



Memoria 2011



www.asociacionmocana.com

CONTENIDO

Indicadores Financieros

El entorno Económico Nacional e Internacional

Postulados Filosóficos

Estrutura Institucional

Reseña Histórica de las Asambleas Celebradas

Informe de Gobierno Corporativo

Perspectiva hacia el año 2012

Nicho de Mercado más Preponderante

Responsabilidad Social

Mensaje del Presidente del Consejo de Directores

Mensaje del Gerente General

Logros

Estados Financieros Auditados



La que Siempre te da Más

Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos

INDICADORES FINANCIEROS

(EN RD\$ y %)

	AÑO 2011	AÑO 2010
Activos totales	2,221,256,514	1,953,615,602
Cartera de Crédito	1,371,703,039	1,186,818,042
Pasivos	1,931,737,025	1,701,607,580
Patrimonio	289,519,489	252,008,022
Beneficio Neto	37, 511,465	34, 649,617
Indice de Solvencia	19.33%	19.57%
Morosidad Cartera Crédito	1.08%	2.06%

ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

MEMORIAS 2011

El entorno económico nacional e internacional

Durante el pasado año 2011 la economía dominicana siguió sintiendo los efectos adversos de un contexto internacional pleno de incertidumbres, con una economía mundial que crece a ritmo lento, gran desempleo en los principales países que son socios importantes de la República Dominicana, pero también marcada por altos precios de los productos básicos, principalmente combustibles y flujos de capitales que se convirtieron en decrecientes para los países subdesarrollados.

Aún así, considerando el contexto, se puede afirmar que la economía ha mostrado un desempeño razonablemente bueno. El producto creció, la inflación fue moderada y se mantuvo la estabilidad macroeconómica en sentido general.

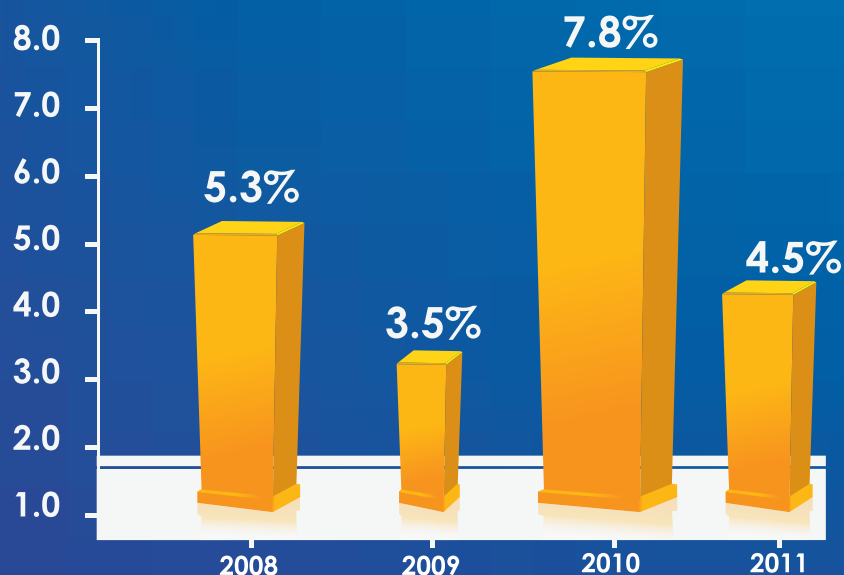
De acuerdo con los datos oficiales, en el 2011 la economía creció a un ritmo de 4.5%. Por su parte, la inflación, que había superado el 10% en agosto, comenzó a ceder en los últimos cuatro meses del año, terminando en 7.8%. Igualmente se estima que se aligeró el déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos, el cual concluyó el año en el orden de los US\$4,500 millones, equivalentes al 8.1% del producto.



El punto que parecía más preocupante es el del déficit fiscal, por no haberse cumplido la meta de recaudaciones, pero los datos provisionales indican que si bien no se alcanzó el tope que se previó en el Stand By Arrangement (SBA) con el Fondo Monetario Internacional, tampoco se convirtió en un problema inmanejable. El límite establecido en el Acuerdo era de un 1.6% del producto, o RD\$33,500 millones, para el Gobierno Central, y de 3% para todo el sector público. Pero al mes de septiembre ya había superado ese monto y en el año completo se colocó en unos RD\$54,400 millones, un 2.5% del PIB.

El Acuerdo con el Fondo Monetario Internacional no pudo ser completado satisfactoriamente, debido en lo fundamental a las dificultades para mantener bajo control el monto de subsidios al sector eléctrico y que, consecuentemente, el déficit fiscal superó lo proyectado. De todas maneras, las autoridades lograron financiarlo, de forma tal que éste no se convirtió en fuente de inestabilidad, y se espera que las negociaciones con el FMI sean retomadas una vez transcurra el proceso electoral.

Tasa de Crecimiento del PIB Real



De acuerdo con las cifras preliminares del crecimiento por sectores las actividades que más han contribuido al impulso al PIB, fueron minería con un 79.7%, zonas francas industriales con 14.1%, agropecuaria con 5.5%, y manufactura local con 5.1%. Por su parte la intermediación financiera se incrementó en 4.0%, el comercio y el transporte en 4.3%, mientras que los servicios de hoteles, bares y restaurantes se incrementaron en 4.8%. Se observan también importantes mejoras en los servicios de salud y enseñanza, aunque cierto estancamiento de la construcción y una ligera contracción en comunicaciones del -1.7%.

Es auspicioso constatar que las zonas francas se encuentren en proceso de recuperar el terreno perdido, debido sobre todo a la diversificación que ha tenido lugar, ya que los textiles y confecciones han cedido relevancia ante otros renglones más competitivos, incluyendo producción de medicamentos y aparatos quirúrgicos, manufactura de calzados, artículos de joyería, entre otros.

Además, el propio renglón textil creció notablemente, debido a que algunos países asiáticos han empezado a perder competitividad. De hecho, el valor agregado se incrementó en 14% para la rama textil y 14.2% para las otras ramas. Es muy auspicioso que las exportaciones de zonas francas se elevaron en un 15.8%, algo que hace mucho no se percibía.

De todas formas, el sector de mayor crecimiento fue la minería, gracias al reinicio de la explotación del ferroníquel, lo que se espera sea intensificado a partir del 2012, cuando se espera entre en operación la producción y exportación de oro, producto que disfruta de precios excepcionales en el mercado mundial.

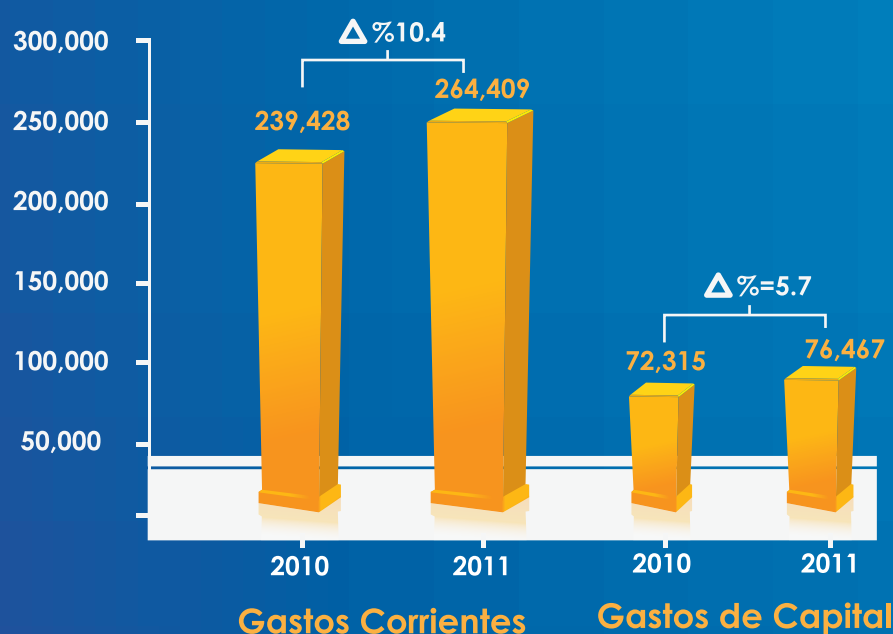
Dentro de las actividades industriales distintas a zonas francas, sector cuyo crecimiento se estableció en 5.1%, se destaca el incremento de la industria azucarera y de productos como bebidas y tabaco, y otros bienes como alimentos, plásticos e insumos para la construcción, pese a haberse contraído la refinación de petróleo.

En el aspecto fiscal, los datos preliminares muestran que los ingresos totales aumentaron en 9.9%, lo cual es significativo aunque inferior en un 4% al monto que se había proyectado en el presupuesto del año. Las recaudaciones que más subieron fueron el impuesto sobre los ingresos de personas y empresas, en un 21.6%, los impuestos selectivos a los hidrocarburos y los gravámenes sobre la propiedad, principalmente por el impacto del nuevo impuesto a los activos productivos de los intermediarios financieros.

Por otra parte, los gastos fiscales se elevaron en un 9.3%, ligeramente menos que los ingresos. Los que más subieron fueron los gastos corrientes, en un 10.4%, principalmente por los mayores subsidios y pagos de salarios, lo que a su vez fue atenuado por un incremento de sólo 5.7% en los gastos de capital. Al incluir los pagos de deuda, que se incrementaron en 16%, los desembolsos totales del fisco aumentaron 10.5% en el año.

Evolución de los Gastos del Gobierno Central

A Diciembre 2010-2011, en Millones RD\$



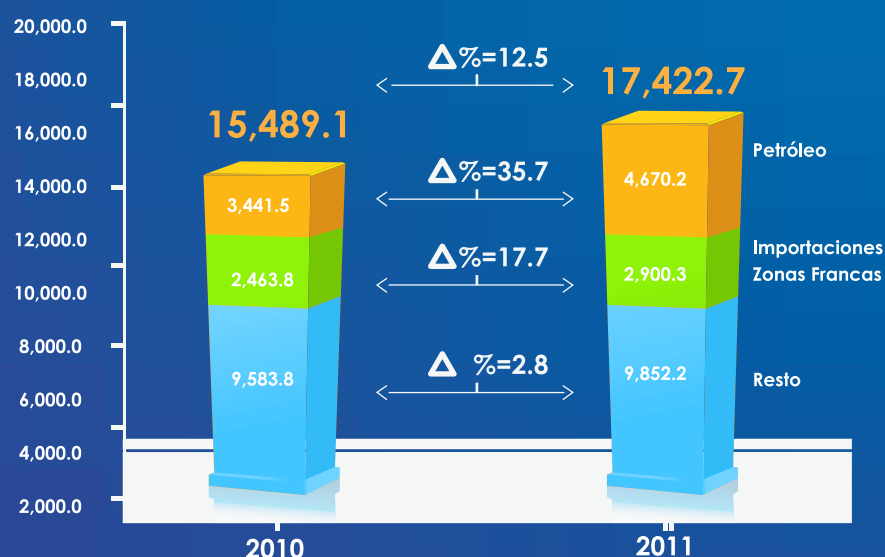
Con respecto al sector externo, destaca una mejoría muy sustancial de las exportaciones, pese a lo cual el país sigue manteniendo un déficit elevado en su cuenta corriente de balanza de pagos. Las exportaciones totales del país alcanzaron los US\$8,536 millones, para un incremento de 26.4%, el mejor resultado histórico. La razón principal es el dinamismo alcanzado, tanto por las exportaciones nacionales, que lograron situarse en US\$3,652 millones, por diversos renglones, como por las zonas francas.

En la otra cara, las importaciones nacionales, aunque amortiguaron su ritmo de expansión, llegaron a US\$14,522 millones, el monto más alto conocido. Parte de ese resultado se origina en los mayores precios que mantuvo el petróleo casi todo el año. La factura petrolera probablemente alcanzó los US\$4,670 millones en el año completo, superando todas las cifras anteriores. Al incluir las zonas francas, las importaciones alcanzaron los US\$17,423 millones, de modo que hubo un déficit comercial de US\$8,887 millones.

En todo caso, hasta ahora el saldo negativo en la cuenta corriente no ha representado un gran obstáculo al desenvolvimiento normal de la economía gracias al flujo muy positivo de capitales, tanto por medio de préstamos como de inversiones. La cuenta de capital y financiera registró un resultado favorable notable, ya que cerró con US\$4,389 millones, fundamentalmente por las mayores inversiones extranjeras directas, lo que permitió casi cerrar la brecha con la cuenta corriente. De hecho, al terminar el año, e incluyendo la partida de errores y omisiones, ya la cuenta de capitales había cubierto con exceso el déficit corriente, habiendo un saldo global positivo de 154 millones de dólares, lo que permitió incrementar las reservas internacionales del sistema financiero.

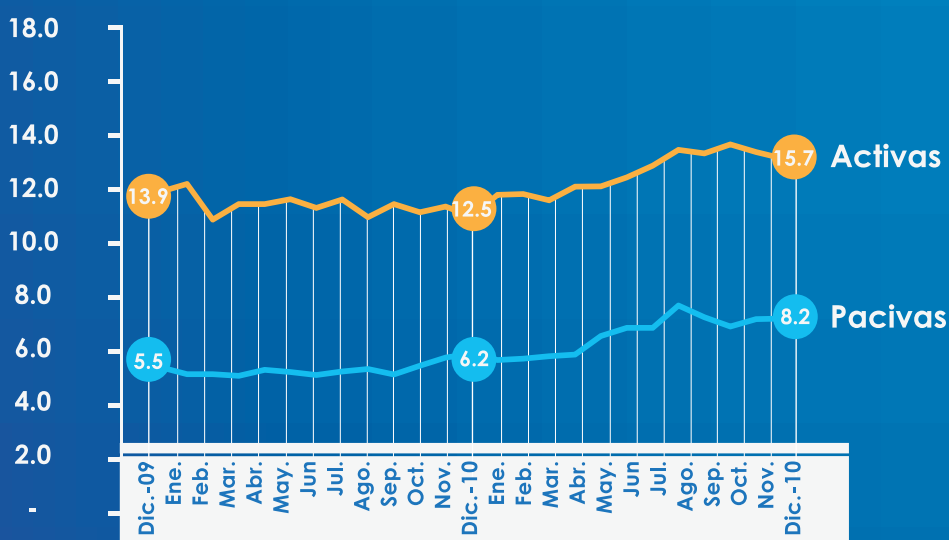
Por su parte, la inversión extranjera directa registró cifras muy satisfactorias al alcanzar los US\$2,371 millones en 2011, la mayor de los últimos años con excepción del 2008. El destino principal de esas inversiones ha sido la minería por la explotación de la mina de oro, y luego a cierta distancia comercio, telecomunicaciones y electricidad, zonas francas y turismo.

