

CONTENIDO

Indicadores financieros	1-2
Comportamiento operacional de la Asociación Mocana Vs. El Sistema	3-8
Postulados filosóficos	10-11
Estructura Institucional	12
Reseña Histórica de las asambleas celebradas	14
Gobierno Corporativo	14
Perspectivas hacia el año 2011	16
Contexto Nacional e Internacional de la economía	17-21
Nicho de mercado más preponderante	22
Responsabilidad social	24
Mensaje del Presidente del Consejo de Directores	27
Avances y crecimientos	28
Mensaje de Gerente General	31
Informe de Comisario de Cuentas	32
Acciones de las Asociaciones año 2010	34-39
Estados Financieros auditados	dede la 40 inicio numeración propia



ASOCIACION
moca
DE AHORROS Y PRESTAMOS

INDICADORES FINANCIEROS 2010

ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
(Valores en RD\$)

Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos

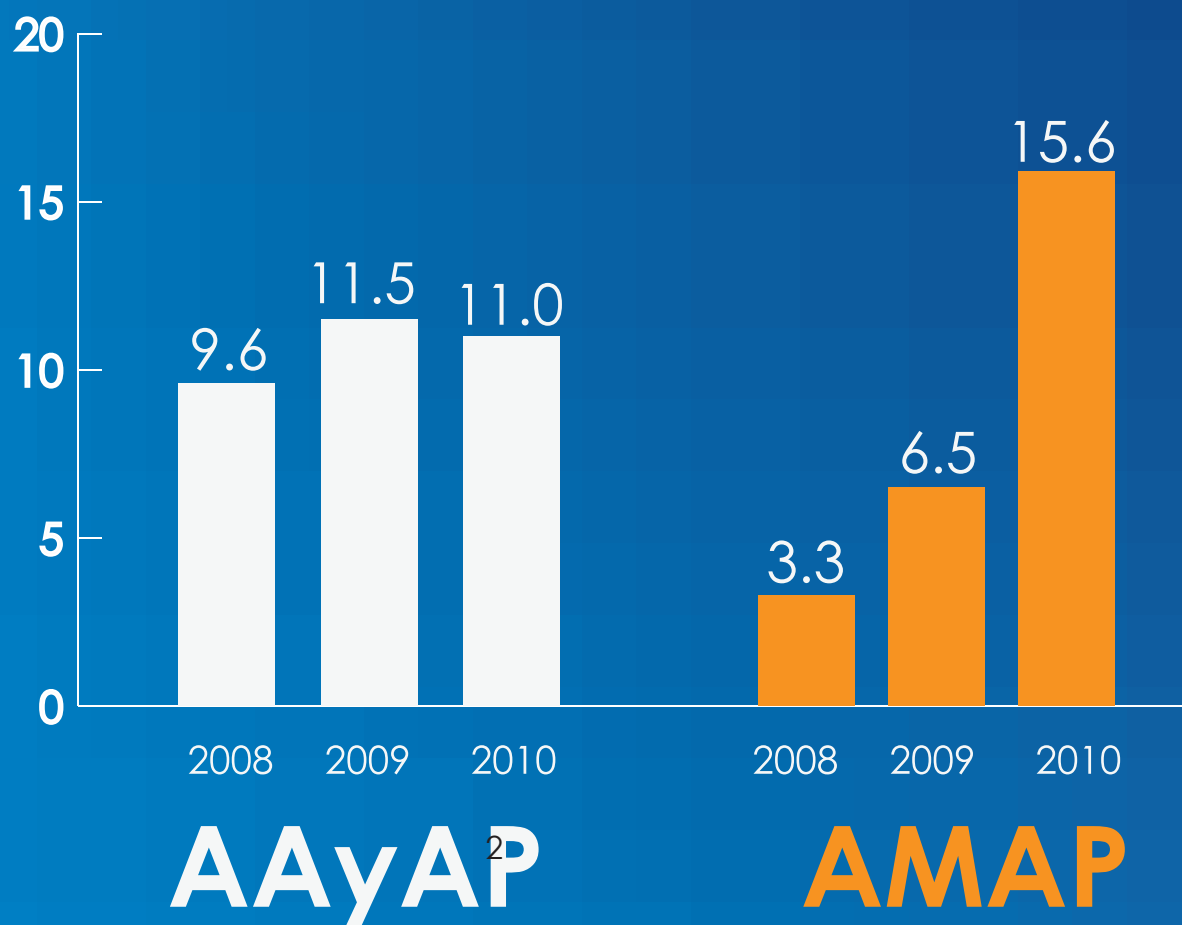
INDICADORES FINANCIEROS

	AÑO 2010	AÑO 2009
Activos totales	1,953,615,602	1,685,854,176
Cartera de Crédito	1,186,818,042	921,879,394
Pasivos	1,701,607,580	1,465,969,490
Patrimonio	252,008,022	219,884,686
Beneficio Neto	34, 649,617	22,067,732
Indice de Solvencia	19.57%	21.17%

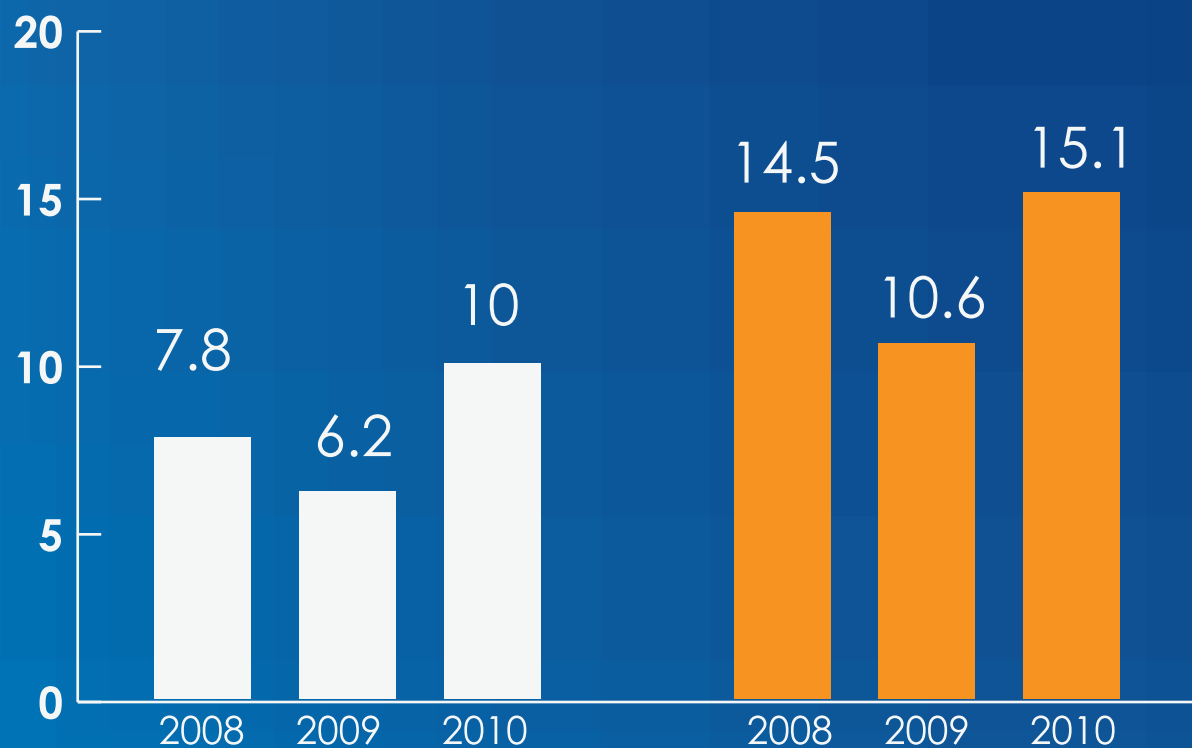
COMPORTAMIENTO OPERACIONAL DE LA ASOCIACION MOCANA VS SISTEMA DE AHORROS Y PRESTAMOS, AL 31/12/2010.

A continuación presentamos en gráficas algunos de los indicadores más destacados conseguidos por la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos comparados con el promedio del Sistema durante los años 2008, 2009 y 2010.

Crecimiento Activos Totales



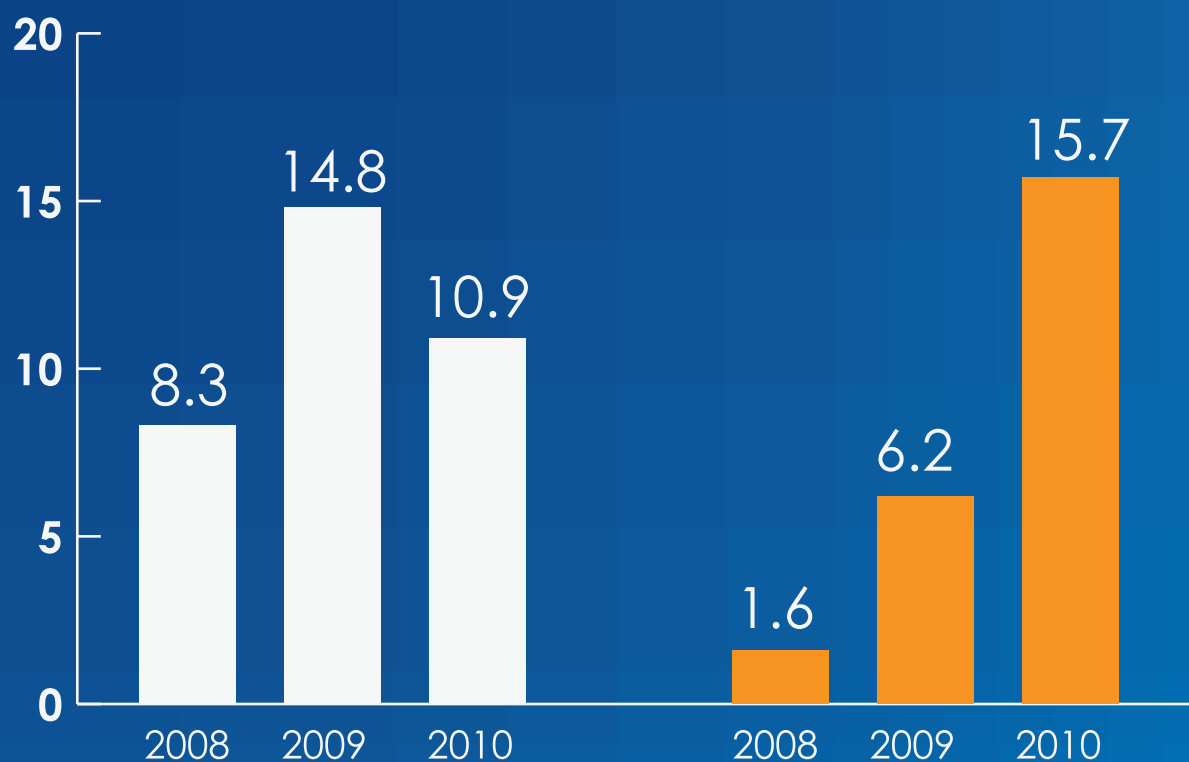
Crecimiento Patrimonio



AAYAP

AMAP

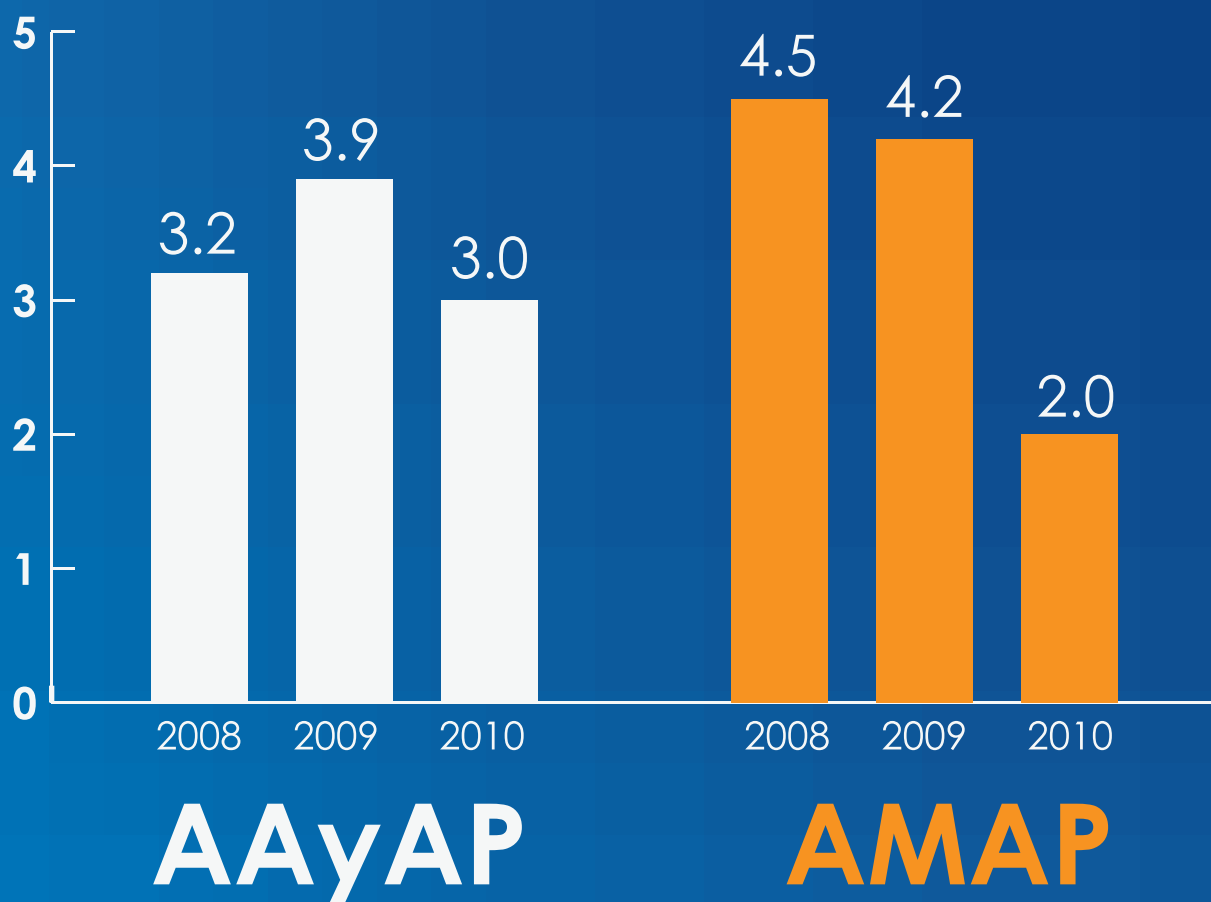
Crecimiento Depósitos Totales



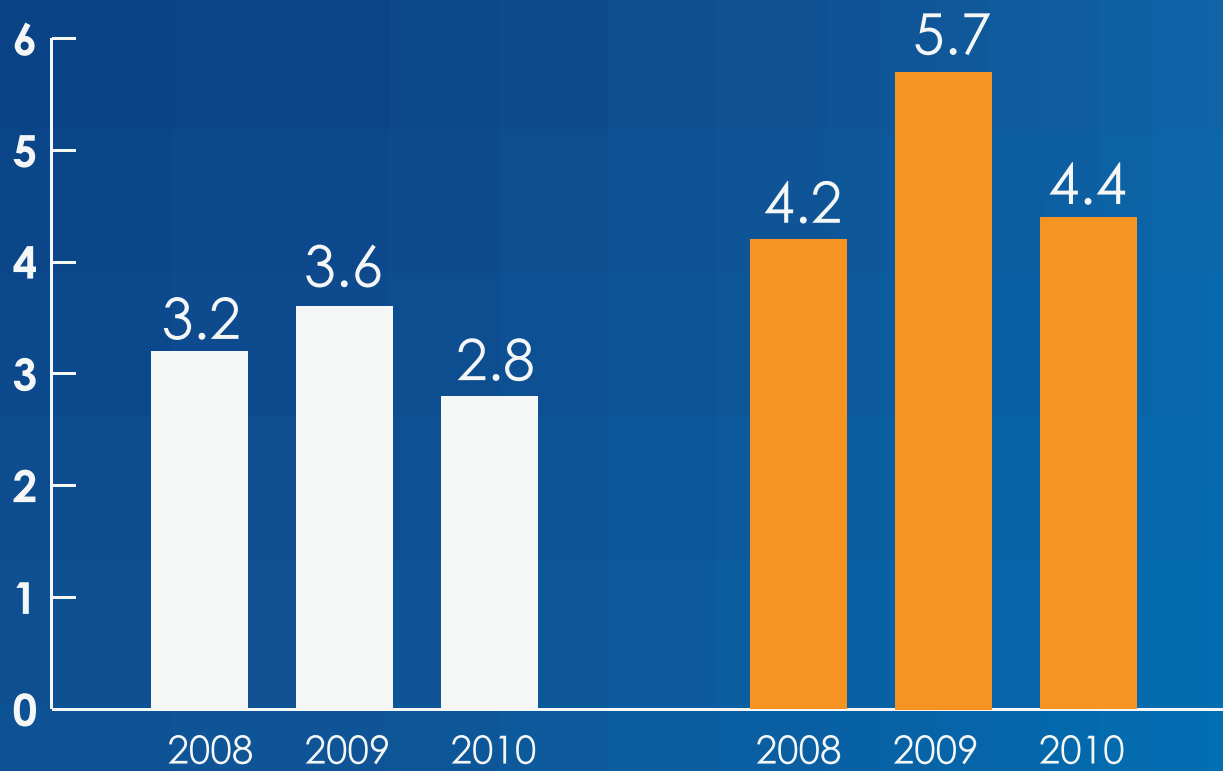
AAYAP

AMAP

Relación Cartera Vencida



Coeficiente de provisiones sobre Cartera



AAYAP

AMAP

Otros indicadores

La cobertura para cartera vencida y en cobranza judicial fue de 184.87%, mientras que los pasivos, esto es las captaciones del público en cuentas de ahorros y certificados financieros tuvieron el comportamiento siguiente:

Instrumentos	2009	2010	%
CUENTAS DE AHORROS	RD\$455,901,036.00	RD\$548,386,575.00	20.3
CERTIFICADOS FINANCIEROS	RD\$963,579,074.00	RD\$1,094,315,037.00	13.6

Al cierre de diciembre de 2010, la Asociación Mocana de A. y P. presentaba una relación de disponibilidad (total de efectivo en caja y bancos y el total de depósitos) de un 44.84%.

La rentabilidad del patrimonio alcanzó el 17.73 % uno de los más altos del sistema, mientras que la rentabilidad de los activos fue de un 2.37%.

La rentabilidad de los Ingresos Operacionales fue de un 15%, en tanto que los gastos financieros se situaron en un 37.4% y los gastos operativos en un 52.30%.



MOCA

Capital de la Provincia Espaillat

Moca, capital de la provincia Espaillat reconocida como la ciudad del Viaducto y tierra sepulcra de tiranos, donde se reconoce el papel jugado por su gente en el escenario político y económico de la República Dominicana. Comunidad de tierra fértil e hijos ilustres, Moca tiene un faro de luz presto siempre a iluminar el camino por el que han de transitar las mejores causas del país. La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos siente orgullo de ser hija de esta heroica y laboriosa ciudad. Fue fundada el 6 de Febrero de 1969.





