones	3,667,099	4,819,717
	<u>75,206,332</u>	<u>59,436,948</u>
<i>Por financiamientos</i>		
Financiamientos obtenidos		
Total gastos financieros	<u>1,692,353,420</u>	<u>1,572,702,127</u>
Margen financiero bruto	<u>2,278,220,040</u>	<u>2,252,121,734</u>

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos
(Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

25. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Otros ingresos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por cobranzas	193,976,201	162,740,656
Comisiones por tarjetas de crédito	54,324,134	55,214,471
Comisiones por intercambio	144,742,925	136,824,018
Comisiones por mora de préstamos	94,519,852	91,112,982
Comisiones por gastos legales	102,664,478	112,712,225
Manejo de cuenta solidaridad		3,980,015
Administración de seguros	20,045,031	16,389,604
Mantenimiento de tarjetas de débito	22,707,128	23,013,827
Manejo de cuenta	9,147,848	9,421,613
Otras comisiones por cobrar	58,866,113	60,279,709
	<u>700,993,710</u>	<u>671,689,120</u>
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ganancia por cambio de divisas al contado	<u>53,550,713</u>	<u>35,863,640</u>
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	14,095,314	11,539,660
Otros ingresos operacionales diversos	13,458,303	16,439,912
	<u>27,553,617</u>	<u>27,979,572</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>782,098,040</u>	<u>735,532,332</u>
Otros gastos operacionales		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por otros servicios bancarios	18,703,948	19,183,326
Comisiones por tarjetas de crédito	61,089,673	54,413,020
Otras comisiones por servicio de emisión de cheques	6,066,780	6,606,274
	<u>85,860,401</u>	<u>80,202,620</u>
<i>Gastos diversos</i>		
Otros gastos operacionales diversos	<u>17,209,544</u>	<u>9,819,856</u>
Total otros gastos operacionales	<u>103,069,945</u>	<u>90,022,476</u>

26. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten en:

	2019 RD\$	2018 RD\$
<i>Otros ingresos</i>		
Recuperación de activos castigados	64,551,155	53,479,640
Ganancia por venta de bienes	32,264,641	60,416,542
Otros ingresos no operacionales (a)	27,529,730	22,446,311
	<u>124,345,526</u>	<u>136,342,493</u>

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

	2019 RD\$	2018 RD\$
<i>Otros gastos</i>		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	7,834,306	13,547,433
Pérdidas por otros conceptos	2,119,549	9,414,399
Pérdida por robos, asaltos y fraudes	2,268,685	6,999,008
Donaciones	1,266,221	1,098,933
Otros gastos (b)	<u>15,597,547</u>	<u>36,149,381</u>
	<u>29,086,308</u>	<u>67,209,154</u>
	<u>95,259,218</u>	<u>69,133,339</u>

- (a) En el año 2019 incluye recuperación de gastos por RD\$5,846,442 (2018: RD\$3,460,655) e ingresos por seguros por RD\$9,820,457 (2018: RD\$12,520,025).
- (b) En el año 2019 incluye pago de seguros de créditos castigados por RD\$7,375,201 (2018: RD\$6,705,277), gastos por castigos, comisiones de tarjetas de crédito y seguros de créditos por RD\$3,637,115 (2018: RD\$7,608,336) y gastos por incobrabilidad de cuentas a recibir por RD\$912,038 (2018: RD\$2,275,324).

27. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Las remuneraciones y beneficios al personal consisten en:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	812,929,963	764,908,664
Contribuciones sociales (Nota 31)	40,997,568	37,754,034
Otros gastos de personal (a)	<u>410,208,108</u>	<u>400,453,841</u>
	<u>1,264,135,639</u>	<u>1,203,116,539</u>

De este importe, RD\$544,967,659 (2018: RD\$487,925,404) corresponden a retribución y beneficios de personal directivo.

El número promedio de empleados fue de 932 (2018: 918).

- (a) Incluye gastos de directores, comisarios y funcionarios correspondientes a regalía pascual, bono por adquisición de vehículos y bonificación.