Compotamiento de las Importaciones de Bienes 2010-2011, en Millones US\$



En el aspecto monetario, las autoridades mantuvieron durante el 2011 una política bastante restrictiva para contrarrestar las presiones inflacionarias provenientes del exterior. La base monetaria restringida se expandió a un ritmo de 7% en el 2011, mientras que el medio circulante se elevó en 7.4%, ambos muy por debajo del crecimiento del PIB a precios corrientes. La cartera de préstamos del sector financiero al sector privado en moneda nacional creció en 15.3%, gracias a que un menor uso de crédito interno por parte del sector publico liberó recursos a favor del sector privado.

Tasa de Interés Nominales de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos

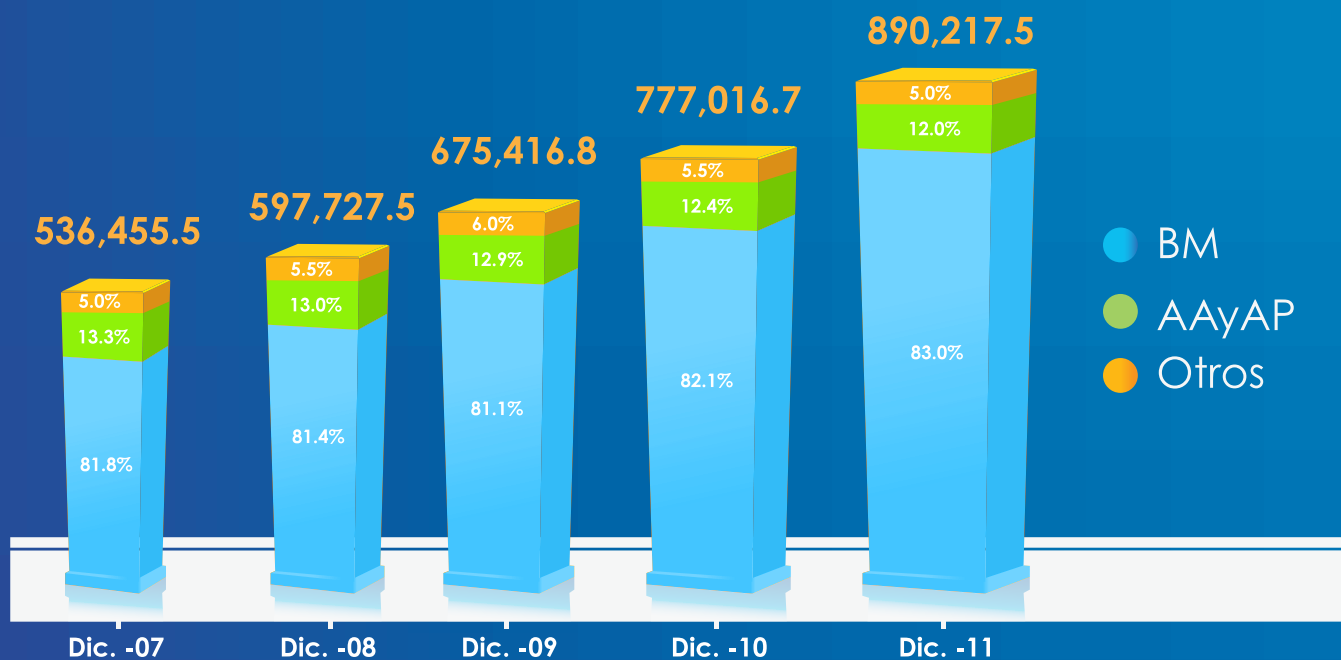


En la primera parte del año se dio la señal de que las tasas de interés subirían, pues la carta de intención firmada con el FMI preveía una restricción en los agregados monetarios. A ese propósito el Banco Central elevó en 175 puntos la tasa de los depósitos remunerados. Como consecuencia de esa política monetaria restrictiva y de la aplicación de los impuestos a los activos a partir del mes de julio, la tasa de interés activa promedio ponderada se incrementó en 3.15 puntos porcentuales y la pasiva en 2.61 puntos.

Desempeño financiero de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos

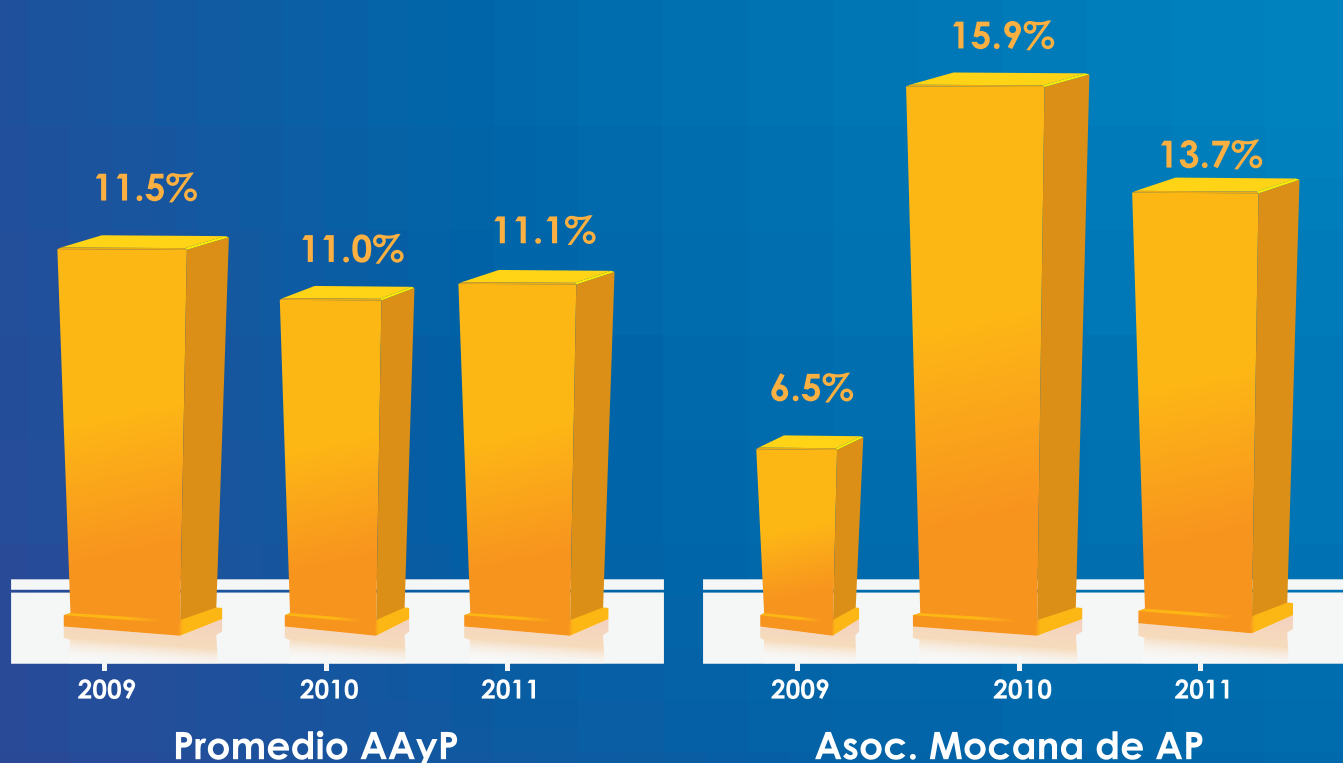
Durante el año 2011 los activos del sistema financiero dominicano se incrementaron en 14.5%, llegando a los 890 mil millones de pesos, como se observa en el gráfico. Sin embargo, el 83% del monto de activos corresponde a los bancos de servicios múltiples, porcentaje que viene aumentando progresivamente en los últimos años. Las asociaciones de ahorros y préstamos representan el 12% del total, mientras que el restante 5% corresponde a los demás intermediarios financieros, públicos y privados.

Evolución del Sistema Financiero Dominicano,
por el monto y composición de sus activos
En millones de RD\$, al final de cada año.



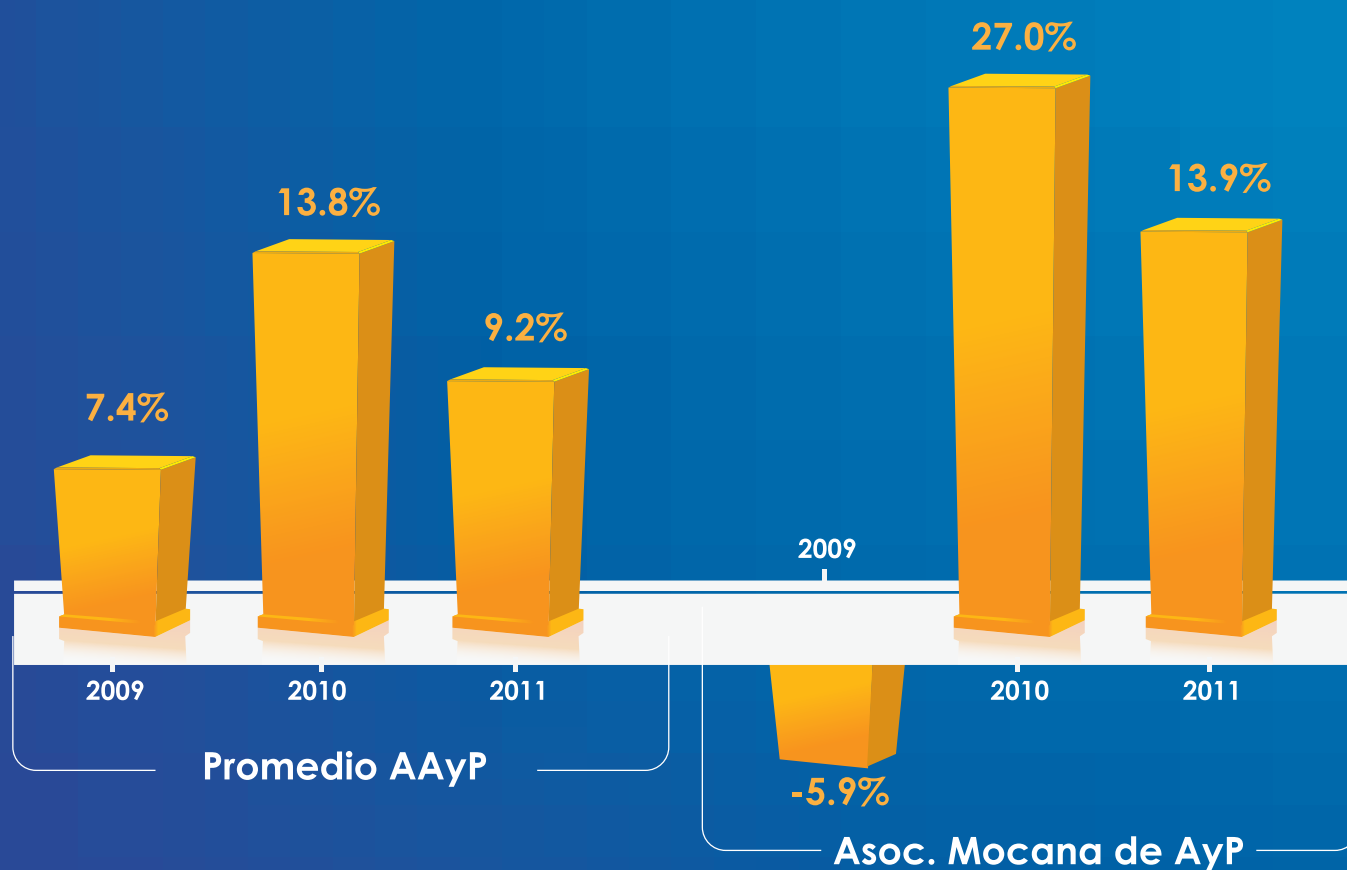
Los activos de las asociaciones de ahorros y préstamos aumentaron 11.1% en el 2011, solo ligeramente por encima del incremento anual anterior (11.0%), pero por debajo del incremento de la banca comercial (15.9%) Dentro de ese contexto, la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos mantiene un comportamiento bastante satisfactorio respecto al promedio, pues como indica el gráfico siguiente, sus activos crecieron en 13.7%, notoriamente más que la media del sistema de ahorros y préstamos, aunque ciertamente inferior al año previo. Este incremento le permitió mejorar ligeramente su participación en los activos totales del sector, de 2% al 2.1% en el 2011. Es conveniente indicar que sólo otras tres asociaciones aumentaron su participación en el mercado en dicho año.

Tasa de Crecimiento de los Activos Totales de las AAyP y de la Asociación Mocana 2009-2011, en %



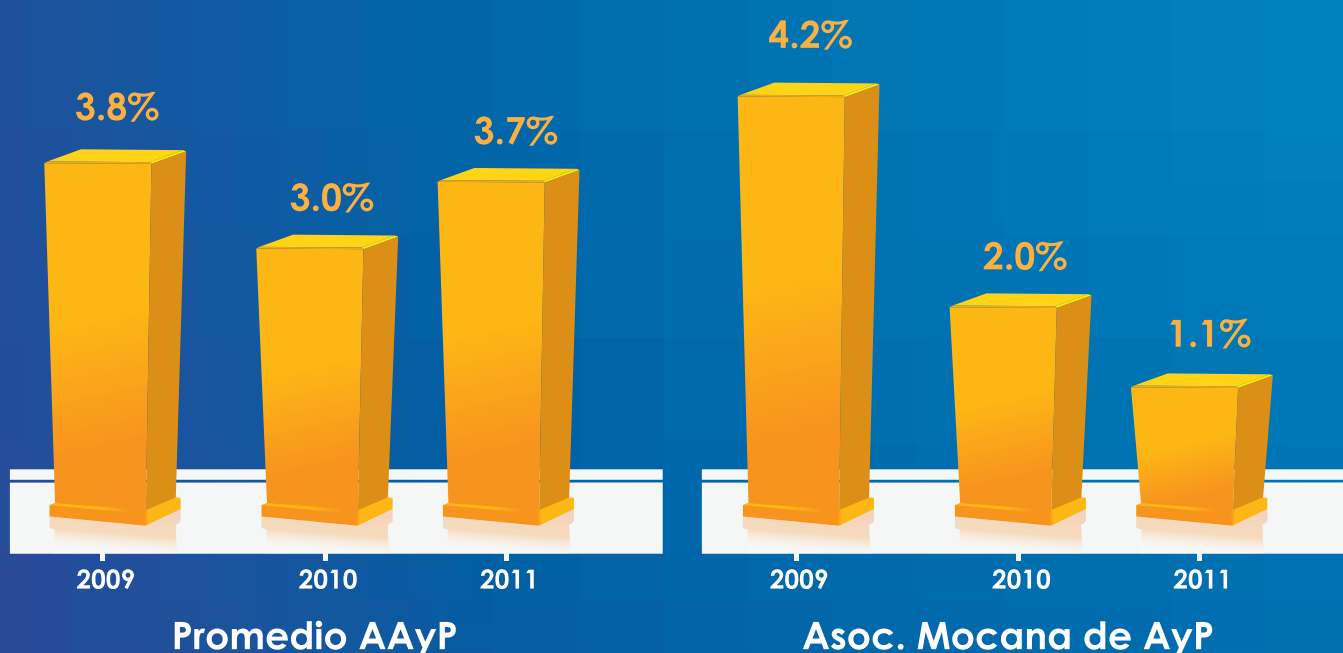
Dentro del renglón de los activos, la cartera de préstamos de la entidad creció en 13.9%, también superior al 9.2% del sector de ahorros y préstamos en su conjunto. Es oportuno destacar aquí que hace apenas dos años atrás la cartera de colocaciones de la Asociación Mocanade Ahorros y Préstamos había registrado una disminución de 5.9%.