Postulados filosóficos

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos, como entidad mutualista, se perfila como una institución visionaria, en búsqueda de innovaciones continuas y de valor agregado a los servicios que ofertamos, creando alianzas estratégicas para cumplir con su deber de velar y robustecer los intereses de sus asociados.

Misión

Somos una institución mutualista que oferta productos y servicios financieros basados en la excelencia en el servicio, en tiempo oportuno y accesibilidad a dichos servicios con colaboradores altamente calificados y el uso de tecnología de punta. Estamos comprometidos con el desarrollo económico y social de los usuarios de los servicios y productos que ofertamos a través de la satisfacción de sus necesidades.

Visión

Ocupar una posición preferencial como asociación de ahorros y préstamos, en los próximos tres años a través de un crecimiento sostenido en la oferta diversa de productos y servicios, en la cantidad de clientes, los volúmenes de negocios y la realización de operaciones que permitan la sostenibilidad en el tiempo de la institución.



Valores Institucionales

Honestidad, prudencia, Credibilidad, Responsabilidad Social, Espíritu de Servicio

Honestidad: Como institución, buscamos comportarnos y expresarnos siempre con coherencia y sinceridad y de acuerdo a valores de verdad y justicia.

Prudencia: En la toma de decisiones, procuramos actuar con prudencia, justicia y cautela, teniendo conciencia del efecto que pueden producir nuestras acciones a lo interno y externo de la institución.

Credibilidad: Mediante un accionar íntegro y operaciones ejecutadas bajo estrictas normas éticas y morales, generamos confianza y el

conocimiento necesario entre nuestros asociados de que sus recursos son manejados adecuadamente.

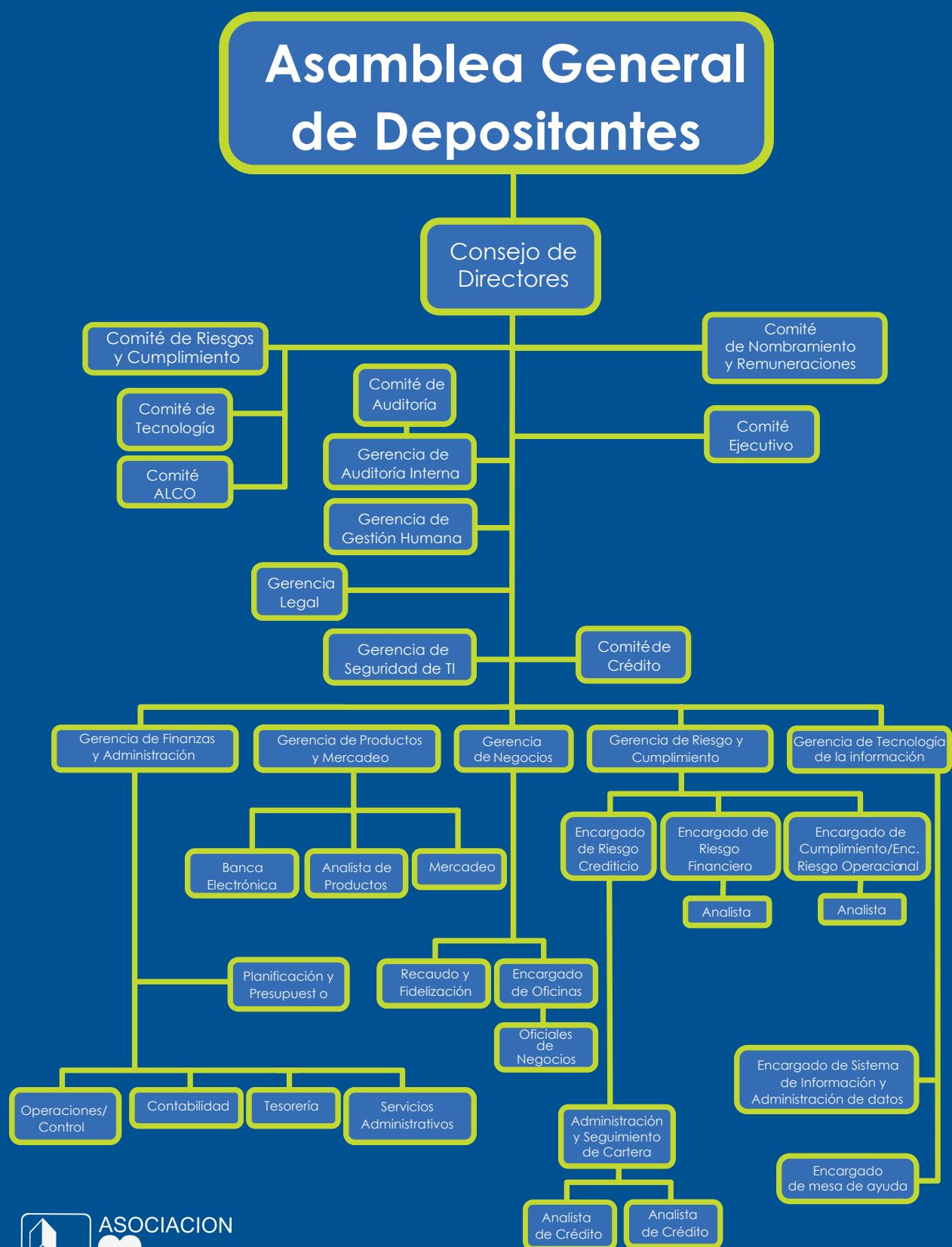
Responsabilidad Social:

La Asociación trabaja en pro del desarrollo y el bienestar social de las demarcaciones en las que tenemos incidencia, a las cuales. Devolvemos parte de nuestras utilidades para obras deportivas, culturales, educativas, recreativas, medio ambientales, entre otras.

Espíritu de Servicio:

Procuramos ofrecer un servicio personalizado y de excelencia a nuestros asociados y clientes en sentido general, con una oferta variada de productos y servicios de calidad superior, en tiempo oportuno y a precios competitivos en nuestro mercado.

ESTRUCTURA INSTITUCIONAL



GASPAR HERNANDEZ

Municipio de la Provincia Espaillat



Es uno de los más importantes polos turísticos del país. Posee condiciones óptimas en el desarrollo del turismo de montaña y playa, gracias a las condiciones climatológicas que les favorecen. Gaspar Hernández posee una economía diversificada, dividida entre turismo, pesca y producción agrícola. La pesca se ha ido desarrollando, abastece la demanda de la zona turística de Sosúa, Cabarete y Gaspar Hernández, con sus diferentes demarcaciones. La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos siente orgullo de ser parte de este emblemático terruño turístico del país.

La Sucursal de Gaspar Hernández fue abierta el 8 de enero de 1985.

Memoria 2010, Asociación Mocana
de Ahorros y Préstamos



Reseña Histórica de las Asambleas Celebradas

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos para la Vivienda celebró su Asamblea General Ordinaria Anual el viernes 8 de abril de 2011.

En dicha asamblea fueron conocidos los puntos siguientes:

Informe del Consejo de Directores sobre el ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2010; Informe del Comisario de cuentas; Discusión de los Informes del Consejo de Directores y del Comisario y aprobación, enmienda o rechazo de las cuentas cerradas al 31 de diciembre de 2010; Descargo relativo a los actos del Consejo de Directores y del Gerente General; Conocer el Informe sobre Gobierno Corporativo del año 2010; Designación del Comisario de Cuentas y su suplente, por un período de un año y elección de directores y sus suplentes.

GOBIERNO CORPORATIVO

El Gobierno Corporativo y la Estructura Organizacional de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos se rigen por criterios acordes a la normativa vigente y según sanas prácticas aceptadas por los organismos reguladores y supervisores del sistema.

En la estructura se pueden distinguir varios niveles de jerarquía, tales como Asamblea General de Depositantes, Consejo de Directores, Presidencia y la Gerencia General. En las funciones de negocios y de supervisión se encuentran los gerentes y encargados de Departamentos, tales como Finanzas y Administración, Negocios, Productos y Mercadeo, Riesgo y Cumplimiento y Tecnología de la Información (TI), Auditoría Interna, Gestión Humana, Legal y la Gerencia de Seguridad de TI. En la base de la organización están las posiciones ocupadas por asistentes y auxiliares, entre otros puestos. La estructura más arriba descrita es apoyada en sus ejecutorias por diversos comités, debidamente aprobados por el Consejo de Directores, entre los que podemos citar: Comité Ejecutivo, Préstamos, Activos y Pasivos (ALCO), Auditoría Interna, Riesgo y Cumplimiento, Nombramiento y Remuneraciones y Tecnología de la Información. Estos comités permiten una gestión más participativa, pues las decisiones se toman de manera colegiada.

Al final del ejercicio fiscal año 2010, el Consejo de Directores realizó una autoevaluación del organismo y revisó los manuales de Gobierno Corporativo, entre los que figuran los Estatutos Sociales, Reglamento Interno del Consejo de Directores, Estatutos del Comité de Auditoría, Código de Ética y Conducta, Estatutos del Comité de Nombramiento, Retribuciones y Conflictos de Interés.



CAYETANO GERMOSEN

Municipio de la Provincia Espailat



Es una región de hombres laboriosos y trabajadores que lucha por el bienestar y el progreso de su gente. Su gran desarrollo en los últimos años ha sido potenciado por el gran trabajo y empeño en la porcicultura y la agricultura. La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos siente orgullo de ser parte de este laborioso municipio.

La Sucursal de Cayetano Germosén inició sus operaciones el 15 de mayo de 1987.



PERSPECTIVA HACIA EL AÑO 2011

Hacia el año 2011, la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos persigue superar los niveles de liquidez, solvencia y riesgo bajo, exhibidos al cierre del año 2010.

De igual forma, consciente de su misión de proteger los recursos e intereses de sus asociados, su Consejo de Directores y la Gerencia General trabajan para obtener los resultados positivos conseguidos al cierre del año 2010.

Para darle seguimiento y robustecer los logros del Plan de Fortalecimiento Institucional, que concluyó en junio de 2010, la entidad renovó sus contratos con las firmas asesoras ECOCARIBE, Genry Lizardo, SONOMASTER Publicidad, Expertun, quienes orientan a la Asociación para asegurar una gestión cada vez mejor.

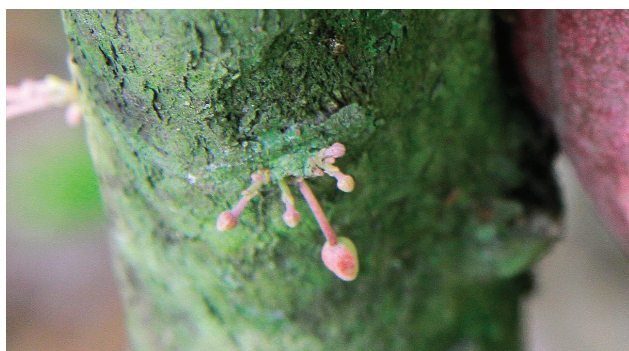
Con la apertura de una nueva sucursal en la Plaza Sunrise, de Moca, en una zona con un alto potencial, como la Autopista Ramón Cáceres, sumado a una estrategia de negocios más agresiva en el territorio de la oficina principal y las sucursales ya existentes, auguran resultados promisorios al cierre del año 2011.



CONTEXTO NACIONAL E INTERNACIONAL

Durante 2010, el comportamiento de la economía mundial estuvo caracterizado por un lento proceso de recuperación después de la crisis global, afectado por un crecimiento de Estados Unidos menor al esperado, así como por la crisis fiscal y de deuda de la zona euro. En contraste, las políticas macroeconómicas implementadas por los países emergentes posibilitaron que este bloque asumiera un nuevo liderazgo económico y se convirtiera en el motor del crecimiento de la economía mundial.

En este contexto, el manejo macroeconómico de la República Dominicana, en cumplimiento con las metas y las políticas establecidas en el marco del acuerdo con el FMI, ha permitido que el país haya logrado sortear exitosamente el adverso entorno internacional y consolidar su proceso de recuperación económica post-crisis.



SECTOR REAL

Como consecuencia de las acciones adoptadas oportunamente en los ámbitos monetario y fiscal, la economía dominicana al cierre del 2010, según resultados preliminares, registraría un crecimiento real en torno al 7.8%, superando de manera significativa las diversas proyecciones de inicios de este año tanto del FMI como del propio Banco Central.

Este crecimiento real de la economía está sustentado en los resultados arrojados por los cálculos del PIB trimestral del periodo enero-septiembre 2010, por el Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) correspondiente al período enero-noviembre, así como de las proyecciones para el cierre de año de los programas de producción suministrados por las principales empresas que conforman las actividades económicas. En el ámbito de América Latina, República Dominicana se ubicaría entre los 7 países que estarían creciendo por encima del promedio de 6.0% estimado por la CEPAL para la región para 2010.

Al analizar el comportamiento sectorial según proyecciones preliminares, se estima que todas las actividades económicas que conforman el PIB registrarían tasas de crecimiento positivas, siendo impulsadas mayormente por aquellas actividades destinadas a satisfacer la demanda interna, dentro de las que se destacan comercio

(12.1%), construcción (10.1%), manufactura local (8.6%), intermediación financiera y seguros (11.3%), comunicaciones (8.4%) hoteles, bares y restaurantes (7.0%).

Vale destacar que las zonas francas están experimentando un cambio de tendencia positivo (0.4%), ya que éstas no crecían desde el año 2006. Las demás actividades registrarían el siguiente comportamiento: agropecuario (5.6%), energía y agua (6.4%), transporte y almacenamiento (6.7%), alquiler de viviendas (3.1%), administración pública (1.2%), enseñanza (5.9%), salud (4.6%) y otras actividades de servicios (4.3%).

El PIB per-cápita corriente en dólares alcanzaría US\$5,282.2 al cierre del presente año, para un crecimiento de 9.7% respecto al 2009. Este nivel duplicaría el PIB per-cápita del año 2004, cuando ascendía a 2,548 dólares.

Este proceso de recuperación de la economía iniciado desde finales de 2009, ha repercutido favorablemente sobre el nivel de empleo del país. Los resultados de la última Encuesta Nacional de Fuerza de Trabajo indican que entre abril y octubre la tasa de desocupación ampliada se redujo en 0.3 puntos porcentuales, colocándose en 14.1%, similar a los niveles de desempleo previos a la crisis global 2008-2009. La tasa de desocupación ampliada se define como la proporción de la población de 10 años y más, que en el período de referencia de la Encuesta, declaró no tener trabajo, incluyendo a los que gestionaron activamente trabajo y aquellos que aunque no buscaron empleos están disponibles para trabajar de inmediato.

Lo anterior significa que en el presente año, en el país se han creado 160,208 nuevos empleos netos, elevando a 589,003 los nuevos empleos que ha generado el crecimiento económico desde el año 2004 a la fecha. Esto necesariamente ha contribuido a una reducción de los niveles de pobreza y a una mejoría en la distribución del ingreso y la calidad de vida de un segmento importante de los hogares dominicanos y contradice las afirmaciones

de que el crecimiento experimentado por la economía “no se siente” en la población.

Según el informe de Pobreza elaborado por el Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo, utilizando la metodología del Banco Mundial, el índice de pobreza en la República Dominicana se ha reducido en 10.2 puntos porcentuales en los últimos seis años, al disminuir de 43.4% en octubre 2004 a 33.2% en abril 2010. Esto ha ido acompañado de una mejoría en la distribución del ingreso en el país, medido a través del Índice de Concentración del Ingreso Familiar (coeficiente de GINI), el cual ha disminuido de 0.542 en octubre 2004 a 0.505 en abril 2010, siendo la disminución más acentuada en los últimos dos años (2009-2010).

Las principales causas que explican esta mejoría son el crecimiento económico sostenido, acompañado por la estabilidad relativa del tipo de cambio y de los precios internos registrados en el período 2004-2010. Otros factores que han contribuido en estos resultados han sido el aumento de los salarios mínimos y del monto de las pensiones ocurrido en este período y la mayor cobertura del programa de Aunque no es función primigenia del Banco Central lograr que el crecimiento económico tenga un efecto de derrame redistributivo hacia los sectores más desposeídos de la población ya que ese ámbito de acción le corresponde a las políticas sociales, los resultados anteriormente señalados desmienten de forma contundente la tesis sostenida por algunos analistas y estudiosos de la economía dominicana de que el crecimiento económico no se ha traducido en una mejoría del bienestar social de la población.

En lo referente a los precios, la inflación acumulada durante el período enero-noviembre 2010 fue de 5.27%, mientras que la anualizada, medida entre noviembre 2009 y noviembre 2010, alcanzó 5.37%, resultando Transporte el grupo de mayor incidencia en el comportamiento de este indicador, debido al alza en los precios internos de los combustibles, así como el grupo Alimentos, Bebidas y Tabaco, dado el aumento de la demanda de algunos bienes alimenticios

tras el terremoto en Haití. Estos resultados permiten proyectar que la inflación, al cierre de 2010, incluyendo los efectos del aumento de la tarifa eléctrica, se situará en torno al 6.2%, que es el límite inferior del rango-meta de 6-7% establecido en el programa monetario y en el acuerdo con el FMI.

Sector Externo

En lo que respecta al sector externo, se destaca un significativo desempeño de los sectores generadores de divisas en el presente año. En este sentido, la llegada de los visitantes no residentes, a pesar del complejo panorama mundial, aumentó un 4.3% durante el período enero-noviembre 2010, lo que sustenta el incremento proyectado al cierre del año de los ingresos por turismo al pasar de US\$4,051.3 millones a US\$4,239.5 millones, un incremento de US\$188 millones (4.6%), monto que más que duplicaría, al cierre del año, la disminución estimada para los flujos de remesas de US\$85 millones (2.8%).

De igual manera, ha sido notable el comportamiento positivo registrado en las exportaciones totales de bienes, las cuales tendrían un crecimiento de 18.6% (US\$1,027.5 millones) para 2010, explicado por el sostenido incremento de 52% en las exportaciones nacionales de bienes, principalmente las de productos menores, cuyo aumento se estima para el cierre de año en aproximadamente US\$741 millones. En adición, vale la pena mencionar el importante crecimiento de las exportaciones de productos orgánicos como cacao, banano, mango, aguacate y otros frutales; así como la mejoría que mostraron las exportaciones de zonas francas durante los últimos tres trimestres de 2010, estimándose que cerrarán el año con un crecimiento positivo de 3.7% (US\$142 millones), en términos de generación de divisas.

En otro orden, el proceso de recuperación de la economía dominicana se refleja en un mayor grado de apertura comercial. De hecho,

este proceso de expansión ha incrementado la demanda interna por importaciones de materias primas, bienes de capital y productos terminados, por lo que para el cierre de 2010 se espera que las importaciones totales se incrementen en 20.2% con respecto a igual período de 2009, impulsadas básicamente por el comportamiento de las importaciones nacionales.

