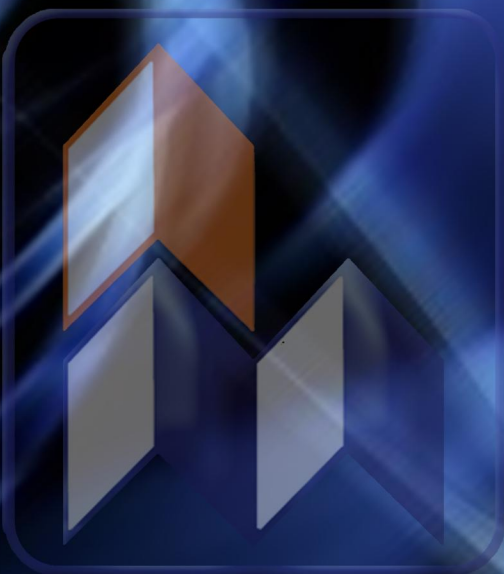




Memoria anual 2007

Asociación Mocana De Ahorros y Prestamos



39 Años

Contribuyendo al Desarrollo
de la Provincia, la Región y el País





Índice General

- I Indicadores Financieros
- II Postulados Filosóficos
- III Organigrama
- IV Contexto nacional e internacional
- V Estrategias para el año 2008, Acuerdos, Alianzas y Nicho de Mercado
- VI Contribución Social
- VII Mensaje del Presidente de la Junta de Directores
- VIII Mensaje del Gerente General
- IX Mensaje del Comisario
- X Estados Financieros
- XI Resultados Financieros 2007
- XII Resultados Cartera de Crédito 2007
- XIII La Asociación Mocana cumple 39 Años
- XIV Elección nuevo Gerente General
- XV Inauguración Nuevo Local
- XVI Servicios y Productos de la Asociación

Con esta memoria presentamos el resultado de la encomiable labor de la Consejo de Directores de esta Asociación, en el período 2007



Indicadores Financieros

	AÑO 2007	AÑO 2006
Activos totales	1,531,220,205	1,451,068,222
Cartera de Crédito (Neto)	775,440,045	581,945,567
Pasivos	1,358,592,193	1,298,464,693
Patrimonio	172,738,011	152,603,529
Beneficio Netos	20,243,935	17,463,651

	AÑO 2007	AÑO 2006
Índice de Solvencia	16.39	18.56 %

Postulados Filosóficos

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos 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

Captar recursos a través de un servicio personalizado y con calidad, otorgando facilidades en el área financiera para beneficio de los asociados, para así contribuir al desarrollo regional, en particular, y de la República Dominicana, en general.

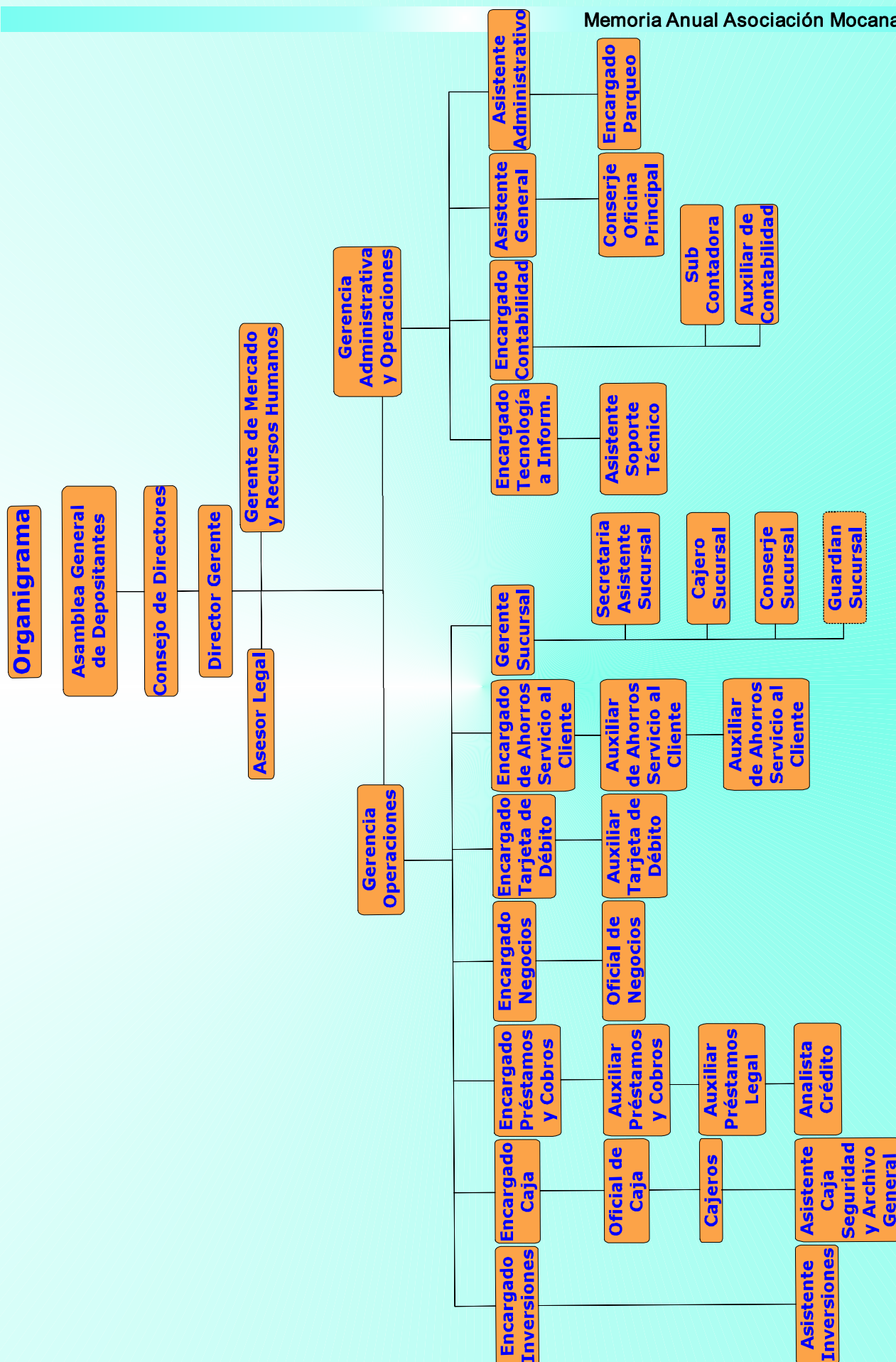
Visión

Ser la mejor opción de productos y servicios en el sector financiero nacional, persiguiendo un crecimiento sólido, sostenido y rentable, garantizando seguridad y confianza a nuestros socios-ahorrantes e inversionistas, a través de un servicio personalizado de alta calidad.

Visión

IHonestidad
Prudencia
Credibilidad

Orientación al Logro
Espíritu de Servicio



INFORME PRELIMINAR DE LA ECONOMÍA DOMINICANA ENERO-DICIEMBRE 2007

1.- SECTOR REAL

El resultado del comportamiento de la economía dominicana durante el año 2007, basado en las informaciones suministradas por las empresas e instituciones representativas de las actividades productivas, continuó registrando un vigoroso crecimiento de 8.5%. Este desempeño resulta significativamente satisfactorio dado el hecho de que se obtiene sobre la base del alto nivel de crecimiento de 10.7% alcanzado en el 2006. El crecimiento del PIB correspondiente al año 2007, consolida el proceso de recuperación que exhibe la economía dominicana desde principios de 2005. **En efecto, en los tres últimos años la economía ha presentado un crecimiento promedio de 9.5%, lo que la sitúa entre las de mayor dinamismo en el Hemisferio Occidental.** Aprecios corrientes, el PIB mostró un crecimiento de 14.7%, acorde con el referido desempeño en términos reales y el nivel de 6.14% de la inflación promedio 12 meses a diciembre de 2007. Durante el año 2007 el PIB per cápita se situó en US\$4,406.4, lo que significa una mejoría de US\$503.3 respecto al año 2006 y un crecimiento acumulado de US\$1,947.6 con respecto a 2004, es decir 79.2 por ciento.

Durante el periodo analizado, la mayoría de las actividades económicas contribuyeron de manera favorable al comportamiento del PIB, conforme se observa en la evolución de su valor agregado, a saber: agropecuario (1.2%);, manufactura local (4.8%), dentro de estas se destacan la elaboración de productos de molinera y las otras industrias manufactureras; construcción (3.2%); servicios de intermediación financiera (25.6%); comunicaciones (14.9%); comercio (13.9%); energía y agua (9.7%); hoteles, bares y restaurantes (3.7%); transporte (6.8%); alquiler de viviendas (3.5%) administración pública y defensa (1.9%); enseñanza (5.7%); salud (2.8%) y otras actividades de servicios (5.2%), las que en conjunto representan el 84% del PIB. En tanto que la minería y las zonas francas se contrajeron en -1.4% y -10.0%, respectivamente.

Como se puede apreciar, la actividad que muestra el mayor crecimiento en su valor agregado (25.6%), fue la Intermediación Financiera, Seguros y Actividades Conexas, la cual mide todas las operaciones del sistema financiero nacional, las compañías de seguros y los servicios conexos. En este contexto, hay que resaltar el dinamismo de la cartera de préstamos de la banca múltiple, la cual mostró un crecimiento de 24.8% en el 2007, equivalente a un aumento neto de RD\$50,650.7 millones con relación al 2006, y dentro de esta se destaca el financiamiento al sector privado con un crecimiento de 31.4%, equivalente a RD\$55,509.7 millones respecto al 2006. Dentro de las actividades productivas, que mayores recursos financieros recibieron se destacan electricidad, gas y agua (195.3%); las extractivas (38.5%); comercio y microempresas (36.5%), y a la construcción (19.8%). Asimismo, dentro de los préstamos personales, los destinados a la adquisición de viviendas se incrementaron en 151.7%, representando el 28.7% del total de los mismos, los que también inciden en la actividad de la construcción.

En los resultados del PIB del 2007, hay que destacar la incidencia del crecimiento de 18.1% registrado en el valor FOB de las importaciones nacionales de bienes, para un aumento adicional de US\$1,730.1 millones durante el año 2007, con respecto a los niveles importados en el 2006. Dentro de éstas se destaca la expansión de 25.0% registrada en las denominadas “Otros Productos”, por su alta correlación con el comportamiento del PIB. Estas importaciones son aquellas que no incluyen el petróleo, las materias primas y bienes de capital de las zonas francas y los bienes exonerados. En el desglose de las importaciones por uso o destino se observa que las de bienes de consumo aumentaron en un 22.0%, las materias primas en 12.9% y las de bienes de capital en 16.5 por ciento.

De igual manera, el aumento exhibido en la economía se refleja en el significativo crecimiento de 45.2% registrado en las exportaciones de bienes nacionales de mercancías



generales, dentro de las que se destacan las de ferroníquel con un crecimiento de 60.5%; las de los productos menores (productos no tradicionales, orgánicos, agropecuarios, manufacturados, etc.) con un 42.7%, y las de cacao y sus manufacturas, con un 36.0 por ciento.

Agropecuario

Durante el 2007, el valor agregado del sector agropecuario registró un crecimiento de 1.2%, derivado, básicamente, del aporte realizado por las actividades Arroz (4.9%), Cultivos Tradicionales de Exportación (2.5%) y Ganadería, Silvicultura y Pesca (3.8%), ya que la actividad Otros Cultivos presenta un contracción de -4.6%. Este desempeño refleja una desaceleración del ritmo exhibido en el 2006, debido fundamentalmente a los daños causados por las tormentas Noel y Olga en su paso por el país en los meses de noviembre y diciembre, al provocar grandes inundaciones que afectaron severamente miles de tareas sembradas de distintos cultivos en las regiones Noreste, Sur, Suroeste, Valle Central y Oriental del Cibao y zonas fronterizas.

Entre los cultivos más afectados se encuentran el tomate industrial, arroz, maíz, batata, yuca, plátano, guineo, cacao, tabaco, lechosa y habichuelas. Las fuertes e intensas lluvias generadas por estos fenómenos atmosféricos también causaron daños considerables a los sistemas de riego del país.

Ante esta situación se destaca el apoyo del Gobierno Central a través de las autoridades agropecuarias, mediante la asistencia técnica ofrecida por la Secretaría de Estado de Agricultura y el soporte financiero del Banco Agrícola, cuyos préstamos a los pequeños y medianos productores de las diferentes regiones del país, ascendieron a la suma de RD\$6,065.6 millones durante el 2007, lo que representó un crecimiento de 18.2% con relación al 2006.

Es importante destacar el aumento del financiamiento de la banca para la pignoración de arroz y otros productos agrícolas, así como también los préstamos concedidos por el Consejo Dominicano de Café (CODOCAFE), Consejo

Dominicano del Cacao (CODOCACAO), el Consejo Nacional para la Reglamentación y Fomento de la Industria Lechera (CONALECHE) y el Programa de Producción de Alimentos Básicos (PROABA).

Minería

El valor agregado de la actividad minería experimentó una caída de 1.4% con relación al año 2006, debido principalmente a la contracción del volumen de producción de ferroníquel (-2.1%) por su alta ponderación dentro de esta actividad, ya que se verificaron incrementos en la producción de mármol (152.2%), piedra caliza (18.7%), y arena, grava y gravilla (0.6%). En la disminución de la producción de ferroníquel incidieron los daños ocasionados por las tormentas Noel y Olga que afectaron el país a finales del año 2007.

No obstante, es importante destacar, como se verá más adelante, que el valor exportado del ferroníquel creció significativamente por los altos precios internacionales de este mineral.

Manufactura Local

El valor agregado de esta actividad registró un crecimiento de 4.8% durante el 2007, sustentado en el desempeño positivo de las actividades de Elaboración de Productos de Molinería y de Otras Industrias Manufactureras, las cuales mostraron incrementos de 4.6% y 7.2%, respectivamente.

Elaboración de Productos de Molinería

El crecimiento de esta actividad (4.6%) se explica por la expansión registrada en la producción de arroz en cáscara (4.9%), insumo principal de la misma, así como de la producción de harina de trigo (1.4%), resultado del aumento de la demanda de pastas.

Elaboración de Bebidas y Productos de Tabaco

Esta actividad mostró una disminución de 6.5%, por la reducción de la producción de la mayoría de los productos que la componen, destacándose la cerveza clara y los cigarrillos, los cuales

disminuyeron en 11.8 % y 19.2%, respectivamente. En el caso de la cerveza fue determinante la disminución de las ventas (-12.1%), como consecuencia del incremento de los precios (10.3%), por el aumento del impuesto selectivo al consumo, sobre todo en los primeros seis meses del año antes de la flexibilización del mismo.

En cuanto a los cigarrillos y cigarros, su disminución obedece al descenso en las ventas, (-34.5%). Por el contrario, el ron experimentó un crecimiento en los volúmenes de producción, como consecuencia de la expansión del volumen de las exportaciones (38.7%).

Otras Industrias Manufactureras

El crecimiento del valor agregado de esta actividad (7.2%) durante el año 2007, se explica por el buen desempeño de la mayoría de actividades que lo conforman, destacándose el incremento en los volúmenes de producción de los productos lácteos (10.6%), los productos cárnicos (3.7%), los aceites, grasas vegetales y animales (2.5%), las pinturas (65.6%), cemento (9.8%) y productos de caucho y plástico (6.4%).