Ritmo de Crecimiento de la Cartera de Créditos del Sistema de Ahorros y Préstamos



La cartera vencida de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos es una de las más bajas de todo el sistema financiero, pues al 31 de diciembre era de 1.1% de la cartera total. Pero además, el gráfico siguiente muestra como la gestión ha logrado bajar dicho coeficiente desde un 4.2% dos años antes. Y más significativamente, la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos cuenta con un coeficiente de provisiones sobre cartera de 3.0%, muy por encima de los requerimientos, por lo que disfruta de una cobertura para cartera vencida y en cobranza judicial de las más elevadas en todo el sistema financiero dominicano. Su cobertura es de 277%, frente a un coeficiente de 83.5% para todo el sector. Tanto en el indicador de cartera vencida como en el de cobertura, la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos es la asociación y uno de los intermediarios financieros que se encuentran en mejor situación.

Relación de Cartera Vencida / Total del Sistema de Ahorros y Préstamos (%)

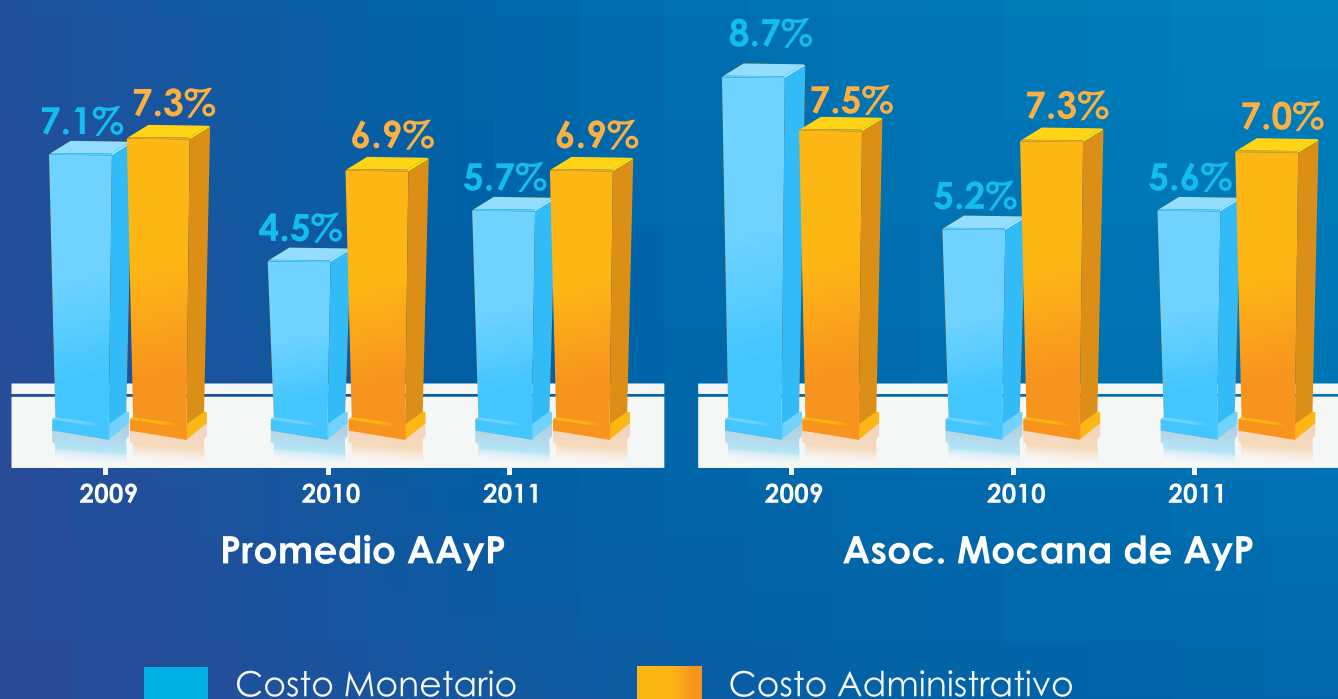


Por otra parte, tanto la rentabilidad del patrimonio, como de los activos y de los ingresos operacionales de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos fue superiores al resto del sistema de ahorros y préstamos, a pesar de los adversos factores que impactaron en el pasado año a todo el sistema financiero, por iniciativas tanto fiscales como de política monetaria, motivadas en las condiciones de incertidumbre que prevalen en las economías de los principales socios comerciales del país. En efecto, la rentabilidad de los activos fue de 1.8% (contra 1.5% del promedio sectorial), la del patrimonio fue 13.9% (frente a 8.0%) y la de los ingresos operacionales ascendió a 14.2% (frente a 11.3% del sector de AYP en su conjunto).

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos bajó algo su margen de intermediación financiera, de 11.3% a 10.9%, como efecto de que la tasa activa efectiva permaneció al mismo nivel del año previo, aunque la tasa pasiva subió, congruente con la política general de tasas de interés aplicada por las autoridades.

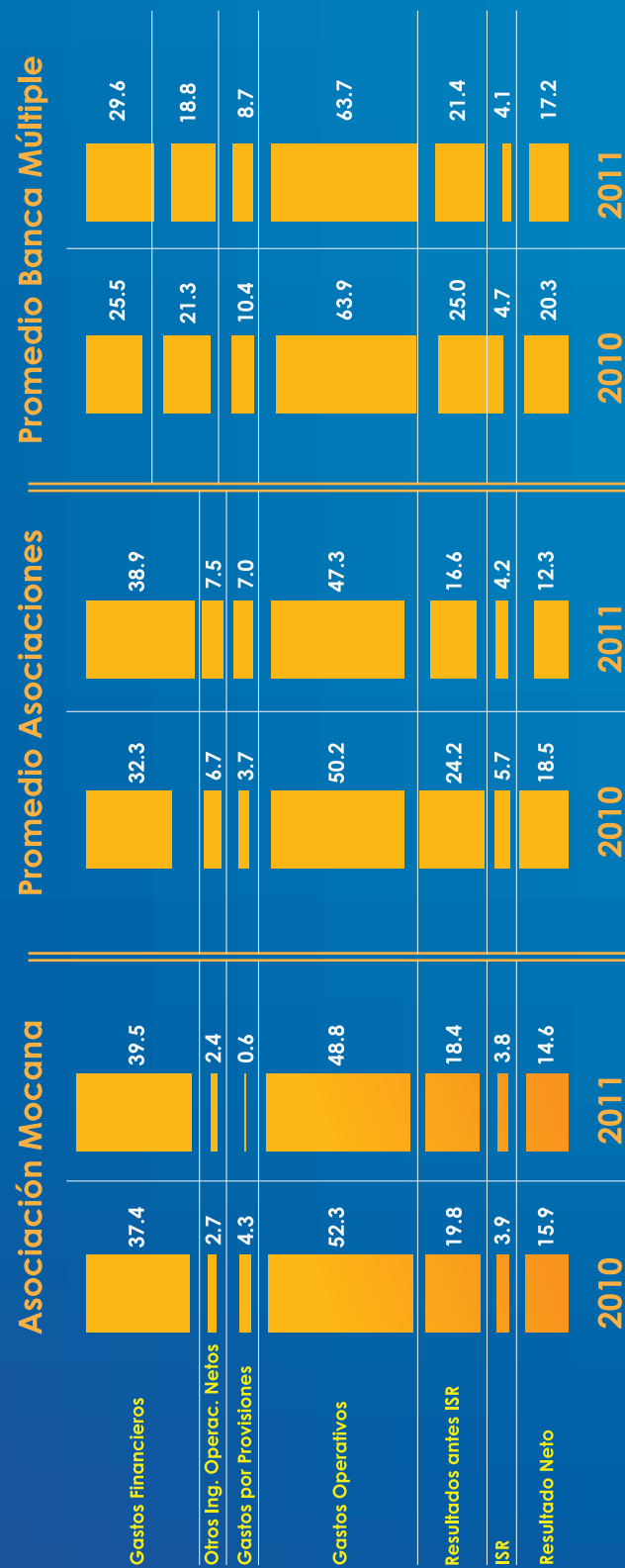
Unido a lo anterior se debe señalar que tanto el costo monetario como el costo administrativo de los activos productivos de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos se mantienen bajo control, tanto en lo que se refiere al comportamiento interno de la entidad como cuando se compara con el resto del sistema de ahorros y préstamos. Si bien el costo monetario subió algo, por la política de tasas de interés, el costo administrativo se ha reducido sustancialmente, para colocarse a los niveles promedios prevalecientes en el sistema.

Costo Monetario y Administrativo Activos Productivos



En consecuencia cuando se analiza el estado de resultados en función de los ingresos financieros, se aprecia que la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos mantiene un mayor nivel de mayor eficiencia que el resto de los intermediarios que conforman el sistema financiero del país, y también mejor que el promedio del sector de ahorros y préstamos, devolviendo a los depositantes un porcentaje mayor de sus ingresos financieros y absorbiendo menos en gastos operativos y provisiones, como se aprecia a continuación:

Estados de Resultados en función de los ingresos financieros





POSTULADO FILOSÓFICO

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

Misión

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

Visión

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



Valores Institucionales

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

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

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

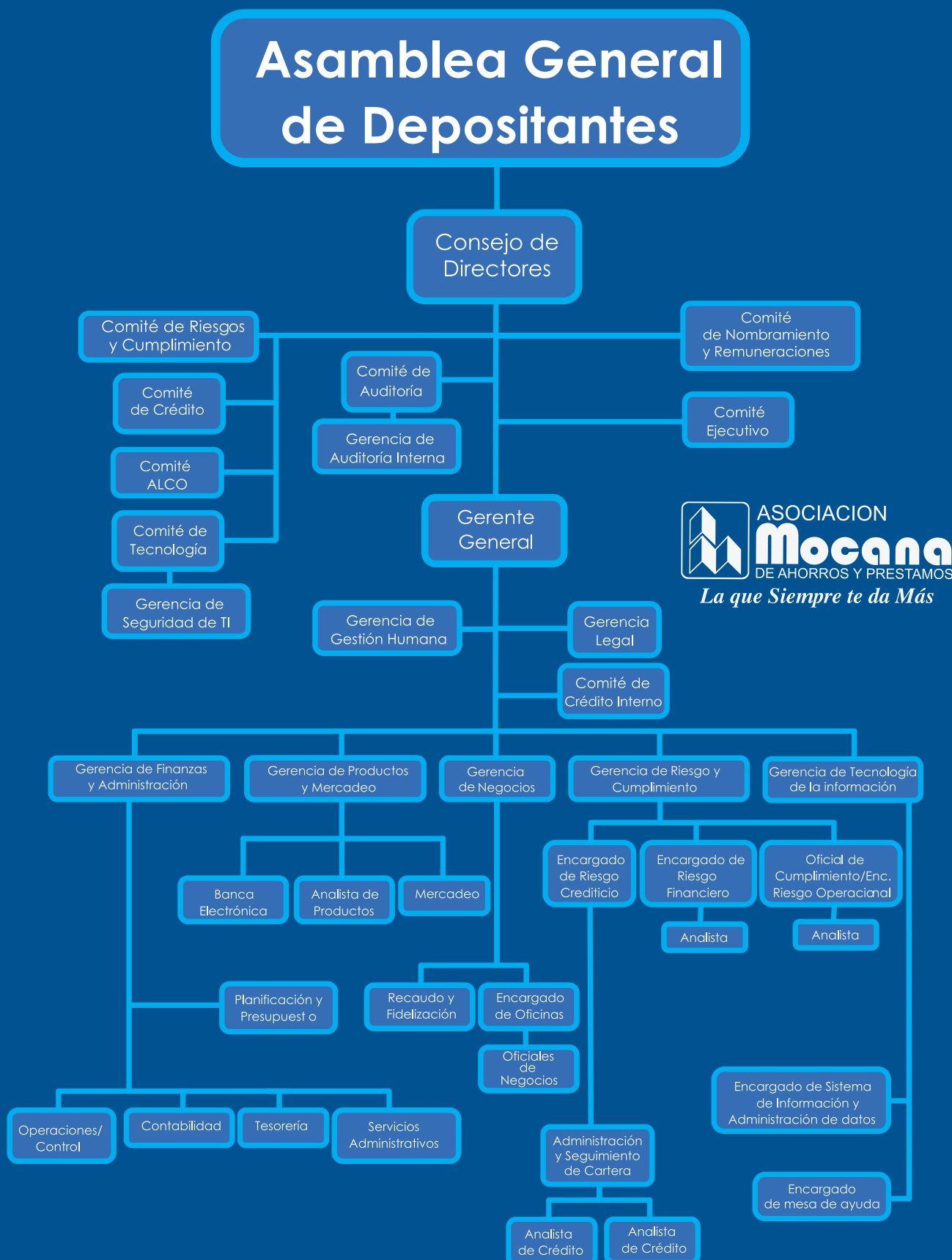
Credibilidad: Mediante un accionar íntegro y operaciones ejecutadas bajo estrictas normas éticas y morales, generamos confianza y el

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

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

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

ESTRUCTURA INSTITUCIONAL



ASOCIACION
Mocana
DE AHORROS Y PRESTAMOS
La que Siempre te da Más



RESEÑA HISTORICA DE LAS ASAMBLEAS CELEBRADAS

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos para la Vivienda celebró su Asamblea General Ordinaria Anual el martes 3 de abril de 2012.