En este comportamiento de las importaciones se destaca el aumento que viene registrando la factura petrolera por las alzas experimentadas en el volumen y en los precios del petróleo, la cual alcanzaría los US\$3,464.6 millones superior en US\$823.6 millones a la factura del pasado año, dicho incremento representa el 33.8% del crecimiento esperado de las importaciones nacionales. En adición, las importaciones no petroleras crecerían en US\$1,611.3 millones (22.1%), todo lo cual repercutiría de manera significativa en el déficit de cuenta corriente, que se estima cerraría el año 2010 en torno al 7.5% del PIB, el cual está siendo ampliamente financiado por el flujo de capitales hacia la economía dominicana.

En efecto, para el 2010, a pesar de las desfavorables condiciones a nivel internacional, se estima que el país recibiría por concepto de inversión extranjera unos US\$2,839.2 millones, superior en US\$1,268.9 millones al monto recibido en 2009. Del total esperado para 2010, US\$1,530.5 millones entrarían como inversión extranjera directa; US\$769.0 millones como préstamos al sector privado destinados para proyectos de inversión y US\$540.0 millones netos por inversión de cartera. En adición, se proyecta que los sectores público y privado están en mejores condiciones para acceder a los mercados internacionales, lo cual coadyuva a que éstos reciban mayores ingresos por concepto de desembolsos de préstamos con el exterior debido a los bajos niveles de las tasas de interés.

Por tanto, el adecuado desempeño macroeconómico del país continúa mejorando la percepción de riesgo de los inversionistas

extranjeros hacia la economía dominicana, ya que durante los últimos meses de 2010, la calificación riesgo-país de la República Dominicana ha disminuido sustancialmente hasta alcanzar los 298 puntos básicos, ubicándose por debajo del promedio de América Latina de 322 puntos básicos. Este favorable desempeño fortalece la posición del país como destino de inversión.

Durante 2010 prevaleció una relativa estabilidad cambiaria, registrándose aumentos moderados de la tasa de cambio, con una depreciación en torno al 3% durante el año, lo que ha contribuido a mantener la competitividad externa de la economía, en momentos en que la gran mayoría de los países de América Latina están experimentando importantes apreciaciones en sus monedas.

En base a las informaciones preliminares para el cierre del año, se esperaba un resultado global de la balanza de pagos del país negativo en torno a unos US\$300 millones, que resultaría menor a la proyección original establecida en el programa monetario, debido principalmente a los desembolsos netos recibidos del FMI por concepto de apoyo a la balanza de pagos, que se registran metodológicamente como un financiamiento por “debajo de la línea” de acuerdo al manual de contabilidad de balanza de pagos del FMI.

Sector Monetario y Financiero

En un contexto de recuperación modesta de la economía mundial donde aún persiste cierta turbulencia, el sector monetario y financiero, según informaciones de la Superintendencia de Bancos, había logrado adecuados indicadores de desempeño, entre los que se destacan la calidad de la cartera de créditos, medida a través de la morosidad de 3.36% y la cobertura de cartera vencida de 117.33%, lo que significa que la misma está provisionada en más de un 100 por ciento. Estos indicadores se han traducido a la fecha en altos niveles de beneficios de todo el sistema financiero ascendentes a RD\$13,783.9

millones, lo que implica un retorno de activos de 2.16% y de patrimonio de 20.13%, mientras la solvencia alcanzó 15.91% ésta última, medida a octubre de 2010.

Efectivamente, las bajas presiones inflacionarias durante 2010, permitieron al Banco Central continuar su política de flexibilización monetaria al mantener su tasa de interés de política en 4%, desde agosto de 2009 hasta septiembre de 2010. Esta postura facilitó que la tasa de interés activa del sistema financiero, en promedio ponderado, alcanzara niveles históricamente bajos al ubicarse en 11.0% el pasado mes de septiembre. Esto contribuyó, en forma determinante, a la consolidación del proceso de reactivación de la actividad económica.

En efecto, las bajas tasas de interés facilitaron un importante crecimiento en el crédito al sector privado por parte del sistema financiero (banca múltiple, bancos de ahorro y crédito, corporaciones de crédito, asociaciones de ahorros y préstamos, entre otros), el cual registró al 15 de diciembre una cartera de préstamos por el orden de RD\$415,943.0 millones. Este saldo representa un aumento en términos absolutos de RD\$71,694.4 millones en comparación con diciembre del pasado año, proyectándose un crecimiento de 19.6% para el cierre de 2010.

En ese orden, producto de las medidas anticíclicas de estímulo monetario, aprobadas por la Junta Monetaria y aplicadas desde el pasado año, tales como la reducción del encaje legal para liberar recursos con los que se ampliaron los préstamos a los sectores productivos, la liquidez en la economía se mantuvo en niveles adecuados facilitando el acceso al crédito. En este sentido, es importante destacar que las principales actividades económicas recibieron montos ascendentes a: RD\$17,467.0 millones al Comercio, RD\$14,064.2 millones a la Construcción, RD\$12,079.3 millones a la Adquisición de Viviendas, RD\$6,261.5 millones al sector Agricultura y RD\$3,674.1 millones a la Manufactura. De esta forma, más del 80% de los préstamos al sector privado beneficiaron

la expansión de las principales actividades productivas en este año. Por otro lado, los préstamos al consumo crecieron en 15.1% (RD\$ 12,782.8 millones) permitiendo que más hogares accedieran al consumo de bienes y servicios a bajo costo.

Sector Fiscal y Deuda Pública

En lo referente al desempeño del sector público, se proyecta que para el cierre de 2010 las metas de déficit fiscal del Gobierno Central y del Sector Público Consolidado establecidas en el acuerdo con el FMI se cumplirán adecuadamente. Este comportamiento está en línea con el déficit de 2.3% del PIB del Gobierno Central y 3.8% del PIB para el Sector Público Consolidado en 2010, luego de ser aprobada la cuarta revisión del programa con el Fondo.

Según cifras preliminares publicadas por el Ministerio de Hacienda, la deuda del Sector Público No financiero (SPNF) a noviembre de 2010 alcanzaba unos US\$14,405.4 millones. De ese monto US\$9,309.3 millones (64.6%) corresponden a los compromisos externos y US\$5,096.2 millones (35.4%) a los internos.

En términos de deuda pública consolidada considerada en el Acuerdo Stand-By con el FMI, definida como el resultado de la suma de las obligaciones del Banco Central a las del SPNF neto de los Bonos de Recapitalización, las estimaciones preliminares indican que al final del año esta variable se encuentra dentro de los márgenes esperados en el acuerdo con el FMI. En efecto, al cierre de 2010 se estima que la relación Deuda/PIB disminuya en alrededor de un punto porcentual para terminar en torno al 36% del PIB.

En este tenor, es oportuno señalar que de acuerdo a los estudios realizados tanto por el Banco Central como por el FMI, la deuda pública dominicana es sostenible en el tiempo, en la medida en que se obtenga un superávit primario en las cuentas fiscales, tal y como está establecido en el programa con el Fondo y en

el presupuesto nacional aprobado para 2011. Esto redundará en una disminución del nivel de la deuda pública global.

Vale decir, que a la fecha el país ha cumplido oportunamente con sus compromisos de deuda, tanto internos como externos, siendo ésta una condición previa para la revisión por parte del Directorio del FMI de la Carta de Intención remitida por las autoridades económicas del país.

Como entidad mutualista, la Asociación enfoca sus estrategias de negocios hacia el ahorro popular, constituyéndose en líder en diversas poblaciones en la que inició sus operaciones primero que los

Perspectivas 2011

Para el próximo año se espera un crecimiento modesto de la economía mundial, especialmente Estados Unidos, y un precio internacional de petróleo más alto que en 2010, elementos que moderarían el ritmo de crecimiento de la economía dominicana. Sin embargo, este crecimiento superaría el promedio de América Latina (4.2%) y Centroamérica (3.6%) según la CEPAL. Los objetivos de política económica establecidos en el acuerdo con el FMI contemplan un crecimiento económico entre 5.5% y 6.0% para 2011 y se proyecta que la inflación estaría dentro del rango-meta de 5-6%, establecido en el programa monetario 2011 e inferior al rango meta de 2010.

En el orden fiscal, se espera que los ingresos tributarios crezcan en 12.2% y el gasto público primario se expanda en 4.6%. De este modo, el Gobierno alcanzaría un superávit primario de 0.8% del PIB, que disminuiría el déficit consolidado y la deuda como porcentaje del PIB, al tiempo que el déficit del Gobierno Central se ubicaría en 1.6% del PIB, inferior al 2.3% de 2010.

Por otro lado, se estima un mayor crecimiento de las exportaciones de bienes, tales como el ferroníquel y oro, impulsadas principalmente por el reinicio de las operaciones de la empresa Xstrata Nickel (antigua Falconbridge) y el inicio de las exportaciones de la minera Barrick Gold en el último trimestre del próximo año, que contribuirán a disminuir el déficit de cuenta corriente como proporción del PIB.

FUENTE: BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA

NICHO DE MERCADO MAS PREPONDERANTE

Como entidad mutualista, la Asociación enfoca sus estrategias de negocios hacia el ahorro popular, constituyéndose en líder en diversas poblaciones en la que inició sus operaciones primero que los bancos comerciales instalados con posteridad.



VILLA TAPIA

Municipio de la Provincia Hermanas Mirabal

Su principal actividad económica es el cultivo de platano y frutos menores. Se ha convertido en uno de los pueblos más conocidos a nivel nacional de gente buena y colaboradora. La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos siente orgullo de ser parte de este emblemático municipio.

La Sucursal de Villa Tapia abrió sus puertas el 24 de mayo de 1987.





RESPONSABILIDAD SOCIAL

Como un ciudadano corporativo ejemplar, la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos realizó en el transcurso del año 2010, aportes considerables en beneficio de la educación, la cultura, las artes, el deporte, y a las organizaciones que trabajan en beneficio de los más necesitados, en las demarcaciones en las que tiene incidencia.

Ofrecimos apoyo, durante el 2010, a organizaciones e instituciones como las parroquias del Santuario del Sagrado Corazón de Jesús y Nuestra Señora del Rosario, de Moca; el Centro Juvenil Don Bosco, el Hogar Escuela La Milagrosa, el Hogar para Ancianos Desvalidos La Santísima Trinidad, el Cuerpo de Bomberos Civiles, la Fundación Niños que Ríen, el Patronato Cibao de Rehabilitación, Hogares Crea, Instituto contra el Cáncer. Escuela Madre Mazarello entre otras de la provincia Espaillat y de Moca, Gaspar Hernández, Cayetano Germosén, Villa Tapia, Licey al Medio, Altamira,

San Víctor y Juan López, donde la Asociación tiene oficinas

En el ámbito cultural, la Asociación patrocinó diversas actividades, tales como publicaciones de libros, brochures, patrocinio de conciertos populares, el Carnaval, fiestas patronales y ferias multisectoriales.

En el área deportiva, esta entidad financiera apoyó durante el año 2010, diversas actividades y campeonatos en las disciplinas del baloncesto, voleibol, fútbol, béisbol, softbol y competencias de motovelocidad.





ALTAMIRA

Municipio de la Provincia de Puerto Plata



Caracterizado por la producción de cacao orgánico que se cultiva en la parte media y alta de la cuenca del río Bajabonico, lo cual garantiza el fortalecimiento de su economía en el mercado del cacao y de frutas.

La Asociación Mocana siente orgullo de ser parte de este fructífero municipio.

La Sucursal abrió sus puertas el 3 de junio de 2002.

Memoria 2010, Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos



DANILO E. RANCIER LEVY
Presidente



MENSAJE DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE DIRECTORES

de la Asociación Mocana de Ahorros y Prestamos a la Asamblea General de
Depositantes, Celebrada el viernes 8 de abril de 2011

Señores Asambleístas:

En nombre del Consejo de Directores, presentamos esta memoria del período fiscal 2010, de nuestra Asociación, la cual recoge el desenvolvimiento histórico, progresivo y sostenido de esta entidad mutualista, que inicio su vida institucional en el año 1969, hace ya 42 años. En atención a las disposiciones del Artículo 8 de la Ley 5897, Orgánica de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos y del Artículo No. 30 y siguientes de los Estatutos Sociales, en nuestra calidad de Presidente del Consejo de Directores, tenemos a bien rendir a esta Asamblea, el Informe de las operaciones financieras llevadas a cabo entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2010. Durante este período, podemos exhibir resultados altamente positivos, por la eficiente labor de nuestras gerencias general, de Negocios, Riesgos y Cumplimiento, Finanzas y Administración y el Departamento de Recuperaciones y Fidelización, apoyados por las demás áreas de la institución, Gracias al esfuerzo resultante del trabajo permanente y en equipo del personal de la institución y el aporte de recursos de más de 40,000 socios-ahorrantes, la Asociación ha podido brindar asistencia financiera a miles de asociados para la construcción, mejoramiento, ampliación o reparación de sus viviendas y/o locales comerciales y ha otorgado facilidades de préstamos de consumo y comercial, microcréditos, créditos a PYMES entre otros productos. Al cierre, el total de activos asciende a MIL NOVECIENTOS CINCUENTA Y TRES MILLONES SEISCIENTOS QUINCE MIL SEISCIENTOS DOS PESOS (RD\$1,953,615,602), para el año 2010, para un incremento del 16%, con relación al período del 2009. Asimismo, las Captaciones Totales ascendieron a MIL QUINIENTOS SETENTA Y SEIS MILLONES, TREINTA Y UN MIL CIENTO CUARENTA Y SIETES PESOS CON TREINTA Y UN CENTAVOS (RD\$1,576,031,147.31), dividido de la siguiente forma: QUINIENTOS CUARENTA Y OCHO MILONES TRESCIENTOS OCHENTA Y SEIS MIL QUINIENTOS SETENTA Y CINCO PESOS (RD\$548,386,575) en libretas de ahorros; DOSCIENTOS VEINTE MIL SETECIENTOS SEIS PESOS (RD\$220,706) en Certificados a Plazo y MIL VEINTISIETE MILLONES, CUATROCIENTOS VEINTE MIL OCHOCIENTOS SESENTA Y SEIS PESOS CON TREINTA Y UN CENTAVOS (RD\$1,027,420,866.31) en Certificados Financieros. La cartera de crédito al cierre del año 2010 presenta un balance de MIL CIENTO OCHENTA Y SEIS MILLONES OCHOCIENTOS DIECIOCHO CUARENTA Y DOS PESOS (1,186,818.042) distribuido de la forma siguiente: Préstamos Comerciales, RD\$590,452,398; Préstamos de Consumo RD\$297,328,952 y Préstamos Hipotecarios, RD\$345,022,372. En cuanto al patrimonio, en el año 2010, aumentó de DOSCIENTOS DIECINUEVE MILLONES, OCHOCIENTOS OCHENTA Y CUATRO MIL, SEISCIENTOS OCHENTA Y SEIS PESOS (RD\$219,884,686.00) a DOSCIENTOS CINCUENTA Y DOS MILLONES OCHO MIL VEINTIDOS (252,008,022) para un incremento de un 15%, con respecto al año 2009, siendo esto el fruto de una excelente gestión administrativa y las ejecutorias del personal institucional. En cumplimiento de nuestras políticas de Responsabilidad Social, hemos hecho grandes aportes en los renglones socio-culturales, deportivos, religiosos y de desarrollo de las comunidades donde tenemos incidencia. Agradecemos a nuestros asociados y clientes por la confianza depositada en nosotros y al capital humano, que nos permite mantener la posición competitiva y cumplir con nuestra misión de brindar el mejor servicio y satisfacer las necesidades y expectativas de nuestros asociados.

Muchas Gracias

DANILO E. RANCIER LEVY
Presidente

AVANCES Y CRECIMIENTO

La Asociación Mocana de Ahorros y préstamos en los últimos años ha mostrado un sostenido crecimiento y como muestra de ello anuncia la apertura de una nueva sucursal en la plaza Sunrise ubicada en la autopista Ramón Cáceres de la ciudad de Moca y la construcción del edificio sede de la entidad en un amplio solar ubicado en la calle Independencia esquina 26 de Julio.



RESEÑA OFICINA PRINCIPAL

La constitución de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos para la Vivienda surge de la idea de un selecto grupo de ciudadanos de la provincia Espaillat, deseosos de enrumbar su terruño por la ruta del desarrollo, a través del financiamiento para el sector vivienda, lo cual redundaría en el progreso de la provincia y la región.

Esta entidad es de carácter mutualista y su objetivo consiste en proveer y fomentar el ahorro, el cual es inicialmente destinado al otorgamiento de préstamos para la construcción, adquisición y mejoramiento de viviendas y locales comerciales. Concede, además, préstamos para actividades afines a la construcción y a la adquisición de mobiliarios y bienes de consumo relacionado con las viviendas, con las limitaciones indicadas en la Ley y sus reglamentos. Las actividades de la Asociación están sujetas a regulación y vigilancias por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y el Banco Central de la República Dominicana.

Fue constituida el 6 de Febrero de 1969, amparada en las leyes que rigen el Sistema Dominicano de Ahorros y Préstamos. Inició sus operaciones el 1ero. de abril de 1969.



Lic. Manuel de Js. Ruiz Beato
Gerente General

MENSAJE DEL GERENTE GENERAL

El 2010 lo podríamos definir como el año del crecimiento y conclusión exitosa del Plan de Fortalecimiento Institucional a que fue sometida la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos durante el período junio 2009-junio 2010.

Como resultado de dicho plan, la Asociación es hoy una entidad más fuerte, más grande y con una gama de servicios más abarcadora para satisfacer las necesidades de nuestros asociados y clientes actuales y potenciales.

Además de los préstamos de consumo, comerciales e hipotecarios, adicionamos créditos para micro y pequeñas empresas, de consumo mediante convenio con suplidores así como facilidades de financiamiento para remodelación y mejora de viviendas. Además, una mesa de negociación para intermediar en la compra y venta de inmuebles.

Durante el año 2010, la Asociación fortaleció significativamente nuestro Departamento de Tecnología de la Información (TI), para dar respuesta a la estrategia de expansión y crecimiento que desarrollamos con miras a brindar un servicio cada vez más eficiente.

De manera estructural, nuestra entidad completó el organigrama proyectado en el Plan Estratégico 2010-2012 y se designó el personal requerido conforme a las nuevas regulaciones de las entidades supervisoras y reguladoras del sistema.. .

Desde octubre 2010, desarrollamos la segunda versión de la Campaña Promocional La Súper Rueda, dirigida a incentivar el ahorro de nuestros asociados y premiar su fidelidad y confianza. El resultado fue un incremento destacable en las modalidades de ahorros y depósitos.

En cuanto a la cartera de crédito, logramos reducir la morosidad a un 2.05% y concluir al cierre del 31 de diciembre de 2010 con un balance de Mil Ciento Ochenta y Seis Millones Ochocientos Dieciocho Mil Cuarenta y Dos Pesos (RD\$1,186,818.042) distribuidos de la forma siguiente: Préstamos Comerciales, RD\$590,452,398; Préstamos de Consumo RD\$297,328,952 y Préstamos Hipotecarios, RD\$345,022,372. A través de estos casi 42 años y como resultado de la labor prudente de nuestro Consejo de Directores y de un capital humano diligente, podemos mostrar un crecimiento continuo, que se traduce en una institución financiera de Mil Novecientos Cincuenta y Tres Millones Seiscientos Quince Mil Seiscientos Dos Pesos (RD\$1,953, 615, 602) en activos netos.