28. Evaluación de Riesgos

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

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es como sigue:

	2019		2018	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	39,067,258,579	239,109,703	39,367,965,646	243,094,069
Pasivos sensibles a tasas	<u>27,957,659,443</u>		<u>30,838,936,872</u>	
Posición neta	<u>11,109,599,136</u>	<u>239,109,703</u>	<u>8,529,028,774</u>	<u>243,094,069</u>
Exposición a tasa de interés	<u>2,435,350,790</u>	<u>565,301</u>	<u>1,638,785,623</u>	<u>480,498</u>

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

Las tasas de interés de la Asociación pueden ser revisadas periódicamente de acuerdo a contratos establecidos entre las partes, excepto en algunos préstamos desembolsados con recursos especializados, cuyas tasas son establecidas por acuerdos específicos entre las partes.

Riesgo de liquidez

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

2019	Hasta 30 Días RD\$	De 31 hasta 90 Días RD\$	De 91 hasta 1 Año RD\$	De 1 a 5 Años RD\$	Más de 5 Años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	2,541,475,709					2,541,475,709
Inversiones		12,500,000		1,426,667,712	1,734,443,083	3,173,610,795
Cartera de créditos	601,289,159	93,438,209	817,281,462	6,908,354,498	16,241,894,722	24,662,258,050
Inversiones en acciones					203,267,001	203,267,001
Rendimientos por cobrar	342,130,308					342,130,308
Cuentas a cobrar (i)	119,972,343	17,968,197	2,906,137		11,361,247	152,207,924
Total de activos	<u>3,604,867,519</u>	<u>123,906,406</u>	<u>820,187,599</u>	<u>8,335,022,210</u>	<u>18,190,966,053</u>	<u>31,074,949,787</u>
Pasivos						
Obligaciones con el público	8,018,663,292	653,062	588,831	90,147	80,786	8,020,076,118
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	20,005,209	3,717	43,416	8,425	6,720	20,067,487
Valores en circulación	2,397,979,104	4,292,101,357	8,907,446,719	1,852,463,116	177,040,877	17,627,031,173
Obligaciones subordinadas		33,575,343		1,000,000,000		1,033,575,343
Otros pasivos (ii)	494,703,578	98,451,060	22,829,944			615,984,582
Total de pasivos	<u>10,931,351,183</u>	<u>4,424,784,539</u>	<u>8,930,908,910</u>	<u>2,852,561,688</u>	<u>177,128,383</u>	<u>27,316,734,703</u>
2018						
	Hasta 30 Días RD\$	De 31 hasta 90 Días RD\$	De 91 hasta 1 Año RD\$	De 1 a 5 Años RD\$	Más de 5 Años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	2,580,774,593					2,580,774,593
Inversiones	380,000,000	12,500,000	140,740	896,590,325	5,161,555,996	6,450,787,061
Cartera de créditos	515,418,073	87,741,108	817,064,670	6,897,284,191	14,867,506,421	23,185,014,463
Inversiones en acciones					177,267,001	177,267,001
Rendimientos por cobrar	453,842,700					453,842,700
Cuentas a cobrar (i)	108,627,875	10,075,960	3,244,780		10,774,242	132,722,857
Total de activos	<u>4,038,663,241</u>	<u>110,317,068</u>	<u>820,450,190</u>	<u>7,793,874,516</u>	<u>20,217,103,660</u>	<u>32,980,408,675</u>
Pasivos						
Obligaciones con el público	7,204,642,147	616,731	484,743	261,648		7,206,005,269
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	151,465,011		46,559	15,100		151,526,670
Valores en circulación	2,702,652,366	4,754,964,144	9,692,595,744	3,411,122,674		20,561,334,928
Obligaciones subordinadas		33,575,343			1,000,000,000	1,033,575,343
Otros pasivos (ii)	590,738,215	116,870,855	14,909,134			722,518,204
Total de pasivos	<u>10,649,497,739</u>	<u>4,906,027,073</u>	<u>9,708,036,180</u>	<u>3,411,399,422</u>	<u>1,000,000,000</u>	<u>29,674,960,414</u>