En dicha asamblea fueron conocidos los puntos siguientes: Informe del Consejo de Directores sobre el ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2011; Informe del Comisario de Cuentas; Discusión de los Informes del Consejo de Directores y del Comisario y aprobación, enmienda o rechazo de las cuentas cerradas al 31 de diciembre de 2011; Descargo relativo a los actos del Consejo de Directores y del Gerente. General; Conocer el Informe sobre Gobierno Corporativo del año 2011; Designación del Comisario de Cuentas y su suplente, por un período de un año y elección de directores independientes, por un período de tres (3) años.

GOBIERNO CORPORATIVO

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

En la estructura se pueden distinguir varios niveles de jerarquía, tales como Asamblea General de Depositantes, Consejo de Directores, Presidencia y la Gerencia General. En las funciones de negocios y de supervisión se encuentran los gerentes y encargados de Departamentos, tales como Finanzas y Administración, Negocios, Productos y Mercadeo, Riesgo y Cumplimiento, Tecnología de la Información (TI), Auditoría Interna, Gestión Humana, Legal y la Gerencia de Seguridad de TI. En la base de la organización están las posiciones ocupadas por asistentes y auxiliares, entre otros puestos.

La estructura más arriba descrita es apoyada en sus ejecutorias por diversos comités, debidamente aprobados por el Consejo de Directores, entre los que podemos citar: Comité Ejecutivo, Préstamos, Activos y Pasivos (ALCO), Auditoría Interna, Riesgo y Cumplimiento, Nombramiento y Remuneraciones, Gestión Humana y Tecnología de la Información. Estos comités permiten una gestión más participativa, pues las decisiones se toman de manera colegiada.

Al final del ejercicio fiscal año 2011, el Consejo de Directores realizó una autoevaluación del organismo, en la que se consigna el cumplimiento de los miembros del Consejo de Directores a las normativas internas, al Reglamento del Consejo de Directores, Código de Ética y Conducta y su participación y contribuciones tanto en los diversos comités institucionales, como en el Consejo de Directores. Dicha autoevaluación contempla las recomendaciones de los directores para el logro de una mejor gestión de la entidad.



PERSPECTIVA HACIA EL AÑO 2012

Hacia el año 2012, la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos persigue superar los niveles de liquidez, solvencia y nivel de riesgo bajo, exhibidos al cierre del año 2011, para mantener su posición competitiva dentro del sistema de Ahorros y Préstamos.

Consciente de su misión de proteger los recursos e intereses de sus asociados, su Consejo de Directores y la Gerencia General trabajan continuamente para fortalecer la entidad y obtener, cada año, mejores resultados en sus operaciones y gestión de negocios, para beneficio de todos.

La apertura de una nueva sucursal en la Ciudad de Santiago y décima oficina a nivel nacional, sumado a una estrategia de negocios cada vez más consistente en la zona de la oficina principal y las sucursales, nos permiten tener una visión institucional promisoría hacia el año 2012.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos realizó en el año 2011, aportes considerables en beneficio de la educación, la cultura, las artes, el deporte, y a las organizaciones que trabajan en beneficio de los más necesitados, en las demarcaciones en las que tiene operaciones.

Ofreímos apoyo, durante el 2011, a organizaciones e instituciones como las parroquias del Santuario del Sagrado Corazón de Jesús y Nuestra Señora del Rosario, de Moca; el Centro Juvenil Don Bosco, el Hogar Escuela La Milagrosa, el Hogar para Ancianos Desvalidos La Santísima Trinidad, el Cuerpo de Bomberos Civiles, la Fundación Niños que Ríen, el Patronato Cibao de Rehabilitación, Hogares Crea, Instituto contra el Cáncer. Escuela

Madre Mazarello entre otras de la provincia Espaillat y de Moca, Gaspar Hernández, Cayetano Germosén, Villa Tapia, Licey al Medio, Altamira, San Víctor y Juan López, donde la Asociación tiene oficinas.

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

En el área deportiva, esta entidad financiera apoyó durante el año 2011, diversas actividades y campeonatos en las disciplinas de Ajedrez, Dama o Tablero, Baloncesto, Voleibol, Fútbol, Béisbol, Softbol, competencias de motovelocidad y otros deportes.

NICHO DE MERCADO MUY PREPONDERANTE

Como entidad mutualista, la Asociación enfoca sus estrategias de negocios hacia el ahorro popular, constituyéndose en líder en diversas poblaciones en las que desarrolla sus operaciones.



MENSAJE DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE DIRECTORES DE LA ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRESTAMOS PARA LA VIVIENDA A LA ASAMBLEA GENERAL DE DEPOSITANTES, CELEBRADA EL MARTES 3 DE ABRIL DE 2012

Señores Asambleístas:

En nombre del Consejo de Directores de nuestra Asociación, presentamos a ustedes Señores Asambleístas, las memorias del año fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2011, las cuales recogen el desenvolvimiento histórico, progresivo y sostenido de esta entidad mutualista, que inició su vida institucional en el año 1969, hace ya 43 años.

En atención a las disposiciones del Artículo 8 de la Ley orgánica 5897, de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, y del Artículo No. 30 y siguientes de los Estatutos Sociales, en nuestra calidad de Presidente del Consejo de Directores, tenemos a bien rendir a esta Asamblea, el Informe de las operaciones financieras llevadas a cabo entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2011.

En este período, podemos exhibir resultados altamente positivos, por la eficiente labor de nuestras gerencias General, de Negocios, Riesgos y Cumplimiento, Finanzas y Administración y el Departamento de Recuperaciones y Fidelización, apoyados por las demás áreas de la institución.

Gracias al esfuerzo permanente del personal de la institución y el aporte de recursos de 48,673

socios-ahorrantes, la Asociación brindó, en el año 2011, asistencia financiera a miles de asociados para la construcción, mejoramiento, ampliación o reparación de sus viviendas y/o locales comerciales y otorgó préstamos de consumo y comercial, microcréditos, créditos a PYMES, entre otros productos.

Durante el año 2011, debemos destacar la apertura de una nueva sucursal de la Asociación en la Plaza Sunrise de Moca, para brindar asistencia financiera a una zona de un gran potencial de crecimiento. Esta es la novena oficina de nuestra entidad. Asimismo, en 2011, incorporamos la compra de divisas a nuestro portafolio de productos.

Al cierre del 2011, **el total de activos** asciende a Dos Mil Doscientos Veintiún Millones Doscientos Cincuenta y Seis Mil Quinientos Catorce Pesos **(RD\$2,221,256,514.00)** para un incremento del **13.7%** con relación al período del 2010.

Asimismo, las Captaciones Totales ascendieron a Mil Quinientos Setenta y Seis Millones, Treinta y Un Mil Ciento Cuarenta y Siete Pesos con Treinta y Un Centavos **(RD\$1,576,031,147.31)**, dividido de la siguiente forma: Quinientos Noventa y Seis Millones Doscientos Setenta y Cuatro Mil Cuatrocientos sesenta y ocho Pesos **(RD\$596,274,468)**, en ahorros; Ciento Noventa y Siete Mil Setecientos Ochenta y dos pesos **(RD\$197,782)** en Certificados a Plazo y Mil Ciento Ochenta Millones Trescientos Sesenta y Cinco Mil Ochocientos Setenta y Seis Pesos **(RD\$1,180,365,876)** en Certificados Financieros.

La cartera de crédito al cierre del año 2011 presenta un balance de Mil Trescientos Setenta y Un Millones, Setecientos Tres Mil Treinta y Nueve Pesos **(RD\$1,371,703,039)**, distribuidos de la forma siguiente: Préstamos Comerciales, Setecientos Cincuenta Millones, Quinientos Treinta y Cuatro mil, Cuatrocientos Setenta y Dos Pesos **(RD\$750,534,472)**; Préstamos de Consumo, Doscientos Noventa y Ocho Millones, Setecientos Setenta y Cinco Mil, Novecientos Cincuenta y Nueve **(RD\$298,775,959)** y Préstamos Hipotecarios, Trescientos Cincuenta y Seis Millones, Cuatrocientos Sesenta y Siete Mil Ochocientos Cincuenta y Seis Pesos **(RD\$356,467,856.00)**. Esto representa un incremento del **13.9%** con respecto al año anterior.

En cuanto al patrimonio, aumentó en el año 2011, de Doscientos Cincuenta y Dos millones Ocho Mil Veintidós Pesos **(RD\$252,008,022)** a Doscientos Ochenta y Nueve Millones Quinientos Diecinueve Mil Cuatrocientos Ochenta y Nueve Pesos **(RD\$289,519,489)**, para un incremento de de un **14.88%** con respecto al ejercicio del año 2010.

En cumplimiento de nuestras políticas de Responsabilidad Social, hemos hecho grandes aportes en los renglones socio-culturales, deportivos, religiosos y de desarrollo de las comunidades donde tenemos incidencia.

Agradecemos a nuestros asociados y clientes por la confianza depositada en nosotros y al capital humano, que nos permite mantener la posición competitiva y cumplir con nuestra misión de brindar el mejor servicio y satisfacer las necesidades y expectativas de nuestros asociados.

Muchas Gracias

DANILO E. RANCIER LEVY

Presidente



MENSAJE DEL GERENTE GENERAL

La apertura de una nueva sucursal, la adición de un nuevo producto al portafolio de negocios y el logro de indicadores financieros satisfactorios y destacables dentro del Sistema de Ahorros y Préstamos, resumen los logros de nuestra gestión durante el ejercicio fiscal del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011.

Concordante con nuestras metas de expansión, consignadas en el Plan Estratégico Institucional, en agosto de 2011, dimos apertura a nuestra octava sucursal y novena oficina, situada en la Plaza Sunrise, de Moca y realizamos ocho (8) ferias, en las que la Asociación financió diversos artículos (muebles y equipos), que permiten mejorar la calidad de vida de nuestras gentes.

Además de nuestros productos tradicionales de ahorros, certificados financieros, préstamos de consumo, comerciales e hipotecarios, adicionamos en el 2011 el producto de Compra de Divisas.

Desde el 30 septiembre de 2011, introducimos cambios a nuestra Campaña Promocional, que se denomina "Acelerando", pues la mayor parte de los premios son motocicletas y una jeepeta Kía Sportage Cero Kilómetro, más 18 premios de RD\$25,000.00, para motivar el ahorro de nuestros asociados y premiar su fidelidad y confianza. El resultado al 31 de diciembre de 2011, fue un incremento destacable en los depósitos de ahorros.

La cartera de crédito al cierre del año 2011 presenta un balance de Mil Trescientos Setenta y Un Millones, Setecientos Tres Mil Treinta y Nueve Pesos (RD\$1,371,703,039.00), distribuidos de la forma siguiente: Préstamos Comerciales, Setecientos Cincuenta millones Quinientos Treinta y Cuatro Mil Cuatrocientos Setenta y Dos Pesos (RD\$750,534,472); Préstamos de Consumo, Doscientos Noventa y Ocho Millones Setecientos Setenta y Cinco Mil Novecientos Cincuenta y Nueve Pesos (RD\$298,775,959) y Préstamos Hipotecarios, Trescientos Cincuenta y Seis Millones Cuatrocientos Sesenta y Siete Mil Ochocientos Cincuenta y Seis Pesos (RD\$356,467,856).

A través de estos 43 años y como resultado de la labor eficiente y prudente de nuestro Consejo de Directores y de un capital humano diligente y sobre todo, la fidelidad de nuestros clientes, podemos mostrar un crecimiento continuo, que se traduce en una institución financiera de Dos Mil Doscientos Ventiún Millones, Doscientos Cincuenta y Seis Mil Quinientos Catorce Pesos (RD\$2,221,256,514.) en activos netos.

El fortalecimiento e impulso de nuestra gestión de negocios durante el año 2011, dejó como resultado un incremento de la cartera de préstamos en un 13.9% con respecto al año 2010; de nuestros activos en un 13.7%; de nuestro patrimonio en un 14.88% y un nivel de morosidad de la cartera de préstamos de un 1.08%, el más bajo del sistema financiero nacional. Los ahorros se incrementaron al cierre del 31/12/2011 en un 8.77%, con el incentivo de las promociones y la muestra de confianza de nuestros asociados.

Este desempeño nos satisface y nos compromete a seguir fortaleciendo y expandiendo nuestra entidad, con un servicio eficiente, que siempre tenga como meta, el desarrollo nacional, especialmente el de todas las demarcaciones en que tenemos incidencia.

Lic. Manuel de Js. Ruiz Beato
Gerente General

LOGROS DE LA ASOCIACION MOCANA EN 2011

- Apertura de nueva sucursal en Plaza Sunrise, Moca
- Inclusión de la Compra de Divisas en el portafolio de productos.
- Incrementos de los activos, el patrimonio y las utilidades netas.
- Reducción a 1.08% del nivel de morosidad de la cartera de préstamos, el más bajo del sistema financiero nacional.
- Asistencia financiera a miles de asociados para compra, mejoramiento remodelación de viviendas y capital de trabajo.
- Realización de ocho (8) ferias de financiamientos de artículos de consumo, que elevan la calidad de vida de nuestros asociados.
- Aporte en los renglones socio-culturales, deportivos, religiosos y de desarrollo de las comunidades en que la Asociación tiene incidencia.

INFORME DEL COMISARIO

Señores Asociados:

Para dar cumplimiento al mandato conferido por la Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes y a lo que disponen los Estatutos Sociales de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos, cúmpleme 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 2011, para el cual fui elegido Comisario de Cuentas de esta entidad.

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

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

Debo resaltar, entre los logros obtenidos por el Consejo de Directores y la Gerencia General de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, durante el año 2011, lo siguiente:

Los activos netos totalizaron Dos Mil Doscientos Veintiún Millones Doscientos Cincuenta y Seis Mil Quinientos Catorce Pesos **(RD\$2,221,256,514)**. El total de los Pasivos fue de Mil Novecientos Treinta y Un Millones Setecientos Treinta y Siete Mil Veinticinco Pesos **(RD\$1,931,737,025)**. El resultado de las operaciones presenta un beneficio neto ascendente a Treinta y Siete Millones Quinientos Once Mil Cuatrocientos Sesenta y Cinco Pesos **(RD\$37,511,465)**.

Por los aspectos antes citados y los resultados positivos que muestran los Estados Financieros se desprende que ha habido una sana administración de los negocios de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos, por lo que pido a esta Asamblea dar descargo al actual Consejo de Directores por su gestión durante el año 2011.