El cumplimiento exitoso del Plan de Fortalecimiento Institucional (PFI) 2009-2010, que dejó como resultado un incremento considerable de nuestra cartera de préstamos y de los ahorros, con el incentivo de las promociones, son un indicativo de un futuro prometedor y de perspectivas de mayor expansión y crecimiento de la Asociación hacia el año 2011

Lic. Manuel de Js. Ruiz Beato
Gerente General

INFORME DEL COMISARIO

Señores Asociados:

Para dar cumplimiento al mandato conferido por la Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes y a lo que disponen los Estatutos Sociales de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos, cúpleme someter a la consideración de ustedes el presente informe, el cual cubre las actividades correspondientes al año fiscal del 1ero. de enero al 31 de diciembre de 2010, para el cual fui elegido Comisario de Cuentas de esta entidad.

A tales fines, puedo informarles que todos los libros de la institución fueron puestos a mi disposición, así como los demás documentos y valores de la misma, con las cuales verifiqué la nitidez y corrección como se ha llevado la contabilidad social y la concordancia de las operaciones en los libros.

Los Estados Financieros auditados por la firma de Auditores Independientes Fernández Guzmán & Asociados, fueron puestos a mi disposición y después de considerar la naturaleza que se exhibe en dichos estados, he preparado este informe basado en una revisión selectiva de las operaciones, verificando en cada caso la documentación justificada y su registro en los libros de Contabilidad.

Debo resaltar, entre los logros obtenidos por el Consejo de Directores y la Gerencia General de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, durante el año 2010, lo siguiente:

Los activos netos totalizaron RD\$1,953,615,602 El total de los Pasivos fue de RD\$1,701,607,580. El resultado de las operaciones presenta un beneficio neto ascendente a RD\$34,649,617.

Por los aspectos antes citados y los resultados positivos que muestran los Estados Financieros se desprende que ha habido una sana administración de los negocios de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos, por lo que pido a esta Asamblea dar descargo al actual Consejo de Directores por su gestión durante el año 2010.

Muy atentamente,

Lic. Manuel Rafael Espejo M.

Comisario de Cuentas



LICEY AL MEDIO

Municipio de la Provincia Santaigo



Sus principales actividades económicas son la producción de huevos y pollos, además de la industria de balanceados. Licey mantiene vínculos de intercambio económico con Tamboril, Santiago, Moca y Santo Domingo, principalmente por su actividad comercial.

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos siente orgullo de ser parte de este productivo municipio.



Acciones 2010

Lanzamiento promoción La Súper Rueda

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos, dio a conocer la Segunda Versión de su Campaña Promocional "La Súper Rueda" 2010, en agradecimiento a sus clientes se le dio la oportunidad de participar y ser ganadores de premios y un carro cero milla.



CAMINATA DE LA AMISTAD

Miles de personas procedentes de Moca, Santo Domingo, Santiago, Villa Tapia, Cayetano Germosén, Villa Trina, Juan López y Bonao, se dieron cita a la acostumbrada Caminata de la Amistad 2010, realizada por la familia Henríquez. La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos patrocinó la actividad y destinó los aportes recaudados a instituciones sin fines de lucro de la ciudad de Moca. Esto destaca la labor social que siempre realiza esta entidad al servicio y bienestar de todos.



Deporte

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos colabora siempre con el fomento y práctica del deporte en la Provincia Espaillat y la región. Es una institución comprometida con el bienestar de la sociedad.

Semana Santa 2010, patrocinamos el equipo de voleibol de los juegos del Club Juventud Liberadora de Villa Tapia. Se le entregó un juego de uniformes con el logo de los juegos y de la Asociación. Este es el evento deportivo más importante de este Municipio.

Torneo de Baloncesto Superior de Espaillat 2010, patrocinamos los 4 equipos de torneo y se colocaron los mejores artículos promocionales, dada su ubicación. También participamos en la transmisión de televisión. A esta actividad asisten alrededor de 50 mil fanáticos en los dos meses de juegos, los cuales son transmitidos por radio y televisión.

Patrocinio premiación Asociación de beisbol, 23 de mayo de 2010, esta actividad fue dedicada a la asociación, a la cual se le entregó una placa de reconocimiento,

Patrocinio de actividades diversas, entre ellas premiación El Atleta del año y el Torneo Provincial de Boxeo de Aficionados en apollo a la Unión Deportiva de la Provincia Espaillat durante el año 2010.

Patrocinio Torneo Nacional de Voleibol, finales de mayo, evento en el que participa Moca.



Avance y Tecnología

Dentro del desarrollo tecnológico la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos ha realizado innumerables aportes a través de actividades de fomento al desarrollo y avance de nuestro pueblo.

Feria Altamira, del 19 de abril al 10 de mayo de 2010, actividad de negocios organizada por la Asociación y las empresas suplidoras La Casa Dominicana, Abreu y Durán Motors, Geminisoft y LH Internacional.

Patrocinio y Financiamiento del XX Aniversario Agencia de Viajes Livia y Lanzamiento de su Novena Feria Hotelera Livia 2010. Actividad de gran proyección regional, en la cual participan clientes, Tours operadores y representantes de Turismo, hoteles y cadenas de cruceros, con el financiamiento de la Asociación Mocana.

Fiesta Club Activo 20-30 a favor del Instituto Cibao de Rehabilitación, Filial Moca y las Estancias Infantiles el 13 de marzo de 2010, se entregó una Placa de Reconocimiento a la Asociación por su 40 Aniversario y sus aportes a esa organización que trabaja a favor de los más necesitados.

Charla sobre Oportunidades de Negocios en el Mercado de Valores y Productos en la Rep. Dom., organizado por Asociación Mocana, Plan Estratégico de la Provincia Espaillat y Cámara de Comercio y Producción de la Provincia Espaillat.

Feria Agroindustrial Y Tecnológica MOCA 2010, desde 3 al 7 de marzo de 2010. Esta feria fue dedicada a la Asociación Mocana por sus 40 años. Se le entregó una placa de reconocimiento, que recibió el Consejo de Directores. La Asociación patrocinó, además, una de las orquestas que amenizaron las noches de la feria, que organizó la Cámara de Comercio y producción de Espaillat.

Feria Pon Contenta a Mamá del 17 al 30 de mayo de 2010, organizada por la Asociación y todas las empresas con que se suscribieron convenios. Se realizó en las oficinas de Moca, Gaspar Hernández, Cayetano Germosén, Villa Tapia, Llice y al Medio, San Víctor y Juan López. Se realizó una importante promoción, lo cual sumado a la temporada de las madres, se tradujo en un considerable aumento de negocios.

Feria Cayetano Germosén en el mes de julio, gran oportunidad de negocios en ese municipio, por la llegada de una cantidad considerable de dominicanos del exterior.

Patrocinio Feria Expo Moca 2010, organizada a finales del mes de julio, por las Asociaciones de Mayoristas en Provisiones y Chucherías de la Provincia Espaillat. La Asociación patrocinó el Área de VIP, e invitamos a los participantes de la inauguración, nuestros clientes y relacionados.

Dedicatoria Graduación: UTESA, Moca dedicó su 18va. Graduación Ordinaria a la Asociación y entregó un reconocimiento. Esta actividad se celebró el 9 de octubre, 2010.

JUAN LOPEZ

Distrito Municipal de Moca



Reconocido por sus bellas mujeres y laboriosos hombres, empeñados en el desarrollo de su comunidad, Sus principales actividades económicas son el cultivo de frutos y vegetales y la crianza de pollos y cerdos. La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos siente orgullo de ser parte de esta hermosa tierra.

La sucursal de Juan López inició sus operaciones en abril de 2007.





Cultura

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos es una de las instituciones de la Provincia Espaillat que mediante la colaboración en actividades religiosas, folklóricas y culturales tiene mayor incidencia, aportando su granito de arena para el progreso y fortalecimiento de cada una de las áreas.

Celebración Día de la Tierra, 22 de abril de 2010.

La Asociación patrocinó a los Grupos de Carnaval Los Murciélagos y Los Reptiles. Este último Grupo entregó en Televisión Regional un reconocimiento a la Asociación por su patrocinio durante sus 12 años de fundado.

Financiamiento Vuelos Delegación De La Provincia Espaillat y acompañantes a la Gran Parada Dominicana del Bronx, N.Y., USA, Evento dedicado por primera vez a

la Provincia Espaillat.

Apadrinamiento patronales Sagrado Corazón De Jesús, en el mes de junio, la parroquia dedica una de las misas a la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos, que durante todo el año patrocina el boletín "La Voz del Santuario".

Apadrinamiento Patronales de Cayetano Germosén y Gaspar Hernández, en el mes de julio.

Apadrinamiento y patrocinio patronales Parroquia Nuestra Señora del Rosario.

Actividades de Navidad, patrocinio fiestas varias (Bomberos, Colegio de Periodistas, actividades Club Recreativo, entre otras.), almuerzo Hogar Escuela La Milagrosa y obras sociales de las Hermanas Salesianas.



SAN VÍCTOR

Distrito Municipal de Moca



Localidad que ha visto nacer a gran parte de los artistas plásticos de la provincia, gente buena y trabajadora, también es reconocida por su esquisito chicharrón de cerdos saboreado por muchos.

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos siente orgullo de ser parte de esta incomparable tierra.

La sucursal de San Víctor fue abierta el 16 de diciembre de 2002.

INFORME
DE LOS
AUDITORES
INDEPENDIENTES
AL 31 DICIEMBRE, 2010

ÍNDICE

	Pág.
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Balance General	3 - 4
Estados de Resultados	5 - 6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7 - 8
Estados de Patrimonio Neto	9 - 10
Notas a los Estados Financieros	11 - 62

FERNÁNDEZ, GUZMÁN & ASOCIADOS

CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS
CONSULTORES FINANCIEROS Y ADMINISTRATIVOS
Imbert #105, Apartado 1006 • Tel. 809-578-2592 • Fax 809-578-3061
WWW.fernandezguzman1990@hotmail.com
Moca, República Dominicana
RNC 106-01421-4

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SIN SALVEDADES A LA JUNTA DE DIRECTORES Y DEPOSITANTES DE LA ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos (en adelante “la entidad”), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los estados de resultados, patrimonio neto y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraudes o a error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de esos estados financieros con base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

FERNÁNDEZ, GUZMÁN & ASOCIADOS

CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS
CONSULTORES FINANCIEROS Y ADMINISTRATIVOS
Imbert #105, Apartado 1006 • Tel. 809-578-2592 • Fax 809-578-3061
WWW.fernandezguzman1990@hotmail.com
Moca, República Dominicana
RNC 106-01421-4

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describen en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Asunto de énfasis

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 patrimonio neto y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Atentamente,

FERNÁNDEZ, GUZMÁN & ASOCIADOS

Moca, República Dominicana
28 de Febrero, 2011.

El sello No. 0000107 para el Dictamen del C. P. A.
fue adherido a la copia original de este informe.

ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
BALANCE GENERAL
(Valores en RD\$)

		Al 31 de diciembre de	
ACTIVOS:		2010	2009
Fondos disponibles	(Nota 5 y 4)		
Caja		17,878,100	36,146,581
Banco Central		194,437,478	176,379,774
Bancos del país		33,706,244	34,381,526
		246,021,822	246,907,881
Inversiones	(Nota 7 y 4)		
Otras inversiones en instrumentos de deuda		444,585,718	432,161,632
Rendimientos por cobrar		10,831,745	8,343,304
Provisión para inversiones		(2,471,604)	(2,344,805)
		452,945,859	438,160,131
Cartera de créditos	(Nota 8)		
Vigente		1,207,370,816	926,587,299
Vencida		7,345,084	31,963,247
Cobranza judicial		18,087,822	9,333,171
Rendimientos por cobrar		8,255,138	9,219,731
Provisiones para créditos		(54,240,818)	(55,224,054)
		1,186,818,042	921,879,394
Cuentas por cobrar	(Nota 10)		
Cuentas por cobrar		7,584,719	8,150,839
		7,584,719	8,150,839
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Nota 11)			
Bienes recibidos en recuperación de créditos		16,818,878	19,041,579
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos		(13,021,946)	(12,076,142)
		3,796,932	6,965,437
Inversiones en acciones	(Nota 12)		
Inversiones en acciones		278,490	278,490
Provisión por inversiones en acciones		-	-
		278,490	278,490
Propiedad, muebles y equipos	(Nota 13)		
Propiedad, muebles y equipos		54,442,973	60,209,063
Depreciación acumulada		(11,358,161)	(10,198,520)
		43,084,812	50,010,543
Otros activos	(Nota 14)		
Cargos diferidos		9,913,075	8,566,446
Intangibles		1,710,694	-
Activos diversos		1,461,157	4,935,015
		13,084,926	13,501,461
TOTAL DE ACTIVOS		1,953,615,602	1,685,854,176
Cuentas contingentes	(Nota 28)	-	-
Cuentas de orden	(Nota 29)	133,833,605	38,314,683

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

ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
BALANCE GENERAL
(Valores en RD\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO PASIVOS		Al 31 de diciembre de	
PASIVOS:		2010	2009
Obligaciones con el público	(Nota 16)		
De ahorro		548,216,862	455,444,273
A plazo		220,095	223,706
Intereses por pagar		-	-
		548,436,957	455,667,979
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(Nota 17)		
De instituciones financieras del país		30,669,713	20,956,763
		30,669,713	20,956,763
Valores en circulación	(Nota 19)		
Títulos y valores		996,920,866	881,683,810
Intereses por pagar		66,674,077	61,171,558
		1,063,594,943	942,855,368
Otros pasivos	(Nota 20)	58,905,967	46,489,380
TOTAL DE PASIVOS		1,701,607,580	1,465,969,490
PATRIMONIO NETO	(Nota 26)		
Otras reservas patrimoniales		40,277,121	35,783,795
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		181,574,610	165,247,742
Resultados del ejercicio		30,156,291	18,853,149
TOTAL PATRIMONIO NETO		252,008,022	219,884,686
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,953,615,602	1,685,854,176
Cuentas contingentes	(Nota 28)	-	-
Cuentas de orden	(Nota 29)	133,833,605	38,314,683

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lic. Manuel de Jesús Ruiz Beato
Gerente General

Lic. María Esther Veras
Gerente Finanzas y Administración

Lic. Johanny García
Contadora

Esta publicación se hace de acuerdo con lo establecido en la Ley 183-02, Artículo 52, Literal b, y los Reglamentos de aplicación dispuesto por el organismo regulador y supervisor.

ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
ESTADOS DE RESULTADOS
(Valores en RD\$)

		Al 31 de diciembre de	
		2010	2009
Ingresos financieros	(Nota 30)		
Interés y comisiones por créditos		175,126,656	204,827,715
Intereses por inversiones negociables y a vencimiento		42,501,238	41,043,481
		217,627,894	245,871,196
Gastos financieros	(Nota 30)		
Intereses por captaciones		(78,652,635)	(116,337,607)
Pérdida por inversiones		(2,843,413)	(113,032)
Intereses y comisiones por financiamiento		(459)	(47,945)
		(81,496,507)	(116,498,584)
MARGEN FINANCIERO BRUTO		136,131,387	129,372,612
Provisiones para cartera de créditos		(8,322,060)	(17,109,471)
Provisión para inversiones		(938,350)	(865,307)
		(9,260,410)	(17,974,778)
MARGEN FINANCIERO NETO		126,870,977	111,397,834
Ingresos (Gastos) por diferencias de cambio		33,858	13,918
Otros ingresos operacionales	(Nota 31)		
Comisiones por servicios		4,698,271	1,635,677
Ingresos diversos		2,378,161	7,146,380
		7,076,432	8,782,057
Otros gastos operacionales	(Nota 31)		
Comisiones por servicios		(1,158,065)	(1,325,128)
		(1,158,065)	(1,325,128)
		132,823,202	118,868,681
Gastos operativos			
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 33)		(56,107,141)	(45,910,689)
Servicios de terceros		(6,643,771)	(3,601,798)
Depreciación y Amortizaciones		(4,974,812)	(4,499,412)
Otras provisiones		(5,843,662)	(13,829,160)
Otros gastos		(40,254,276)	(33,224,477)
		(113,823,662)	(101,065,536)
RESULTADO OPERACIONAL		18,999,540	17,803,145
Otros ingresos (gastos)	(Nota 32)		
Otros ingresos		29,448,176	14,695,471
Otros gastos		(5,250,751)	(3,032,615)
		24,197,425	11,662,856

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		43,196,965	29,466,001
Impuesto sobre la renta	(Nota 25)	(8,547,348)	(7,398,269)
RESULTADO DEL EJERCICIO		34,649,617	22,067,732

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

Lic. Manuel de Jesús Ruiz Beato
Gerente General

Lic. María Esther Veras
Gerente Finanzas y Administración

Lic. Johanny García
Contadora

ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Valores en RD\$)

	Al 31 de diciembre de 2010	2009
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	175,126,656	204,827,715
Otros ingresos financieros cobrados	31,669,493	36,303,058
Otros ingresos operacionales cobrados	6,302,811	8,578,508
Intereses pagados por captaciones	(73,142,728)	(102,555,234)
Intereses y comisiones pagados por financiamiento	(458)	(47,945)
Gastos generales y administrativos pagados	(93,315,982)	(76,230,490)
Otros gastos operacionales pagados	(4,372,011)	(1,325,128)
Impuesto sobre la renta pagado	(7,270,280)	(8,684,272)
Cobros (Pagos) diversos por actividades de operación	3,309,785	(12,553,490)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	38,307,286	48,312,722
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento (Disminución) en inversiones	(14,785,728)	(211,933,959)
Créditos otorgados	(782,096,046)	(441,217,096)
Créditos cobrados	555,959,013	474,908,292
Interbancarios otorgados	(107,000,000)	-
Interbancarios cobrados	107,000,000	-
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(10,310,145)	(1,019,737)
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	4,604,542	1,393,253
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	(246,628,364)	(177,869,247)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Captaciones recibidas	5,194,116,356	4,978,804,924
Devolución de captaciones	(4,986,681,337)	(4,881,500,487)
Interbancarios recibidos	1,000,000	10,000,000
Interbancarios pagados	(1,000,000)	(10,000,000)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	207,435,019	97,304,437
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(886,059)	(32,252,088)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	246,907,881	279,159,969
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	246,021,822	246,907,881

Lic. Manuel de Jesús Ruiz Beato
Gerente General

Lic. Johanny García
Contadora

Lic. María Esther Veras
Gerente Finanzas y Administración

ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Valores en RD\$)

Al 31 de diciembre de
2010 2009

**Conciliación entre el resultado del ejercicio
y el efectivo neto provisto por (usado en)
las actividades de operación:**

Resultado del ejercicio	34,649,617	22,067,732
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	8,322,060	17,109,471
Inversiones	938,350	865,307
Bienes recibidos en recuperación de créditos	301,915	1,593,694
Rendimientos por cobrar	5,541,747	12,235,466
Otras provisiones	-	-
Liberación de provisiones:		
Cartera de créditos	-	-
Inversiones	-	-
Bienes recibidos en recuperación de créditos	(955,306)	-
Rendimientos por cobrar	(6,567,603)	(11,624,166)
Otras provisiones *	(7,606,272)	3,688,487
Depreciaciones y amortizaciones	3,781,132	3,987,684
Impuesto sobre la renta diferido, neto	-	(1,610,953)
Pérdida en venta de propiedad, muebles y equipos	(45,415)	-
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(52,939)	-
Otros ingresos (gastos)	-	-
Cambios netos en activos y pasivos	-	-
Total de ajustes	3,657,669	26,244,990
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	38,307,286	48,312,722
* En el retiro de activos fijos, depreciación por retiro de activos fijos y otros ajustes.		