Industrias De Las Zonas Francas

El valor agregado de las industrias de Zonas Francas presentó una caída de -10.0%, por la contracción de -23.8% de las industrias de fabricación de productos textiles, la cual permanece como la actividad de mayor ponderación dentro de las empresas que operan bajo este régimen. Las Otras Industrias de Zonas Francas exhibieron un incremento de 5.7 % en términos reales y de 8.6% en el valor de las exportaciones.

Construcción

La actividad de la construcción registró un crecimiento de un 3.2% con relación al año 2006, reflejando la mejoría en el entorno económico que ha incentivado un mayor dinamismo de la misma. Los préstamos canalizados a la construcción a través de las instituciones financieras alcanzaron un monto de RD\$41,349.4 millones,

representando un aumento de un 12.2% con relación al igual período del año pasado.

Adicionalmente, se destaca el comportamiento de la inversión del Gobierno Central en construcción, la cual alcanzó un monto de RD\$27,379.2 millones, reflejando un crecimiento de 61.7% con relación al mismo periodo del año pasado.

Energía y Agua

El valor agregado de esta actividad experimentó un crecimiento de 9.7% en el 2007, medido a través del consumo por parte de los sectores económicos. Los informes de facturación de energía, correspondientes al consumo de dichos sectores, indicaron un crecimiento de 10.4% en el total de los kilovatios consumidos, correspondiendo al sector residencial 9.7%, al comercial 12.8%, al industrial 9.2% y al Gobierno General 18.0 por ciento.

En lo concerniente al agua potable, el suministro de este bien a la población creció en 1.9% resultado de una mayor capacidad instalada de producción, así como de los caudales de diseño.

Comercio

El comercio presentó un crecimiento de 13.9% superando el 11.3% del 2006, sustentado, en mayor medida, en la expansión de las importaciones comercializables, las cuales alcanzaron los US\$ 7,370.5 millones en el año 2007, con un incremento absoluto de US\$2,176.8 millones respecto al 2006, que representa un incremento de 41.9 por ciento.

Conforme a este dinamismo, también se destaca la expansión del crédito por parte de la banca múltiple, mostrando un incremento de 37.7% y 30.3% en los préstamos al comercio y al consumo respectivamente.

De igual forma, los niveles de ventas de los principales establecimientos comerciales de supermercados y tejidos aumentaron en 13.5% y 22.0% respectivamente. Por otra parte, las recaudaciones por concepto del Impuesto a las Transferencias de Bienes Industrializados y



Servicios (ITBIS) crecieron en 16.4 por ciento.

Hoteles, Bares y Restaurantes

La actividad hoteles, bares y restaurantes presentó un crecimiento de 3.7 % en el 2007, impulsado por el incremento de 2.8% en los ingresos por turismo, producto del aumento en la llegada de visitantes extranjeros, la cual ascendió a 3,398,374 por los diferentes aeropuertos internacionales. Adicionalmente incidió el aumento de 2.0% en las habitaciones disponibles, equivalente a 1,268 nuevas habitaciones.

Comunicaciones

En las telecomunicaciones se observa un incremento de 14.9%, al finalizar el año 2007, como consecuencia de la tecnología digital de vanguardia que ofrecen las compañías que operan en el país, lo que ha permitido un aumento significativo de la telefonía inalámbrica. De acuerdo a las estadísticas disponibles, al cierre del año 2007 el stock de líneas instaladas netas es del orden de 6.2 millones, aproximadamente 690 mil líneas adicionales respecto al cierre del año 2006. Del señalado stock, 5.3 millones corresponden a los teléfonos móviles, 886 mil al servicio fijo y 261 a los beepers.

Mercado de Trabajo

Los resultados obtenidos de la Encuesta Nacional de Fuerza de Trabajo levantada en octubre de 2007 señalan que la tasa de desocupación ampliada, fue de 15.5%, para una disminución de 0.1 punto porcentual en respecto a abril del mismo año, Habiéndose logrado en los últimos tres años una drástica reducción de 4.2 puntos porcentuales en la tasa de desocupación, lo que la ha situado en niveles similares a los del año 2002. **Esto se ha reflejado en la creación de unos 400,000 nuevos empleos en el referido periodo.**

La Tasa de Desocupación Abierta, indicador utilizado por la OIT, reflejó una disminución de 0.3 puntos porcentuales al pasar de 4.6% a 4.3% de abril a octubre de 2007. Vale decir que la desocupación abierta es la que considera aquellos que buscan activamente trabajo durante el periodo de referencia de la encuesta, en tanto que la

desocupación ampliada abarca tanto a los que buscan activamente trabajo como aquellos que estarían dispuestos a trabajar si se presentara la oportunidad.

La Tasa de Ocupación, como proporción de la población en edad de trabajar (10 años y más), registró un crecimiento de 0.4 puntos porcentuales al pasar de 47.2% a 47.6% entre abril y octubre 2007, lo que significó en términos absolutos un incremento de 46,336 nuevos ocupados que lograron insertarse en el mercado de trabajo. Cabe señalar, que el saldo de la población ocupada desde abril de 2004 a octubre de 2007 fue de 392,113 nuevos empleos creados por la economía durante el período señalado.

Podemos destacar que las actividades que experimentaron un mayor incremento de mano de obra fueron: los Servicios, Hoteles, Bares y Restaurantes, Explotación de Minas y Canteras, Intermediación Financiera y Seguros y Administración Pública y Defensa, que en conjunto representaron el 76% de los empleos generados.

Ingresos y Horas Trabajadas

El ingreso promedio por horas trabajadas se incrementó en RD\$0.92, al pasar de RD\$56.39 a RD\$57.31 entre abril y octubre de 2007, respectivamente. En tanto que las horas promedio trabajadas se mantuvieron en ambos períodos en 42 horas a la semana.

Ocupados por Sectores Formal e Informal

Los resultados de octubre de 2007 indican que los niveles de informalidad son de 55.4%, en tanto que el 44.6% de la población económicamente activa se inserta en el sector formal de la economía, recibiendo un ingreso promedio por horas trabajadas de RD\$63.78, superior en RD\$12.00 a los ingresos que perciben los ocupados informales (RD\$51.78).



2. PRECIOS INTERNOS

La tasa de inflación anualizada, medida por la variación del Índice de Precios al consumidor (IPC), concluyó el año 2007 en 8.88%, cumpliéndose con la meta de un solo dígito establecida en el Programa Monetario de esta Institución y en el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), dado el aumento de los precios internacionales de materia prima importadas, los altos precios del petróleo y los fenómenos atmosféricos que afectaron negativamente los principales bienes agrícolas. No obstante, la inflación subyacente, la que excluye los efectos de aquellos bienes cuyos precios presentan una alta volatilidad debido a factores exógenos y por tanto refleja la efectividad de la política monetaria, resultó en 4.06%, lo que evidencia que el crecimiento de los precios internos no obedeció a razones monetarias.

En el período en consideración, el crecimiento de la economía se tradujo en una mayor demanda por bienes importados, ascendiendo las importaciones totales a US\$13,817.1 millones, con un crecimiento de 13.5% equivalente a US\$1,643.2 millones en comparación con igual período del pasado año. Es importante destacar que estos resultados reflejan en parte la sincerización y corrección en el valor de las importaciones realizado por la Dirección General de Aduanas realizada a partir de octubre del año 2006 en interés de eliminar la práctica de subvaluar las importaciones. Como fue explicado en informes anteriores de este Banco Central, este proceso de ajuste conllevó a modificaciones entre 35% y 5% del valor de las diferentes partidas arancelarias por la aplicación de los nuevos aranceles acordados en el marco del DR-CAFTA.

Durante el año 2007, las importaciones nacionales aumentaron US\$1,730.1 millones respecto al año 2006, impulsadas básicamente por el comportamiento de las importaciones de “Otros productos”, las cuales aumentaron en US\$1,424.9 millones (25.0%) respecto al año 2006. Los mayores incrementos se registraron en las importaciones de bienes de consumo (22.0%), especialmente los de consumo duradero (automóviles y electrodomésticos) y productos alimenticios elaborados y semielaborados

(aceites vegetales refinados). De igual modo las materias primas y los bienes de capital crecieron en 12.9% y 16.5% respectivamente.

En adición, el valor de la factura petrolera se incrementó en US\$479.3 millones, un 27.7% del aumento de las importaciones nacionales antes señalado, debido principalmente al aumento de US\$5.4/ba en los precios promedios ponderados de petróleo y derivados así como por el aumento de 7.5% en el volumen importado.

El mayor nivel de las importaciones incidió en que el resultado de la cuenta corriente fuera deficitario en US\$2,230.8 millones, el cual fue completamente financiado por entradas de capitales externos al país, principalmente en la forma de inversión extranjera directa que permitieron además obtener el resultado global positivo, antes señalado.

Durante el año 2007, las exportaciones nacionales aumentaron en US\$742.9 millones (38.5%), destacándose el crecimiento de US\$703.0 millones (45.2%), correspondientes a mercancías generales principalmente por el ferroníquel y los productos menores. En cambio las exportaciones de zonas francas se redujeron en US\$115 millones por lo que el crecimiento de las exportaciones totales fue de US\$627.0 millones.

En el comportamiento de las exportaciones nacionales incidió el aumento de la demanda mundial por níquel, mineral que se cotizó en promedio en US\$37,229.8/T.M., de manera que las exportaciones de ferroníquel ascendieron a US\$1,139.3 millones, un aumento de 60.5%, respecto al año anterior. De igual manera, los valores exportados de los productos menores (no tradicionales) aumentaron en US\$263.8 millones durante 2007, debido al comportamiento favorable del banano (33.6%), abonos químicos (178.4%) y frutas y vegetales (38%).

Por el contrario, las exportaciones de las zonas francas mantuvieron la tendencia verificada a lo largo del año por la caída de 21.2% registrada en las confecciones textiles y de 4.6% en las manufacturas de calzados. Entre los elementos que incidieron en este comportamiento se

destacan la mayor competencia de las exportaciones de textiles asiáticas en el mercado estadounidense, el cual absorbe la mayor parte de las exportaciones de este sub-sector y la expiración del Acuerdo sobre Textiles y Vestidos (ATV) de la OMC que elimina el sistema de cuotas.

Por otro lado, la balanza de servicios arrojó un saldo similar al del año 2006 al concluir el período en consideración con un saldo positivo de US\$2,967.6 millones, pues durante el 2007 los ingresos de turismo, su principal componente, registró un aumento de 2.8%, en tanto que los egresos crecieron a un mayor ritmo básicamente en la partida transportes/fletes en consonancia con los mayores niveles de importaciones.

El déficit de la balanza de rentas, superior en 11.0% al de 2006, estuvo determinado sobre todo, por la renta de inversión de las empresas de inversión extranjera directa, las cuales constituyen cerca del 75% de los débitos de esta balanza. Este comportamiento está asociado al dinamismo que han venido mostrando la mayoría de los sectores receptores de la misma, como es el caso del sector inmobiliario.

Las transferencias corrientes netas concluyeron el año con un monto positivo de US\$3,409.6 millones, para un incremento de 8.4% respecto al registrado en el año 2006, destacándose el crecimiento de US\$294.9 millones (10.8%) alcanzado por las remesas familiares, las cuales en promedio representan el 89% del total de transferencias corrientes. Otro elemento que incidió en este resultado fue el aumento de 22.4% en los ingresos del gobierno general por una mejoría en las donaciones bilaterales recibidas por el país a raíz del paso de las tormentas Olga y Noel, así como los aportes provenientes de la Unión Europea, Japón y China, los que fueron destinados al financiamiento de proyectos en los sectores salud, educación, agricultura y ciencia y tecnología, entre otros.

Según cifras preliminares, la cuenta de capital y financiera finalizó el año 2007 con un balance positivo de US\$2,554.5 millones, superior en US\$764.0 millones al registrado en el año 2006. Dentro de esta partida se destaca la favorable

evolución de la inversión extranjera directa, la cual continuó su proceso de crecimiento alcanzando el monto de US\$1,698.0 millones, superior en US\$238.7 millones al registrado en 2006 producto, entre otros factores, a la mayor certidumbre y confianza en las políticas económicas. Los sectores telecomunicaciones, turismo, comercial/industrial e inmobiliario fueron los mayores receptores de las inversiones.

En adición, la inversión de cartera fue de US\$991.3 millones, para un aumento de US\$215.7 millones con respecto al pasado año 2006, como consecuencia de la emisión de bonos por US\$453.7 millones realizada por empresas privadas, lo cual refleja la confianza en el desempeño de la economía dominicana por parte de los inversionistas extranjeros y de la comunidad financiera internacional,

El saldo superavitarario de US\$657.0 millones de la balanza global de pagos del país, es consistente con el aumento en las reservas internacionales del Banco Central. En efecto, las reservas internacionales brutas al cierre del año 2007 ascendieron a US\$2,946.2 millones, un aumento de US\$695.3 millones. De igual manera, las Reservas Internacionales Netas se incrementaron en US\$607.1 millones, al pasar de US\$1,787.8 a US\$2,394.9 millones; en tanto que las Reservas Líquidas, pasaron de US\$1,128.4 a US\$1,625.8 millones. Los niveles alcanzados en las reservas internacionales del Banco Central no tienen precedentes y permiten afirmar que la economía dominicana cuenta con un blindaje para enfrentar los desequilibrios que pudieran generarse en el entorno internacional durante el 2008. La acumulación de reservas internacionales realizada durante el año 2007, responde a la decisión del Banco Central de intervenir en el mercado de divisas para evitar una apreciación del peso dominicano ante la significativa entrada de capitales.

Al comparar el comportamiento de la tasa de cambio en el 2007 con los niveles registrados en el 2006, se verifica una disminución promedio de 7 puntos en la tasa de cambio de compra y de 13 puntos en la de venta, situándose las mismas en RD\$33.02/US\$ y en RD\$33.17/US\$,



respectivamente. En adición, la mayor competencia en el mercado cambiario generó una reducción en los márgenes de comercialización, evidenciando niveles similares a los del año 2002.

4. COMPORTAMIENTO FINANCIERO DEL GOBIERNO CENTRAL

(Informaciones disponibles: ingresos a diciembre, balance y gastos a noviembre)

Balance a noviembre.

Durante el período enero - noviembre del 2007, las operaciones del Sector Público no Financiero (SPNF) arrojaron un superávit de RD\$10,589.1 millones. De este resultado, el Gobierno Central aportó un superávit de RD\$8,878.3 millones, y el resto del Sector Público no Financiero de RD\$1,710.8 millones.

Durante el mes de diciembre el Fondo Monetario Internacional (FMI), permitió el uso de una parte importante de los recursos excedentarios comprometidos en el Acuerdo con el FMI al cierre del 2007, para atenuar los efectos devastadores de las tormentas Noel y Olga. Las actividades más afectadas por estos fenómenos fueron: agropecuaria, sistemas de riego, medio ambiente, construcción, electricidad, agua y enseñanza.