Muy atentamente,

LIC. JUAN ALBERTO GARCIA MARTINEZ

Comisario de Cuentas



MOCA

Calle Antonio de la Maza # 20 Esq. C/ Rosario
Tel.: 809-578-2321 • Fax: 809-578-0740

GASPAR HERNANDEZ

Calle Duarte,
Plaza Coconut Mall Apto. 6-1A
Tel.: 809-587-2421
Fax: 809-587-2873

CAYETANO GERMOSEN

Calle Duarte
Esq. Calle Presidente González
Tel.: 809-970-4408
Fax: 809-970-4776

LICEY

Calle Duarte # 84
Tel.: 809-580-7923
Fax: 809-970-5740

SAN VICTOR

Calle Principal # 60
Tel.: 809-823-0141
Fax: 809-823-0140

PLAZA SUNRISE

Aut. Ramón Cáceres Km. 1 1/2
Tel.: 809-578-6132
Fax: 809-822-1524

VILLA TAPIA

Calle Duarte # 45
Tel.: 809-574-3001
Fax: 809-574-3988

ALTAMIRA

Calle Duarte Esq. San José
Tel.: 809-571-7444
Fax: 809-571-7322

JUAN LOPEZ

Km. 4 1/2 Carretera Moca-Villa Trina
Tel.: 809-822-1022
Fax: 809-822-1149

INFORME
DE LOS
AUDITORES
INDEPENDIENTES
AL 31 DICIEMBRE, 2011

ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS
INFORME DE AUDITORIA Y ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Moca, República Dominicana

I N D I C E

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

FERNANDEZ, GUZMAN & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS
CONSULTORES FINANCIEROS Y ADMINISTRATIVOS
Imbert #105, Apartado 1006, Tel. 809-578-2592, Fax 809-578-3061
www.fernandezguzman1990@hotmail.com
Moca, República Dominicana
RNC 106-01421-4

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SIN SALVEDADES
A LA JUNTA DE DIRECTORES Y DEPOSITANTES
DE LA 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 2011 y 2010, 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. 809-578-2592, Fax 809-578-3061

www.fernandezguzman1990@hotmail.com

Moca, República Dominicana

RNC 106-01421-4

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 28 de 2012.

ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

BALANCE GENERAL

(Valores en RD\$)

Al 31 de diciembre de
2011 2010

ACTIVOS:

Fondos disponibles

(Nota 5 y 4)

Caja	21,001,500	17,878,100
Banco Central	219,691,809	194,437,478
Bancos del país	49,650,480	33,706,244
	290,343,789	246,021,822

Inversiones

(Nota 7 y 4)

Otras inversiones en instrumentos de deuda	469,533,754	444,585,718
Rendimientos por cobrar	12,322,730	10,831,745
Provisión para inversiones	(1,574,286)	(2,471,604)
	480,282,198	452,945,859

Cartera de créditos

(Nota 8)

Vigente	1,390,555,138	1,207,370,816
Vencida	6,789,759	7,345,084
Cobranza judicial	8,433,390	18,087,822
Rendimientos por cobrar	8,109,768	8,255,138
Provisiones para créditos	(42,185,016)	(54,240,818)
	1,371,703,039	1,186,818,042

Cuentas por cobrar

(Nota 10)

Cuentas por cobrar	20,128,525	7,584,719
	20,128,525	7,584,719

Bienes recibidos en recuperación de créditos (Nota 11)

Bienes recibidos en recuperación de créditos	22,484,337	16,818,878
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(26,816,345)	(13,021,946)
	(4,332,008)	3,796,932

Inversiones en acciones

(Nota 12)

Inversiones en acciones	278,490	278,490
Provisión por inversiones en acciones	-	-
	278,490	278,490

Propiedad, muebles y equipos

(Nota 13)

Propiedad, muebles y equipos	59,205,167	54,442,973
Depreciación acumulada	(9,420,220)	(11,358,161)
	49,784,947	43,084,812

Otros activos

(Nota 14)

Cargos diferidos	11,718,449	9,913,075
Intangibles	528,735	1,710,694
Activos diversos	820,350	1,461,157
	13,067,534	13,084,926

TOTAL DE ACTIVOS

Cuentas contingentes

(Nota 28)

Cuentas de orden

(Nota 29)

2,221,256,514 1,953,615,602

- -
136,767,321 133,833,605

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
2011 2010

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

Obligaciones con el público

(Nota 16)

De ahorro	596,274,468	548,216,862
A plazo	197,782	220,095
Intereses por pagar	-	-
	596,472,250	548,436,957

Depósitos de instituciones financieras del país (Nota 17)

y del exterior

De instituciones financieras del país	3,937,589	169,713
	3,937,589	169,713

Valores en circulación

(Nota 19)

Títulos y valores	1,180,365,876	1,027,420,866
Intereses por pagar	81,770,649	66,674,077
	1,262,136,525	1,094,094,943

Otros pasivos

(Nota 20)

	69,190,661	58,905,967
--	-------------------	-------------------

TOTAL DE PASIVOS

	1,931,737,025	1,701,607,580
--	----------------------	----------------------

PATRIMONIO NETO

(Nota 26)

Otras reservas patrimoniales

Resultados acumulados de ejercicios anteriores	45,109,631	40,277,121
Resultados del ejercicio	211,730,902	181,574,610
	32,678,956	30,156,291

TOTAL PATRIMONIO NETO

	289,519,489	252,008,022
--	--------------------	--------------------

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

	2,221,256,514	1,953,615,602
--	----------------------	----------------------

Cuentas contingentes

(Nota 28)

	-	-
--	---	---

Cuentas de orden

(Nota 29)

	136,767,321	133,833,605
--	-------------	-------------

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lic. Manuel de Jesús Ruiz Beato

Gerente General / Director Interno Ejecutivo

Lic. María Esther Veras

Gerente Finanzas y Administración

Lic. Johanny García

Contadora

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

ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

ESTADOS DE RESULTADOS

(Valores en RD\$)

	Al 31 de diciembre de 2011	2010
Ingresos financieros	(Nota 30)	
Interés y comisiones por créditos	209,513,802	175,126,656
Intereses por inversiones negociables y a vencimiento	46,868,409	42,501,238
	256,382,211	217,627,894
Gastos financieros	(Nota 30)	
Intereses por captaciones	(99,048,717)	(78,652,635)
Pérdida por inversiones	(2,268,034)	(2,843,413)
Intereses y comisiones por financiamiento	-	(459)
	(101,316,751)	(81,496,507)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	155,065,460	136,131,387
Provisiones para cartera de créditos	(1,510,343)	(8,322,060)
Provision para inversiones	-	(938,350)
	(1,510,343)	(9,260,410)
MARGEN FINANCIERO NETO	153,555,117	126,870,977
Ingresos (Gastos) por diferencias de cambio	35,222	33,858
Otros ingresos operacionales	(Nota 31)	
Comisiones por servicios	3,919,094	4,698,271
Comisiones por cambio	14,047	-
Ingresos diversos	3,523,838	2,378,161
	7,456,979	7,076,432
Otros gastos operacionales	(Nota 31)	
Comisiones por servicios	(1,337,249)	(1,158,065)
	(1,337,249)	(1,158,065)
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal	159,710,069	132,823,202
Servicios de terceros	(62,991,588)	(56,107,141)
Depreciación y amortizaciones	(4,912,960)	(6,643,771)
Otras provisiones	(4,687,798)	(4,974,812)
Otros gastos	(3,767,361)	(5,843,662)
	(48,815,496)	(40,254,276)
	(125,175,203)	(113,823,662)
RESULTADO OPERACIONAL	34,534,866	18,999,540
Otros ingresos (gastos)	(Nota 32)	
Otros ingresos	14,210,539	29,448,176
Otros gastos	(1,592,454)	(5,250,751)
	12,618,085	24,197,425

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	47,152,951	43,196,965
Impuesto sobre la renta (Nota 25)	(9,641,486)	(8,547,348)
RESULTADO DEL EJERCICIO	37,511,465	34,649,617

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lic. Manuel de Jesús Ruiz Beato

Gerente General / Director Interno Ejecutivo

Lic. María Esther Veras

Gerente Finanzas y Administración

Lic. Johanny García

Contadora

ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

Estados de Flujos de Efectivo

(Valores en RD\$)

**Al 31 de diciembre de
2011 2010**

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	209,659,172	175,126,656
Otros ingresos financieros cobrados	45,377,424	31,669,493
Otros ingresos operacionales cobrados	7,257,666	6,302,811
Intereses pagados por captaciones	(83,952,833)	(73,142,728)
Intereses y comisiones pagados por financiamiento	-	(458)
Gastos generales y administrativos pagados	(111,205,496)	(93,315,982)
Otros gastos operacionales pagados	(2,734,721)	(4,372,011)
Impuesto sobre la renta pagado	(11,239,446)	(7,270,280)
Cobros (Pagos) diversos por actividades de operación	(18,358,168)	3,309,785
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	34,803,598	38,307,286
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Aumento) en inversiones	(27,336,339)	(14,785,728)
Créditos otorgados	(883,198,699)	(782,096,046)
Créditos cobrados	695,583,078	555,959,013
Interbancarios otorgados	(13,000,000)	(107,000,000)
Interbancarios cobrados	13,000,000	107,000,000
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(10,211,563)	(10,310,145)
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	14,837,097	4,604,542
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	(210,326,426)	(246,628,364)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Captaciones recibidas	6,329,301,377	5,194,116,356
Devolución de captaciones	(6,109,456,582)	(4,986,681,337)
Interbancarios recibidos	-	1,000,000
Interbancarios pagados	-	(1,000,000)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	219,844,795	207,435,019
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	44,321,967	(886,059)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	246,021,822	246,907,881
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	290,343,789	246,021,822

Lic. Manuel de Jesús Ruiz Beato

Gerente General
Director Interno Ejecutivo

Lic. María Esther Veras

Gerente Finanzas y Administración

Lic. Johanny García

Contadora

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

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

**Al 31 de diciembre de
2011 2010**

Resultado del ejercicio	37,511,465	34,649,617
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	1,510,343	8,322,060
Inversiones	-	938,350
Bienes recibidos en recuperación de créditos	-	301,915
Rendimientos por cobrar	3,767,361	5,541,747
Otras provisiones	-	-
Liberación de provisiones:		
Cartera de créditos	-	-
Inversiones	-	-
Bienes recibidos en recuperación de créditos	-	(955,306)
Rendimientos por cobrar	(4,237,920)	(6,567,603)
Otras provisiones	(7,250,554)	(7,606,272)
Depreciaciones y amortizaciones	3,505,838	3,781,132
Impuesto sobre la renta diferido, neto	-	-
Pérdida en venta de propiedad, muebles y equipos	(2,935)	(45,415)
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	-	(52,939)
Otros ingresos (gastos)	-	-
Cambios netos en activos y pasivos	-	-
Total de ajustes	(2,707,867)	3,657,669
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	34,803,598	38,307,286

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lic. Manuel de Jesús Ruiz Beato
Gerente General / Director Interno Ejecutivo

Lic. María Esther Veras
Gerente Finanzas y Administración

Lic. Johanny García
Contadora

ASOCIACION MOCANA DE AHORROS Y PRESTAMOS

Estados de Patrimonio Neto

Años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Valores en RD\$)

	Capital Pagado	Reserva Legal Bancaria	Capital Adicional Pagado	Otras		Superávit por Revaluación	Resultados		
				Reservas Patrimoniales	Reservas		Acumulados de Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2010	-	-	-	35,783,795	-	-	165,247,742	18,853,149	219,884,686
Ajustes a años anteriores							-		-
Saldos al 1ro. de enero 2010				35,783,795			165,247,742	18,853,149	219,884,686
Ajustados									
Transferencia a resultados acumulados		-	-	-	-	-	18,853,149	(18,853,149)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	34,649,617	34,649,617
Transferencia a otras reservas	-	-	-	4,493,326	-	-	-	(4,493,326)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	-	-	-	40,277,121	-	-	184,100,891	30,156,291	254,534,303
Ajustes a años anteriores							(2,526,281)		(2,526,281)
Saldos al 1ro. de enero 2011				40,277,121			181,574,610	30,156,291	252,008,022
Ajustados									

Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	30,156,291	(30,156,291)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	37,511,465	37,511,465
Transferencia a otras reservas	-	-	4,832,510		(4,832,510)	-
Ajustes a años anteriores				1	1	2
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	-	45,109,631	-	211,730,902	211,730,902
						289,519,489

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

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

Lic. Manuel de Jesús Ruiz Beato

Gerente General / Director Interno Ejecutivo

Lic. María Esther Veras

Gerente Finanzas y Administración

Lic. Johanny García

Contadora

ASOCIACIÓN MOCANA DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

Nota 1.- Entidad.

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

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

Nombre	Cargo que ocupa
Sr. Danilo E. Rancier Levy	Presidente del Consejo del Directores
Lic. Manuel de Js. Ruiz Beato	Gerente General
Lic. María Esther Veras	Gerente de Finanzas y Administración
Lic. Ángela Torres	Gerente de Riesgo y Cumplimiento
Lic. José Jeury García	Gerente de Auditoría Interna
Ing. Genaro Ventura	Gerente de Tecnología

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	2	2
Interior del país	7	7
Total	9	9

Estos estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Directores.

Nota 2.- Resumen de las principales políticas de contabilidad

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

El siguiente es un resumen de las principales políticas contables:

a) Base contable de los estados financieros

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

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

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

Provisión para cartera de créditos

De acuerdo al Reglamento de Evaluación de Activos, la estimación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos a mayores deudores comerciales, se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su solvencia, morosidad y garantía a ser efectuado por la Asociación de forma mensual para el 100% de su cartera (sujeto a revisión por la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos a la clasificación del deudor. En el caso de los menores deudores comerciales, préstamos de consumos e hipotecarios, se determinan las provisiones de acuerdo a la morosidad o comportamiento de pago. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias.

Provisión para rendimientos por cobrar cartera de créditos

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

Provisión para otros activos

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

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

Bienes muebles	
-----------------------	--

	En un plazo de dos años linealmente a partir del 6to. mes a razón de $1/18$ avos mensual. ■
--	---

Bienes inmuebles	
-------------------------	--

	En un plazo de tres años, en forma lineal a partir del 1er. año, a razón de $1/24$ avos mensual. ■
--	--

Provisión para inversiones

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

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

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

Provisión para inversiones

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

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

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

c) Costos de beneficios de empleados

1) Bonificación

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

2) Plan de Pensiones y jubilaciones.