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

Lic. Manuel de Jesús Ruiz Beato
Gerente General

Lic. Johanny García
Contadora

Lic. María Esther Veras
Gerente Finanzas y Administración

ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
ESTADOS DE PATRIMONIO NETO
Años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Valores en RD\$)

	Capital Pagado	Reserva Legal Bancaria	Otras Reservas Patrimoniales	Superávit por Revaluación	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2009	-	-	32,569,212		144,371,218	20,876,524	197,816,954
Ajustes a años anteriores					-		-
Saldos al 1ro. de enero, 2009							
Ajustados			32,569,212		144,371,218	20,876,524	197,816,954
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	20,876,524	(20,876,524)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	22,067,732	22,067,732
Transferencia a otras reservas	-	-	3,214,583	-	-	(3,214,583)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes a años anteriores							
Saldos al 1ro. de enero, 2010			35,783,795		165,247,742	18,853,149	219,884,686
Ajustados							

CONT. ESTADOS DE PATRIMONIO NETO

	Capital Pagado	Reserva Legal Bancaria	Otras Reservas Patrimoniales	Superávit por Revaluación	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	18,853,149	(18,853,149)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	34,649,617	34,649,617
Transferencia a otras reservas	-	-	4,493,326			(4,493,326)	-
Ajustes a años anteriores					(2,526,281)		(2,526,281)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	-	-	40,277,121	-	181,574,610	30,156,291	252,008,022

El ajuste de años anteriores corresponde a la partida de RD\$1,515,591 eliminada de los resultados acumulados de años anteriores que estaban incluídas dentro de los activos diferidos de la entidad por las erogaciones realizadas en la adquisición e implementación de software, autorizados por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana mediante circular ADM/0620/10, por un monto de RD\$820,826.23 y circular ADM/0272/10 por un monto de RD\$3,349,594.58 a diferir en un plazo no mayor de tres años. Incluye, además, la partida de RD\$1,010,690 por diferencia encontrada en los resultados acumulados de años anteriores, para un monto total de RD\$2,526,281.

ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009

Nota 1.- Entidad.

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos fue constituida el 6 de febrero de 1969, amparada en las leyes que rigen el Sistema Dominicano de Ahorros y Préstamos, básicamente, en la Ley 5897 del 14 de mayo de 1962, sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, mediante franquicia otorgada por el Banco Nacional de la Vivienda. Esta entidad es de carácter mutualista cuyo objetivo consiste en promover y fomentar el ahorro, el cual es inicialmente destinado al otorgamiento de préstamos para la construcción, adquisición y mejoramiento de viviendas y locales comerciales. Concede, además, préstamos a corto plazo para actividades afines a la construcción y a la adquisición de mobiliarios y algunos bienes de consumo relacionados con las viviendas, con las limitaciones indicadas en la Ley y sus reglamentos. Las actividades de la Asociación están sujetas a regulación y vigilancia por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

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

Nombre	Cargo que ocupa
Sr. Danilo E. Rancier Levy	Presidente
Lic. Manuel de Js. Ruiz Beato	Gerente General
Lic. María Esther Veras	Gerente de Finanzas y Administración
Lic. Angela Torres	Gerente de Riesgos y Cumplimientos
Lic. José Jeury García	Gerente de Auditoría Interna
Ing. Genaro Ventura	Gerente de Tecnología
Lic. Teresa Ledesma	Gerente de Negocios

La entidad está ubicada en la calle Antonio de la Maza, No. 20, esquina calle Nuestra Señora del Rosario, de la ciudad de Moca, Provincia Espaillat, República Dominicana.

A continuación presentamos una ilustración de las oficinas y cajeros automáticos de la Institución:

Ubicación	Oficinas	Cajeros Automáticos
Zona Metropolitana	1	1
Interior del país	7	7
Total	8	8

Nota 2.- Resumen de las principales políticas de contabilidad

Las principales políticas contables establecidas para la preparación de los estados financieros que se acompañan están de acuerdo con las prácticas de contabilidad requeridas para las entidades financieras por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Esta Institución establece normas que requieren estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos contingentes a la fecha de preparación de los estados financieros y las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período de reporte.

El siguiente es un resumen de las principales políticas contables:

a) Base contable de los estados financieros

Estos estados financieros han sido elaborados utilizando el método de lo devengado, así requerido por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, los reglamentos, resoluciones y circulares emitidas por la misma Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria de la República Dominicana, dentro del marco de la Ley Monetaria y Financiera.

b) Determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, sus rendimientos, inversiones, otros activos y contingencias.

La determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, sus rendimientos, inversiones y bienes recibidos en recuperación de créditos, se basa en el Reglamento de Evaluación de Activos (REA), aprobado por la Junta Monetaria, el 29 de diciembre de 2004 y sus modificaciones.

Provisión para cartera de créditos

De acuerdo al Reglamento de Evaluación de Activos, la estimación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos a mayores deudores comerciales, se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su solvencia, morosidad y garantía a ser efectuado por la Asociación de forma mensual para el 100% de su cartera (sujeto a revisión por la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos a la clasificación del deudor. En el caso de los menores deudores comerciales, préstamos de consumos e hipotecarios, se determinan las provisiones de acuerdo a la morosidad o comportamiento de pago. 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.

Provisión para rendimientos por cobrar cartera de créditos

Para los rendimientos por cobrar sobre créditos, la provisión es calculada usando porcentajes específicos para cada tipo de crédito de acuerdo al capital correlativo del deudor en base a las Normas Bancarias de Evaluación de Activos. Los rendimientos por cobrar vencidos a más de 90 días deberán ser cubiertos por la provisión en su totalidad.

Provisión para otros activos

La provisión para otros activos se constituye para los bienes recibidos en recuperación de créditos en base a la diferencia entre los valores en libros y los resultantes de tasaciones preparadas por tasadores independientes.

Adicionalmente, las regulaciones establecen un plazo máximo de enajenación de tres años para estos bienes recibidos en recuperación de créditos, contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación del bien, constituyéndose la provisión como sigue:

Bienes muebles	En un plazo de dos años linealmente a partir del 6to. mes a razón de $1/18^{vo}$ mensual.
Bienes inmuebles	En un plazo de tres años, en forma lineal a partir del 1er. año, a razón de $1/24^{vo}$ mensual.

Las provisiones correspondientes a la cartera de créditos para los deudores cuyas garantías han sido adjudicadas a favor de la Asociación, así como las constituidas en sus rendimientos por cobrar, son transferidas a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos. En tal sentido, en la presente etapa de evaluación para los bienes recibidos en recuperación de créditos, la Asociación Mocana ha determinado provisionar la suma neta de RD\$1,593,694 en el año 2009 y recibió provisiones por transferencias de provisiones de la cartera de créditos por un monto de RD\$2,644,219 para tener un balance de RD\$12,076,142; mientras que durante el año 2010, la entidad constituyó provisiones por este concepto de RD\$301,915 y recibió provisiones por transferencias de las provisiones para cartera de créditos por un monto de RD\$1,599,195. Asimismo liberó provisiones por valor de RD\$955,306 para obtener un saldo al 31 de diciembre de este año de RD\$13,021,946.

La Superintendencia de Bancos requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ser adjudicado sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado.

Provisión para inversiones

Cuando las inversiones estén contabilizadas en términos nominales, ante la inexistencia de valores de mercado, las provisiones específicas sobre inversiones se harán considerando la calidad y la solvencia del emisor, utilizando al efecto las mismas categorías que para la cartera de préstamos comerciales, con los mismos porcentajes de provisiones asociados a dichas categorías..

En la medida que las inversiones financieras se contabilicen a valores acordes con los del mercado, no será necesario constituir provisiones, siempre que sea demostrable por la entidad de intermediación financiera que existe un mercado líquido y activo para tales documentos.

En el caso de las operaciones de venta de instrumentos financieros con compromiso de recompra, si la entidad de intermediación financiera se ha comprometido a readquirir dichos instrumentos a un valor superior al valor de mercado del mismo, deberá constituirse una provisión, en este caso individual, reconociendo la diferencia de precios.

c) Costos de beneficios de empleados

1) Bonificación

La Asociación concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a un porcentaje fijado por el Consejo de Directores sobre el resultado del ejercicio antes de reservas patrimoniales.

2) Plan de pensiones y jubilaciones

A partir del mes de junio del año 2003, la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos incorporó a todo su personal a dos de las compañías que ofertan los servicios de Administración de Fondos de Pensiones (AFP), acogiéndose así a las regulaciones establecidas por las autoridades correspondientes.

3) Indemnización por cesantía

La indemnización por preaviso y cesantía, que la ley requiere en determinadas circunstancias, se carga a resultados en base a la proporción anual aplicable independientemente a cuando el empleado se hace acreedor de la misma.

4) Otros beneficios

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos otorga otros beneficios a sus empleados, tales como, vacaciones y regalía pascual de acuerdo a las leyes laborales del país.

d) Valuación de los distintos tipos de inversiones

Las inversiones en valores se registran al costo y no exceden sus valores realizables.

Las inversiones son valuadas siguiendo criterios similares a los establecidos para la cartera de créditos en cuanto a su clasificación sobre la base de la solvencia del emisor, porcentajes de pérdidas y constitución de provisiones sobre la base del régimen transitorio. Para las inversiones financieras se consideran además, las características financieras de los instrumentos y su cotización en un mercado secundario, si existiere. De no existir mercado secundario, se considera sobre la base de ciertos supuestos utilizando técnicas de valor presente.

Para los instrumentos emitidos o garantizados por el Estado Dominicano no se considera el riesgo del emisor y su clasificación se realiza en base a los precios del mercado, registrando adecuadamente el descuento o la prima de esas transacciones con instituciones gubernamentales.

Asimismo, esta entidad de intermediación financiera se rige por el instructivo para la clasificación, valoración y medición de las inversiones en instrumentos de deuda.

e) Valuación cartera de créditos y tipificación de las garantías

La valuación y clasificación de la cartera de créditos se basa en el análisis de los criterios establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos, aprobado por la Junta Monetaria, el 29 de diciembre de 2004, sobre el comportamiento histórico y capacidad de pago del deudor a la totalidad de sus obligaciones y su morosidad, de acuerdo al tipo de crédito.

Créditos vigentes.

Corresponden a los saldos de capital que se encuentran al día en el cumplimiento del plan de pago pactado o que no presentan atrasos mayores de 30 días, contados a partir de la fecha en que sus pagos se hayan hecho exigibles.

Créditos vencidos de 31 a 90 días

Corresponden a los créditos que no han sido pagados o renovados a la fecha de sus vencimientos y cuyos atrasos son de 31 a 90 días, así como la parte de capital de las cuotas atrasadas por igual período, contados a partir de la fecha en que sus pagos se hayan hecho exigibles.

Créditos vencidos de más de 90 días

Corresponden a los créditos que no han sido pagados después de transcurrido el plazo de 90 días, contados a partir de la fecha en que sus pagos se hayan hecho exigibles. En caso de cuotas de préstamos vencidas a más de 90 días, se transfiere a cartera vencida la totalidad del préstamo.

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas en función de sus múltiples usos y facilidades de realización en: Polivalentes y No Polivalentes, las cuales definiremos y detallaremos en la Nota No.8. Las garantías se valúan al valor de mercado, es decir, su valor de realización, mediante tasaciones o certificaciones preparadas por profesionales calificados e independientes, con una antigüedad no superior de 12 meses para los bienes muebles, excluyendo los títulos de venta fija y un plazo no mayor de 18 meses para los bienes inmuebles.

Cada tipificación de garantía es considerada como un elemento secundario para el cómputo de la cobertura de las provisiones en base a un monto admisible establecido en el Reglamento de Evaluación de Activos.

f) Valuación de la propiedad, muebles y equipos y el método de depreciación utilizado

La propiedad, muebles y equipos se registran al costo. Los costos de mantenimiento y las reparaciones que no mejoren o aumenten la vida útil estimada del activo se llevan a gastos según incurren. Los costos de renovaciones y mejoras se capitalizan. Cuando los activos son retirados, sus costos y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de sus respectivas cuentas, y cualquier ganancia o pérdida se incluye en los resultados y/o se registran en cuentas de orden. La depreciación se calcula en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos, como sigue:

Edificaciones	20 años
Mobiliario y Equipo	4 años
Equipo de Transporte	4 años
Otros Equipos	4 años

Por resolución de la Junta Monetaria, el exceso del límite del 100% del capital financiero permitido para la inversión en activos fijos debe ser provisionado.

g) Valuación de los bienes recibidos en recuperación de créditos

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

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

h) Contabilización de los cargos diferidos y el método de amortización utilizado

El método de amortización utilizado por esta Institución para el cálculo y registro de los cargos diferidos, es el de la línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo sobre el estimado, generalmente, de tres (3) años.

i) 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. Ver detalle en la Nota 4.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por intereses financieros:

Estas partidas son registradas en el estado de resultados sobre bases de acumulación de interés simple, la cual se suspende al completar la cuota 90 días de mora.

k) Impuesto sobre la renta

Por disposiciones de la Ley 11-92 y sus modificaciones, la Institución registra el impuesto deducido de los beneficios del período. Se considera impuesto por pagar, la diferencia entre el impuesto liquidado en el período y los anticipos y/o saldo a favor de la compañía de períodos anteriores. El cálculo del impuesto sobre la renta es de un 25% de los beneficios del año 2010 y 2009, considerando las pérdidas o gastos no admitidos y las ganancias o rentas no consideradas de acuerdo con el Código Tributario, según se establece en la Nota No.25.

Además, establece un impuesto anual sobre los activos de las personas jurídicas o físicas con negocios de único dueño de un 1% sobre el balance de los activos netos de depreciación, amortización y reservas de cuentas incobrables. Las inversiones no forman parte de la base imponible de este impuesto. Para entidades financieras, el 1% aplica sobre la base de los activos fijos según muestran los estados financieros al cierre del período fiscal.

l) Equivalentes de efectivo

Los billetes y monedas en caja, depósitos en bancos comerciales, asociaciones de ahorros y préstamos, bancos de ahorros y créditos y en el Banco Central de la República Dominicana, presentados en el estado de situación financiera, constituyen el efectivo y equivalentes de efectivo de la Asociación.

Se consideran también equivalentes de efectivo, las inversiones a corto plazo con vencimiento hasta 90 días, de alta liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados en efectivo, estando sujetas a un riesgo de depreciación de cambio en su valor y clasificadas en categoría de riesgo A, de acuerdo a las Normas Bancarias. También incluimos los rendimientos por cobrar a estos depósitos.

m) Instrumentos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que se presente información acerca del valor en el mercado de sus instrumentos financieros, cuando sea práctico determinarlo.

Un instrumento financiero se define como efectivo, evidencia de propiedad o interés en una entidad, o un contrato que crea una obligación contractual o derecho de entregar o recibir efectivo u otro instrumento financiero de una segunda entidad en términos potencialmente favorables con la primera entidad.

Además, establece que para los depósitos sin vencimiento definido, tales como cuentas de depósitos a la vista y cuentas de ahorro, el valor en el mercado sería la cantidad pagadera a presentación.

Para aquellos instrumentos financieros sin cotizaciones disponibles en el mercado debe ser estimado utilizando técnicas del valor presente u otros métodos de valorización. Estas técnicas son inherentemente subjetivas y están significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo las tasas de descuento, estimados de flujos de efectivo y estimados prepagos. En este aspecto, los valores estimados derivados no pueden ser verificados por comparaciones con mercados independientes y en muchos casos, no podrían ser realizados en la negociación inmediata del instrumento.

Los valores de mercado estimados de los instrumentos financieros de la Asociación, su valor en libros y las metodologías utilizadas para estimarlos se presentan a continuación:

Instrumentos financieros a corto plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados en base a su valor en libros según están reflejados en el estado de situación financiera de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos. Para estos instrumentos financieros, el valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo en caja y bancos, depósitos a plazo fijo, rendimientos por cobrar, cargos por pagar y otros pasivos aplicables.

Inversiones en valores y valores en circulación

El valor estimado de las inversiones en valores y valores en circulación es igual a su valor actual en libros. Los títulos emitidos por el Banco Central y Bonos del Gobierno Dominicano se consideran sin riesgo. Adicionalmente, debido a que estos títulos no se cotizan en una bolsa de valores u otro mercado organizado, la Superintendencia de Bancos, el 22 de diciembre de 2008, definió que los mismos no tienen un mercado activo y, por tanto, deben clasificarse como otras inversiones en instrumentos de deuda.

Créditos

Los créditos están valuados al valor en libros, ajustados por el estimado para créditos dudosos para llevarlos al valor esperado de realización, según lo establecen las autoridades reguladoras. Los créditos fueron segregados por tipos: comerciales, hipotecarios para la vivienda y créditos al consumidor.

ñ) Baja en un activo financiero

Un activo financiero es dado de baja cuando la entidad pierde el control y todos los derechos contractuales de ese activo, lo cual sucede cuando estos derechos son realizados, expiran o se transfieren.

o) Deterioro del valor de los activos

De conformidad con lo dispuesto por la Junta Monetaria en su segunda resolución, del 11 de diciembre de 1992, relativa a las normas prudenciales que rigen las operaciones de las instituciones financieras, así como lo dispuesto por el mismo organismo en el Reglamento de Evaluación de Activos, las entidades financieras constituirán provisiones por los riesgos que se determinen para la cartera de créditos, las inversiones, los activos fijos y los bienes recibidos en recuperación de créditos. En este sentido, la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos cumple fielmente con lo establecido en ambas resoluciones, es decir, que cualquier efecto de deterioro de esos activos está cargado a operaciones cada año.

p) Cuentas de orden

La Asociación tiene registrado en esta partida los créditos otorgados pendientes de desembolso, créditos castigados, inversiones castigadas, rendimientos castigados y rendimientos en suspenso de la cartera de créditos. También incluye en estas cuentas de orden activos totalmente depreciados e inversiones en valores adquiridas con descuento o prima.