Ingresos del Gobierno Central (cifras a Diciembre)

Durante el período enero-diciembre 2007, los ingresos totales del Gobierno Central, sobre la base devengada, se incrementaron en un 25%, al pasar de RD\$188,857.5 a RD\$236,011.5 millones. Se recaudaron RD\$15,654.2 en adición a lo estimado.

Los ingresos tributarios aumentaron en 22.6% con respecto a enero-diciembre 2006.

Dentro de este rubro, los renglones que mostraron la mayor tasa de crecimiento fueron los de Impuestos sobre la Propiedad e Impuestos sobre los Ingresos, que se incrementaron en 44.1% y 41.7%, respectivamente. Por su parte, los ingresos devengados por concepto de Impuestos sobre Mercancías y Servicios aumentaron en 23.8%, al

pasar de RD\$103,530.1 millones a RD\$128,207.6 millones en el período bajo análisis. Los ingresos percibidos por impuestos sobre el comercio exterior disminuyeron en 13.2%, al pasar de RD\$ 26,839.2 a RD\$ 23,303.8 millones.

Este comportamiento de los ingresos obedece al fuerte aumento en los aportes de la Falconbridge Dominicana, crecimiento de la actividad económica, ingresos por amnistía fiscal, impuestos provenientes de la venta de Verizon, aumento considerable en los impuestos por dividendos de algunas empresas, así como también a una mayor eficiencia de la administración tributaria, destacándose la implementación del comprobante fiscal, entre otros factores. Los ingresos no tributarios se incrementaron en 63.9 por ciento.

Gastos del Gobierno Central (cifras disponibles a noviembre)

Los Gastos Totales del Gobierno Central, para el período enero-noviembre de 2007, ascendieron a RD\$208,513.6 millones, experimentando un aumento del orden de RD\$32,315.9 millones (18.3%) en comparación con igual período de 2006.

El crecimiento de los gastos de capital fue de 19.6%, lo que se atribuye en gran medida al crecimiento experimentado por las partidas “Transferencias de Capital” y “Maquinarias y Equipos”, que aumentaron en 49.9% y 35%, respectivamente.

El incremento de 17.9% verificado en el renglón de los gastos corrientes se atribuye fundamentalmente al aumento en las erogaciones por concepto de “Transferencias Corrientes” y “Materiales y Suministros”.

5. SECTOR MONETARIO

A diciembre 2007, la emisión monetaria del Banco Central creció un 13.7%, consistente con lo establecido en el Programa Monetario y el Acuerdo con el FMI, y aún ligeramente por debajo del crecimiento del PIB nominal que fue de 14.7 por ciento.



En cuanto a los agregados monetarios, el medio circulante o M1, que es uno de los principales instrumentos de los medios de pago, compuesto por los billetes y monedas y los depósitos a la vista en el sistema financiero, alcanzó RD\$139,539.0 millones, registrando un crecimiento de 22.9% en el año que recién finaliza. El principal determinante de este crecimiento fue la expansión de los depósitos a la vista de particulares en las instituciones de intermediación financiera, los cuales crecieron 37.3% entre diciembre de 2006 y diciembre de 2007, asociado al aumento de la demanda de dinero producto del notable incremento de la actividad económica durante el año 2007.

Asimismo, la oferta monetaria ampliada o M2 que incluye, además del medio circulante (M1), otros depósitos menos líquidos en el sistema financiero como los depósitos de ahorro y a plazos, creció 18.5% durante el período considerado.

El principal instrumento de política monetaria, las operaciones de mercado abierto ejecutadas a través de los certificados del Banco Central, alcanzaron al cierre de diciembre RD\$175,866.7 millones, lo que a su vez representa un incremento de 11.9 por ciento, **pero como porcentaje del PIB el balance de certificados se redujo de 13.2% del PIB en el 2006 a 12.8% del PIB en el 2007. En adición, el pago mensual de intereses correspondiente a estos instrumentos se redujo en 5.3%, cayendo de RD\$2,300 millones pagados en diciembre de 2006 a RD\$2,178 pagados en diciembre de 2007.** Esto indica que en términos de valor absoluto el aumento del balance de los certificados estuvo por debajo del valor pagado de intereses durante todo el año, lo cual refleja que con la estrategia de política monetaria desarrollada por el Banco Central, combinada con los aportes del Gobierno para la capitalización, cada año se reduce la necesidad de esterilizar los pagos de intereses de los certificados emitidos.

Lo anterior contribuyó para que al cierre del 2007 el déficit cuasifiscal, según la metodología del FMI, concluyera en 1.8% del PIB, por debajo de la meta de 2.3% establecida en el Programa Monetario 2007 y el Acuerdo con el FMI, e inferior al nivel del déficit cuasifiscal reflejado en

el año 2006, de 2.2% del PIB.

La política de extensión de plazos de los valores emitidos por el Banco Central continuó con éxito durante 2007. **Al final del año, el 94% de los valores en circulación estaban colocados a plazos de un año en adelante, mientras que sólo el 6% de los valores totales tenían vencimientos menores a un año, compuesto principalmente por las letras y cero cupón del Banco Central que son los instrumentos de política monetaria colocados semanalmente a las instituciones financieras. En este comportamiento ha influido significativamente la colocación de Notas de Renta Fija, cuyos plazos de colocación van desde dos hasta siete años. En este punto es de mencionarse que en el 2007 se incursionó por primera vez en los plazos de 7 años para la emisión de Notas.**

Cabe destacar que la política de extensión de los plazos de los certificados emitidos por el Banco Central se dio en un entorno de disminución de tasas de interés. Las tasas de interés de las subastas que realiza semanalmente el Banco Central, mantuvieron la tendencia a la baja que venía presentándose desde el año 2006. En la última subasta del mes de diciembre, la tasa promedio ponderado de las Letras del Banco Central cerraron en 9.43%, lo que representa una caída de 0.59 puntos porcentuales respecto a la tasa registrada a finales de 2006.

Finalmente, a lo largo del 2007 se realizaron siete subastas de Notas de Renta Fija, las cuales han sido colocadas a plazos que van desde 2 hasta 7 años. Es preciso destacar, que la tasa de interés promedio ponderada de este año se ubicó en 13.9%, lo que representa una disminución de más de 200 puntos básicos respecto al 2006.

La disminución de las tasas de interés de las subastas del banco central se trasladó a las tasas activas del sistema financiero, las cuales cayeron de 16.44% en diciembre del 2006 a 15.34% en diciembre de 2007. Como resultado de estas continuas reducciones en las tasas activas, la cartera de préstamos al sector privado se ha recuperado en los últimos años. Mientras la tasa pasiva bajó de 7.69% en el 2006 a 6.64% en el 2007.



6.- CONSIDERACIONES FINALES

El balance del comportamiento de la economía durante el año 2007, puede calificarse como favorable, en especial si se toma en consideración los efectos negativos de los fenómenos atmosféricos y los altos precios del petróleo. En efecto, al medir el desempeño económico a través del PIB real, se evidencia que las actividades productivas continuaron registrando un vigoroso crecimiento de 8.5%, consolidando así el proceso de recuperación que se exhibe desde principios de 2005. **En efecto, en los últimos tres años la economía ha presentado un crecimiento promedio de 9.5%, lo que la sitúa entre las de mayor dinamismo en el Hemisferio Occidental.** De manera que se puede afirmar que la economía se encuentra en una mejor posición para enfrentar el entorno internacional adverso y mantener un dinámico ritmo de crecimiento, en un entorno de estabilidad macroeconómica.

El crecimiento económico de los últimos años se ha reflejado en una reducción del nivel de desempleo el cual paso de 19.7% en octubre del 2004 a 15.5% en octubre de 2007, una drástica reducción de 4.2 puntos porcentuales en la tasa de desocupación, lo que la ha situado en niveles similares a los del año 2002. Esto se ha reflejado en la creación de unos 400,000 nuevos empleos en el referido periodo (2004-2007).

A pesar del impacto en el nivel de precios de los altos precios internacionales del petróleo y de las materias primas, así como el efecto de las tormentas Noel y Olga en el sector agropecuario, la tasa de inflación concluyó el año 2007 en 8.88%. No obstante, la inflación subyacente, la que excluye los efectos de aquellos bienes cuyos precios presentan una alta volatilidad debido a factores exógenos y por tanto reflejan mejor la efectividad de la política monetaria, resultó en 4.06%, lo que evidencia que el crecimiento de los precios internos no obedeció a razones monetarias.

En cuanto a las transacciones externas, la balanza de pagos del país finalizó el año 2007 con un resultado global superavitario de US\$657.0 millones, lo cual se refleja en gran medida en el aumento en las reservas internacionales del Banco Central, las que alcanzaron niveles sin precedentes,

de manera que la economía cuenta con un blindaje para enfrentar los desequilibrios externos que pudieran generarse en el año 2008.

Asimismo, este resultado indica que el déficit de la cuenta corriente fue más que financiado por el balance de la cuenta financiera, en especial por los recursos procedentes de la inversión extranjera directa, la cual alcanzó la cifra récord de US\$1,698.0 millones.

Al comparar el comportamiento de la tasa de cambio en el 2007 con los niveles registrados en el 2006, se verifica una disminución promedio de 7 puntos en la tasa de cambio de compra y de 13 puntos en la de venta, situándose las mismas en RD\$33.02 por dólar y en RD\$33.17/US\$, respectivamente. En adición, la mayor competencia en el mercado cambiario generó una reducción en los márgenes de comercialización, evidenciando niveles similares a los del año 2002.

Durante el período enero-noviembre del 2007, las operaciones del Sector Público no Financiero (SPNF) arrojaron un superávit de RD\$10,598.1 millones. De este resultado, el Gobierno Central aportó un superávit de RD\$8,878.3 millones, y el resto del Sector Público no Financiero de RD\$2,974.4 millones. Todavía no se cuenta con las informaciones disponibles al cierre de diciembre de 2007.

Durante el año 2007, el Banco Central mantuvo el esquema metas monetarias y continuó con el proceso de estandarización de los instrumentos colocados en el mercado a través de las operaciones de mercado abierto. En ese sentido, la emisión monetaria del Banco Central creció un 13.7%, consistente con lo establecido en el Programa Monetario y el Acuerdo con el FMI, y aún ligeramente por debajo del crecimiento del PIB nominal que fue de 14.7 por ciento. Los elementos antes señalados, reflejan la efectividad de la política monetaria en el logro de su principal objetivo, el control de la inflación.

Por ultimo, un elemento a destacar durante el recién finalizado año es la reducción del déficit cuasifiscal, que resultó en 1.8% del PIB, por debajo de la meta de 2.3% establecida en el Programa Monetario 2007 y el Acuerdo con el FMI, e inferior al nivel del déficit cuasifiscal reflejado en el año 2006, de 2.2% del PIB.



Estrategias para el Año 2008

- Incrementar en un 30% la cartera de préstamos, vía la organización y participación de la Asociación en ferias de financiamientos de artículos de consumo, así como la activación y fomento de los préstamos hipotecarios y comerciales.
- Expandir en un 40% los servicios de la institución hacia aquellos sectores y poblaciones en que se detecten necesidades de productos y asistencia, siempre basados en estudios de mercados y factibilidad de negocios bien ponderados.
- Aumentar en un 20% las captaciones de depósitos de ahorros, a través del desarrollo de una campaña promocional integral de motivación a clientes actuales y potenciales.
- Asegurar un servicio de calidad superior a nuestros clientes, a través de una mayor capacitación del personal, programada por el Departamento de Recursos Humanos y consignada en el presupuesto de Ingresos, Costos y Gastos de 2008.

Acuerdos y Alianzas Estratégicas

En el año 2007, la institución realizó una alianza estratégica con Agencia de Viajes Livia para ofrecer mayores facilidades a nuestros con la oferta de planes vacacionales competitivos y oportunos, a los cuales pueden acceder con el financiamiento de la Asociación.

Nicho de Mercado Más Preponderantes

Como entidad mutualista, la Asociación enfoca sus estrategias de negocios hacia el ahorro popular, constituyéndose en líder en las poblaciones en que cuenta con oficinas o sucursales.



Contribución Social

Durante el año 2007, la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos para la Vivienda hizo aportes significativos en beneficio de la educación, la cultura, las artes, el deporte y de aquellas organizaciones altruistas, que trabajan en beneficio de los más necesitados, en las poblaciones en que tenemos incidencia.

Organizaciones como el Patronato del Santuario del Sagrado Corazón de Jesús, el Oratorio del Centro Juvenil Don Bosco, El Colegio María Auxiliadora, el Hogar Escuela La Milagrosa, el Asilo de Ancianos de Moca, la Defensa Civil, Fundación Niños que Ríen, la Escuela Vocacional de las Fuerzas Armadas y la Policía Nacional, el Patronato Cibao de Rehabilitación, Instituto contra el Cáncer, Caminata de la Amistad, Club Recreativo, Club Activo 20-30, Club Amigos de la Duarte, Premiación en Buen Momento de Gaspar Hernández, entre otras, fueron parte de las entidades y eventos que por sus aportes en beneficio de la región, nos permitieron el honor de contribuir al desarrollo de sus actividades.

En el ámbito cultural, la Asociación patrocinó diversas publicaciones, tales como libros, brochures, revistas escolares, concierto populares, el Carnaval mocano 2007, las fiestas patronales Nuestra Señora del Rosario, de Moca, así como las fiestas patronales de Villa Tapia, Altamira, San Víctor, Gaspar Hernández, Cayetano Germosén y Licey al Medio. Como cada año, la institución brindó facilidades a estudiantes universitarios y del Politécnico el Ave María para que realizaran sus pasantías, como requisitos para sus investiduras.

En el renglón deportivo, durante el año 2007, la Asociación fomentó la práctica de diversas disciplinas deportivas, tales como béisbol, baloncesto, softbol, voleibol, ajedrez, fútbol, en equipos diseminados por toda la región. Además, patrocinamos los Juegos Deportivos a Don Bosco, de Moca; Juegos Deportivos Juan Milbio Roque, de Villa Tapia; Torneo de Baloncesto Superior con Refuerzos de la Provincia Espaillat, así como a decenas de ligas deportivas de softbol y béisbol del Cibao.

En lo social, la Asociación contribuyó en el 2007 con aportes significativos a múltiples instituciones de la región del Cibao y de las demarcaciones en que tenemos operaciones, especialmente a entidades de apoyo a niños, jóvenes, la mujer y discapacitados, entre otros.

En el sector educativo, podemos destacar visitas a escuelas y colegios para fomentar en los estudiantes la cultura del ahorro como forma de que desde el nivel inicial, planifiquen la cobertura de necesidades futuras y se planteen metas alcanzables en el futuro.

Hacia el año 2008, la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos para la Vivienda asume su compromiso de contribuir con parte de sus utilidades para apoyar a aquellas organizaciones y actividades que tengan como norte trabajar por el enriquecimiento de la calidad de vida de todos los dominicanos (as).

Mensaje del Presidente del Consejo de Directores de la Asociación Mocana de Ahorros y Prestamos para la Vivienda a la Asamblea General de Depositantes, efectuada el viernes 4 de abril de 2008



Señores Asambleístas:

En atención a las disposiciones del Artículo 8 de la Ley 5897, Orgánica de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos y del Artículo No. 25 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 2007.