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

3) Indemnización por cesantía

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

4) Otros beneficios

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

d) Valuación de los distintos tipos de inversiones

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

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

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

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

e) Valuación cartera de créditos y tipificación de las garantías

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

Créditos vigentes.

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

Créditos vencidos de 31 a 90 días

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

Créditos vencidos de más de 90 días

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

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

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

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

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

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

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

g) Valuación de los bienes recibidos en recuperación de créditos

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

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

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

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

i) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan a la tasa de cambio de cierre establecida por el Banco Central para las instituciones financieras a la fecha de los estados financieros. Ver detalle en la Nota 4.-

j) Reconocimiento de ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por intereses financieros:

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

k) Impuesto sobre la renta

Por disposiciones de la Ley 11-92 y sus modificaciones, la institución registra el impuesto deducido de los beneficios del período. Se considera impuesto por pagar la diferencia entre el impuesto liquidado en el período y los anticipos y/o saldo a favor de la compañía de períodos anteriores. El cálculo del impuesto sobre la renta es de un 29% de los beneficios del año 2011 y de un 25% para el año 2010 considerando las pérdidas o gastos no admitidos y las ganancias o rentas no consideradas de acuerdo con el Código Tributario, según se establece en la nota No.25.-

Además, establece un impuesto a los activos financieros productivos netos establecido por la parte capital del Art. 12 de la Ley 139-11 del uno por ciento anual (1%) anual, sin que exceda la renta neta imponible antes del gasto generado por este impuesto calculado sobre el monto total de los activos financieros productivos netos promedio del ejercicio, a partir de los primeros setecientos millos de pesos (RD\$700,000,000). La presentación y pago de este impuesto exonera de obligación de liquidar y pagar el impuesto a los activos establecidos por la Ley No. 557-05, excepto para aquellas entidades que por esta misma ley no tengan la obligación del impuesto del 1%, conforme al párrafo II de dicho artículo. Por tal razón la Asociación tiene provisionado un monto de RD\$4,108,485 en adición a lo que establece la Nota 25 y RD\$3,276,881 de anticipos pagados sobre activos financieros.

l) Equivalentes de efectivo

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

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

m) Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

Instrumentos financieros a corto plazo

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

Inversiones en valores y valores en circulación

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

Créditos

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

ñ) Baja en un activo financiero

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

o) Deterioro del valor de los activos

De conformidad con lo dispuesto por la Junta Monetaria en su segunda resolución del 11 de diciembre de 1992 relativa a las normas prudenciales que rigen las operaciones de las instituciones financieras, así como lo dispuesto por el mismo organismo en el Reglamento de Evaluación de Activos, las entidades financieras constituirán provisiones por los riesgos que se determinen para la cartera de créditos, las inversiones, los activos fijos y los bienes recibidos en recuperación de créditos. En 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 Asociación tiene registrado en esta partida los créditos otorgados pendientes de desembolso, créditos castigados, inversiones castigadas, rendimientos castigados y rendimientos en suspenso de la cartera de créditos. También incluye en estas cuentas de orden activos totalmente depreciados e inversiones en valores adquiridas con descuento o prima.

Nota 3.-Cambios en las políticas contables

a) Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2011 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 2010.

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

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

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

a) La provisión para cartera de créditos se determina de acuerdo al comportamiento y capacidad de pago, en el caso de los mayores deudores comerciales, y en base a la morosidad para los préstamos menores deudores comerciales, hipotecarios y de consumo, de acuerdo al Reglamento de Evaluación de Activos. Según las Normas Internacionales de Información Financiera, las provisiones se basan en las pérdidas ya ocurridas, no en las estimadas.

b) Las provisiones para los bienes recibidos en recuperación de créditos es determinada para los bienes muebles en forma lineal, a partir del 6to. mes, a razón de 1\18 avos mensual y para los bienes inmuebles, linealmente, a partir del 1er. año, a razón de 1\24 avos mensual. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que éstos activos se provisionen cuando exista deterioro en su valor, y no gradualmente.

c) Los créditos pueden ser castigados, según la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, en cuanto ingresa a la cartera vencida, menos los créditos a vinculados, que solo deben castigarse luego de efectuados los procesos legales. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que una vez reconocidos como irrecuperables, los préstamos deben castigarse.

d) Los softwares informáticos solo deben registrarse como activos intangibles luego de que la Superintendencia de Bancos otorgue una autorización. De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera deben llevarse a activos.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2011 la entidad presenta una cuenta de ahorros en moneda extranjera con un balance de US\$41,744.71 en el banco BHD, a una tasa de cambio de RD\$38.8226 por dólar, según lo establece la Dirección General de Impuestos Internos de conformidad a informaciones suministradas por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha mas arriba indicada.

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

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activos:				
Fondos disponibles	41,745	1,620,638	18,005	675,900
Inversiones negociables y a vencimiento	-	-	20,000	750,772
	41,745	1,620,638	38,005	1,426,672
Pasivos:	-	-	-	-
Posición de moneda	41,745	1,620,638	38,005	1,426,672

Nota 5.- Fondos disponibles

	2011 RD\$	2010 RD\$
Efectivo:		
En caja	21,001,500	17,878,100
En Banco Central	219,691,809	194,437,478
En bancos del país	49,650,480	33,706,244
Total	290,343,789	246,021,822

Al 31 de diciembre de 2011 la entidad tiene un requerimiento de Encaje Legal en el Banco Central de la República Dominicana el equivalente a un 11.1% de sus pasivos sujetos a encaje legal, acogiéndose al instructivo para la aplicación de la Primera Resolución adoptada por la Junta Monetaria en fecha 31/08/2011, que autoriza a disminuir el coeficiente de encaje legal en un 1.4% a las entidades financieras. Para tales fines y a esa fecha el encaje legal total requerido es de RD\$204,043,510. De éste total estaban bajo custodia, para fines de encaje legal, un monto de RD\$206,362,420, los cuales son depósitos en el Banco Central de la Rep. Dominicana; menos RD\$38,473,066 representado para fines especiales de préstamos no utilizados. Para cálculos del encaje legal el Banco Central toma en cuenta el monto de RD\$27,556,645 de la cobertura de cartera liberados por el Banco Central para fines de encaje legal; más RD\$11,000,000 liberados por concepto de Bonos del Gobierno Dominicano, lo que refleja un monto de RD\$206,445,999 en Encaje Legal. Al 31 de diciembre de 2011 la entidad mostraba saldos excedentes con relación a lo requerido por un monto de RD\$2,402,489.-

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

Nota 6.- Fondos interbancarios

Año 2011

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto	Nos. días	Tasa Promedio Ponderada	Balance
Asociación Bonao de Ahorros y Préstamos	2	13,000,000	2	6.50%	0

Fondos Interbancarios Pasivos

Entidad	Cantidad	Monto	Nos. días	Tasa Promedio Ponderada	Balance
0	0	0	0		0

Nota 6.- Fondos interbancarios

Año 2010

Fondos Interbancarios Activos

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

Fondos Interbancarios Pasivos

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

Nota 7.- Inversiones negociables y a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2011

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de interés	Vencimiento
<i>Otras inversiones en instrumentos de deuda</i>				
Depósitos a plazo	Banco Latinoamericano	100,000	-	Vencido
Depósitos a plazo	Banco Caribe	5,000,000	10.25%	2012
Depósitos a plazo	Banco Caribe	5,000,000	10.25%	2012
Depósitos a plazo	Banco BHD	5,000,000	11.00%	2012
Depósitos a plazo	Banco BHD	5,000,000	10.75%	2012
Depósitos a plazo	Asoc. La Nacional de Ahorros y Préstamos	10,000,000	6.00%	2012
Depósitos a plazo	Asoc. La Nacional de Ahorros y Préstamos	10,000,000	6.00%	2012
Depósitos a plazo	Banco Santa Cruz	5,000,000	11.50%	2012
Depósitos a plazo	Banco Santa Cruz	10,000,000	11.50%	2012
Depósitos a plazo	Banco Santa Cruz	10,000,000	11.50%	2012
Depósitos a plazo	Banco Promérica	4,000,000	11.50%	2012
Depósitos a plazo	Banco Promérica	10,000,000	11.75%	2012
Depósitos a plazo	Banco Promérica	11,000,000	11.75%	2012
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	5,000,000	11.00%	2012
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	5,000,000	11.00%	2012
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	5,000,000	11.00%	2012
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	5,000,000	11.00%	2012
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	5,000,000	11.00%	2012
Depósitos a plazo	Asoc. Bonao de Ahorros y Préstamos	10,000,000	9.00%	2012
Depósitos a plazo	Asoc. Bonao de Ahorros y Préstamos	150,000	9.00%	2012

Depósitos a plazo	Asoc. Bonao de Ahorros y Préstamos	5,000,000	9.00%	2012
Depósitos a plazo	Asoc. Popular de Ahorros y Préstamos	5,500,000	10.50%	2012
Depósitos a plazo	Asoc. Popular de Ahorros y Préstamos	5,000,000	10.50%	2012
Depósitos a plazo	Asoc. Popular de Ahorros y Préstamos	7,250,000	10.50%	2012
Depósitos a plazo	Asoc. Popular de Ahorros y Préstamos	7,250,000	10.50%	2012
Bonos de Deuda Ley 366-09	Ministerio de Hacienda	37,000,000	12.57%	2012
Bonos de Deuda Ley 366-09	Ministerio de Hacienda	20,000,000	16.00%	2012
Bonos de Deuda Ley 366-09	Ministerio de Hacienda	25,000,000	16.00%	2012
Bonos de Deuda Ley 366-09	Ministerio de Hacienda	33,000,000	13.24%	2012
Bonos de Deuda Ley 366-09	Ministerio de Hacienda	50,000,000	10.50%	2013
Bonos de Deuda Ley 366-09	Ministerio de Hacienda	18,500,000	12.50%	2012
Bonos de Deuda Ley 366-09	Ministerio de Hacienda	22,800,000	12.50%	2012
Bonos de Deuda Ley 498-08	Ministerio de Hacienda	11,000,000	14.00%	2012
Bonos de Deuda Ley 498-08	Ministerio de Hacienda	25,000,000	14.00%	2012
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,400,000	13.00%	2012
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	750,000	16.00%	2012
Depósitos remunerados a corto plazo	Asoc. Bonao de Ahorros y Préstamos	69,500,000	6.75%	2012
Sub - Total		469,200,000		
Rendimientos por cobrar		12,322,730		
Amortización instrumentos de deuda		333,754		
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento		(1,574,286)		
Total		480,282,198		

Nota 7.- Inversiones negociables y a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2010			interés	
Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Vencimiento	
Otras inversiones en instrumentos de deuda				
Depósitos a plazo	Banco Latinoamericano	100,000	-	Vencido
Depósitos a plazo	Banco Dominicano del Progreso, S. A.	20,000,000	6.00%	2011
Depósitos a plazo	Banco BHD	10,000,000	7.00%	2011
Depósitos a plazo	Banco BHD	10,000,000	7.00%	2011
Depósitos a plazo	Banco Santa Cruz	10,000,000	7.00%	2011
Depósitos a plazo	Banco Santa Cruz	10,000,000	7.00%	2011
Depósitos a plazo	Banco Vimenca	6,000,000	5.50%	2011
Depósitos a plazo	Banco Vimenca	5,000,000	5.50%	2011
Depósitos a plazo	Banco Vimenca	5,000,000	5.50%	2011
Depósitos a plazo	Banco Vimenca	5,000,000	5.50%	2011
Depósitos a plazo	Banco Caribe	5,000,000	6.75%	2011
Depósitos a plazo	Banco Caribe	5,000,000	6.75%	2011
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	5,000,000	7.00%	2011
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	5,000,000	7.00%	2011
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	5,000,000	7.00%	2011
Depósitos a plazo	Banco ADEMI	5,000,000	7.00%	2011
Depósitos a plazo	Banco ADOPEM, S. A.	5,000,000	7.00%	2011
Depósitos a plazo	Banco ADOPEM, S. A.	5,000,000	7.00%	2011
Depósitos a plazo	Banco ADOPEM, S. A.	10,000,000	7.00%	2011

Depósitos a plazo	Banco Promerica	10,000,000	8.00%	2011
Depósitos a plazo	Banco Promerica	11,000,000	8.00%	2011
Depósitos a plazo	Asoc. Bonao de Ahorros y Préstamos	150,000	4.76%	2011
Depósitos a plazo	Asoc. Bonao de Ahorros y Préstamos	10,000,000	6.50%	2011
Depósitos a plazo	Asoc. Bonao de Ahorros y Préstamos	10,000,000	6.50%	2011
Depósitos a plazo	Asoc. Popular de Ahorros y Préstamos	500,000	4.00%	2011
Depósitos a plazo	Asoc. La Nacional de Ahorros y Préstamos	10,000,000	6.00%	2011
Depósitos a plazo	Asoc. La Nacional de Ahorros y Préstamos	10,000,000	6.00%	2011
Depósitos a plazo	Banco BHD	750,772	2.50%	2011
Bonos de Deuda Ley 498-08	Secretaría de Hacienda	11,000,000	14.00%	2012
Bonos de Deuda Ley 498-08	Secretaría de Hacienda	15,000,000	12.00%	2011
Bonos de Deuda Ley 498-08	Secretaría de Hacienda	23,100,000	12.00%	2011
Bonos de Deuda Ley 498-08	Secretaría de Hacienda	25,000,000	14.00%	2012
Bonos de Deuda Ley 498-08	Secretaría de Hacienda	25,000,000	12.00%	2011
Bonos de Deuda Ley 498-08	Secretaría de Hacienda	50,000,000	10.50%	2013
Notas de Renta Fija	Banco Central de la Rep. Dominicana	50,000,000	12.00%	2011
Notas de Renta Fija	Banco Central de la Rep. Dominicana	4,400,000	12.00%	2011
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,400,000	13.00%	2012
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	100,000	15.00%	2011
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	375,000	15.00%	2011
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	5,880,000	15.00%	2011
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	500,000	15.00%	2011

Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,000,000	15.00%	2011
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	375,000	15.00%	2011
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	550,000	15.00%	2011
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,150,000	15.00%	2011
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,000,000	15.00%	2011
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	2,800,000	15.00%	2011
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	1,000,000	16.00%	2011
Certificado de inversión a plazo fijo	Banco Central de la Rep. Dominicana	750,000	16.00%	2011
Depósitos remunerados a corto plazo	Banco Central de la Rep. Dominicana	30,000,000	5.00%	2011
Sub - Total		443,880,772		
Rendimientos por cobrar		10,831,745		
Amortización instrumentos de deuda		704,946		
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento		(2,471,604)		
Total		452,945,859		