Nota 3.- Cambios en las políticas contables

a) Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2010, la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos no efectuó cambios importantes en las políticas contables y en los métodos y criterios utilizados para la presentación de los estados financieros, respecto a los aplicados en la gestión del año 2009.

b) Estados Financieros y Principales Diferencias entre las Regulaciones de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de conformidad con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base comprensiva de contabilidad que difiere en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera, y por tanto, no presentan la situación financiera, resultados de operaciones, cambios en el efectivo y cambios en el patrimonio de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Las principales diferencias entre las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y las Normas Internacionales de Información Financiera para la contabilización y revelación de las operaciones son:

- a)** La provisión para cartera de créditos se determina de acuerdo al comportamiento y capacidad de pago, en el caso de los mayores deudores comerciales, y en base a la morosidad para los préstamos menores deudores comerciales, hipotecarios y de consumo, de acuerdo al Reglamento de Evaluación de Activos. Según las Normas Internacionales de Información Financiera, las provisiones se basan en las pérdidas ya ocurridas, no en las estimadas.
- b)** Las provisiones para los bienes recibidos en recuperación de créditos son determinadas para los bienes muebles en forma lineal, a partir del 6to. mes, a razón de 1\18^{vo.} mensual, y para los bienes inmuebles, linealmente, a partir del 1er. año, a razón de 1\24^{vo.} mensual. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos se provisionen cuando exista deterioro en su valor, y no gradualmente.
- c)** Los créditos pueden ser castigados, según la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, en cuanto ingresa a la cartera vencida, menos los créditos vinculados, que solo deben castigarse luego de efectuados los procesos legales. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que una vez reconocidos como irrecuperables, los préstamos deben castigarse.
- d)** Los softwares informáticos solo deben registrarse como activos intangibles luego de que la Superintendencia de Bancos otorgue una autorización. De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera deben llevarse a activos.

e) Por instrucciones de la Superintendencia de Bancos, las inversiones líquidas deben clasificarse como inversiones. Según las Normas Internacionales de Información Financiera, todas las inversiones líquidas y con vencimiento de tres (3) meses se deben registrar como equivalentes de efectivo.

f) El ajuste por inflación no es requerido para los Estados Financieros, según la Superintendencia de Bancos, pero las Normas Internacionales de Información Financiera requieren este ajuste por inflación en economías hiperinflacionarias como la nuestra.

Nota 4.- Transacciones en moneda extranjera y exposición a riesgo cambiario

Los estados financieros de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos, al 31 de diciembre de 2010, incluyen una cuenta de ahorros en moneda extranjera y una inversión en depósito a plazo en moneda extranjera de US\$18,005.46 y US\$20,000 respectivamente, ambas en el banco BHD, a una tasa de cambio de RD\$37.5386 por dólar, según lo establece la Dirección General de Impuestos Internos por informaciones suministradas por el Banco Central de la República Dominicana, al 31 de diciembre de 2010.

Los estados financieros de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos, al 31 de diciembre de 2009, incluyen una cuenta de ahorros en moneda extranjera y una inversión en depósito a plazo en moneda extranjera de US\$13,501.98 y US\$20,000 respectivamente, ambas en el banco BHD, a una tasa de cambio de RD\$36.05 por dólar.

Activos:	31 de diciembre de 2010		31 de diciembre de 2009	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Fondos disponibles	18,005	675,900	13,502	486,846
Inversiones negociables y a vencimiento	20,000	750,772	20,000	721,148
	38,005	1,426,672	33,502	1,207,994
Pasivos:	-	-	-	-
Posición de moneda	38,005	1,426,672	33,502	1,207,994

Nota 5.- Fondos disponibles

	2010 RD\$	2009 RD\$
Efectivo:		
En caja	17,878,100	36,146,581
En Banco Central	194,437,478	176,379,774
En bancos del país	33,706,244	34,381,526
Total	246,021,822	246,907,881

Al 31 de diciembre de 2010, las asociaciones de ahorros y préstamos deben mantener en encaje legal el equivalente al 12.50% de todas las captaciones. Para tales fines y a esa fecha, el encaje legal total requerido era de RD\$205,839,197. De este total estaban bajo custodia, para fines de encaje legal, un monto de RD\$183,567,005, los cuales son depósitos en el Banco Central de la República Dominicana, menos RD\$14,082,566 representado para fines especiales de préstamos. Para fines de cómputos del encaje legal, el Banco Central toma en cuenta el monto de RD\$27,556,645 para la cobertura de cartera liberados por el Banco Central para fines de encaje legal, más RD\$11,000,000 liberados por concepto de Bonos del Gobierno, lo que refleja un monto de RD\$208,041,084 en encaje legal. Al 31 de diciembre de 2010, la Institución mostraba saldos excedentes en relación a lo requerido por un monto de RD\$2,201,887.

Al 31 de diciembre de 2009, las asociaciones de ahorros y préstamos deben mantener en encaje legal el equivalente al 12.50% de todas las captaciones. Para tales fines y a esa fecha, el encaje legal total requerido era de RD\$177,964,163. De este total estaban bajo custodia, para fines de encaje legal, un monto de RD\$168,897,085, los cuales son depósitos en el Banco Central de la República Dominicana. Para fines de cómputos del encaje legal, el Banco Central toma en cuenta el monto de RD\$26,548,709 (Este monto comprende RD\$7,116,142.77 de préstamos de consumo aún no otorgados, RD\$12,000,000 para préstamos interinos otorgados pero no liberados y RD\$7,432,566.23 correspondiente al restante de préstamos hipotecarios no liberados al 31 de diciembre de 2009) y RD\$27,556,645 correspondientes a préstamos comerciales con recursos liberados por el Banco Central del encaje legal, más RD\$11,000,000 liberados por concepto de Bonos del Gobierno, lo que refleja un monto de RD\$180,905,021 en encaje legal. Al 31 de diciembre de 2009, la Institución mostraba saldos excedentes en relación a lo requerido por un monto de RD\$2,940,858.

Nota 6.- Fondos interbancarios

Año 2010

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto	Nos. días	Tasa Promedio Ponderada	Balance
Asociación Bonao de Ahorros y Préstamos	15	107,000,000	18	6.00%	0

Fondos Interbancarios Pasivos

Entidad	Cantidad	Monto	Nos. días	Tasa Promedio Ponderada	Balance
Asociación Bonao de Ahorros y Préstamos	1	1,000,000	2	5.50%	0

Nota 6.- Fondos interbancarios

Año 2009

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto	Nos. días	Tasa Promedio Ponderada	Balance
	-				-

Fondos Interbancarios Pasivos

Entidad	Cantidad	Monto	Nos. días	Tasa Promedio Ponderada	Balance
Asociación Bonao de Ahorros y Préstamos	1	10,000,000	25	7.00%	0

Nota 7.- Inversiones negociables y a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2010

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés
Otras inversiones en instrumentos de deuda			
Depósitos a plazo	Banco Latinoamericano	100,000	-
Depósitos a plazo	Banco Dominicano del Progreso, S. A.	20,000,000	6.00%
Depósitos a plazo	Banco BHD	10,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco BHD	10,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco Santa Cruz	10,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco Santa Cruz	10,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco Vimenca	6,000,000	5.50%
Depósitos a plazo	Banco Vimenca	5,000,000	5.50%
Depósitos a plazo	Banco Vimenca	5,000,000	5.50%
Depósitos a plazo	Banco Vimenca	5,000,000	5.50%
Depósitos a plazo	Banco Caribe	5,000,000	6.75%
Depósitos a plazo	Banco Caribe	5,000,000	6.75%
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	5,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	5,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	5,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	5,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco ADOPEM, S. A.	5,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco ADOPEM, S. A.	5,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco ADOPEM, S. A.	10,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco Promérica	10,000,000	8.00%

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés
Otras inversiones en instrumentos de deuda			
Depósitos a plazo	Banco Promérica	11,000,000	8.00%
Depósitos a plazo	Asoc. Bonao de Ahorros y Préstamos	150,000	4.76%
Depósitos a plazo	Asoc. Bonao de Ahorros y Préstamos	10,000,000	6.50%
Depósitos a plazo	Asoc. Bonao de Ahorros y Préstamos	10,000,000	6.50%
Depósitos a plazo	Asoc. Popular de Ahorros y Préstamos	500,000	4.00%
Depósitos a plazo	Asoc. La Nacional de Ahorros y Préstamos	10,000,000	6.00%
Depósitos a plazo	Asoc. La Nacional de Ahorros y Préstamos	10,000,000	6.00%
Depósitos a plazo	Banco BHD	750,772	2.50%
Bonos de Deuda Ley 498-08	Secretaría de Hacienda	11,000,000	14.00%
Bonos de Deuda Ley 498-08	Secretaría de Hacienda	15,000,000	12.00%
Bonos de Deuda Ley 498-08	Secretaría de Hacienda	23,100,000	12.00%
Bonos de Deuda Ley 498-08	Secretaría de Hacienda	25,000,000	14.00%
Bonos de Deuda Ley 498-08	Secretaría de Hacienda	25,000,000	12.00%
Bonos de Deuda Ley 498-08	Secretaría de Hacienda	50,000,000	10.50%
Notas de Renta Fija	Banco Central de la Rep. Dominicana	50,000,000	12.00%
Notas de Renta Fija	Banco Central de la Rep. Dominicana	4,400,000	12.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,400,000	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	100,000	15.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	375,000	15.00%
Certificad de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	5,880,000	15.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	500,000	15.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,000,000	15.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	375,000	15.00%

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés
Otras inversiones en instrumentos de deuda			

Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	550,000	15.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,150,000	15.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,000,000	15.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	2,800,000	15.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,000,000	16.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	750,000	16.00%
Depósitos remunerados a corto plazo	Banco Central de la Rep. Dominicana	30,000,000	5.00%

	Sub - Total	443,880,772
Rendimientos por cobrar		10,831,745
Amortización instrumentos de deuda		704,946
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento		(2,471,604)
	Total	452,945,859

Nota 7.- Inversiones negociables y a vencimiento
Al 31 de diciembre de 2009

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés
Otras inversiones en instrumentos de deuda			
Depósitos a plazo	Banco Latinoamericano	100,000	-
Depósitos a plazo	Banco Caribe	5,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco Caribe	5,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco Caribe	10,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco Caribe	10,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco Caribe	5,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco Caribe	5,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco BHD	721,148	2.50%
Depósitos a plazo	Banco BHD	10,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco BHD	10,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco BHD	5,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco BHD	5,000,000	6.00%
Depósitos a plazo	Banco BHD	5,000,000	6.00%
Depósitos a plazo	Banco Santa Cruz	10,000,000	7.50%
Depósitos a plazo	Banco Santa Cruz	10,000,000	7.50%
Depósitos a plazo	Banco Santa Cruz	10,000,000	6.00%
Depósitos a plazo	Banco Santa Cruz	10,000,000	6.00%
Depósitos a plazo	Banco Santa Cruz	5,000,000	7.50%
Depósitos a plazo	Banco Santa Cruz	5,000,000	7.50%
Depósitos a plazo	Banco Santa Cruz	5,000,000	7.50%

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés
Otras inversiones en instrumentos de deuda			
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	5,000,000	8.00%
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	5,000,000	8.00%
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	5,000,000	8.00%
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	5,000,000	8.00%
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	10,000,000	8.00%
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	10,000,000	8.00%
Depósitos a plazo	Banco ADOPEM, S. A.	5,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Banco ADOPEM, S. A.	5,000,000	7.00%
Depósitos a plazo	Asoc. Popular de Ahorros y Préstamos	500,000	4.43%
Depósitos a plazo	Asoc. Bonao de Ahorros y Préstamos	150,000	5.50%
Depósitos a plazo	Asoc. La Nacional de Ahorros y Préstamos	30,000,000	6.00%
Bonos de Deuda Ley 498-08	Secretaría de Hacienda	23,100,000	12.00%
Bonos de Deuda Ley 498-08	Secretaría de Hacienda	25,000,000	12.00%
Bonos de Deuda Ley 498-08	Secretaría de Hacienda	24,765,000	14.00%
Bonos de Deuda Ley 498-08	Secretaría de Hacienda	11,065,879	14.00%
Notas de Renta Fija	Banco Central de la Rep. Dominicana	66,135,494	11.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	3,830,000	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,000,000	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,000,000	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	750,000	16.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	300,000	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	295,000	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,301,400	13.00%

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés
Otras inversiones en instrumentos de deuda			
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,206,414	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	136,779	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,007,597	16.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,008,600	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,415,260	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,189,949	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	5,054,480	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	810,211	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,215,317	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	4,763,690	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	3,040,551	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	3,041,790	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,229,108	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	508,300	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,678,561	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	101,751	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	2,035,014	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,023,510	13.00%
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	946,304	13.00%
Depósitos remunerados a corto plazo	Banco Central de la Rep. Dominicana	30,000,000	4.00%
Sub - Total		431,427,107	
Rendimientos por cobrar		8,343,304	
Amortización instrumentos de deuda		734,525	
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento		(2,344,805)	
Total		438,160,131	

Nota 8.- Cartera de créditos

a) Desglose de la modalidad de la cartera de créditos por tipos de crédito:

	2010	2009
	RD\$	RD\$
Créditos comerciales:	590,452,398	416,561,024
Préstamos	590,452,398	416,561,024
Créditos de consumo:	297,328,952	247,437,393
Préstamos de consumo	297,328,952	247,437,393
Créditos hipotecarios:	235,938,589	201,997,915
Adquisición de viviendas	109,083,783	101,887,385
Construcción, reparación, ampliación, otros	345,022,372	303,885,300
Subtotal	1,232,803,722	967,883,717
Rendimientos por cobrar	8,255,138	9,219,731
Provisiones para créditos	(54,240,818)	(55,224,054)
Total	1,186,818,042	921,879,394

b) Condición de la cartera de créditos

	2010	2009
	RD\$	RD\$
Vigentes	1,207,370,816	926,587,299
Vencida:		
- De 31 a 90 días	1,801,410	2,039,102
- Por más de 90 días	5,543,674	29,924,145
En cobranza judicial	18,087,822	9,333,171
Subtotal	1,232,803,722	967,883,717
Rendimientos por cobrar:		
Créditos vigentes	4,348,667	4,003,652
Créditos vencidos		
- De 31 a 90 días	2,550,685	2,271,582
- Por más de 90 días	403,652	2,535,317
En cobranza judicial	952,134	409,180
Rendimientos por cobrar	8,255,138	9,219,731
Provisiones para créditos	(54,240,818)	(55,224,054)
Total	1,186,818,042	921,879,394

c) Por tipo de garantías:

	2010 RD\$	2009 RD\$
Con garantías polivalentes (1)	813,700,035	567,505,917
Con garantías no polivalentes (2)	88,764,509	237,262,607
Sin garantías	<u>330,339,178</u>	<u>163,115,193</u>
Subtotal	1,232,803,722	967,883,717
Rendimientos por cobrar	8,255,138	9,219,731
Provisiones para créditos	<u>(54,240,818)</u>	<u>(55,224,054)</u>
Total	<u>1,186,818,042</u>	<u>921,879,394</u>

(1) Garantías polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso múltiple y por tanto, presentan características que les hacen de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.

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

(3) Sin Garantías: Incluyen los saldos de préstamos con garantías solidarias y otros títulos que son considerados como garantías por las normas vigentes.

d) Origen de los fondos:

	2010 RD\$	2009 RD\$
Origen de los fondos:		
Propios	1,232,803,722	967,883,717
Subtotal	<u>1,232,803,722</u>	<u>967,883,717</u>
Rendimientos por cobrar	8,255,138	9,219,731
Provisiones para créditos	<u>(54,240,818)</u>	<u>(55,224,054)</u>
Total	<u>1,186,818,042</u>	<u>921,879,394</u>

e) Por plazos:

	2010 RD\$	2009 RD\$
Corto plazo (hasta un año)	227,302,766	282,358,892
Mediano plazo (> 1 año hasta 3 años)	372,343,019	259,394,853
Largo plazo (> 3 años)	633,157,937	426,129,972
Subtotal	1,232,803,722	967,883,717
Rendimientos por cobrar	8,255,138	9,219,731
Provisiones para créditos	(54,240,818)	(55,224,054)
Total	1,186,818,042	921,879,394

f) Por sectores económicos:

	2010 RD\$	2009 RD\$
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	48,995,121	32,866,235
Industrias Manufactureras	8,043,778	17,969,460
Suministro de electricidad, gas y agua	-	5,187,975
Construcción	276,804,935	156,644,810
Comercio al por mayor y al por menor	68,181,555	185,478,937
Hoteles y Restaurantes	3,814,755	14,051,830
Transporte, almacenamientos y comunicación	24,694,428	9,551,341
Intermediación financiera	-	9,445,002
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	91,724,853	279,219,333
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	10,600,742	4,353,110
Enseñanza	95,738	-
Servicios sociales y de salud	957,670	5,892,566
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	698,890,147	247,223,118
Subtotal	1,232,803,722	967,883,717
Rendimientos por cobrar	8,255,138	9,219,731
Provisiones para créditos	(54,240,818)	(55,224,054)
Total	1,186,818,042	921,879,394

Nota 10.- Cuentas por cobrar

	2010 RD\$	2009 RD\$
Cuentas a recibir		
Cuentas a recibir diversas:		
Comisiones por recibir	773,621	864,212
Anticipo a proveedores	453,820	29,000
Cuentas por cobrar - reclamaciones		
tarjetas de débitos	3,611,400	5,324,600
Gastos por recuperar, depósitos en garantía, judiciales y administrativos	2,163,536	1,266,935
Prima de seguros por cobrar	582,342	666,092
Total	7,584,719	8,150,839

Nota 11.- Bienes recibidos en recuperación de créditos

	2010 RD\$	2009 RD\$
Inmuebles recibidos en recuperación de créditos	16,818,878	19,041,579
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(13,021,946)	(12,076,142)
Total	3,796,932	6,965,437

A continuación presentamos el detalle de los inmuebles con más de 40 meses de adjudicados con su provisión correspondiente:

Fecha de Adjudicación	Monto	Provisión
20/03/2001	1,034,290.16	1,034,290.16
13/08/2002	1,490,440.98	1,490,440.98
30/10/2004	2,791,941.70	2,791,941.70
Total	5,316,672.84	5,316,672.84

Nota 12.- Inversiones en acciones

Año 2010

	Monto de la inversión RD\$	Porcentaje de participación	Tipo de acciones
Sociedad Servicios de Soporte A & P	196,300	(*)	Comunes
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	67,000	(*)	Comunes
Prima sobre acciones	15,190		
Total	278,490		

Nota 12.- Inversiones en acciones

Año 2009

	Monto de la inversión RD\$	Porcentaje de participación	Tipo de acciones
Sociedad Servicios de Soporte A & P	196,300	(*)	Comunes
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	67,000	(*)	Comunes
Prima sobre acciones	15,190		
Total	278,490		

(*) La Asociación Mocana no posee esta información.