Durante ese período, podemos exhibir resultados positivos, pese a la competencia a la que se enfrenta la institución, lo cual motivó la implantación de una estrategia más agresiva de colocación de préstamos y la toma de acciones proactivas para mantener los depósitos existentes e incrementar las captaciones de ahorros.

Durante el año 2007, nuestro personal realizó un trabajo de equipo para actualizar las cuentas de ahorros inactivas, lo cual produjo el acercamiento de centenares de socios ahorrantes. En la actualidad, la Asociación, que este 1ero de abril de 2008 cumplió 39 años, recibe el aporte de recursos de **30,765 (TREINTAMIL SETECIENTOS SETENTA Y CINCO) socios ahorrantes**, lo cual ha permitido que se haya podido brindar asistencia financiera a miles de asociados para la construcción, mejoramiento, ampliación o reparación de sus viviendas y/o locales comerciales y préstamos de consumo y comercial. En lo que se refiere a préstamos de consumo, la institución creció un 80% durante el año 2007, con respecto a los resultados cortados al 31 de diciembre de 2006. En tanto que, en préstamos comerciales e hipotecarios, el crecimiento fue de un 20%, respectivamente, en igual período.

Al cierre, el total de activos netos para el año 2007 asciende a **RD\$1,531,330,205 (Mil Quinientos Treinta y Un Millones, Trescientos Treinta Mil Doscientos Cinco Pesos)**, un incremento de un 5%, con relación al período del 2007.

Asimismo, las captaciones totales ascendieron a **RD\$1,232,132,159, (Mil Doscientos Treinta y Dos Millones Ciento Treinta y Dos Mil Ciento Cincuenta y Nueve Pesos)**, dividido de la siguiente forma: **RD\$327,829,823 (Trescientos Veintisiete Millones, Ochocientos Veintinueve Mil Ochocientos Veintitrés Pesos)** en libretas; **RD\$223,687 (Doscientos Veintitrés Mil Seiscientos Ochenta y Siete Pesos)** en Certificados de Depósitos a Plazo y **RD\$904,078,649 (Novecientos Cuatro Millones Setenta y Ocho Mil Seiscientos Cuarenta y Nueve Pesos)** en Certificados Financieros.

La Cartera de Crédito total al cierre, presenta un balance de **RD\$775,440,045 (Setecientos Setenta y Cinco Millones Cuatrocientos Cuarenta Mil Cuarenta y Cinco Pesos)**, distribuida de la siguiente forma: préstamos comerciales netos **RD\$362,965,083 (Trescientos Sesenta y Dos Millones Novecientos Sesenta y Cinco Mil Ochenta y Tres Pesos)**; préstamos de consumo netos **RD\$178,141,956 (Ciento Setenta y Ocho Millones Ciento Cuarenta y Un Mil Novencientos Cincuenta y Seis Pesos)**, y préstamos hipotecarios netos, **RD\$261,870,491 (Doscientos Sesenta y Un Millones Ochocientos Setenta Mil Cuatrocientos Noventa y Un Mil Pesos)**.

En cuanto al patrimonio, en el año 2007, aumentó de **RD\$152,603,529 (Ciento Cincuenta y Dos Millones Seiscientos Tres Mil Quinientos Veintinueve Pesos)** a **RD\$172,738,011 (Ciento Setenta y Dos Millones Setecientos Treinta y Ocho Mil Once Pesos)**, un crecimiento porcentual del 12%, siendo esto el producto de una excelente gestión administrativa y las ejecutorias de un personal diligente.

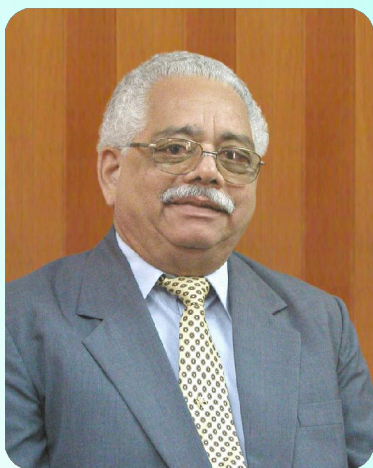
Hemos hecho grandes aportes en los renglones socio-culturales, deportivos, religiosos y de desarrollo de las comunidades donde tenemos incidencia. La institución mantendrá sus aportes para fortalecer la misión de brindar el servicio personalizado que requieren nuestros asociados y el público en general.

Finalmente, deseamos agradecer 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 socios-ahorrantes.

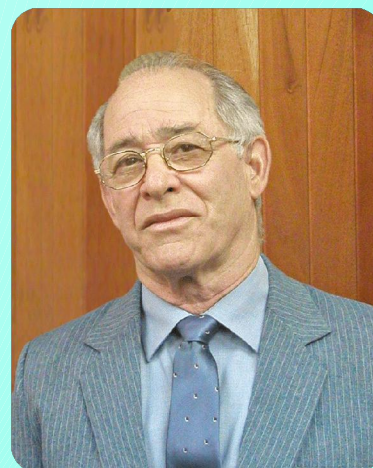
!Muchas Gracias!

Dr. H. Hugo Pérez Caputo
Presidente

Consejo de Directores



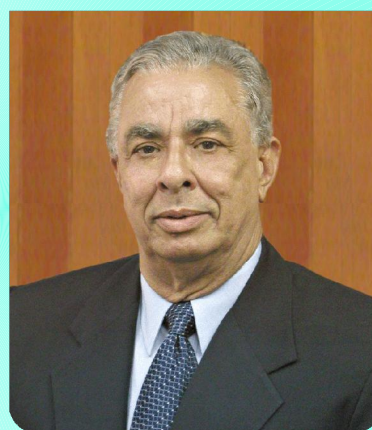
Julio Manuel Ramírez
Miembro Consejo



Danilo Ramírez
Miembro Consejo



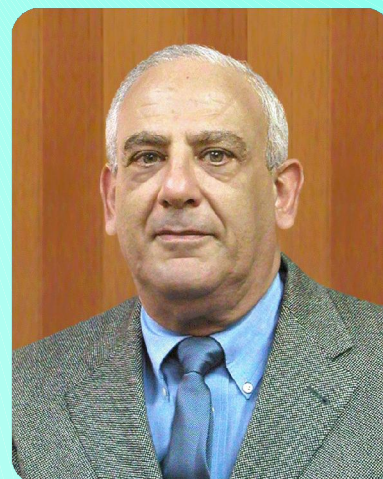
Danilo Rancier
Primer Vicepresidente



Andrés Paíno Henríquez
Segundo Vicepresidente



Manuel de Jesús Ruiz Beato
Gerente General
Secretario



Emilio Lulo Gitte
Miembro Consejo

Mensaje del Gerente General



El 2007, fue un año de grandes transformaciones para la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos para la Vivienda y demás entidades del sistema, por cuanto nos vimos sometidas a un proceso de fortalecimiento institucional, coordinado por la Superintendencia de Bancos. Esto dio como resultado, una institución estructuralmente más fuerte, con políticas y procedimientos claros y funcionales, estatutos sociales y reglamentos acordes a sanas prácticas de Gobierno Corporativo.

Para tal fin, la institución contrató los servicios de consultores y asesores nacionales y extranjeros, que cumplieron al pie de la letra y de manera oportuna con los requerimientos de los organismos reguladores y supervisores del sistema.

Durante el año 2007, implementamos agresivas estrategias de negocios tendentes a incrementar la cartera de préstamos, especialmente los créditos de consumo. El resultado es que los préstamos de consumo se incrementaron en un 80% al 31 de diciembre de 2007 con respecto al 2006. En tanto que los préstamos hipotecarios y comerciales aumentaron en un 20%, respectivamente. El crecimiento total de la cartera de préstamos fue de un 25% con respecto a los resultados del 2006.

Parte de este balance, fue el producto de la participación de la institución en decenas de ferias de financiamientos de artículos diversos, especialmente motocicletas, electrodoméstico, inversores y computadores, entre otros. De estas actividades, debemos destacar la participación de la Asociación como una de las patrocinadoras principales de la Primera Feria Agroindustrial y Tecnológica Moca 2007, organizada por la Cámara de Comercio y Producción de la Provincia Espartero.

Un acontecimiento relevante de la Asociación, en el año 2007, fue la apertura de nuestra sucursal No. 7 en el pujante Distrito Municipal de Juan López, con la cual suman 8 las oficinas de la entidad. Además, la Asociación adquirió en el 2007, dos locales en una amplia plaza comercial, para trasladar allí nuestra Sucursal en el Municipio Gaspar Hernández.

A través de estos 39 años y fruto de la labor prudente y responsable de nuestro Consejo de Directores y de un capital humano fiel y diligente, podemos exhibir un crecimiento sostenido, que se traduce en una institución de RD\$1,531,330,205.00 en activos netos.

Como producto de la renuncia del Lic. Emilio Lulo Gitte como Gerente General, el Consejo de Directores nos confió la conducción de la institución, con la encomienda de mantener su posición competitiva y expandir los productos y servicios acorde a las exigencias y necesidades del mercado.

En compañía de un equipo humano capaz y dispuesto y con el apoyo del Consejo de Directores, asumimos el reto de fomentar y defender los principios y valores contenidos en nuestra misión de brindar la mejor opción de productos y servicios financieros a nivel nacional, en búsqueda de un crecimiento sostenido y rentable, que sea garantía de seguridad y confianza.

Lic. Manuel de Js. Ruiz Beato
Gerente General

Informe del Comisario

Señores Asociados:

Para dar cumplimiento a lo que dispone el Artículo No. 57 del Código de Comercio, 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 2007, para el cual fui elegido Comisario de Cuentas de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos para la Vivienda.

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 **Audidores 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 la Administración de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, durante el año 2007, lo siguiente:

Los activos netos totalizaron **RD\$1,531,330,205**. El total de los Pasivos fue de **RD\$1,358,592,193**. El resultado de las operaciones presenta un beneficio neto ascendente a **RD\$20,243,935.00**

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 para la Vivienda, por lo que pido a esta Asamblea dar descargo al actual Consejo de Directores por su gestión durante el año 2007.

Muy atentamente,

MANUEL RAFAEL ESPEJO M.
Comisario de Cuentas

ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
INFORME DE AUDITORIA Y ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006
Moca, República Dominicana

I N D I C E

	Pág. Núm.
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Balance General	3 - 4
Estado de Resultados	5 - 6
Estado de Flujos de Efectivo	7 - 8
Estado de Patrimonio Neto	9 - 10
Notas a los Estados Financieros	11 - 56

FERNANDEZ, GUZMAN & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS
CONSULTORES FINANCIEROS Y ADMINISTRATIVOS
Imbert #105, Apartado 1006, Tel. 578-2592, Fax 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 ASOCIACION MOCANA DE
AHORROS Y PRESTAMOS.

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 2007 y 2006, 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.

FERNANDEZ, GUZMAN & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS
CONSULTORES FINANCIEROS Y ADMINISTRATIVOS
Imbert #105, Apartado 1006, Tel. 578-2592, Fax 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 2007 y 2006, 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

Febrero 18 del 2008.

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

		Al 31 de diciembre de	
		2007	2006
ACTIVOS:			
Fondos disponibles	(Nota 5 y 4)		
Caja		23,215,862	9,752,950
Banco Central		213,710,851	208,573,328
Bancos del país		33,119,831	44,209,982
		270,046,544	262,536,260
Inversiones negociables y a vencimiento	(Nota 7 y 4)		
Mantenidas hasta el vencimiento		405,573,788	510,549,650
Rendimientos por cobrar		33,374,715	45,092,771
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento		(1,418,322)	(1,318,821)
		437,530,181	554,323,600
Cartera de créditos	(Nota 8)		
Vigente		760,104,952	589,927,666
Vencida		42,872,578	26,725,820
Rendimientos por cobrar		7,713,843	5,853,501
Provisiones para créditos		(35,251,328)	(40,561,420)
		775,440,045	581,945,567
Cuentas por cobrar	(Nota 10)		
Cuentas por cobrar		2,398,521	1,776,886
		2,398,521	1,776,886
Bienes recibidos en recuperación de créditos	(Nota 11)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos		8,980,367	18,149,126
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos		(8,380,367)	(14,942,296)
		600,000	3,206,830
Inversiones en acciones	(Nota 12)		
Inversiones en acciones		82,190	82,190
Provisión por inversiones en acciones		-	-
		82,190	82,190
Propiedad, muebles y equipos	(Nota 13)		
Propiedad, muebles y equipos		45,939,205	43,744,175
Depreciación acumulada		(9,850,986)	(9,869,136)
		36,088,219	33,875,039
Otros activos	(Nota 14)		
Cargos diferidos		7,965,465	8,865,499
Activos diversos		1,179,040	4,456,351
		9,144,505	13,321,850
TOTAL DE ACTIVOS		1,531,330,205	1,451,068,222
Cuentas contingentes	(Nota 26)	-	-
Cuentas de orden	(Nota 27)	28,493,978	10,197,303

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

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

		Al 31 de diciembre de	
		2007	2006
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	(Nota 16)		
De ahorro		327,829,823	267,309,363
A plazo		149,723	143,723
Intereses por pagar		73,964	67,003
		328,053,510	267,520,089
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	(Nota 17)		
De instituciones financieras del país		82,348,467	16,513,398
		82,348,467	16,513,398
Valores en circulación	(Nota 19)		
Títulos y valores		860,165,812	930,666,534
Intereses por pagar		43,912,837	47,259,517
		904,078,649	977,926,051
Otros pasivos	(Nota 20)	44,111,567	36,505,155
TOTAL DE PASIVOS		1,358,592,193	1,298,464,693
PATRIMONIO NETO	(Nota 23)		
Otras reservas patrimoniales		28,180,352	24,564,841
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		127,929,236	113,839,907
Resultados del ejercicio		16,628,424	14,198,781
		172,738,012	152,603,529
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,531,330,205	1,451,068,222
Cuentas contingentes	(Nota 26)	-	-
Cuentas de orden	(Nota 27)	28,493,978	10,197,303

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lic. Manuel Ruiz
Gerente General

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\$)

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		2007	2006
Ingresos financieros	(Nota 28)		
Interés y comisiones por créditos		130,353,633	118,152,556
Intereses por inversiones negociables y a vencimiento		62,492,826	89,053,632
		<u>192,846,459</u>	<u>207,206,188</u>
Gastos financieros	(Nota 28)		
Intereses por captaciones		(95,492,826)	(123,603,974)
		<u>(95,492,826)</u>	<u>(123,603,974)</u>
MARGEN FINANCIERO BRUTO		97,353,633	83,602,214
Provisiones para cartera de créditos		-	(4,496,932)
Provisiones para inversiones negociables y a vencimiento		(99,500)	(93,717)
		<u>(99,500)</u>	<u>(4,590,649)</u>
MARGEN FINANCIERO NETO		97,254,133	79,011,565
Otros ingresos operacionales	(Nota 29)		
Comisiones por servicios		6,011,196	5,311,476
Ingresos diversos		4,966,465	5,133,211
		<u>10,977,661</u>	<u>10,444,687</u>
Otros gastos operacionales	(Nota 29)		
Comisiones por servicios		(856,300)	(838,979)
		<u>(856,300)</u>	<u>(838,979)</u>
		107,375,494	88,617,273
Gastos operativos			
Sueldos y compensaciones al personal	(Nota 31)	(37,639,399)	(29,611,959)
Servicios de terceros		(2,807,274)	(355,300)
Depreciación y Amortizaciones		(5,468,482)	(3,765,048)
Otras provisiones		(8,114,843)	(8,275,715)
Otros gastos		(32,481,024)	(27,439,546)
		<u>(86,511,022)</u>	<u>(69,447,568)</u>
RESULTADO OPERACIONAL		20,864,472	19,169,705
Otros ingresos (gastos)	(Nota 30)		
Otros ingresos		7,462,349	6,916,437
Otros gastos		(630,842)	(722,402)
		<u>6,831,507</u>	<u>6,194,035</u>