Nota 8.- Cartera de créditos

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

	Al 31 de diciembre de 2011 RD\$	2010 RD\$
<u>Créditos comerciales:</u>	750,534,472	590,452,398
Préstamos	750,534,472	590,452,398
<u>Créditos de consumo:</u>	298,775,959	297,328,952
Préstamos de consumo	298,775,959	297,328,952
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Adquisición de viviendas	241,666,300	235,938,589
Construcción, reparación, ampliación, otros	114,801,556	109,083,783
	356,467,856	345,022,372
Subtotal	1,405,778,287	1,232,803,722
Rendimientos por cobrar	8,109,768	8,255,138
Provisiones para créditos	(42,185,016)	(54,240,818)
Total	1,371,703,039	1,186,818,042

b) Condición de la cartera de créditos

	2011 DR\$	2010 RD\$
Vigentes	1,390,555,138	1,207,370,816
Vencida:		
- De 31 a 90 días	2,157,735	1,801,410
- Por más de 90 días	4,632,024	5,543,674
En cobranza judicial	8,433,390	18,087,822
Subtotal	1,405,778,287	1,232,803,722
Rendimientos por cobrar:		
Créditos vigentes	4,605,091	4,348,667
Créditos vencidos		
- De 31 a 90 días	2,817,955	2,550,685
- Por más de 90 días	307,250	403,652
En cobranza judicial	379,472	952,134
Rendimientos por cobrar	8,109,768	8,255,138
Provisiones para créditos	(42,185,016)	(54,240,818)
Total	1,371,703,039	1,186,818,042

c) Por tipo de garantías:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Con garantías polivalentes (1)	979,122,887	813,700,035
Con garantías no polivalentes (2)	9,614,892	88,764,509
Sin garantías (3)	417,040,508	330,339,178
Subtotal	1,405,778,287	1,232,803,722
Rendimientos por cobrar	8,109,768	8,255,138
Provisiones para créditos	(42,185,016)	(54,240,818)
Total	1,371,703,039	1,186,818,042

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

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

(3) Sin Garantías: Incluyen los saldos de préstamos con garantías solidarias y otros títulos que no son considerados como garantías por las normas vigentes.

d) Origen de los fondos:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Origen de los fondos:		
Propios	1,405,778,287	1,232,803,722
Subtotal	1,405,778,287	1,232,803,722
Rendimientos por cobrar	8,109,768	8,255,138
Provisiones para créditos	(42,185,016)	(54,240,818)
Total	1,371,703,039	1,186,818,042

e) Por plazos:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Corto plazo (hasta un año)	70,860,562	227,302,766
Mediano plazo (> 1 año hasta 3 años)	382,260,470	372,343,019
Largo plazo (> 3 años)	952,657,255	633,157,937
Subtotal	1,405,778,287	1,232,803,722
Rendimientos por cobrar	8,109,768	8,255,138
Provisiones para créditos	(42,185,016)	(54,240,818)
Total	1,371,703,039	1,186,818,042

f) Por sectores económicos:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	70,435,176	48,995,121
Industrias Manufactureras	14,566,260	8,043,778
Suministro de electricidad, gas y agua	5,206,055	-
Construcción	290,813,849	276,804,935
Comercio al por mayor y al por menor	141,205,969	68,181,555
Hoteles y Restaurantes	14,955,817	3,814,755
Transporte, almacenamientos y comunicación	9,059,786	24,694,428
Intermediación financiera	15,340,801	-
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	42,359,878	91,724,853
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	45,733,723	10,600,742
Enseñanza	239,338	95,738
Servicios sociales y de salud	7,388,670	957,670
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	748,472,965	698,890,147
Subtotal	1,405,778,287	1,232,803,722
Rendimientos por cobrar	8,109,768	8,255,138
Provisiones para créditos	(42,185,016)	(54,240,818)
Total	1,371,703,039	1,186,818,042

Nota 10.- Cuentas por cobrar

	2011 RD\$	2010 RD\$
Comisiones por cobrar	972,934	773,621
Cuentas a recibir diversas:		
Anticipo a proveedores	525,330	453,820
Cuentas por cobrar al personal	62,073	64,676
Gastos por recuperar	993,922	1,676,214
Depósitos en garantía	430,145	422,645
Depósitos judiciales y administrativos	2,031,926	-
Prima de seguros por cobrar	436,550	582,343
Otras cuentas a recibir diversas	14,675,645	3,611,400
Total	20,128,525	7,584,719

Nota 11.- Bienes recibidos en recuperación de créditos

	2011 RD\$	2010 RD\$
Inmuebles recibidos en recuperación de créditos	22,484,337	16,818,878
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(26,816,345)	(13,021,946)
Total	(4,332,008)	3,796,932

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

Fecha de Adjudicación	Monto	Provisión
20/03/2001	1,034,290.16	1,034,290.16
13/08/2002	1,490,440.98	1,490,440.98
30/10/2004	2,791,941.70	2,791,941.70
6/30/08	3,458,040.00	3,458,040.00
Total	8,774,712.84	8,774,712.84

Nota 12.- Inversiones en acciones
Año 2011

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

Nota 12.- Inversiones en acciones
Año 2010

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

(*) La Asociación Mocana no posee esta información.

Nota 13.- Propiedad, muebles y equipos

	Terrenos y Mejoras	Edificaciones	Mobiliarios y Equipos	Otros Activos	Diversos	Total
Valor bruto al 1ro. de enero de 2011						
Adquisiciones	22,910,236	11,084,008	12,458,529	-	7,990,200	54,442,973
Retiros	-	-	(5,449,369)	-	(7,990,200)	(13,439,569)
Revaluación	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2011	22,910,236	21,325,774	10,823,826	617,848	3,527,483	59,205,167
Depreciación acumulada						
al 1ro. de enero de 2011	-	3,334,925	8,023,236	-	-	11,358,161
Gasto de depreciación	-	886,985	2,558,584	60,269	-	3,505,838
Retiro	-	-	(5,443,779)	-	-	(5,443,779)
Provisión	-	-	-	-	-	-
Valor al 31 de diciembre de 2011	-	4,221,910	5,138,041	60,269	-	9,420,220
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2011	22,910,236	17,103,864	5,685,785	557,579	3,527,483	49,784,947

En el año 2011 la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos eliminó activos totalmente depreciados por un monto de RD\$266,480 y adquirió un módulo para nueva oficina por RD\$10,241,767. Asimismo, transfirió a la cuenta de activos totalmente depreciados el monto de RD\$5,177,299 como establece el Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras.-

Nota 13.- Propiedad, muebles y equipos

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos no mostraba balances sobrevaluados en sus activos fijos, razón por la cual no ha constituido provisiones por ese concepto y la inversión en los mismos no excede del 100% del capital financiero de la institución, estando dentro de los requerimientos de las normativas.

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

Nota 14. - Otros activos**Al 31 de diciembre de
2011 2010****a) Cargos diferidos**

Impuesto sobre la renta diferido	8,441,568	8,707,292
Otros cargos diferidos		
Cargos diferidos diversos	3,276,881	1,205,783
	3,276,881	1,205,783
Sub-total	11,718,449	9,913,075

b) Intangibles

Valor de origen del software	528,735	1,710,694
Sub-total	528,735	1,710,694

c) Activos diversos

Papelería y útiles	703,311	1,024,870
Bibliotecas y obras de arte	117,039	117,039
Bienes diversos	-	319,248
Sub-total	820,350	1,461,157

Total otros activos	13,067,534	13,084,926
----------------------------	-------------------	-------------------

Nota 15.- Resumen de provisiones para activos riesgosos

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

Al 31 de diciembre de 2011						
	Cartera de Créditos (***)	Inversiones	Propiedad, Muebles y Equipos(*)	Rendimientos por Cobrar	Otros Activos (**)	Total
Saldos al 1ro. de Enero de 2011	52,420,390	2,471,604	-	1,820,428	13,021,946	69,734,368
Constitución de provisiones	1,510,343	-	-	3,767,361	0	5,277,704
Castigos contra provisiones	-	-	-	-	-	-
Transferencia de provisiones	(12,919,118)	(897,318)	-	22,037	13,794,399	-
Liberación de provisiones	-	-	-	(4,237,920)	-	(4,237,920)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	41,011,615	1,574,286	-	1,371,906	26,816,345	70,774,152
Provisiones mínimas exigidas	38,524,526	1,524,285	-	1,173,401	26,816,345	68,038,557
Exceso (deficiencia)	2,487,089	50,001	-	198,505	-	2,735,595

(*) 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 tal sentido, en la presente etapa de evaluación para los bienes recibidos en recuperación de créditos, la entidad no ha determinado provisionar en ésta cuenta y recibió provisiones por transferencias de la cartera de créditos por un monto de RD\$13,794,399 para tener un balance de RD\$26,816,345.-

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

La liberación de provisiones en los rendimientos por cobrar difieren en RD\$198,505 en el año 2011 no identificado en cuanto a su contrapartida de ingresos y gastos, de conformidad a los cálculos mostrados en esta nota, y con relación a lo requerido y/o su balance en contabilidad al cierre de los estados financieros.

Nota 15.- Resumen de provisiones para activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 2010

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

(*) En aquellos casos que estos activos estén sobrevalorados 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.

La liberación de provisiones en los rendimientos por cobrar en el año 2010 muestran una diferencia de RD\$26,628 no identificado, con relación a lo requerido y/o su balance en contabilidad al cierre de los presente estados financieros.-

Nota 16.- Obligaciones con el público

2011

a) Por tipo

		Tasa ponderada anual
Depósitos del público:		
De ahorro	596,274,468	2.10%
A plazo	94,722	5.20%
Intereses por pagar	103,060	
Total de depósitos	596,472,250	

b) Sector

Gobierno	-
Sector privado no financiero	596,472,250
Total	596,472,250

c) Plazo de vencimiento

A 30 días	596,377,528
De 31 a 90 días	94,722
De 91 a 180 días	-
De 181 días a 1 año	-
De más de 1 año	-
Total	596,472,250

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

	Monto
Plazo de tres (3) años o más	11,977,879
Plazo de hasta diez (10) años	747,395

Nota 16.- Obligaciones con el público

2010

a) Por tipo

		Tasa ponderada anual
Depósitos del público:		
De ahorro	548,216,862	2%
A plazo	117,723	5.20%
Intereses por	102,372	
Total de depósitos	548,436,957	

b) Sector

Gobierno	-
Sector privado no financiero	548,436,957
Total	548,436,957

c) Plazo de vencimiento

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

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

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

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

Año 2011

De instituciones financieras del país:

a) Por tipo		Tasa ponderada anual
Depósitos del público:		
De ahorro	3,937,589	2.10%
Otros valores	-	
Total de depósitos	3,937,589	

b) Plazo de vencimiento	
A 30 días	3,937,589
De 31 a 90 días	-
Total	3,937,589

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

Año 2010

De instituciones financieras del país:

a) Por tipo		Tasa ponderada anual
Depósitos del público:		
De ahorro	169,713	2%
Total de depósitos	169,713	

b) Plazo de vencimiento	
A 30 días	169,713
Total	169,713

Nota 19.- Valores en circulación
Año 2011

a) Por tipo		Tasa ponderada anual
Certificados financieros	1,180,365,876	8.68%
Intereses por pagar	<u>81,770,649</u>	
Total de depósitos	<u><u>1,262,136,525</u></u>	

b) Sector		
Gobierno	-	
Sector privado no financiero	1,149,865,876	8.68%
Sector financiero	30,500,000	8.68%
Intereses por pagar	<u>81,770,649</u>	
Total	<u><u>1,262,136,525</u></u>	

c) Plazo de vencimiento	
A 30 días	468,788,961
De 31 a 90 días	221,997,167
De 91 a 180 días	187,887,703
De 181 días a 1 año	232,011,474
De más de 1 año	<u>151,451,220</u>
Total	<u><u>1,262,136,525</u></u>

Nota 19.- Valores en circulación

Año 2010

		Tasa ponderada anual
a) Por tipo		
Certificados financieros	1,027,420,866	5%
Intereses por pagar	66,674,077	-
Total de depósitos	1,094,094,943	
b) Sector		
Gobierno	-	
Sector privado no financiero	1,094,094,943	5%
Sector financiero	-	-
Total	1,094,094,943	
c) Plazo de vencimiento		
A 30 días	28,807,870	
De 31 a 90 días	756,888,685	
De 91 a 180 días	122,971,962	
De 181 días a 1 año	123,258,663	
De más de 1 año	62,167,763	
Total	1,094,094,943	

Nota 20. - Otros pasivos

	2011 RD\$	2010 RD\$
Obligaciones financieras (a)	6,208,172	3,923,980
Impuesto sobre la renta diferido (b)	9,641,486	8,547,348
Provisión impuesto activos financieros (b)	4,108,485	-
Acreedores diversos (c)	12,217,855	15,141,774
Partidas por imputar (d)	36,945,234	31,232,585
Otros pasivos	69,429	60,280
Total	69,190,661	58,905,967

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

(b) Está representado por la provisión del Impuesto Sobre la Renta por pagar

correspondiente al año fiscal 2011 e impuesto por pagar sobre activos financieros

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

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

Nota 25.- Impuesto sobre la renta

	2011 RD\$	2010 RD\$
Resultados antes del impuesto sobre la renta	47,152,951	43,196,965
Más (menos) partidas que provocan diferencias:		
Permanentes:		
Ingresos exentos	(24,213,813)	(15,103,835)
Intereses ganados en el Banco Central	-	-
Impuestos retribuciones complementarias	-	-
Cargos del Banco Central de la República Dominicana	-	-
Otras partidas no deducibles	10,188,307	4,935,146
	33,127,445	33,028,276
De tiempo:		
Exceso (Deficiencia) en gastos de depreciación fiscal	119,056	1,161,114
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	33,246,501	34,189,390

El impuesto sobre la renta del año 2011, está compuesto de la siguiente manera:

Corriente (33,246,501 * 29%)	9,641,486
Diferido (*)	(8,482,898)
Crédito impositivo	-
	1,158,588

(*) Al 31 de diciembre de 2011, las diferencias de tiempo generaron impuestos diferidos, según detalle a continuación:

Impuesto diferido activo neto (Detallar)	8,482,898
Impuesto diferido pasivo	(9,641,486)
	(1,158,588)

Otros pagos por retenciones en la DGII

41,330

Detalle de impuesto diferido activo neto:

Número Doc.	Fecha	Monto
Saldo a favor 2010		479,003.00
20421060993	10 / 02 / 11	528,633.01
20421061000	07 / 03/ 11	528,633.01
20421061019	11 / 04 / 11	528,633.01
20421061027	06 / 05 / 11	528,633.01
20485304087	07 / 06 / 11	731,004.12
20485304095	07 / 07/ 11	731,004.12
20485304109	03 / 08 / 11	731,004.12
29562872327	05 / 09 / 11	731,004.12
29565534570	06 / 10 / 11	731,004.12
29568398899	07 / 11 / 11	731,004.12
29571750220	07 / 12 / 11	731,004.12
20485304354	02 / 01 / 12	731,004.12
		-
Total		<u><u>8,441,568.00</u></u>

****Nota:** Estamos incluyendo como anticipos el saldo a favor correspondiente a la declaración jurada del año 2010 y años anteriores por un monto de RD\$479,003 y la certificación de la DGII por la retención del 0.5% y 3.00% correspondiente a servicios facturados en el año 2011 por un monto de RD\$41,330.