Nota 13.- Propiedad, muebles y equipos

	Terrenos y Mejoras	Edificaciones	Mobiliarios y Equipos	Biblioteca y Obras de Arte	Diversos	Total
Valor bruto al 1ro. de enero de 2010	3,720,657	11,084,008	12,805,684	-	32,598,714	60,209,063
Adquisiciones	19,189,579		2,319,945	-	7,990,200	29,499,724
Retiros		-	(2,667,100)	-	(32,598,714)	(35,265,814)
Revaluación	-	-	-		-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2010	22,910,236	11,084,008	12,458,529	-	7,990,200	54,442,973
Depreciación acumulada						
al 1ro. de enero de 2010	-	2,618,636	7,579,884	-	-	10,198,520
Gasto de depreciación	-	716,289	3,064,843	-	-	3,781,132
Retiro		-	(2,621,491)			(2,621,491)
Provisión	-	-	-	-	-	-
Valor al 31 de diciembre de 2010	-	3,334,925	8,023,236			11,358,161
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2010	22,910,236	7,749,083	4,435,293	-	7,990,200	43,084,812

Nota 13.- Propiedad, muebles y equipos

	Terrenos y Mejoras	Edificaciones	Mobiliarios y Equipos	Biblioteca y Obras de Artes	Diversos	Total
Valor bruto al 1ro. de enero de 2009	3,720,657	11,152,521	15,892,515	-	32,725,010	63,490,703
Adquisiciones	-	-	991,736	-	28,001	1,019,737
Retiros	-	(68,513)	(4,078,567)	-	(154,297)	(4,301,377)
Revaluación	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2009	3,720,657	11,084,008	12,805,684	-	32,598,714	60,209,063
Depreciación acumulada						
al 1ro. de enero de 2009	-	1,958,299	8,304,411	-	-	10,262,710
Gasto de depreciación	-	728,849	3,256,775	-	-	3,985,624
Retiro	-	(68,512)	(3,981,302)	-	-	(4,049,814)
Provisión	-	-	-	-	-	-
Valor al 31 de diciembre de 2009	-	2,618,636	7,579,884	-	-	10,198,520
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2009	3,720,657	8,465,372	5,225,800	-	32,598,714	50,010,543

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos no mostraba balances sobrevaluados en sus activos fijos, razón por la cual no ha constituido provisiones por ese concepto y la inversión en los mismos no excede del 100% del capital financiero de la institución, estando dentro de los requerimientos de las normativas.

Durante el año 2010, la entidad cumpliendo con disposiciones establecidas en el Reglamento de Evaluación de Activos transfirió Mobiliarios y Equipos totalmente depreciados a una cuenta de orden por un monto neto de RD\$2,401,565 y durante el 2009 transfirió RD\$3,802,883. Asimismo, el terreno adquirido durante el año 2006 fue contabilizado en la cuenta Bienes fuera de uso, de acuerdo al Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, y dentro de las operaciones del año 2010 fue registrada la venta de este terreno por un monto de RD\$21,000,000; la adquisición de un módulo del edificio construido en ese terreno. Asimismo, fue transferido a terreno como tal, la adquisición que estaba en proceso por un monto de RD\$19,189,579, según consta en la nota más arriba detallada.

Nota 14. - Otros activos

	2010 RD\$	2009 RD\$
a) Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido	8,707,292	8,566,446
Otros cargos diferidos		
Cargos diferidos diversos	1,205,783	-
	1,205,783	-
Sub-total	9,913,075	8,566,446
b) Intangibles		
Valor de origen del software	1,710,694	-
Sub-total	1,710,694	-
c) Activos diversos		
Papelería y útiles	1,024,870	835,200
Bibliotecas y obras de arte	117,039	117,038
Bienes diversos	319,248	3,982,777
Sub-total	1,461,157	4,935,015
Total otros activos	13,084,926	13,501,461

Nota 15.- Resumen de provisiones para activos riesgosos

De acuerdo a lo dispuesto por la Junta Monetaria en el Reglamento de Evaluación de Activos, las entidades financieras constituirán provisiones por los riesgos que se determinen para la cartera de créditos, las inversiones, los activos fijos y los bienes recibidos en recuperación de créditos. En este sentido, la situación de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2010

	Cartera de Créditos (***)	Inversiones	Propiedad, Muebles y Equipos (*)	Rendimientos por Cobrar	Otros Activos (**)	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2010	51,888,288	2,344,805		3,335,766	12,076,142	69,645,001
Constitución de provisiones	8,322,060	938,350	-	5,541,747	301,915	15,104,072
Castigos contra provisiones	(6,928,805)			(562,991)		(7,491,796)
Transferencia de provisiones	(861,153)	(811,551)	-	73,509	1,599,195	-
Liberación de provisiones	-	-	-	(6,567,603)	(955,306)	(7,522,909)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	52,420,390	2,471,604		1,820,428	13,021,946	69,734,368
Provisiones mínimas exigidas	43,935,552	2,471,604		1,820,428	13,021,946	61,249,530
Exceso (deficiencia)	8,484,838	-	-	-	-	8,484,838

(*) En aquellos casos que estos activos estén sobrevaluados o que su valor esté por encima del valor de mercado.

(**) La provisión para otros activos corresponde al renglón de "Bienes recibidos en recuperación de créditos".

(***) En el caso de la Cartera de Crédito, corresponden a las provisiones específicas por riesgo.

Nota 15.- Resumen de provisiones para activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 2009

	Cartera de Créditos (***)	Inversiones	Propiedad, Muebles y Equipos (*)	Rendimientos por Cobrar	Otros Activos (**)	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2009	41,194,176	1,834,498		2,538,375	7,838,229	53,405,278
Constitución de provisiones	17,109,471	865,307	-	12,235,466	1,593,694	31,803,938
Castigos contra provisiones	(3,734,872)			(205,178)		(3,940,050)
Transferencia de provisiones	(2,680,487)	(355,000)	-	391,268	2,644,219	-
Liberación de provisiones	-	-	-	(11,624,165)	-	(11,624,165)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	51,888,288	2,344,805	-	3,335,766	12,076,142	69,645,001
Provisiones mínimas exigidas	51,888,288	2,344,805	-	3,335,766	5,754,430	63,323,289
Exceso (deficiencia)	-	-	-	-	6,321,712	6,321,712

(*) En aquellos casos que estos activos estén sobrevaluados o que su valor esté por encima del valor de mercado.

(**) La provisión para otros activos corresponde al renglón de "Bienes recibidos en recuperación de créditos".

(***) En el caso de la Cartera de Crédito, corresponden a las provisiones específicas por riesgo.

En el proceso de revisión a las provisiones para activos riesgosos, incluímos los cálculos necesarios que determinan satisfactoriamente los saldos mostrados en esta nota.

La liberación de provisiones en los rendimientos por cobrar difieren en RD\$11,980 en cuanto a su contrapartida de otros ingresos, en el año 2009 y muestra una diferencia de RD\$26,628 en el año 2010 no identificado, con relación a lo requerido y/o su balance en contabilidad al cierre de los presente estados financieros

Nota 16.- Obligaciones con el público

Año 2010

a) Por tipo

Depósitos del público:

Tasa ponderada
anual

De ahorro	548,216,862	2%
A plazo	117,723	5.20%
Intereses por pagar	102,372	
Total de depósitos	548,436,957	

b) Sector

Gobierno		
Sector privado no financiero	548,267,244	
Sector financiero	169,713	
Total	548,436,957	

c) Plazo de vencimiento

A 30 días	548,319,234	
De 31 a 90 días	117,723	
De 91 a 180 días	-	
De 181 días a 1 año	-	
De más de 1 año	-	
Total	548,436,957	

Depósitos y valores en circulación por RD\$10,521,816 están restringidos como garantía de préstamos o debido a que se encuentran embargados, inactivos o corresponden a personas fallecidas, en los siguientes plazos de inactividad:

	Monto
Plazo de tres (3) años o más	10,433,179
Plazo de hasta diez (10) años	88,637

Nota 16.- Obligaciones con el público

Año 2009

a) Por tipo

Depósitos del público:

		Tasa ponderada anual
De ahorro	455,444,273	3%
A plazo	128,723	8.00%
Intereses por pagar	94,983	
Total de depósitos	455,667,979	

b) Sector

Gobierno	
Sector privado no financiero	455,667,979
Sector financiero	-
Total	455,667,979

c) Plazo de vencimiento

A 30 días	455,539,256
De 31 a 90 días	128,723
De 91 a 180 días	-
De 181 días a 1 año	-
De más de 1 año	-
Total	455,667,979

Depósitos y valores en circulación por RD\$8,249,107 están restringidos como garantía de préstamos o debido a que se encuentran embargados, inactivos o corresponden a personas fallecidas, en los siguientes plazos de inactividad:

	Monto
Plazo de tres (3) años o más	8,248,792
Plazo de hasta diez (10) años	315

Nota 17.-Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior

Año 2010

De instituciones financieras del país:

a) Por tipo	Tasa ponderada anual	
Depósitos del público:		
De ahorro	169,713	3%
Certificados financieros	30,500,000	7%
Otros valores	-	
Total de depósitos	30,669,713	
b) Plazo de vencimiento		
A 30 días	669,713	
De 31 a 90 días	30,000,000	
Total	30,669,713	

Nota 17.-Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior

Año 2009

De instituciones financieras del país:

a) Por tipo		Tasa ponderada anual
Depósitos del público:		
De ahorro	456,763	3%
Certificados financieros	20,500,000	7%
Otros valores	-	
Total de depósitos	20,956,763	
b) Plazo de vencimiento		
A 30 días	20,956,763	
De 31 a 90 días	-	
Total	20,956,763	

Nota 19.- Valores en circulación
Año 2010

a) Por tipo

		Tasa ponderada anual
Certificados financieros	996,920,866	5%
Intereses por pagar	66,674,077	-
Total de depósitos	1,063,594,943	

b) Sector

Gobierno	-	
Sector privado no financiero	1,063,594,943	5%
Sector financiero	-	-
Total	1,063,594,943	

c) Plazo de vencimiento

A 30 días	28,307,870	
De 31 a 90 días	726,888,685	
De 91 a 180 días	122,971,962	
De 181 días a 1 año	123,258,663	
De más de 1 año	62,167,763	
Total	1,063,594,943	

Nota 19.- Valores en circulación

Año 2009

a) Por tipo

		Tasa ponderada anual
Certificados financieros	881,683,810	7%
Intereses por pagar	61,171,558	-
Total de depósitos	942,855,368	

b) Sector

Gobierno	-	
Sector privado no financiero	942,855,368	7%
Sector financiero	-	-
Total	942,855,368	

c) Plazo de vencimiento

A 30 días	158,297,529
De 31 a 90 días	485,730,442
De 91 a 180 días	104,523,256
De 181 días a 1 año	190,741,141
De más de 1 año	3,563,000
Total	942,855,368

Nota 20. - Otros pasivos

	2010 RD\$	2009 RD\$
Obligaciones financieras (a)	3,923,980	2,093,379
Impuesto sobre la renta diferido (b)	8,547,348	8,158,573
Acreedores diversos (c)	15,141,774	9,455,913
Partidas por imputar (d)	31,232,585	24,730,085
Otros pasivos	60,280	2,051,430
Total	58,905,967	46,489,380

(a) Corresponde en su mayoría a los cheques de administración emitidos pendientes de cobro.

(b) Está representado por la provisión del Impuesto sobre la Renta por pagar correspondiente al año fiscal 2010.

(c) Corresponde a retenciones del Impuesto sobre la Renta por pagar a la DGII, primas de seguros por pagar y cuentas por pagar diversas.

(d) Incluye las provisiones de prestaciones laborales, bonificaciones a empleados y aportes a otras instituciones.

Nota 25.- Impuesto sobre la renta

	2010 RD\$	2009 RD\$
Resultados antes del impuesto sobre la renta	43,196,965	29,466,001
Más (menos) partidas que provocan diferencias:		
Permanentes:		
Ingresos exentos	15,103,835	3,314,513
Intereses ganados en el Banco Central	-	-
Impuestos retribuciones complementarias	-	-
Cargos del Banco Central de la República Dominicana	-	-
Otras partidas no deducibles	4,935,146	1,830,542
	33,028,276	27,982,030
De tiempo:		
Exceso (Deficiencia) en gastos de depreciación fiscal	1,161,114	1,611,046
Efecto diferencia en tasa cambiaria	-	-
Aumento neto en la provisión para cartera de créditos	-	-
Aumento (disminución) de la provisión de propiedad, muebles y equipos	-	-
Aumento (disminución) de la provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos	-	-
Disminución de la provisión para prestaciones laborales, neto	-	-
Aumento (disminución) de otras provisiones, neto	-	-
Renta neta imponible	34,189,390	29,593,076

El impuesto sobre la renta del año 2010, está compuesto de la siguiente manera:

Corriente	(34,189,390* 25%)	8,547,348
Diferido (*)		(8,712,072)
Crédito impositivo		-
		(164,724)

(*) Al 31 de diciembre de 2010, las diferencias de tiempo generaron impuestos diferidos, según detalle a continuación:

Impuesto diferido activo neto (Detallar)	8,712,072
Impuesto diferido pasivo	(8,547,348)
	164,724

Otros pagos por retenciones en la DGII 4,780

Detalle de impuesto diferido activo neto:

Número Doc.	Fecha	Monto
Saldo a favor 2009		1,437,012.41

9041490564-0	11/02/2010	760,303.88
9041490565-8	15/03/2010	760,303.88
9041490566-6	15/04/2010	760,303.88
9041490567-4	17/05/2010	760,303.88
2042106091-8	15/06/2010	528,633.01
2042106092-6	15/07/2010	528,633.01
2042106093-4	13/08/2010	528,633.01
2952678120-1	13/09/2010	528,633.01
2042106095-0	13/10/2010	528,633.01
2953306583-4	25/11/2010	528,633.01
2042106097-7	15/12/2010	528,633.01
2042106098-5	31/12/2010	528,633.01

Total

8,707,292.01

****Nota:** Estamos incluyendo como anticipos el saldo a favor correspondiente a la declaración jurada del año 2009 y años anteriores por un monto de RD\$1,437,012.41 y la certificación de la DGII por la retención del 5% correspondiente a servicio facturados en el año 2009 por un monto de RD\$4,780.

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos se rige para fines de tributación por la Ley 11-92, la cual establece un pago en base a un 25% de los ingresos netos del año 2010, después de efectuadas todas las deducciones contables procedentes.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2010, la Institución tiene un monto de RD\$7,270,279.60 como anticipos pagados durante el año 2010. Incluye, además, el valor de RD\$1,437,012.41 que estaban como saldo a favor correspondiente al año 2009, según declaración jurada mediante IR-2 y RD\$4,780 correspondiente a la certificación y aplicación como crédito por las retenciones realizadas en la Dirección General de Impuestos Internos por operaciones realizadas con un monto de RD\$956,000, en el año 2010 y aún no aplicadas, para obtener un total de impuesto diferido activo neto de RD\$8,712,072.01. Debe la entidad liquidar un impuesto sobre la renta por un monto de RD\$8,547,348 por los ingresos netos del año 2010, por lo que tendrá para el año fiscal 2010 un saldo a favor de RD\$164,724.

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos, en su calidad de intermediaria financiera, además de pagar el 25% de impuesto sobre la renta por sus ingresos netos, deberá pagar el 1% sobre los activos fijos netos de depreciación y no ajustados por inflación, tal y como aparece en su Balance General, de conformidad con lo dispuesto por el artículo No. 403, de la Ley No. 557-05, del 13 de diciembre de 2005 de impuesto sobre activos. Para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2010, el impuesto sobre la renta a liquidar es superior al impuesto correspondiente al 1% sobre los activos.

El impuesto sobre la renta del año 2009, está compuesto de la siguiente manera:

Corriente	(29,593,076* 25%)	7,398,269
Diferido (*)		(9,009,222)
Crédito impositivo		<u>-</u>
		(1,610,953)

(*) Al 31 de diciembre de 2009, las diferencias de tiempo generaron impuestos diferidos, según detalle a continuación:

Impuesto diferido activo neto (Detallar)	9,009,222
Impuesto diferido pasivo	<u>(7,398,269)</u>
	1,610,953

Otros pagos por retenciones en la DGII 2,368

Detalle de impuesto diferido activo neto:

Número Doc.	Fecha	Monto
Saldo a favor 2008		440,408.63
8041031238	09/02/2009	621,003.63
8041031239	10/03/2009	621,003.63
8041031240	08/04/2009	621,003.63
8041031241	08/05/2009	621,003.63
9041490556	10/06/2009	760,303.88
9041490557	09/07/2009	760,303.88
9041490558	10/08/2009	760,303.88
9041490559	11/09/2009	760,303.88
9041490560	09/10/2009	760,303.88
9041490561	10/11/2009	760,303.88
9041490562	09/12/2009	760,303.88
9041490563	13/01/2010	760,303.88
Total		<u>9,006,854.19</u>

****Nota:** Estamos incluyendo como anticipos el saldo a favor correspondiente a la declaración jurada del año 2008 y años anteriores por un monto de RD\$364,847.00, al aplicar la Dirección General de Impuestos Internos cuatro (4) créditos de RD\$91,211.75 cada uno en el primer cuatrimestre del año 2009 y la certificación de la DGII por la retención del 5% correspondiente a servicios facturados en el año 2008 por un monto de RD\$75,561.63.

Nota 26.- Patrimonio neto

	Acciones Comunes				Otras Reservas Patrimoniales Monto(RD\$)
	Autorizadas		Emitidas		
	Cantidad	Monto (RD\$)	Cantidad	Monto (RD\$)	
Saldo al 31 de diciembre de 2009	-	-	-	-	35.783.795

Conforme al Artículo 15 de la Ley 5897 sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos, la Asociación constituye un fondo de reserva legal mediante el traspaso a otras reservas patrimoniales. Para crear dicha reserva, la Asociación traspasa no menos de la décima parte de las utilidades líquidas hasta cuando el fondo ascienda a la quinta parte del total de los ahorros de la Asociación. La reserva transferida en el año 2010, asciende a

4,493,326

Saldo al 31 de diciembre de 2010

40,277,121

Resultados acumulados de ejercicios anteriores

Utilidades no distribuidas	165,247,742
Transferencia de utilidades ejercicio anterior	18,853,149
Ajustes de años anteriores	(2,526,281)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	181,574,610

Resultados del ejercicio

Utilidad del ejercicio	30,156,291
------------------------	-------------------

Los resultados acumulados de ejercicios anteriores efectuaron una disminución de RD\$1,515,591 durante el año 2010, de acuerdo con lo registrado por la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos y los estados financieros auditados al 31 de diciembre 2009, por el efecto de la aplicación de ajustes en el año 2010 recomendados por la propia entidad y autorizados por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana por un monto de RD\$820,826 aplicado de inmediato y RD\$4,170,420.81 amortizables en tres años, de lo cual se aplicó RD\$555,232 en el 2010 para un total de RD\$1,376,058; se incluyó, además, en ese ajuste RD\$139,533 que estaban pendientes de aplicación por efecto de la variación por cambio de método, ya que no se realizaron otros pagos en el año 2010 y que no estaban provisionados en el 2009. Por otro lado, estamos incluyendo un ajuste por valor de RD\$1,010,690 por diferencias determinadas en los resultados acumulados de años anteriores. El total general ajustado es por un monto de RD\$2,526,281.