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		27,695,979	25,363,740
Impuesto sobre la renta	(Nota 22)	(7,452,044)	(7,900,089)
RESULTADO DEL EJERCICIO		20,243,935	17,463,651

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lic. Manuel Ruiz
Gerente General

Lic. Johanny García
Contadora

ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Estados de flujos de Efectivo

(Valores en RD\$)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2007	2006
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	130,353,633	118,152,556
Otros ingresos financieros cobrados	62,492,826	89,053,632
Otros ingresos operacionales cobrados	10,977,661	10,444,687
Intereses pagados por captaciones	(95,492,826)	(123,603,974)
Gastos generales y administrativos pagados	(74,516,953)	(57,406,805)
Otros gastos operacionales pagados	(856,300)	(838,979)
Impuesto sobre la renta pagado	6,532,690	5,262,131
Cobros (Pagos) diversos por actividades de operación	(7,257,372)	(23,974,788)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	32,233,359	17,088,460
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento (Disminución) en inversiones	116,793,419	(341,910,217)
Créditos otorgados	(505,597,150)	(818,758,152)
Créditos cobrados	319,273,107	699,148,882
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(7,763,848)	(24,101,094)
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	50,309	-
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	(77,244,163)	(485,620,581)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Captaciones recibidas	3,776,580,302	4,268,638,675
Devolución de captaciones	(3,724,059,214)	(4,212,892,423)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	52,521,088	55,746,252
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	7,510,284	(412,785,869)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	262,536,260	675,322,129
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	270,046,544	262,536,260

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lic. Manuel Ruiz
Gerente General

Lic. Johanny García
Contadora

ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
Estados de flujos de Efectivo
(Valores en RD\$)

Años terminados al
31 de diciembre de
2007 **2006**

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

Resultado del ejercicio	20,243,935	17,463,651
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	-	4,496,932
Inversiones	99,500	93,717
Bienes recibidos en recuperación de créditos	-	4,376,122
Rendimientos por cobrar	8,114,843	3,899,593
Otras provisiones	-	-
Liberación de provisiones:		
Cartera de créditos	-	-
Inversiones	-	-
Bienes recibidos en recuperación de créditos	-	-
Rendimientos por cobrar	(6,914,142)	-
Otras provisiones *	15,478,394	(5,282,970)
Depreciaciones y amortizaciones	5,468,482	3,765,048
Impuesto sobre la renta diferido, neto	(6,532,690)	(8,098,272)
Pérdida en venta de propiedad, muebles y equipos	-	-
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	-	-
Transferencia a otras reservas	(3,724,963)	(3,625,361)
Total de ajustes	11,989,424	(375,191)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	32,233,359	17,088,460

* 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 Ruiz
Gerente General

Lic. Johanny García
Contadora

ASOCIACION MOCANA DE AHORROS Y PRESTAMOS

Estados de Patrimonio Neto

Años terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006

(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 2006	-	-	21,299,971	-	106,383,269	11,055,499	138,738,739
Ajustes a años anteriores					(333,991)		(333,991)
Saldos al 1ro. de enero 2006 Ajustados			21,299,971		106,049,278	11,055,499	138,404,748
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	11,055,499	(11,055,499)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	14,198,781	14,198,781
Transferencia a otras reservas	-	-	3,264,870	-	(3,264,870)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2006	-	-	24,564,841	-	113,839,907	14,198,781	152,603,529
Ajustes a años anteriores					(109,452)		(109,452)
Saldos al 1ro. de enero 2007 Ajustados			24,564,841		113,730,455	14,198,781	152,494,077

Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	14,198,781	(14,198,781)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	20,243,935	20,243,935
Transferencia a otras reservas	-	-	-	3,615,511	-	(3,615,511)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2007	-	-	28,180,352	-	127,929,236	16,628,424	172,738,012

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

Lic. Manuel Ruiz
Gerente General

Lic. Johanny García
Contadora

ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 y 2006

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
Dr. Humberto Hugo Pérez Caputo	Presidente
Lic. Manuel de Js. Ruiz	Gerente General
Lic. Esther Veras	Ejecutivo de Operaciones

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.- Principales políticas contables

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.

b) Determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos.

La determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos se determina conforme a las Normas Bancarias de Evaluación de activos contenidas en la Segunda Resolución de la Junta Monetaria del 29 de junio de 1993 y sus modificaciones, especialmente en la Primera Resolución del 9 de enero de 2001 que cambió la normativa de calificación de los activos a partir del 30 de junio de 2001.

La estimación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos 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 trimestral para el 100% de su cartera (sujeto a revisión por la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos a la clasificación del deudor. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias.

Según lo establece la Primera Resolución del 9 de enero de 2001, las provisiones así determinadas se cargan a resultados gradualmente en un período de tres años, revisable, contado a partir del 30 de junio de 2001.

Para los rendimientos por cobrar sobre créditos, la provisión es calculada usando porcentajes específicos para cada tipo de créditos 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.

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 contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación del bien, al término del cual dichos bienes deberán estar provisionados como sigue:

Bienes muebles	100%	Al términos de dos años
Bienes inmuebles	50%	Al término del segundo año
	50%	Al término del tercer año

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\$2,491,379 en el año 2006 para tener un balance de RD\$14,942,296; Mientras que durante el año 2007 la entidad liberó provisiones por este concepto por un monto de RD\$6,561,929 para obtener un saldo al 31 de diciembre de este año de RD\$8,380,367.-

Régimen transitorio.

Las provisiones para los activos riesgosos se constituyen siguiendo las modificaciones según la Primera Resolución del 9 de enero de 2001, que establece un régimen de tres años, revisable, contados a partir del 30 de junio de 2001, fecha en que venció el régimen anterior de ocho años. Al 31 de diciembre de 2002 la gradualidad aplicable para constituir las provisiones bajo el régimen transitorio es de dieciocho sobre treinta y seis. En diciembre de 2002 se introdujeron cambios a esta normativa, aplicables a partir de enero de 2003, que se explican más ampliamente en la Nota 15.

c) Costos de beneficios de empleados

a) Bonificación

La Asociación otorga beneficios a sus empleados tales como vacaciones, regalía pascual, prestaciones laborales, etc., de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país. Asimismo concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a un porcentaje fijado por la Junta de Directores sobre el resultado del ejercicio antes de reservas patrimoniales, la cual toma en cuenta los requerimientos legales vigentes. Complementariamente la Asociación mantiene beneficios post-retiro para los miembros de la Junta de Directores por concepto de gastos médicos y seguro de vida mediante el sistema autoseguro, con la creación de una provisión anual por un monto fijado por la Junta de Directores.

b) 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.

c) 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.

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.

Las inversiones en valores y en acciones se registran al costo.

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 las Normas Bancarias de Evaluación de Activos para Instituciones Financieras y Primera Resolución de la Junta Monetaria del 9 de enero de 2001, 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.-

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

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 de un año.

i) Activos y pasivos en moneda extranjera

Debido a la naturaleza y a las operaciones de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos no existen registros de activos y pasivos en moneda extranjera.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos más significativos

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos reconoce sus ingresos en base al método de lo devengado, es decir cuando se ganan, independientemente de cuando se cobren. Asimismo, reconoce los gastos cuando se incurren o se conocen.

k) Impuesto sobre la renta

Hasta el 31 de diciembre de 2003, La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos estaba exenta del pago de todo impuesto, tasa o contribución, inclusive, del impuesto sobre la renta en todas las categorías establecidas o que se establezcan al respecto, basada en la Ley No. 5897 del año 1962 sobre asociaciones de ahorros y préstamos para la vivienda.

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 2007 y de un 30% para el año 2006 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.22.-

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) Definición de segmento y base para la asignación de costos de consolidación

Todas las operaciones realizadas por las sucursales son enviadas directamente a la oficina principal, donde el departamento de cómputos procede a procesarlas, lo que le facilita a la administración tener la información actualizada cada día.

m) Equivalentes de efectivo

Los billetes y monedas en caja, depósitos en bancos comerciales, en el Banco Nacional de la Vivienda 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.

n) 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, ya que no existe un mercado de valores en el país que provea la información requerida según las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

El valor de los activos financieros de la institución es igual a su valor actual en libros; ya que no existe en nuestro país un mercado de valores que provea la información requerida según las normas internacionales de información financiera.

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 su segunda resolución de fecha 29 de junio de 1993, en las normas bancarias, 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 éste 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 entidad de créditos tiene registrado en esta partida los créditos otorgados pendientes de desembolso, créditos castigados y rendimientos en suspenso de la cartera de créditos.

Nota 3.-Cambios en las políticas contables

a) Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2007 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 2006.

La Asociación se acogió en el año 2002 a la Resolución No. 12-2001 emitida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en fecha 5 de diciembre de 2001, relativa al cambio del método contable de lo percibido por lo devengado. Esa resolución impactó de manera significativa en los resultados acumulados de períodos anteriores y aún afecta esos resultados en el año 2007, como se puede apreciar en los Estados de Cambios en el Patrimonio.

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

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 diferente a las Normas Internacionales de Contabilidad, 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 Contabilidad (NIC). Las Normas Internacionales de Contabilidad son requeridas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), para todos aquellos estados financieros preparados a partir del 1ro. de enero del 2000.

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

a) Provisionar sobre los bienes recibidos en recuperación de créditos en un 50% (cincuenta por ciento) del valor del bien al término del segundo año y el 50% (cincuenta por ciento) restante, al término del año adicional automático, según la Segunda Resolución de la Junta Monetaria de fecha 9 de enero del 2001, en lugar de provisionar en el año la pérdida consistente del valor de dichos bienes.

b) Las inversiones se registran al costo. La provisión es creada en caso de que su valor de realización esté por debajo de su costo, práctica que coincide con la establecida por la Superintendencia de Bancos. Sin embargo, esta permite el diferimiento de las pérdidas (régimen transitorio) hasta por un período de tres (3) años.

c) Las pérdidas provenientes de compromisos contingentes deben ser reconocidas desde el momento que se consideran como probables. Según los requerimientos, éstas deben ser primero clasificadas en la cuenta de activo correspondiente, ser clasificadas y categorizadas en función de los activos sujetos a riesgo, según corresponda, asimilando los porcentajes de reservas en las escalas establecidas. En adición, las normas prudenciales requieren desmontar el exceso del límite de operaciones contingentes con el cual la Asociación debe operar.

d) Desmontes y provisiones a los activos fijos netos por exceder el porcentaje del capital financiero según requieren las regulaciones y/o por el exceso del valor a que se llevan en libros y los valores de mercado, cuando estos revelan una pérdida consistente de valor, siguiendo el régimen transitorio de ocho años; en lugar de mantener sus registros sobre la base del costo de adquisición y/o realización.

e) Castigos de los créditos vencidos por más de veinte y cuatro meses si no tienen garantías reales y con más de treinta y seis meses para los que las poseen, al igual que el desmonte de los créditos individuales que exceden el 15% del capital financiero si no tienen garantías reales y 30% para los que las poseen; en lugar de provisionar en base a una evaluación de los saldos de dudoso cobro.

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 2007 incluyen una cuenta de ahorros en moneda extranjera y una inversión en depósito a plazo en moneda extranjera de US\$42,145.90 y US\$20,000 respectivamente, ambas en el banco BHD, a una tasa de cambio de RD\$33.9394 por dólar.

	31 de diciembre de 2007		31 de diciembre de 2006
	US\$	RD\$	US\$
Activos:			
Fondos disponibles	42,146	1,430,407	-
Inversiones negociables y a vencimiento	20,000	678,788	-
	62,146	2,109,195	-
Pasivos:	-	-	-
Posición de moneda extranjera	62,146	2,109,195	-

Nota 5.- Fondos disponibles

	2007 RD\$	2006 RD\$
Efectivo:		
En caja	23,215,862	9,752,950
En Banco Central	213,710,851	208,573,328
En bancos del país	33,119,831	44,209,982
Total	270,046,544	262,536,260

Las asociaciones de ahorros y préstamos deben mantener en encaje legal el equivalente al 15% de todas las captaciones. Al 31 de diciembre de 2006 el encaje legal total requerido era de RD\$189,766,719. De este total estaban bajo custodia, para fines de encaje legal, un monto de RD\$194,009,053, los cuales son depósitos del Banco Central de la República Dominicana. Al 31 de diciembre del 2006 la institución mostraba saldos excedentes en relación a lo requerido por un monto de RD\$4,242,334.