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

(ii) Corresponden a las operaciones que representan una obligación de pago para la Asociación.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

La razón de liquidez consiste en:

	2019		2018	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Razón de liquidez				
A 15 días ajustada	270.90%	100%	122.06%	100.00%
A 30 días ajustada	233.34%	2,615.03%	155.61%	1,929.19%
A 60 días ajustada	207.63%	2,615.03%	192.88%	1,929.19%
A 90 días ajustada	191.49%	2,615.03%	170.45%	1,929.19%
Posición				
A 15 días ajustada	1,112,684,659	4,047,571	175,112,900	4,441,103
A 30 días ajustada	1,389,322,268	4,374,848	603,905,889	4,710,770
A 60 días ajustada	1,632,124,876	4,374,848	1,201,907,767	4,710,770
A 90 días ajustada	1,839,094,783	4,374,848	1,325,749,229	4,710,770
Global (meses)	37.09		28.46	

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 233.34% (2018: 155.61%) en moneda nacional y 2,615.03% (2018: 1,929.19%) en moneda extranjera, excediendo el mínimo requerido.

Para el plazo de 90 días se exige un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, esta razón arrojó 191.49% (2018: 170.45%) en moneda nacional y 2,615.03% (2018: 1,929.19%) en moneda extranjera.

La posición global de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera fue de 37.09 meses (2018: 28.46).

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

	2019		2018	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros				
Fondos disponibles	2,541,475,709	2,541,475,709	2,580,774,593	2,580,774,593
Inversiones en valores (a)	3,272,608,807	ND	6,667,722,028	ND
Cartera de créditos y rendimientos por cobrar (a)	24,283,206,671	ND	22,822,669,054	ND
Inversiones en acciones (a)	198,158,991	ND	172,722,685	ND
	<u>30,295,450,178</u>		<u>32,243,888,360</u>	

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

	2019		2018	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Pasivos financieros				
Obligaciones con el público (a)	8,020,076,118	ND	7,206,005,269	ND
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior (a)	20,067,487	ND	151,526,670	ND
Obligaciones subordinadas (a)	1,029,853,379	ND	1,029,069,807	ND
Valores en circulación (a)	<u>17,627,031,173</u>	ND	<u>20,561,334,928</u>	ND
	<u>26,697,028,157</u>		<u>28,947,936,674</u>	

ND: No disponible

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estos activos y pasivos financieros. Asimismo, la Asociación no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, inversiones, obligaciones con el público, depósitos en instituciones financieras del país y del exterior, obligaciones subordinadas y valores en circulación, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en las tasas de interés, debido a que no es práctico o no existe información de mercado. Las obligaciones con el público y los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior incluyen cuentas de ahorro por RD\$8,038,018,459 (2018: RD\$7,355,447,689) que se aproximan a su valor de mercado, debido a su corto vencimiento.

30. Operaciones con Partes Vinculadas

La Primera Resolución del 18 de marzo de 2004 de la Junta Monetaria aprobó el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas que establece los criterios para la determinación de las vinculadas de 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 para el 31 de diciembre de 2019 y 2018, en el contexto de los estados financieros tomados en su conjunto, son:

Vinculados a la administración	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantía RD\$
31 de diciembre de 2019	<u>931,159,280</u>	<u>91,897</u>	<u>931,251,177</u>	<u>1,124,210,951</u>
31 de diciembre de 2018	<u>845,533,815</u>	<u>82,674</u>	<u>845,616,489</u>	<u>1,318,426,967</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 incluyen RD\$475,334,619 (2018: RD\$476,816,318), que han sido concedidos a empleados a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas de conformidad con la política de incentivos al personal.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

Los saldos y operaciones con partes vinculadas identificables realizadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y durante los años terminados en esas fechas, en el contexto de los estados financieros tomados en su conjunto, incluyen:

<u>2019</u>	<u>Operaciones con vinculadas</u>	Balance RD\$	Efecto en	
			Ingresos RD\$	Gastos RD\$
	Cartera de créditos	931,251,177	2,702,809	
	Depósitos de ahorro y certificados de depósito	136,759,861		
	Certificados financieros y contratos de participación	673,356,887		30,147,341
	Aportes de capital	26,000,000		
	Servicios prestados	1,295,974	1,295,974	
<u>2018</u>				
	<u>Operaciones con vinculadas</u>	Balance RD\$	Efecto en	
			Ingresos RD\$	Gastos RD\$
	Cartera de créditos	845,616,489	2,057,430	
	Depósitos de ahorro y certificados de depósito	76,576,694		94,936
	Certificados financieros y contratos de participación	652,848,559		37,626,680
	Aportes de capital	14,000,000		
	Servicios prestados	1,295,974	1,295,974	

31. 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 aportes a la Tesorería de la Seguridad Social realizados por la Asociación fueron RD\$40,997,568 (2018: RD\$37,754,034).

32. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias consisten de:

	2019 RD\$	2018 RD\$
Transferencias de cartera de créditos a bienes adjudicados	42,624,356	42,645,616
Castigo de rendimientos por cobrar	20,296,739	24,043,275
Castigo de cartera de créditos	269,501,930	339,632,296
Transferencia de provisión otros activos a provisión de rendimientos por cobrar	7,581,022	37,391,804
Transferencia de provisión de rendimientos a provisión de cartera de créditos	7,924,013	6,796,228

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

	2019 RD\$	2018 RD\$
Transferencia de provisión de inversiones a provisión de cartera de créditos	1,525,868	7,125,110
Transferencia de provisión de operaciones contingentes a provisión de cartera de créditos	1,769,188	3,683,362
Transferencia a otras reservas patrimoniales	52,316,960	45,574,752
Revaluación de activos (Nota 11)	494,798,704	-

33. 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 y 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. Al 31 de diciembre de 2019, la Asociación mantiene un depósito en dólares en cuenta corriente como garantía de este contrato por US\$1,255,850.

Contrato de Procesamiento de Operaciones de Tarjetas de Crédito

La Asociación mantiene un contrato para los servicios de procesamiento de tarjetas de crédito de la marca Visa con vigencia de un año, sujeto al derecho de la Asociación de terminar el mismo después del primer año, y con cargos mensuales en función a tarifa aprobada por volumen de transacciones procesadas.

Contrato de Procesamiento de Pagos Electrónicos

La Asociación mantiene un contrato para los servicios de procesamiento de pagos electrónicos de transacciones realizadas a través de sub-agentes bancarios con vigencia indefinida, sujeto al derecho de ambas partes de terminar el mismo después de la firma del contrato, y con cargos anuales en función a una tarifa aprobada por volumen de transacciones procesadas.

Contratos de Arrendamiento

La Asociación mantiene contratos de arrendamiento de locales en los que operan varias sucursales y centros de servicios con diversos vencimientos. Durante el año 2019 se incurrieron gastos por arrendamiento de RD\$79,291,584 (2018: RD\$71,673,409), los cuales se presentan en el rubro de gastos operativos del estado de resultados.

Manual de contabilidad para instituciones financieras e instructivo de valor razonable con entrada en vigencia en enero de 2021 y con opción a adopción anticipada

El 16 de mayo de 2019 la Superintendencia de Bancos emitió la Circular No. 001/19 que aprueba y pone en vigencia de la modificación integral del Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras. El referido Manual, contempla, entre otros aspectos, la adecuación a las NIIF de los registros contables y divulgaciones, manteniendo algunos aspectos bajo normativas vigentes, así como, establecer el método de liquidación para la contabilización de compra o venta de activos financieros y la clasificación y medición de las inversiones en instrumentos de deuda y cuotas de participación en fondos de inversión sobre la base del modelo de negocio definido por la institución financiera. La entrada en vigencia de dicho Manual sería el 2 de enero de 2021.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2019

En agosto de 2018, la Superintendencia de Bancos aprobó el “Instructivo para el Uso de Valor Razonable de Instrumentos Financieros en las Entidades de Intermediación Financiera”, que regula la valoración de los instrumentos financieros y el “Instructivo para la Valoración y Contabilización de Operaciones de Derivados”, que contempla los lineamientos para la realización de operaciones de derivados. El 30 de diciembre de 2019, la Superintendencia de Bancos otorgó un plazo hasta el 1 de enero de 2021 para la entrada en vigencia de estos instructivos, con la opción de aplicar anticipadamente a partir del 1 de enero de 2020.