Nota 26.- Patrimonio neto

	Acciones Comunes				Otras Reservas Patrimoniales Monto(RD\$)
	Autorizadas		Emitidas		
	Cantidad	Monto (RD\$)	Cantidad	Monto (RD\$)	
Saldo al 31 de diciembre de 2008	-	-	-	-	32,569,212

Conforme al Artículo 15 de la Ley 5897 sobre Asociaciones de Ahorros y Préstamos, la Asociación constituye un fondo de reserva legal mediante el traspaso a otras reservas patrimoniales. Para crear dicha reserva, la Asociación traspasa no menos de la décima parte de las utilidades líquidas hasta cuando el fondo ascienda a la quinta parte del total de los ahorros de la Asociación. La reserva transferida en el año 2009 asciende a

3,214,583

Saldo al 31 de diciembre de 2009

35,783,795

Resultados acumulados de ejercicios anteriores

Utilidades no distribuidas	165,247,742
----------------------------	--------------------

Resultados del ejercicio

Utilidad del ejercicio	18,853,149
------------------------	-------------------

Los resultados acumulados de ejercicios anteriores efectuaron una disminución de RD\$186,442 durante el año 2009, de acuerdo con lo registrado por la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos y los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2008, por el efecto de la aplicación de ajustes en el año 2009 recomendados por los auditores externos al 31 de diciembre de 2008, pero no efectuaron ninguna variación por cambio de método, ya que no se realizaron otros pagos en el año 2009, los cuales no estaban provisionados en el año 2008.

Nota 27.- Límites legales y relaciones técnicas

Año 2010

Concepto de Límite	Según Normativa	Según la entidad	Exceso	Normal	Déficit
Solvencia	10.00%	19.57%	√		
Créditos Individuales con Garantía Real	43,544,629	19,050,912		√	
Créditos Individuales sin Garantía Real	21,772,314	5,045,000		√	
Inversiones en Acciones	21,772,314	278,490		√	
Propiedad, muebles y equipos	217,723,144	43,084,812		√	
Contingencias		-		-	
Financiamiento en moneda extranjera	-	-	-	-	-
Reserva Legal Bancaria	40,277,121	40,277,121		√	
Encaje legal	205,839,197	208,041,084	√		

Nota 27.- Límites legales y relaciones técnicas

Año 2009

Concepto de Límite	Según Normativa	Según la entidad	Exceso	Normal	Déficit
Solvencia	10.00%	21.17%	√		
Créditos Individuales con Garantía Real	43,976,937	16,400,000		√	
Créditos Individuales sin Garantía Real	21,988,469	5,000,000		√	
Inversiones en Acciones	21,988,469	278,490		√	
Propiedad, muebles y equipos	219,884,686	50,010,543		√	
Contingencias		-		√	
Financiamiento en moneda extranjera	-	-	-	-	-
Reserva Legal Bancaria	35,783,795	35,783,795		√	
Encaje legal	177,964,163	180,905,021	√		

Nota 29.- Cuentas de orden

	2010 RD\$	2009 RD\$
Créditos otorgados pendientes de utilizar	87,131,245	2,134,765
Créditos castigados	26,121,650	16,807,593
Inversiones castigadas	709,504	709,504
Rendimientos castigados	-	205,177
Rendimientos en suspenso de cartera de créditos	5,663,476	5,412,190
Activos totalmente depreciados	13,288,888	11,787,463
Inversiones adquiridas con descuento o prima	918,842	1,257,991
Total	133,833,605	38,314,683

Nota 30.- Ingresos y gastos financieros

	2010 RD\$	2009 RD\$
Ingresos Financieros:		
Por cartera de créditos		
Por créditos comerciales	74,860,875	84,091,014
Por créditos de consumo	54,401,964	63,835,474
Por créditos hipotecarios	45,863,817	56,901,227
Subtotal	175,126,656	204,827,715
Por inversiones		
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	42,501,238	41,043,481
Subtotal	42,501,238	41,043,481
Total de ingresos	217,627,894	245,871,196
Gastos Financieros:		
Por captaciones		
Gastos:		
Por depósitos del público	(10,275,328)	(11,074,600)
Por valores en poder del público	(68,377,065)	(105,262,765)
Por contratos de participación	(242)	(242)
Pérdida por amortización prima en otras inversiones	(2,843,413)	(113,032)
Subtotal	(81,496,048)	(116,450,639)
Por financiamientos		
Por financiamientos obtenidos	(459)	(47,945)
Subtotal	(459)	(47,945)
Total de gastos	(81,496,507)	(116,498,584)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	136,131,387	129,372,612

Nota 31.- Otros ingresos (gastos) operacionales

	2010 RD\$	2009 RD\$
Otros Ingresos Operacionales		
Rendimientos por disponibilidades	256,316	464,886
Comisiones por titularización por cuenta de terceros	1,369,818	1,635,677
	1,626,134	2,100,563
Ingresos Diversos		
Otros ingresos operacionales diversos	5,450,298	6,681,494
	5,450,298	6,681,494
Total otros ingresos operacionales	7,076,432	8,782,057
Otros Gastos Operacionales		
Comisiones por servicios	(1,158,065)	(1,325,128)
Total otros gastos operacionales	(1,158,065)	(1,325,128)
Total	5,918,367	7,456,929

Nota 32.- Otros ingresos (gastos)

	2010 RD\$	2009 RD\$
Otros ingresos:		
Disminución de provisiones por cartera de créditos	-	-
Disminución de provisiones para inversiones	-	-
Disminución de provisiones por bienes recibidos	-	-
en recuperación de créditos	955,306	-
Disminución de provisiones por rendimientos por cobrar	6,567,603	11,624,166
Recuperación de créditos castigados	1,030,617	-
Recuperación cuentas a recibir castigadas	3,850	-
Ingresos por inversiones no financieras	-	-
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	4,604,542	1,393,253
Venta de bienes diversos	7,691,457	-
Ingresos por recuperación de gastos	880	-
Arrendamiento de bienes recibidos en recuperación de créditos	813,043	585,117
Ingresos por primas de seguros	3,640,098	-
Arrendamientos cajas de seguridad	648,958	728,050
Otros	3,491,822	364,885
Total otros ingresos	29,448,176	14,695,471
Otros gastos:		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(2,208,008)	(2,037,055)
Pérdida por venta de activos fijos	(45,415)	-
Pérdida por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(52,939)	-
Gastos por incobrabilidad cuentas a recibir	(780,387)	-
Sanción por incumplimiento a la DGII	(1,700,759)	(368,408)
Sanción de la Superintendencia de Bancos	-	(346,542)
Donaciones efectuadas por la institución	(463,243)	(280,610)
Total otros gastos	(5,250,751)	(3,032,615)
Total	24,197,425	11,662,856

Nota 33.- Remuneraciones y beneficios sociales

	2010 RD\$	2009 RD\$
Sueldos y compensaciones al personal:		
Sueldos del personal	23,595,870	20,642,918
Bonificación al personal permanente	14,448,988	9,884,567
Dietas a directores	1,658,452	1,812,472
Viáticos en el país	-	14,100
Regalía pascual	2,022,434	1,761,155
Vacaciones	877,722	797,840
Otras remuneraciones al personal	1,065,825	351,400
Prestaciones laborales	4,999,996	3,999,996
Uniformes	330,041	12,640
Capacitación del personal	417,934	600,000
Seguros para el personal	2,872,773	2,409,864
Compensación por uso de vehículos	2,170,509	1,529,358
Fondo para pensiones del personal	1,646,597	2,094,379
Total	56,107,141	45,910,689

Nota 35.- Evaluación de riesgos

Año 2010

Riesgo de tasas de interés		En Moneda Nacional		En Moneda Extranjera			
Activos sensibles a tasas		1,677,389,440		-			
Pasivos sensibles a tasas		1,027,644,991		-			
		<u>649,744,449</u>		-			
Riesgo de liquidez							
Vencimiento		Hasta 30 días	De 31 Hasta 90 días	De 91 días Hasta un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos y Pasivos							
Activos							
Fondos disponibles	246,021,822						246,021,822
Inversiones en valores	155,202,505	199,659,457	1,100,000	88,623,757			444,585,719
Cartera de créditos	7,595,788	16,768,679	203,023,620	471,012,576	534,403,059		1,232,803,722
Inversiones en acciones					278,490		278,490
Rendimientos por cobrar	3,817,376	7,634,753	825,340	6,809,414			19,086,883
Cuentas a recibir	6,893,577						6,893,577
Total Activos	419,531,068	224,062,889	204,948,960	566,445,747	534,681,549		1,949,670,213
Pasivos							
Obligaciones con el público	548,606,669						548,606,669
Valores en circulación	28,307,870	757,388,685	246,230,626	62,167,762			1,094,094,943
Otras obligaciones por pagar		3,923,980					3,923,980
Otros pasivos		15,766,196	30,638,534				46,404,730
Total pasivos	576,914,539	777,078,861	276,869,160	62,167,762	-		1,693,030,322

Razón de liquidez	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
A 15 días ajustada	465%	-
A 30 días ajustada	202%	-
A 60 días ajustada	371%	-
A 90 días ajustada	389%	-
Posición		
A 15 días ajustada	146,199,061	
A 30 días ajustada	140,876,366	
A 60 días ajustada	366,654,201	
A 90 días ajustada	420,002,122	
Global (meses)	-	

Nota 35.- Evaluación de riesgos
Año 2009

Riesgo de tasas de interés	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Activos sensibles a tasas	1,398,120,505	
Pasivos sensibles a tasas	902,842,256	
	495,278,249	

Riesgo de liquidez	Hasta 30 días	De 31 Hasta 90 días	De 91 días Hasta un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Vencimiento Activos y Pasivos Activos						
Fondos disponibles	561,380,643					561,380,643
Inversiones en valores				115,344,065		115,344,065
Cartera de créditos	24,783,097	42,790,461	214,785,334	259,394,853	426,129,972	967,883,717
Inversiones en acciones					278,490	278,490
Rendimientos por cobrar	4,292,893	8,165,523	744,180	4,360,439		17,563,035
Cuentas a recibir	7,728,194					7,728,194
Total Activos	598,184,827	50,955,984	215,529,514	379,099,357	426,408,462	1,670,178,144
Pasivos						
Obligaciones con el público	456,124,742					456,124,742
Valores en circulación	506,230,434	158,297,538	295,264,396	3,563,000		963,355,368
Otras obligaciones por pagar		2,093,379				2,093,379
Otros pasivos		32,544,786				32,544,786
Total pasivos	962,355,176	192,935,703	295,264,396	3,563,000	-	1,454,118,275

Razón de liquidez	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
A 15 días ajustada	329%	-
A 30 días ajustada	167%	-
A 60 días ajustada	213%	-
A 90 días ajustada	195%	-
Posición		
A 15 días ajustada	104,548,879	
A 30 días ajustada	85,195,591	
A 60 días ajustada	186,081,416	
A 90 días ajustada	184,695,096	
Global (meses)		

Nota 38.- Operaciones con partes vinculadas

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos otorga préstamos a su personal a tasas de interés preferenciales, según el Manual de Vinculados de la institución, aprobado por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

a) Créditos otorgados a personas vinculadas (monto global)

	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
2010	107,749,108		107,749,108	213,306,368
2009	35,955,192		35,955,192	99,886,540

Mediante su Segunda Resolución de fecha 20 de enero de 2004, la Junta Monetaria ha autorizado la publicación del Proyecto de Reglamento "Sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas", elaborado por el Banco Central de la República Dominicana y la Superintendencia de Bancos. Dicho reglamento tiene por objeto establecer los criterios para la determinación de las vinculaciones de las Entidades de Intermediación Financiera (EIF) con personas físicas o jurídicas y grupos de riesgo, así como la metodología que se utilizará para el cómputo de los créditos vinculados y la determinación de límites de crédito, de conformidad con lo dispuesto por el literal b) del Artículo 47, de la Ley Monetaria y Financiera.

Nota 39. - Fondo de pensiones y jubilaciones

El Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No. 87-01, publicada el 9 de mayo de 2001, incluye un Régimen Contributivo que abarca a los trabajadores público, privados y a los empleadores, financiado por estos últimos, incluyendo al Estado Dominicano como empleador. El Sistema Dominicano de Seguridad Social incluye la afiliación obligatoria del trabajador asalariado y del empleador al régimen previsional a través de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) y a las Administradoras de Riesgos de Salud (ARS). Los funcionarios y empleados de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos están afiliados a Administradoras de Pensiones.

Plan de pensiones y jubilaciones

	2010 RD\$	2009 RD\$
Monto aportado por la institución	1,646,597	1,407,747
Monto aportado por los empleados	674,733	567,828

Nota 40. - Transacciones no monetarias

	2010 RD\$	2009 RD\$
Creación de provisiones	15,104,072	31,803,938
Disminución de provisiones	(7,522,909)	(11,624,166)
Castigos contra provisiones	(7,465,168)	(3,940,050)
Préstamos otorgados para la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	3,580,000	14,550,000

Nota 41.- Hechos Posteriores al Cierre

A partir del 1ero. del mes de febrero de 2011, la Superintendencia de Bancos pondrá a disposición de las entidades de intermediación financiera y cambiaria una nueva aplicación denominada Portal SB Interactivo, a través del enlace <http://sbinteractivo.sb.gob.do/>. Los perfiles definidos para el Portal son los siguientes:

Perfil	Definición
Usuario CS	Usuario con acceso a la Consulta de Servicios
Usuario CR	Usuario con acceso a la Consulta de Central de Riesgos
Usuario Normal (CR-CS)	Usuario con acceso tanto a la Consulta de Servicios como a la Consulta de Central de Riesgos.

Con la implementación de este nuevo mecanismo, el Usuario Normal de la actual consulta de Central de Riesgos pasa a ser Usuario CR, manteniendo la restricción de que éste es el único usuario que tendrá acceso a la Consulta de Central de Riesgos.

El usuario administrador de cada entidad deberá definir, en el módulo de seguridad del Portal SB Interactivo, quienes de sus usuarios tendrán acceso a la consulta de servicios (Usuario CS). Aquellas entidades que decidan dar acceso a una misma persona, tanto a la Consulta de Central de Riesgos como a la Consulta de Servicios, deberán definir su perfil en el módulo de seguridad del Portal SB Interactivo, bajo la categoría Usuario Normal (CR y CS).

Las consultas que se realicen mediante esta herramienta serán atendidas a través de la dirección de correo electrónico de Cumplimiento creada por las entidades de intermediación financiera y cambiaria para la recepción de información por parte de este Organismo, por lo que les reiteramos que aquellas entidades que no hayan creado la misma, deberán informar a esta Superintendencia de Bancos sobre la cuenta de correo de la entidad creada para estos fines, así como los nombres y cargos de la (s) persona (s) designada (s) para la recepción.

Asimismo, como medida de seguridad y para garantizar la continuidad del servicio de consultas, se ha dispuesto mantener paralelamente, como canal alterno, hasta el lunes 7 de febrero de 2011, inclusive, el actual enlace de la Consulta de Central de Riesgos.

Nota 42.- Otras revelaciones

1) Algunas cifras del año 2009, han sido reclasificadas con la finalidad de tener una presentación más adecuada de los estados financieros, de acuerdo a la presentación de los estados financieros del año 2010.

2) Como evento normal de sus operaciones diarias, la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos ha tenido que interponer demandas judiciales en contra de varios de sus deudores, como consecuencia de incumplimiento en los acuerdos de pagos establecidos mediante contratos.

Según comunicación recibida del Dr José R. Danilo Ramírez Fuertes de fecha 25 de febrero de 2011, al 31 de diciembre de 2010 se encuentran cinco (5) casos pendientes de solución amigable o judicial, lo cual transcribimos de la manera siguiente:

Dicha comunicación señala, en primer lugar, que por iniciativa de los abogados restantes no se indica la posibilidad de hacer constar montos que pueden representar los distintos casos de los cuales ellos están apoderados, excepto, el quinto y último caso, a saber:

1.- El Dr. Delfín A. Castillo está apoderado en Santo Domingo de una litis sobre derechos registrados con relación a un deslinde de un solar, propiedad de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos. En primer grado obtuvimos ganancia de causa, y actualmente está pendiente de fallo en el Tribunal Superior de Tierras; creemos que ganaremos el caso.

2.- El Lic. Amado Martínez G. nos reporta los siguientes casos, la mayor parte inconclusos: Miguel Ángel Sosa García, en espera de fallo de la demanda incoada en su contra en ejecución de contrato y transferencia.

3.- Demanda laboral incoada por Ramón María Villar, se concluyó el fondo en el Tribunal Laboral de Moca, el 1ro. de febrero de 2011 y se depositó escrito ampliatorio. Pendiente de fallo, y con posibilidades de ganancia de causa.

4.- Se compareció a la audiencia laboral, en la ciudad de Santo Domingo, el 6 de febrero de 2011 y se depositó escrito de defensa. Queda pendiente la audiencia para conocer el fondo de dicha demanda. Esperamos resultados positivos. En el presente caso estamos respondiendo a la demanda laboral incoado por el señor Geraldo Pichardo.

5.- En grado de apelación a través del Lic. Juan T. Coronado Sánchez fue confirmada la sentencia de primer grado que condenó la entidad a pagarle a la señora Ordaliza Meléndez Polanco la suma de RD\$300,000.00, por el hecho de haber entregado un empleado de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos un Certificado de Título de su propiedad a otra persona por error. Actualmente se está discutiendo en el mismo Tribunal de Apelación (En Santo Domingo) lo relativo al estado de Costas y Honorarios a requerimiento de la parte gananciosa. Esperamos tener que pagar en total alrededor de RD\$400,000.00 ó RD\$450,000.00; sin contar con los honorarios del abogado que representó a la Asociación. Podría llegar en este último caso a alcanzar los RD\$500,000.00.

Finalmente, debemos señalarles lo siguiente: Con relación a los embargos, a la fecha de este informe del Asesor Legal, no hay obstáculos visibles para su culminación positiva; en cuanto al caso contenido en el número cinco (5) debemos esperar que la sentencia final adquiera la autoridad de la cosa juzgada, y en consecuencia, resolver de conformidad con lo dispuesto por el último Tribunal apoderado.

3) Notas requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana:

A los efectos de su publicación o distribución, los estados financieros que preparen las instituciones financieras y agentes de cambio se deben elaborar conforme a lo establecido en la Resolución No. 13-94 y sus modificaciones, las cuales incluyen las notas mínimas que los estados financieros deben incluir de la 1 hasta la 39. En tal sentido, a continuación revelamos explícitamente las notas que no aplican a esta entidad financiera:

Nota Número	Nombre de la cuenta
9	Deudores por aceptaciones
18	Fondos tomados a préstamo
21	Obligaciones subordinadas
22	Reservas técnicas
23	Responsabilidades
24	Reaseguros
28	Cuentas contingentes
34	Utilidad por acción
36	Valor razonable de los instrumentos financieros
37	Información financiera por segmentos

4) Riesgo operacional

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos al 31 de diciembre de 2010 muestra en la cuenta de sanciones por incumplimiento de disposiciones legales, específicamente con la Dirección General de Impuestos Internos, en lo concerniente al pago del Impuesto a la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS), un gasto por un monto total de RD\$1,700,759.25 que corresponde a un riesgo operacional y que deben tomar las medidas necesarias a fin de no incurrir en ese tipo de gasto en los años siguientes; además de otras consideraciones que expondremos en nuestro informe especial de riesgo operacional.

Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes, celebrada en el edificio sede de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos, sito en la calle Antonio de la Maza No. 20 Esq. calle Nuestra Señora de Rosario de Moca, Provincia Espaillat, el viernes 8 de abril 2011.



Idea y Producción: Sonomaster S.R.L. 809-578-4282
Redacción: Pedro González Candelier y Anel Comprés Useta.
Corrección de estilo: Ingrid Díaz.
Diseño, diagramación y fotografía: Joan Alberdy Padilla.