Al 31 de diciembre de 2007 el encaje legal total requerido para la Asociación era de RD\$198,216,412. De este total estaban bajo custodia, para fines de encaje legal, un monto de RD\$204,204,791, los cuales son depósitos en el Banco Central de la República Dominicana. Al 31 de diciembre del 2007 la institución mostraba saldos excedentes en relación a lo requerido por un monto de RD\$5,988,379.-

Nota 7.- Inversiones negociables y a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2007

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés
Depósitos a plazo	Banco Latinoamericano	100,000	-
Depósitos a plazo	Banco Caribe	20,000,000	9.50%
Depósitos a plazo	Banco Vimenca	5,000,000	10%
Depósitos a plazo	Banco León	10,000,000	8.60%
Depósitos a plazo	Banco BHD	15,000,000	9%
Depósitos a plazo	Banco Santa Cruz	20,000,000	8.50%
Depósitos a plazo	Asoc. Bonao de Ahorros y Préstamos	150,000	7.75%
Depósitos a plazo	Asoc. Popular de Ahorros y Préstamos	500,000	5.50%
Depósitos a plazo	Asoc. Duarte de Ahorros y Préstamos	30,000,000	8%
Depósitos a plazo	Banco BHD	678,788	2.50%
Depósitos Rem. a corto plazo	Banco Central de la Rep. Dominicana	10,000,000	7%
Certificado de inversión cero cupón	Banco Central de la Rep. Dominicana	249,145,000	12.5%
Notas de Renta Fija	Banco Central de la Rep. Dominicana	<u>45,000,000</u>	15%
	Sub - Total	405,573,788	
Rendimientos por cobrar		33,374,715	
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento		<u>(1,418,322)</u>	
	Total	<u><u>437,530,181</u></u>	

Nota 7.- Inversiones negociables y a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2006

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés
Depósitos a plazo	Banco del Progreso	10,000,000	9%
Depósitos a plazo	Banco Latinoamericano	100,000	-
Depósitos a plazo	Banco Caribe	44,000,000	11%
Depósitos a plazo	Banco de la Mujer	10,000,000	11%
Depósitos a plazo	Asoc. Bonao de Ahorros y Préstamos	150,000	9%
Depósitos a plazo	Asoc. Popular de Ahorros y Préstamos	500,000	5.50%
Depósitos a plazo	Asoc. La Vega Real de Ahorros y Préstamos	15,000,000	11%
Certificado de inversión cero cupón	Banco Central de la Rep. Dominicana	407,049,650	12%
Notas de Renta Fija	Banco Central de la Rep. Dominicana	<u>23,750,000</u>	17%
	Sub - Total	510,549,650	
Rendimientos por cobrar		45,092,771	
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento		<u>(1,318,821)</u>	
	Total	<u><u>554,323,600</u></u>	

Nota 8.- Cartera de créditos

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

	2007 RD\$	2006 RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>		
Préstamos	362,965,083	300,420,476
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	-	322,463
	362,965,083	300,742,939
<u>Créditos de consumo:</u>		
Préstamos de consumo	178,141,956	97,842,114
	178,141,956	97,842,114
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Adquisición de viviendas	156,624,342	135,027,916
Construcción, reparación, ampliación, otros	105,246,149	83,040,517
	261,870,491	218,068,433
Subtotal	802,977,530	616,653,486
Rendimientos por cobrar	7,713,843	5,853,501
Provisiones para créditos	(35,251,328)	(40,561,420)
Total	775,440,045	581,945,567

b) Condición de la cartera de créditos

	2007 RD\$	2006 RD\$
Vigentes	760,104,952	589,927,666
Vencida:		
- De 31 a 90 días	1,156,262	581,156
- Por más de 90 días	41,716,316	26,144,664
Subtotal	802,977,530	616,653,486
Rendimientos por cobrar	7,713,843	5,853,501
Provisiones para créditos	(35,251,328)	(40,561,420)
Total	775,440,045	581,945,567

c) Por tipo de garantías:

	2007 RD\$	2006 RD\$
Con garantías polivalentes (1)	674,234,428	341,477,396
Con garantías no polivalentes (2)	3,747,172	82,724,032
Sin garantías	124,995,930	192,452,058
Subtotal	802,977,530	616,653,486
Rendimientos por cobrar	7,713,843	5,853,501
Provisiones para créditos	(35,251,328)	(40,561,420)
Total	775,440,045	581,945,567

(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.

d) Origen de los fondos:

	2007 RD\$	2006 RD\$
Origen de los fondos:		
Propios	802,977,530	616,653,486
Subtotal	802,977,530	616,653,486
Rendimientos por cobrar	7,713,843	5,853,501
Provisiones para créditos	(35,251,328)	(40,561,420)
Total	775,440,045	581,945,567

e) Por plazos:

	2007 RD\$	2006 RD\$
Corto plazo (hasta un año)	541,107,039	398,704,477
Mediano plazo (> 1 año hasta 3 años)	40,332,884	81,865,079
Largo plazo (> 3 años)	221,537,607	136,083,930
Subtotal	802,977,530	616,653,486
Rendimientos por cobrar	7,713,843	5,853,501
Provisiones para créditos	(35,251,328)	(40,561,420)
Total	775,440,045	581,945,567

f) Por sectores económicos:

	2007 RD\$	2006 RD\$
Sector no financiero		
- Construcción	409,841,559	372,051,281
- Comercio al por mayor y menor, etc.	1,156,262	1,365,846
- Servicios comunales, sociales y personales	391,979,709	240,784,220
- Otras actividades no especificadas	-	2,452,139
Subtotal	802,977,530	616,653,486
Rendimientos por cobrar	7,713,843	5,853,501
Provisiones para créditos	(35,251,328)	(40,561,420)
Total	775,440,045	581,945,567

Nota 10.- Cuentas por cobrar

	2007 RD\$	2006 RD\$
Cuentas a recibir		
Cuentas a recibir diversas:		
Comisiones por recibir	597,537	-
Anticipo a proveedores	995,904	991,879
Cuentas por cobrar - reclamaciones tarjetas de débitos	504,470	328,220
Gastos por recuperar, depósitos en garantía, judiciales y administrativos	273,468	279,808
Prima de seguros por cobrar	27,142	176,979
Total	<u>2,398,521</u>	<u>1,776,886</u>

Nota 11.- Bienes recibidos en recuperación de créditos

	2007 RD\$	<u>Al 31 de</u> 2006 RD\$
Inmuebles recibidos en recuperación de créditos	8,980,367	18,149,126
Provisión por bienes realizables y adjudicados	(8,380,367)	(14,942,296)
Total	<u>600,000</u>	<u>3,206,830</u>

Nota 12.- Inversiones en acciones**Año 2007**

	Monto de la inversión RD\$	Porcentaje de participación	Tipo de acciones
Banco Nacional de la Vivienda	67,000	(*)	Comunes
Prima sobre acciones	<u>15,190</u>		
Total	<u>82,190</u>		

Nota 12.- Inversiones en acciones**Año 2006**

	Monto de la inversión RD\$	Porcentaje de participación	Tipo de acciones
Banco Nacional de la Vivienda	67,000	(*)	Comunes
Prima sobre acciones	<u>15,190</u>		
Total	<u>82,190</u>		

(*) La Asociación Mocana no posee esta información.

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 2007	16,996,600	7,383,715	17,312,507	-	2,051,353	43,744,175
Adquisiciones	-	3,863,931	3,899,917	-	13,688,643	21,452,491
Retiros	13,275,943	5,397	3,924,768	-	2,051,353	19,257,461
Revaluación	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2007	3,720,657	11,242,249	17,287,656	-	13,688,643	45,939,205
Depreciación acumulada						
al 1ro. de enero de 2007	-	983,501	8,885,635	-	-	9,869,136
Gasto de depreciación	-	448,660	3,430,566	-	-	3,879,226
Retiro	-	5,397	3,891,979	-	-	3,897,376
Provisión	-	-	-	-	-	-
Valor al 31 de diciembre de 2007	-	1,426,764	8,424,222	-	-	9,850,986
Propiedad, muebles y equipos netos						
al 31 de diciembre de 2007	3,720,657	9,815,485	8,863,434	-	13,688,643	36,088,219

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 2006	3,720,657	3,664,526	13,424,756	103,538	4,931,611	25,845,088
Adquisiciones	13,275,943	3,719,189	5,054,609	-	2,051,353	24,101,094
Retiros	-	-	(1,166,858)	-	(4,931,611)	(6,098,469)
Revaluación	-	-	-	(103,538)	-	(103,538)
Valor bruto al 31 de diciembre de 2006	16,996,600	7,383,715	17,312,507	-	2,051,353	43,744,175
Depreciación acumulada al 1ro. de enero de 2006	-	673,404	6,503,537	-	-	7,176,941
Gasto de depreciación	-	310,097	2,811,576	-	-	3,121,673
Retiro	-	-	(429,478)	-	-	(429,478)
Provisión	-	-	-	-	-	-
Valor al 31 de diciembre de 2006	-	983,501	8,885,635	-	-	9,869,136
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2006	16,996,600	6,400,214	8,426,872	-	2,051,353	33,875,039

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 2007 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\$3,888,038. 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.

Nota 14. - Otros activos	2007 RD\$	2006 RD\$
a) Impuesto sobre la renta diferido	6,204,238	8,865,499
b) Otros cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido	545,962	-
Cargos diferidos diversos	1,215,265	-
Sub-total	<u>1,761,227</u>	-
c) Activos diversos		
Papelería y útiles	1,062,002	978,555
Bibliotecas y obras de arte	117,038	107,038
Bienes diversos	-	3,370,758
Sub-total	<u>1,179,040</u>	<u>4,456,351</u>
Total otros activos	<u><u>9,144,505</u></u>	<u><u>13,321,850</u></u>

Nota 15.- Resumen de provisiones para activos riesgosos

De acuerdo a lo dispuesto por la Junta Monetaria en su Segunda Resolución del 11 de diciembre de 1992, relativas a las normas prudenciales que rigen las operaciones de las instituciones financieras, así como lo dispuesto por el mismo organismo en su Segunda Resolución de fecha 29 de junio de 1993, en las Normas Bancarias, 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 2007						
	Cartera de Créditos (***)	Inversiones	Propiedad, Muebles y Equipos(*)	Rendimientos por Cobrar	Otros Activos (**)	Total
Saldos al 1ro.de Enero de 2007	38,833,966	1,318,821		1,727,454	14,942,296	56,822,537
Constitución de provisiones	-	99,500	-	8,114,843		8,214,343
Transferencia de provisiones	84,208	-	-		(84,208)	-
Liberación de provisiones	(6,595,000)	-	-	(6,914,142)	(6,477,721)	(19,986,863)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	32,323,174	1,418,321		2,928,155	8,380,367	45,050,017
Provisiones mínimas exigidas	32,323,174	1,418,321	-	2,928,155	8,380,367	45,050,017
Exceso (deficiencia)	-	-	-	-	-	-

Nota 15.- Resumen de provisiones para activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 2006

	Cartera de Créditos (***)	Inversiones (Cta 139)	Propiedad, Muebles y Equipos(*)	Rendimientos por Cobrar	Otros Activos (Cta 179)**	Total
Saldos al 1ro. de Enero de 2006	31,852,291	1,825,105		1,453,222	12,450,917	47,581,535
Constitución de provisiones	7,625,048	93,716	-	3,899,593	5,019,495	16,637,852
Castigos contra provisiones	(643,373)	(600,000)	-	-	-	(1,243,373)
Liberación de provisiones	-	-	-	(3,625,361)	(2,528,116)	(6,153,477)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	38,833,966	1,318,821		1,727,454	14,942,296	56,822,537
Provisiones mínimas exigidas	38,833,966	1,318,821	-	1,727,454	14,942,296	56,822,537
Exceso (deficiencia)	-	-	-	-	-	-

(*) 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, incluimos los cálculos necesarios que determinan satisfactoriamente los saldos mostrados en ésta nota.

Nota 16.- Obligaciones con el público

Año 2007

a) Por tipo		Tasa ponderada
		anual
Depósitos del público:		
De ahorro	327,829,823	3%
A plazo	<u>223,687</u>	5.77%
Total de depósitos	<u><u>328,053,510</u></u>	
 b) Sector		
Gobierno		
Sector privado no financiero	328,053,510	
Sector financiero	<u>-</u>	
Total	<u><u>328,053,510</u></u>	
 c) Plazo de vencimiento		
A 30 días	327,829,823	
De 31 a 90 días	223,687	
De 91 a 180 días	-	
De 181 días a 1 año	-	
De más de 1 año	<u>-</u>	
Total	<u><u>328,053,510</u></u>	

Depósitos y valores en circulación por RD\$ 18,541,742 están restringidos como garantía de préstamos o debido a que se encuentran embargados, inactivos o corresponden a personas fallecidas.

Nota 16.- Obligaciones con el público

Año 2006

a) Por tipo	Tasa ponderada
	anual
Depósitos del público:	
De ahorro	267,309,363 3%
A plazo	210,726 6%
Total de depósitos	267,520,089
a) Sector	
Gobierno	-
Sector privado no financiero	267,520,089 3%
Sector financiero	-
Total	267,520,089
c) Plazo de vencimiento	
A 30 días	267,309,363
De 31 a 90 días	210,726
De 91 a 180 días	-
De 181 días a 1 año	-
De más de 1 año	-
Total	267,520,089

Depósitos y valores en circulación por RD\$16,820,136 están restringidos como garantía de préstamos o debido a que se encuentran embargados, inactivos o corresponden a personas fallecidas.

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

Año 2007

De instituciones financieras del país:

a) Por tipo		Tasa ponderada anual
Depósitos del público:		
De ahorro	2,348,467	3%
Certificados financieros	80,000,000	8%
Total de depósitos	82,348,467	

b) Plazo de vencimiento

A 30 días	2,348,467	
De 31 a 90 días	80,000,000	
Total	82,348,467	

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

Año 2006

De instituciones financieras del país:

a) Por tipo		Tasa ponderada anual
Depósitos del público:		
De ahorro	6,013,398	3%
Certificados financieros	10,500,000	9%
Total de depósitos	16,513,398	

b) Plazo de vencimiento

A 30 días	16.513.398	
De 31 a 90 días	-	
Total	16.513.398	

Nota 19.- Valores en circulación
Año 2007

a) Por tipo		Tasa ponderada anual
Certificados financieros	860,165,812	7%
Otros Valores	43,912,837	-
Total de depósitos	904,078,649	
b) Sector		
Gobierno	-	
Sector privado no financiero	904,078,649	7%
Sector financiero	-	-
Total	904,078,649	
c) Plazo de vencimiento		
A 30 días	428,624,705	
De 31 a 90 días	193,852,410	
De 91 a 180 días	129,208,314	
De 181 días a 1 año	152,343,220	
De más de 1 año	50,000	
Total	904,078,649	

Nota 19.- Valores en circulación
Año 2006

a) Por tipo		Tasa ponderada anual
Certificados financieros	930,666,534	9%
Otros Valores	47,259,517	-
Total de depósitos	977,926,051	
b) Sector		
Gobierno	-	
Sector privado no financiero	977,926,051	9%
Sector financiero	-	-
Total	977,926,051	

c) Plazo de vencimiento

A 30 días	821,717,362
De 31 a 90 días	119,208,511
De 91 a 180 días	32,699,000
De 181 días a 1 año	4,231,178
De más de 1 año	70,000
Total	<u>977,926,051</u>

Nota 20. - Otros pasivos

	2007	2006
	RD\$	RD\$
Obligaciones financieras	5,203,446	1,122,710
Impuesto sobre la renta diferido	7,452,044	8.098.272
Acreedores diversos	12,337,068	4.049.210
Partidas por imputar	17,054,238	20.562.374
Fondos en administración:		
- Sector privado	2,064,771	2.672.589
Total	<u>44,111,567</u>	<u>36,505,155</u>

Nota 22.- Impuesto sobre la renta

	2007 RD\$	2006 RD\$
Resultados antes del impuesto sobre la renta	27,695,979	25,363,740
Más (menos) partidas que provocan diferencias:		
Permanentes:		
Ingresos exentos	-	-
Intereses ganados en el Banco Central	-	-
Impuestos retribuciones complementarias	-	-
Cargos del Banco Central de la República Dominicana	-	-
Otras partidas no deducibles	165,725	167,405
	<u>27,861,704</u>	<u>25,531,145</u>
De tiempo:		
Exceso (Deficiencia) en gastos de depreciación fiscal	1,946,470	802,485
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	<u>29,808,174</u>	<u>26,333,630</u>

El impuesto sobre la renta del año 2007, está compuesto de la siguiente manera:

Corriente (29,808,174 * 25%)	7,452,044
Diferido (*)	(6,204,238)
Crédito impositivo	-
	<u>1,247,806</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2007, las diferencias de tiempo generaron impuestos diferidos, según detalle a continuación:

Impuesto diferido activo neto (Detallar)	6,204,238
Impuesto diferido pasivo	(7,452,044)
	<u>(1,247,806)</u>

Detalle de impuesto diferido activo neto:

Número Doc.	Fecha	Monto
Saldo a favor 2006		180,164.18
7907909	07/02/2007	198,181.66
8193138	06/03/2007	198,181.66
8451968	29/03/2007	198,181.66
8881860	01/05/2007	198,181.66
9114237	08/06/2007	659,071.70
9424252	09/07/2007	659,071.70
9429730	09/08/2007	659,071.70
9674237	07/09/2007	659,071.70
10029258	08/10/2007	659,071.70
10297543	07/11/2007	659,071.70
7953076123-2	07/12/2007	638,458.29
795307612-3	07/12/2007	638,458.29
Total		<u>6,204,237.60</u>

**Nota: Estamos incluyendo como anticipos el saldo a favor correspondiente a la declaración jurada del año 2006.

El impuesto sobre la renta del año 2006, está compuesto de la siguiente manera:

Corriente	(26,333,630 * 30%)	7,900,089
Diferido (*)		(8,865,499)
Crédito impositivo		-
		<u>(965,410)</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2006, las diferencias de tiempo generaron impuestos diferidos, según detalle a continuación:

Impuesto diferido activo neto (Detallar)	8,865,499
Impuesto diferido pasivo	(7,900,089)
	<u>965,410</u>

Detalle de impuesto diferido activo neto:

Número Doc.	Fecha	Monto
Saldo a favor 2005		3,603,368.00
05041395810-4	09/02/2006	919,169.50
05041395811-2	10/03/2006	919,169.50
05041395813-9	11/04/2006	919,169.50
05041395814-7	11/05/2006	919,169.50
06951164085-1	06/06/2006	198,181.66
06040576880-3	10/07/2006	198,181.66
06040576881-1	08/08/2006	198,181.66
06040576882-0	07/09/2006	198,181.66
06040576883-8	11/10/2006	198,181.66
06040576884-6	08/11/2006	198,181.66
06040576885-4	11/12/2006	198,181.66
06040576886-2	09/01/2007	198,181.66
Total		<u>8,865,499.28</u>

**Nota: Estamos incluyendo como anticipos el saldo a favor correspondiente a la declaración jurada del año 2005.

Nota 23.- Patrimonio neto

	<u>Acciones Comunes</u>				Otras Reservas
	Autorizadas		Emitidas		Patrimoniales
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	-	-	-	-	24,564,841

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 2007 asciende a

3,615,511

Saldo al 31 de diciembre de 2007

28,180,352

Resultados acumulados de ejercicios anteriores

Utilidades no distribuidas

127,929,236

Resultados del ejercicio

Utilidad del ejercicio

16,628,424

Los resultados acumulados de ejercicios anteriores efectuaron una disminución de RD\$109,452 durante el año 2007, de acuerdo con lo registrado por la **Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos** y los estados financieros auditados al 31 de diciembre 2006, ya que se realizaron otros pagos en el año 2007 los cuales no estaban provisionados en el 2006.

Nota 23.- Patrimonio neto

	<u>Acciones Comunes</u>				<u>Otras Reservas</u>
	<u>Autorizadas</u>		<u>Emitidas</u>		<u>Patrimoniales</u>
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	-	-	-	-	21,299,971
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 2006 asciende a					3,264,870
Saldo al 31 de diciembre de 2006					24,564,841
<u>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</u>					
Utilidades no distribuidas					113,839,907
<u>Resultados del ejercicio</u>					
Utilidad del ejercicio					14,198,781

Los resultados acumulados de ejercicios anteriores efectuaron una disminución de RD\$333,991 durante el año 2006, de acuerdo con lo registrado por la **Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos** y los estados financieros auditados al 31 de diciembre 2006, ya que se realizaron otros pagos los cuales no estaban provisionados en el 2005.

Nota 24.- Límites legales y relaciones técnicas
Año 2007

Concepto de Límite	Según Normativa	Según la entidad	Exceso	Normal	Déficit
Solvencia	10.00%	16.74%	√		
Créditos Individuales sin Garantías Real	17,273,801	3,500,000		√	
Créditos Individuales con Garantías Real	34,547,602	27,229,005		√	
Inversiones en Acciones	17,273,801	82,190		√	
Propiedad, muebles y equipos	172,738,012	36,088,219		√	
Contingencias		-			
Financiamiento en moneda extranjera	-	-	-	-	-
Reserva Legal Bancaria	28,180,352	28,180,352		√	
Captaciones	198,216,412	204,204,791	√		

Nota 24.- Límites legales y relaciones técnicas
Año 2006

Concepto de Límite	Según Normativa	Según la entidad	Exceso	Normal	Déficit
Solvencia	10.00%	18.56%	√		
Créditos Individuales sin Garantías Real	15,260,353	2,102,582		√	
Créditos Individuales con Garantías Real	30,520,706	32,540,610	√		
Inversiones en Acciones	15,260,353	82,190		√	
Propiedad, muebles y equipos	152,603,529	33,875,039		√	
Contingencias	-	-		-	
Financiamiento en moneda extranjera	-	-	-	-	-
Reserva Legal Bancaria	24,564,841	24,564,841		√	
Captaciones	198,216,412	194,009,053		√	

Nota 25.- Situación tributaria

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 30% de los ingresos netos del año 2006, después de efectuadas todas las deducciones contables procedentes y de un 25% de la renta neta imponible para el año 2007.-

En este sentido, al 31 de diciembre de 2006 la institución tiene un monto de RD\$8,865,499 como anticipos pagados incluyendo el valor de RD\$3,603,368 que estaban como saldo a favor correspondiente al año 2005, y debe liquidar un impuesto sobre la renta por un monto de RD\$7,900,089 por los ingresos netos del año 2006, por lo que tendrá para el año 2007 un saldo a favor de RD\$965,410.-

En otro sentido, se mantiene actualizada en el pago de sus obligaciones tributarias, tanto en retención de asalariados como en el pago del impuesto correspondiente al 0.15% sobre el monto de los cheques y otros pagos emitidos.

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 del 2005 de impuesto sobre activos.

Al 31 de diciembre de 2007 la institución tiene un monto de RD\$6,204,238 como anticipos pagados durante el año 2007 incluyendo el valor de RD\$221,391 que estaban como saldo a favor correspondiente al año 2006, menos RD\$41,227 aplicados a los anticipos correspondiente a los meses de noviembre y diciembre de 2007 para obtener un saldo a favor neto de RD\$180,164 y debe liquidar un impuesto sobre la renta por un monto de RD\$7,452,044, lo que indica que deberá pagar a la DGII el monto de RD\$1,247,806.

Nota 27.- Cuentas de orden

	2007 RD\$	2006 RD\$
Créditos otorgados pendientes de utilizar	2,595,489	2,110,000
Créditos castigados	13,782,225	709,504
Rendimientos en suspenso de cartera de créditos	8,228,226	7,377,799
Activos totalmente depreciados	3,888,038	-
Total	28,493,978	10,197,303

Nota 28.- Ingresos y gastos financieros	2007 RD\$	2006 RD\$
Ingresos:		
Rendimientos por créditos comerciales	58,734,064	59,032,316
Rendimientos por créditos de consumo	28,335,963	18,294,813
Rendimientos por créditos hipotecarios	43,283,606	40,825,428
Rendimientos por inversiones	62,492,826	89,053,631
Total de ingresos	192,846,459	207,206,188
Gastos:		
Cargos por depósitos de ahorros	8,447,617	7,284,965
Cargos por certificados financieros	87,044,968	116,318,667
Cargos por contratos de participación	241	342
Total de gastos	95,492,826	123,603,974
MARGEN FINANCIERO BRUTO	97,353,633	83,602,214

Nota 29.- Otros ingresos (gastos) operacionales	2007 RD\$	2006 RD\$
Otros ingresos operacionales:		
Rendimientos por depósitos en instituciones financieras	540,248	494,748
Comisiones por servicios	6,011,196	5,311,476
Otros ingresos operacionales diversos	4,426,217	4,638,463
Total otros ingresos operacionales	10,977,661	10,444,687
Otros gastos operacionales:		
Comisiones por servicios bancarios	856,300	838,979
Total otros gastos operacionales	856,300	838,979
Total	10,121,361	9,605,708

Nota 30.- Otros ingresos (gastos)	2007 RD\$	2006 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	-	
Disminución de provisiones por rendimientos por cobrar	6,918,727	3,625,362
Ingresos por inversiones no financieras	50,682	-
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	50,309	2,769,500
Arrendamientos cajas de seguridad	438,765	519,561
Otros	3,866	2,014
Total otros ingresos	7,462,349	6,916,437
Otros gastos:		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	185,600	376,960
Sanción por incumplimiento a la DGII	66,028	45,165
Donaciones efectuadas por la institución	379,214	300,277
Total otros gastos	630,842	722,402
Total	6,831,507	6,194,035

Nota 31.- Remuneraciones y beneficios sociales	2007 RD\$	2006 RD\$
Sueldos y compensaciones al personal:		
Sueldos del personal	16,613,529	12,985,450
Bonificación al personal permanente	9,281,280	8,497,014
Dietas a directores	1,440,500	455,000
Regalía pascual	1,456,380	1,144,933
Vacaciones	622,103	457,430
Prestaciones laborales	3,162,562	1,551,241
Uniformes	292,547	60,695
Capacitación del personal	600,000	600,000
Seguros para el personal	1,266,508	2,899,900
Compensación por uso de vehículos	1,193,937	75,252
Fondo para pensiones del personal	1,710,053	885,044
Total	37,639,399	29,611,959

Nota 33.- Evaluación de riesgos

Año 2007

Riesgo de tasas de interés

	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Activos sensibles a tasas	1,741,316,433	
Pasivos sensibles a tasas	1,436,956,291	
	<u>304,360,142</u>	

Riesgo de liquidez

	Hasta 30 días	De 31 Hasta 90 días	De 91 Hasta un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Vencimiento Activos y Pasivos						
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	411,854,157					411,854,157
Inversiones en valores			294,145,000			294,145,000
Cartera de créditos	18,272,729	36,587,700	135,336,851	437,306,051	175,474,199	802,977,530
Inversiones en acciones					82,190	82,190
Rendimientos por cobrar	29,234,682	788,560	7,435,262	3,630,054		41,088,558
Cuentas a recibir	2,212,733					2,212,733
Total Activos	461,574,301	37,376,260	436,917,113	440,936,105	175,556,389	1,552,360,168
Pasivos						
Depósitos del público	21,447,707	360,724,853	4,316,833	23,912,584		410,401,977
Valores en circulación	580,339,254	223,704,387	92,181,993	7,853,015		904,078,649
Otras obligaciones por pagar		5,203,446				5,203,446
Otros pasivos		12,337,068				12,337,068
Total pasivos	601,786,961	601,969,754	96,498,826	31,765,599	-	1,332,021,140

Razón de liquidez	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
A 15 días ajustada	521%	-
A 30 días ajustada	334%	-
A 60 días ajustada	316%	-
A 90 días ajustada	348%	-
Posición		
A 15 días ajustada	265,862,220	
A 30 días ajustada	277,841,252	
A 60 días ajustada	286,096,926	
A 90 días ajustada	321,105,991	
Global (meses)	-	

Nota 33.- Evaluación de riesgos
Año 2006

Riesgo de tasas de interés

Activos sensibles a tasas
Pasivos sensibles a tasas

	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
	1,012,431,224	
	935,999,367	
	<u>76,431,857</u>	

Riesgo de liquidez

Vencimiento Activos y Pasivos

Activos

Efectivo y equivalentes de efectivo
Inversiones en valores
Cartera de créditos
Inversiones en acciones
Rendimientos por cobrar
Cuentas a recibir
Activos diversos

	Hasta 30 días	De 31 Hasta 90 días	De 91 Hasta un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
	628,075,209					628,075,209
			184,465,500			184,465,500
	5,451,961	26,308,699	148,643,042	225,101,489	211,148,295	616,653,486
					82,190	82,190
	36,248,487	977,746	9,219,085	4,500,954		50,946,272
	1,457,172					1,457,172
	-					-

Total Activos

671,232,829	27,286,445	342,327,627	229,602,443	211,230,485	1,481,679,829
--------------------	-------------------	--------------------	--------------------	--------------------	----------------------

Pasivos

Depósitos del público
Valores en circulación
Otras obligaciones por pagar
Otros pasivos

14,843,659	249,652,642	2,987,620	16,549,566		284,033,487
852,279,560	72,096,147	36,930,778	16,549,566	70,000	977,926,051
	1,122,710				1,122,710
	4,049,410			11,520,751	15,570,161

Total pasivos

867,123,219	326,920,909	39,918,398	33,099,132	11,590,751	1,278,652,409
--------------------	--------------------	-------------------	-------------------	-------------------	----------------------

Razón de liquidez	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
A 15 días ajustada	29,335	-
A 30 días ajustada	853	-
A 60 días ajustada	930	-
A 90 días ajustada	1,079	-
Posición		
A 15 días ajustada	328,229,808	
A 30 días ajustada	364,420,043	
A 60 días ajustada	401,488,122	
A 90 días ajustada	473,870,900	
Global (meses)	-	

Nota 34.- Información financiera por segmentos

	2007 RD\$	2006 RD\$
Activos	1,531,330,205	1,451,068,222
Pasivos	1,358,592,193	1,298,464,693
Patrimonio	172,738,012	152,603,529
Ingresos financieros	192,846,459	207,206,188
Gastos financieros	95,492,826	123,603,974
Gastos operativos	87,367,322	70,286,547
Otros ingresos	18,440,010	17,361,124
Otros gastos	730,342	5,313,051
Impuesto sobre la renta	7,452,044	7,900,089
Resultado del ejercicio	20,243,935	17,463,651

Nota 35.- Operaciones con partes vinculadas

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos efectúa transacciones con partes relacionadas bajo condiciones sustancialmente similares a las usadas con terceros, cuyos saldos al 31 de diciembre se muestran a continuación:

a) Créditos otorgados a personas vinculadas (monto global)

	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
2007	50,120,198		50,120,198	138,767,092
2006	50,682,368		50,682,368	190,318,182

Mediante su Segunda Resolución de fecha 20 de enero del 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 36. - Fondo de pensiones y jubilaciones

	2007	2006
	RD\$	RD\$
Plan de pensiones y jubilaciones		
Fecha de ingreso		Ene-03
Institución que administra el plan		Varias AFP
Monto aportado por la institución	1,710,053	885,044
Monto aportado por los empleados	410,553	383,937
Situación financiera del plan:		
Activos	-	-
Pasivos	-	-
Posición neta	-	-

Nota 37. - Transacciones no monetarias

	2007	2006
	RD\$	RD\$
Creación de provisiones	8,214,343	16,637,853
Disminución de provisiones	(19,986,863)	(7,396,850)
Préstamos otorgados para la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	-	-

Nota 39.- Otras revelaciones

1) Algunas cifras del año 2006, 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 2007.

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.

Al cierre de las operaciones del 31 de diciembre del 2007, cinco (5) casos quedaron pendiente de solución, por un monto total ascendente a RD\$17,350,000 (Diecisiete millones trescientos cincuenta mil pesos) .-

4) Notas requeridas por la Superintendencia de Bancos de la Rep. 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
6	Fondos interbancarios
9	Deudores por aceptaciones
10	Cuentas por cobrar
18	Fondos tomados a préstamo
21	Obligaciones subordinadas
26	Cuentas contingentes
32	Utilidad por acción
38	Hechos posteriores al cierre

La Asociación Cumple 39 Años de Servicios

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos para la Vivienda cumplió este 1ero de abril de 2008, 39 años de servicio y contribución al desarrollo urbanístico y comercial de la Provincia Espaillat, en general, y las poblaciones en las que tiene incidencia de manera particular, como Altamira, Licey al Medio, Villa Tapia, Gaspar Hernández, Cayetano Germosén, San Víctor y Juan López.