Cuota Superintendencia

Mediante resolución de la Junta Monetaria, las instituciones de intermediación financiera deben aportar 1/5 del 1% del total de los activos netos para cubrir los servicios de inspección de la Superintendencia de Bancos. El gasto por este concepto fue aproximadamente RD\$65 millones (2018: RD\$57 millones), y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados.

Fondo de contingencia

El Artículo No. 64 de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 del 21 de noviembre de 2002 y el Reglamento para el Funcionamiento del Fondo de Contingencia, adoptado mediante la Primera Resolución dictada por la Junta Monetaria el 6 de noviembre de 2003, autoriza al Banco Central a cobrar a las entidades de intermediación financiera los aportes trimestrales para el Fondo de Contingencia. El aporte debe ser el 0.25% trimestral del total de activos menos la cuota trimestral de supervisión de la Superintendencia de Bancos. Esta contribución no debe exceder el 1% de las captaciones totales del público. El gasto por este concepto fue aproximadamente RD\$18 millones (2018: RD\$24 millones), y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados.

Fondo de consolidación bancaria

Para la implementación del Programa Excepcional de Prevención de Riesgo de las Entidades de Intermediación Financiera de la Ley No. 92-04, el Banco Central creó en el año 2004 el Fondo de Consolidación Bancaria (en lo adelante “FCB”) con el propósito de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico. El FCB se constituye con aportes obligatorios de las entidades financieras y otras fuentes según lo establece esta ley. Tales aportes se calculan sobre el total de las captaciones del público con una tasa anual mínima de 0.17% pagadera de forma trimestral. El Artículo No. 6 de esta Ley establece, entre otros aspectos, que las entidades financieras aportantes no tendrán que contribuir cuando la suma acumulada de sus aportaciones desde la aprobación de esta Ley iguale o supere el 10% de los fondos aportados por el Estado Dominicano al FCB, netos de cualquier recuperación de inversiones, cobro por venta de activos o cualquier otro ingreso que pudiera recibirse por ese Fondo; en ese caso, el Banco Central determinará la forma de proceder con la devolución del exceso aportado. Los aportes realizados por la Asociación al FCB en 2019 ascienden a RD\$47 millones (2018: RD\$46 millones).

Los aportes de las entidades financieras y otras fuentes del FCB se reflejan como fondos en administración en los estados financieros publicados del Banco Central.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (Matriz Solamente)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019




34. Notas Requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana





La Resolución No.13-94 de la Superintendencia de Bancos y sus modificaciones, establecen las notas mínimas que los estados financieros de las instituciones financieras deben incluir. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cambios en las políticas contables
- Aceptaciones bancarias
- Fondos tomados a préstamos
- Reservas técnicas
- Responsabilidades
- Reaseguros
- Utilidad por acción
- Información financiera por segmentos
- Hechos posteriores al cierre
- Otras revelaciones
 - Operaciones importantes descontinuadas
 - 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.
 - Efectos de contratos, tales como: instrumentos financieros derivados.

PUNTOS DE ATENCIÓN



-  • **Oficina Principal**
Av. 27 de Febrero no. 218. El Vergel. Santo Domingo, República Dominicana
-  • **La Nacional en Línea - App La Nacional**
www.alnap.com.do
-  • **Teléfonos**
809-731-3333 desde la ciudad y 1-809-200-3333 desde el interior sin cargos

*ALN (*256) Desde un celular (Claro)
-  • **Página Web**
www.alnap.com.do
- **Redes Sociales**
 -   asoclanacional
 -  asociacionlanacional