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.



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 (BNV), el 11 de marzo de 1969.

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 vigilancia por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y el Banco Central de la República Dominicana.

Como producto de la puesta en vigencia de la Ley 183-02, la Asociación ofrece servicios similares a los bancos comerciales, tales como tarjeta de débito, cuentas de ahorros, certificados financieros, préstamos comerciales, de consumo e hipotecarios y, recientemente, gracias a una alianza estratégica con Agencia de Viajes Livia, las oficinas de la Asociación operan como Agencia de Viajes.

39 años después, los miembros del Consejo de Directores de la Asociación, Dr. H. Hugo Pérez Caputo, Lic. Emilio Lulo Gitte, Dr. J. R. Danilo Ramírez Fuertes, Dr. Julio Manuel Ramírez Medina, Dr. Andrés Paíno Henríquez, Sr. Danilo Rancier Levy y su Gerente General, Lic. Manuel de Js. Ruiz Beato, pueden sentirse satisfechos, ya que la entidad ha cumplido con el rol y la visión que tuvieron en 1969. Queremos recordar a otros directores como el Dr. Santiago Collado Madera, Manuel Vinicio Perdomo, Francisco Manuel Comprés y Juan Alberto Peña Lebrón, entre otros.

Elección Nuevo Gerente General

El licenciado Manuel Ruiz Beato fue presentado públicamente como el nuevo gerente general de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos, en un acto efectuado en el Club de la Asociación de Abogados de la Provincia Espailat.

La actividad encabezada por el Consejo de Directores de la Asociación, se inició con las palabras de bienvenida del presidente del organismo, doctor Hugo Pérez Caputo, quien agradeció la presencia de las autoridades provinciales, gerentes de asociaciones de ahorros y préstamos y de bancos comerciales y entidades financieras con oficinas en el municipio de Moca.

Acto seguido, el maestro de ceremonias, licenciado Pedro González Candelier, leyó la semblanza del Lic. Manuel Ruiz Beato, en la que resaltó su formación y experiencia profesional, “discreción, estricta disciplina de trabajo, atención a los detalles y excelente aprovechamiento del tiempo, así como su gran capacidad para la toma de decisiones, aspecto muy necesario para un gerente”.

El nuevo Gerente General de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos es Contador Público Autorizado (CPA), y cuenta con una extensa formación extracurricular por su



participación en decenas de cursos, seminarios y congresos relacionados al área financiera y bancaria.

En su experiencia laboral, el licenciado Ruiz Beato se inició como Auxiliar de Contabilidad en la Asociación para el Desarrollo de la Provincia Espailat, y ha hecho carrera en la Asociación Mocana, donde ha ocupado los puestos de Contador, Auditor Interno, Gerente de Operaciones y ahora como Gerente General y de pleno derecho secretario de su Consejo de Directores.

En su discurso, el funcionario prometió “no desmayar en su capacidad de trabajo y estar siempre abierto a cualquier orientación o sugerencia, a sabiendas de que la entidad, como todas las intermediarias financieras, trabaja con dinero del público, el cual debemos cuidar, proteger y hacer que rinda los beneficios esperados, para bien de nuestros ahorrantes como de la Asociación”.

Dijo que a la luz de las nuevas reglamentaciones de Gobierno Corporativo, la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos se fortalece aún más con el ingreso de nuevos directores externos, para garantizar mayores niveles de independencia, democracia y transparencia.



“La institución cuya gestión asumo es una Asociación de 38 años y, sin embargo, una entidad renovada, la cual es gestionada por decenas de comités de trabajo que cumplen celosamente la normativa vigente. Esto nos convierte en una entidad más confiable y nos garantiza un crecimiento sostenido hacia el futuro”, manifestó.

Recordó que la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos fue constituida el 6 de febrero de 1969, como entidad mutualista, cuyo objetivo consiste en fomentar el ahorro, para destinar esos recursos al otorgamiento de préstamos para la construcción, adquisición y mejoramiento de viviendas.

Sin embargo, “en los actuales momentos la Asociación ofrece múltiples servicios, tales como



Villa Tapia, provincia Salcedo; Licey al Medio, Provincia Santiago, y Altamira, provincia Puerto Plata.

Al acto asistieron entre otros, el Gobernador provincial de Espaillat, licenciado Aníbal Camacho; el síndico municipal de Moca, doctor Miguel Guarocuya Cabral; el síndico de Cayetano Germosén, ingeniero Julio Abreu; el diputado Bernardo Sánchez y el regidor licenciado Carlos José Ramírez.

Además, los gerentes generales de las asociaciones Cibao de Ahorros y Préstamos y La Vega Real (ALAVR), licenciados Rafael Genao y José Deschamps, así como los gerentes de los bancos comerciales y entidades financieras con oficinas en Moca y decenas de clientes destacados de la Asociación y representantes de entidades comerciales y de servicios.

préstamos hipotecarios, comerciales y de consumo, tarjeta de débito, cajero automático, certificados financieros, línea de crédito, cuenta infantil “La Mocanita”, alquiler de caja de seguridad y el programa vacacional “La Estrella Mocana”.

Además, la Asociación brinda los servicios de cobro de los servicios de agua, teléfonos de CODETEL, venta del marbete de vehículos y próximamente el cobro del servicio eléctrico. En la actualidad, la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos cuenta con una oficina sede en Moca y 7 sucursales situadas en Gaspar Hernández, Cayetano Germosén, San Víctor y Juan López, Provincia Espaillat; así como en





Inauguración Nuevo Local

La Asociación Mocana de Ahorros y Prestamos inauguró recientemente, en la Plaza Coconut Mall, las nuevas instalaciones de su Sucursal Gaspar Hernández, en un acto al que asistieron gran parte de su Consejo de Directores, funcionarios y clientes de esa oficina.

El presidente del Consejo de Directores de la Asociación, doctor H. Hugo Pérez Caputo, pronunció las palabras de bienvenida, en la que ofreció a esa oficina “todo el respaldo del Consejo de Directores, para que cumpla con su misión de brindar un servicio financiero de excelencia a nuestros clientes de Gaspar Hernández, Joba Arriba, Villa Magante, Veragua y otras poblaciones cercanas, y así contribuir al desarrollo urbanístico y comercial de estas demarcaciones, vía los préstamos para la vivienda, lo que sumado a los préstamos de consumo, ayudarán a mejorar la calidad de vida de todos”.

Destacó que la Sucursal Gaspar Hernández de la



Asociación se traslada a ese local “para brindarles a nuestros clientes, las facilidades de espacio y estacionamientos que nos ofrece esta Plaza, tan espaciosa y funcional. Nos hemos trasladado aquí con visión de mayor crecimiento, ya que si el respaldo de nuestro cliente y su demanda lo hace necesario podemos ampliar, aún más, estas instalaciones”.

En tanto que el Gerente General de la Asociación, licenciado Manuel de Js. Ruiz Beato, resaltó el crecimiento que ha tenido, en los últimos años, la Asociación, la cual cuenta con 8 oficinas y un centro de servicios en el Distrito Nacional y ofrece una gama de productos y facilidades acorde a las necesidades de sus clientes.

“Nuestros resultados son la prueba palpable de cómo a través de estos 39 años y fruto de la labor prudente y responsable de nuestro Consejo de Directores y de un capital humano diligente, la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos ha crecido sostenidamente hasta convertirse en una estructura de cerca de dos mil millones de pesos en activos netos, una cartera de préstamos cercana a los mil millones de pesos y un índice de solvencia de 19%, cuando la Superintendencia de Bancos sólo exige un 10%”, manifestó.



En lo que respecta a la Sucursal Gaspar Hernández, Ruiz Beato dijo que desde el año 2006, se le ha puesto una atención especial, lo cual se ha hecho notable con cambios, tales como “la compra de estas instalaciones que hoy inauguramos y el establecimiento de mayores medidas de seguridad, control y atención al cliente”.

Por su parte, el Gerente de la Sucursal Gaspar Hernández de la Asociación Mocana de Ahorros y Prestamos, Sr. Diógenes García Saya, ponderó la contribución que hace esa oficina al crecimiento de la Asociación en sentido general.

“La Sucursal Gaspar Hernández, de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos, cumplió en enero pasado 23 años de servicio a nuestra población y otras demarcaciones cercanas. En la actualidad cuenta con ahorros que sobrepasan los 26 millones de pesos, certificados financieros por más de 23 millones de pesos, para un monto de depósitos globales por más de 50 millones de pesos. Nuestra cartera de préstamos sobrepasa los 102 millones de pesos”, reveló.

Expresó que ese crecimiento se debe al apoyo recibido del Consejo de Directores, de la gerencia general y de sus clientes, así como del esfuerzo del personal de esa oficina.

Las nuevas instalaciones de la Asociación fueron



bendecidas por el diácono Andrés Minaya y a nombre de la comunidad pronunció breves palabras, quien ocupó por primera vez la gerencia de la Sucursal Gaspar Hernández, Luis Manuel Ovalles, el cual agradeció al Consejo de Directores el apoyo brindado a ese municipio y poblaciones cercanas con la instalación de esa dependencia financiera.

EL corte de la cinta fue realizado por el presidente del Consejo de Directores, doctor Hugo Pérez Caputo; el gerente general, licenciado Manuel Ruiz; la síndico municipal, licenciada Fátima Ovalles; el gerente de la Sucursal, Diógenes García Saya, y los anteriores gerentes, señores Luis Manuel Ovalles y José Oviedo.



Además, de la síndico municipal, licenciada Fatima Ovalles, el acto contó con la presencia del fiscal adjunto de Gaspar Hernández, Lic. Genaro Arvelo; el juez de paz de Gaspar Hernández, Lic. Radhamés Brito; el comandante policial, capitán Ramon Adames; el gerente general de la Cooperativa de Servicios ADEPE (COOPADEPE), licenciado Jose Ramón Jimenez; empresarios, representantes de organizaciones y entidades de la comunidad y decenas de clientes e integrantes de los medios de comunicación locales y de la provincia Esipaillat.



La Asociación Mocana Inaugura Nueva Sucursal en Juan López

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos abrió a principios del año 2007 en Juan López, las instalaciones de su nueva Sucursal, en un acto al que asistieron gran parte de su Consejo de Directores, funcionarios y clientes de esa oficina.

El presidente del Consejo de Directores de la Asociación, doctor H. Hugo Pérez Caputo, pronunció las palabras de bienvenida, en la que ofreció a esa oficina “todo el respaldo del Consejo de Directores, para que cumpla con su misión de brindar un servicio financiero de excelencia a nuestros clientes



de Juan López, El Salitre, El Mamey, Villa Trina, Los González, entre otras poblaciones cercanas, y así contribuir al desarrollo urbanístico y comercial de estas demarcaciones, vía los préstamos para la vivienda, lo que sumado a los préstamos de consumo, ayudarán a mejorar la calidad de vida de todos”.

En tanto que el Director Gerente de la Asociación, licenciado Emilio Lulo Gitte, que es de gran regocijo para la Asociación Mocana la apertura de esta oficina en este

progresista Distrito Municipal, el cual realiza una contribución determinante al desarrollo urbanístico de la región del Cibao y las poblaciones en las que tienen operaciones, y que mejor actividad que la inauguración de esa sucursal de Juan López para celebrar sus 38 aniversario apoyando el económico de la ciudad de Moca y de la provincia Española, en



Resalto, que con esta sucursal la Mocana contará en lo adelante con 8 oficinas ubicadas en Moca, Gaspar Hernández, Cayetano Germosén, Villa Tapia, Licey al Medio, Altamira, San Víctor y ahora Juan López.

“Nuestros resultados son la prueba palpable de cómo a través de estos 39 años y fruto de la labor prudente y responsable de nuestro Consejo de Directores y de un capital humano diligente, la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos ha crecido sostenidamente hasta convertirse en una estructura de cerca de mil quinientos millones millones



de pesos en activos netos, una cartera de préstamos que sobrepasa los 580 millones de pesos.



Informó también, que durante el año 2006, la Asociación Mocana realizó contribuciones importantes a entidades sociales, deportivas y culturales de las provincias Espaillat, Puerto Plata, Salcedo, La Vega, Santiago de los Caballeros y los municipios de Moca, Cayetano Germosén, Villa Tapia, Altamira, Gaspar Hernández, Licey al Medio y San Víctor

El corte de la cinta fue realizado por el Padre Teófilo Castillo, el presidente del Consejo de Directores, doctor Hugo Pérez Capiuto; el director general, licenciado Emilio Lulo Gitte y el síndico municipal, Dr. Guarocuya Cabral.



Participación en Feria

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos, tuvo una destacada participación en la Feria Agroindustrial y Tecnológica de Moca, por cuanto facilitó la adquisición de equipos a las personas, a través de los financiamientos otorgados con facilidades de pago, la Asociación Mocana fue una de las empresas que impregnó mayor dinamismo al intercambio comercial, generando oportunidades de compra a los demandantes de los servicios ofrecidos en la misma.



Servicios y Productos de la Asociación

- ❖ Cuentas de Ahorros
- ❖ Tarjeta de Débito Visa Electrón
- ❖ Cajero Automático
- ❖ Nómina Electrónica
- ❖ Certificados Financieros
- ❖ Préstamos Hipotecarios
- ❖ Préstamos Comerciales
- ❖ Préstamos de Consumo
- ❖ Líneas de Créditos
- ❖ Cajas de Seguridad
- ❖ Cuenta Infantil La Mocanita
- ❖ Programa Vacacional “La Estrella Mocana”
- ❖ Servicio Pago Factura Telefónica Claro-Codetel
- ❖ Servicio de Pago Factura Electricidad de EDENORTE
- ❖ Servicio Pago Factura del Agua de la Corporación del Acueducto y Alcantarillado de Moca (CORAAMOCA)



Información para los depositantes:

**La Asamblea Anual de Depositantes de la Asociación
Mocana de Ahorros y Préstamos para la Vivienda**

**Fue celebrada en el Edificio Central de la Asociación
Mocana de Ahorros y Préstamos**

**Calle Antonio de la Maza No.20
Moca, Provincia Espaillat, Rep. Dom.
el Viernes 04 de abril del año 2008 a las 2:30 p.m.**



Nuestras Sucursales

Gaspar Hernández
C/Duarte, Plaza Coconut
Mall, Apto. 6-1A,
Tel. 809-587-2421

San Víctor
Calle Principal
Próximo al Cuartel
Tel. 809-823-0141

Altamira
Duarte
Esq. San José
Tel. 809-571-7444

Moca
Antonio de la Maza #20
Tel. 809-578-2321

Juan López
Km 4½, Carretera
Moca-Villa Trina
Tel. 809-822-1149

Licey Al Medio
Duarte #84
Tel. 809-580-7923

Cayetano Germosen
Duarte #36
Tel. 809-970-4408

Villa Tapia
Duarte #45
Tel. 809-577-3001