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 29% de los ingresos netos del año 2011, después de efectuadas todas las deducciones contables procedentes.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2011 la institución tiene un monto de RD\$7,962,565 como anticipos pagados durante el año 2011. Incluye, además, el valor de RD\$479,003 que estaban como saldo a favor correspondiente al año 2010 según los registros contables de la entidad y RD\$41,330 correspondiente a la certificación y aplicación como crédito por las retenciones realizadas en la Dirección General de Impuestos Internos por operaciones realizadas con un monto de RD\$760,010.85 en el año 2011 y aún no aplicadas con una retención del 5% y de RD\$1,212,858.90 con una retención de 3%, para obtener un total de impuesto diferido activo neto de RD\$8,482,898. Debe la entidad liquidar un impuesto sobre la renta por un monto de RD\$9,641,486 por los ingresos netos del año 2011, por lo que tendrá una diferencia a pagar para el año fiscal 2011 un monto de RD\$1,158,588.-

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos, en su calidad de intermediaria financiera además de pagar el 29% de impuesto sobre la renta por sus ingresos netos, deberá pagar el 1% sobre los activos financieros productivos netos de conformidad con lo establecido por la Ley 139-11 y la Norma General 09-2011, tal y como aparece en su Balance General al 31 de diciembre de 2011.

Al realizar un enfoque en base a la nueva Ley No. 139-11 y la Norma General No. 09-2011 referente al Procedimiento y Liquidación del Impuesto a los Activos Financieros Productivos Netos y la modificación del Artículo 297 del Código Tributario de la Rep. Dominicana con relación a la tasa de impuesto a las personas jurídicas, la cual se incrementó de un 25% a un 29%, determinamos que en base a la Renta Neta Imponible del año fiscal 2011, la cual refleja un monto de RD\$33,246,501, al aplicarle la tasa del 29% nos da un impuesto liquidado de RD\$9,641,486, menos el impuesto liquidado en base al 25% nos daría RD\$8,311,625, para mostrar una diferencia en perjuicio para la entidad que asciende a la suma RD\$1,329,861.

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos efectuó pagos por concepto de anticipos sobre activos financieros durante el año 2011, por un monto de RD\$3,276,881. Según nuestros cálculos, dicha entidad reflejó un total de activos financieros productivos promedio neto por la suma de RD\$1,490,093,227, menos la excepción de RD\$700,000,000 que aplica el Artículo No. 3 de la Norma General No. 09-2011 y al valor resultante le aplicamos la tasa del 1%, dándonos un impuesto a pagar sobre activos financieros de RD\$4,108,485. Este impuesto calculado se compara con la renta neta imponible antes de la deducción del gasto generado por dicho impuesto y el menor de los dos será el importe a pagar por concepto del impuesto sobre activos financieros productivos netos como establece el Párrafo II del Artículo 12 de la Ley 139-11.

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

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

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

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

<u>Otros pagos por retenciones en la DGII</u>	4,780
---	-------

Detalle de impuesto diferido activo neto:

Número Doc.	Fecha	Monto
Saldo a favor 2009		1,437,012.41
9041490564-0	10 / 02 / 11	760,303.88
9041490565-8	15 / 03 / 11	760,303.88
9041490566-6	15 / 04 / 11	760,303.88
9041490567-4	17 / 05 / 11	760,303.88
2042106091-8	15 / 06 / 11	528,633.01
2042106092-6	15 / 07 / 11	528,633.01
2042106093-4	13 / 08 / 11	528,633.01
2952678120-1	13 / 09 / 11	528,633.01
2042106095-0	13 / 10 / 11	528,633.01
2953306583-4	25 / 11 / 11	528,633.01
2042106097-7	15 / 12 / 11	528,633.01
2042106098-5	31 / 12 / 10	528,633.01
Total		8,707,292.01

**Nota: Estamos incluyendo como anticipos el saldo a favor correspondiente a la declaración jurada del año 2009 y años anteriores por un monto de RD\$1,437,012.41 y la certificación de la DGII por la retención del 0.5% correspondiente a servicios facturados en el año 2009 por un monto de RD\$4,780.-

Nota 26.- Patrimonio neto

	<u>Acciones Comunes</u>				
	<u>Autorizadas</u>		<u>Emitidas</u>		<u>Monto (RD\$)</u>
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	-	-	-	-	40,277,121

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 2011 asciende a	4,832,510
--	-----------

Saldo al 31 de diciembre de 2011	45,109,631
----------------------------------	------------

Resultados acumulados de ejercicios anteriores

Utilidades no distribuidas	181,574,610
Transferencia de utilidades ejercicio anterior	30,156,291
Ajustes de años anteriores	1

Saldo al 31 de diciembre de 2011	211,730,902
----------------------------------	-------------

Resultados del ejercicio

Utilidad del ejercicio	32,678,956
------------------------	------------

Nota 26.- 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 2009	-	-	-	-	35,783,795

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

La reserva transferida en el año 2010 asciende a	4,493,326
--	-----------

Saldo al 31 de diciembre de 2010	40,277,121
----------------------------------	------------

Resultados acumulados de ejercicios anteriores

Utilidades no distribuidas	165,247,724
Transferencia de utilidades ejercicio anterior	18,853,149
Ajustes de años anteriores	(2,526,281)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	181,574,610

Resultados del ejercicio

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

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

Nota 27.- Límites legales y relaciones técnicas
Año 2011

Concepto de Límite	Según Normativa	Según la entidad	Exceso	Normal	Déficit
Solvencia	10.00%	19.15%	✓		
Créditos Individuales con Garantías Real	50,401,604	30,000,000		✓	
Créditos Individuales sin Garantías Real	25,200,802	7,153,403		✓	
Inversiones en Acciones	25,200,802	278,490		✓	
Propiedad, muebles y equipos	252,008,022	49,784,947		✓	
Contingencias				-	
Financiamiento en moneda	0	0	-	-	-
Reserva Legal Bancaria	45,109,631	45,109,631		✓	
Encaje legal	204,043,510	206,445,999	✓		

Nota 27.- Límites legales y relaciones técnicas
Año 2010

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

Nota 29.- Cuentas de orden

	2011 RD\$	2010 RD\$
Créditos otorgados pendientes de utilizar	95,347,423	87,131,245
Créditos castigados	21,823,466	26,121,650
Inversiones castigadas	709,504	709,504
Rendimientos castigados	3,315,705	-
Rendimientos en suspenso de cartera de créditos	2,193,818	5,663,476
Activos totalmente depreciados	13,022,597	13,288,888
Rendimientos en suspenso de cartera de créditos	354,808	918,842
Total	136,767,321	133,833,605

Nota 30.- Ingresos y gastos financieros

	2011 RD\$	2010 RD\$
Ingresos Financieros:		
Por cartera de créditos		
Por créditos comerciales	105,279,372	74,860,875
Por créditos de consumo	55,611,607	54,401,964
Por créditos hipotecarios	48,622,823	45,863,817
Subtotal	209,513,802	175,126,656
Por inversiones		
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	46,868,409	42,501,238
Subtotal	46,868,409	42,501,238
Total de ingresos	256,382,211	217,627,894
Gastos Financieros:		
Por captaciones		
Gastos:		
Por depósitos del público	(10,813,632)	(10,275,328)
Por valores en poder del público	(88,234,843)	(68,377,065)
Por contratos de participación	(242)	(242)
Pérdida por amortización prima en otras inversiones	(2,268,034)	(2,843,413)
Subtotal	(101,316,751)	(81,496,048)
Por financiamientos		
Por financiamientos obtenidos	-	(459)
Subtotal	-	(459)
Total de gastos	(101,316,751)	(81,496,507)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	155,065,460	136,131,387

Nota 31.- Otros ingresos (gastos) operacionales	2011 RD\$	2010 RD\$
Otros Ingresos Operacionales		
Rendimientos por disponibilidades	802,573	256,316
Comisiones por titularización por cuenta de terceros	1,551,766	1,369,818
	2,354,339	1,626,134
Ingresos Diversos		
Otros ingresos operacionales diversos	5,102,640	5,450,298
	5,102,640	5,450,298
Total otros ingresos operacionales	7,456,979	7,076,432
Otros Gastos Operacionales		
Comisiones por servicios	(1,337,249)	(1,158,065)
Total otros gastos operacionales	(1,337,249)	(1,158,065)
Total	6,119,730	5,918,367

Nota 32.- Otros ingresos (gastos)	2011 RD\$	2010 RD\$
Otros ingresos:		
Disminución de provisiones por cartera de créditos	-	-
Disminución de provisiones para inversiones	-	-
Disminución de provisiones por bienes recibidos en recuperación de créditos	-	955,306
Disminución de provisiones por rendimientos por cobrar	4,237,920	6,567,603
Recuperación de créditos castigados	968,451	1,030,617
Recuperación cuentas a recibir castigadas	724,536	3,850
Ingresos por inversiones no financieras	-	-
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	1,759,704	4,604,542
Venta de bienes diversos	-	7,691,457
Ingresos por recuperación de gastos	15,784	880
Arrendamiento de bienes recibidos en recuperación de créditos	838,705	813,043
Ingresos por primas de seguros	4,537,790	3,640,098
Arrendamientos cajas de seguridad	886,131	648,958
Otros	241,518	3,491,822
Total otros ingresos	14,210,539	29,448,176
Otros gastos:		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(1,396,175)	(2,208,008)
Pérdida por venta de activos fijos	(2,935)	(45,415)
Pérdida por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	-	(52,939)
Gastos por incobrabilidad cuentas a recibir	(12,750)	(780,387)
Sanción por incumplimiento a la DGII	(29,594)	(1,700,759)
Sanción de la Superintendencia de Bancos	-	-
Donaciones efectuadas por la institución	(151,000)	(463,243)
Total otros gastos	(1,592,454)	(5,250,751)
Total	12,618,085	24,197,425

Nota 33.- Remuneraciones y beneficios sociales

	2011	2010
	RD\$	RD\$
Sueldos y compensaciones al personal:		
Sueldos del personal	27,618,041	23,595,870
Bonificación al personal permanente	15,717,650	14,448,988
Dietas a directores	1,645,692	1,658,452
Viáticos en el país	-	-
Regalía pascual	2,298,156	2,022,434
Vacaciones	971,075	877,722
Otras remuneraciones al personal	2,362,525	1,065,825
Prestaciones laborales	5,632,546	4,999,996
Uniformes	24,787	330,041
Capacitación del personal	281,633	417,934
Seguros para el personal	3,512,510	2,872,773
Compensación por uso de vehículos	-	2,170,509
Fondo para pensiones del personal	2,926,973	1,646,597
Total	62,991,588	56,107,141

Nota 35.- Evaluación de riesgos

Año 2011

Riesgo de tasas de interés

En Moneda Nacional
En Moneda Extranjera

Activos sensibles a tasas
Pasivos sensibles a tasas

1,875,312,041
1,180,567,690
694,744,351

Riesgo de liquidez

Vencimiento Activos y Pasivos

	Hasta 30 días	De 31 Hasta 90 días	De 91 Hasta un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos						
Fondos disponibles	290,343,789					290,343,789
Inversiones en valores	175,500,000	155,892,295	87,800,000	50,341,459	-	469,533,754
Cartera de créditos	8,930,299	41,651,970	246,786,809	530,419,816	577,989,393	1,405,778,287
Inversiones en acciones					278,490	278,490
Rendimientos por cobrar	4,737,938	2,817,955	12,497,133	379,472		20,432,498
Cuentas a recibir	9,814,381	3,117,944	5,510,512	1,685,688		20,128,525
Total Activos	489,326,407	203,480,164	352,594,454	582,826,435	578,267,883	2,206,495,343
Pasivos						
Obligaciones con el público	600,409,839					600,409,839
Valores en circulación	468,788,961	221,997,167	419,899,177	149,701,220	1,750,000	1,262,136,525
Otras obligaciones por pagar		6,208,172				6,208,172
Otros pasivos		18,090,929	36,339,233			54,430,162
Total pasivos	1,069,198,800	246,296,268	456,238,410	149,701,220	1,750,000	1,923,184,698

Razón de liquidez	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
A 15 días ajustada	532%	-
A 30 días ajustada	219%	-
A 60 días ajustada	315%	-
A 90 días ajustada	316%	-
Posición		
A 15 días ajustada	186,137,683	
A 30 días ajustada	192,816,577	
A 60 días ajustada	387,765,404	
A 90 días ajustada	438,968,657	
Global (meses)	-	

Nota 35.- Evaluación de riesgos

Año 2010

Riesgo de tasas de interés

	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Activos sensibles a tasas	1,677,389,440	-
Pasivos sensibles a tasas	1,027,644,991	-
	649,744,449	-

Riesgo de liquidez

Vencimiento Activos y Pasivos

	Hasta 30 días	De 31 Hasta 90 días	De 91 Hasta un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos						
Fondos disponibles	246,021,822					246,021,822
Inversiones en valores	155,202,504	199,659,457	1,100,000	88,623,757		444,585,718
Cartera de créditos	7,595,788	16,768,679	203,023,620	471,012,576	534,403,059	1,232,803,722
Inversiones en acciones					278,490	278,490
Rendimientos por cobrar	3,817,376	7,634,753	825,340	6,809,414		19,086,883
Cuentas a recibir	6,893,577					6,893,577
Total Activos	419,531,067	224,062,889	204,948,960	566,445,747	534,681,549	1,949,670,212
Pasivos						
Obligaciones con el público	548,606,670					548,606,670
Valores en circulación	28,807,870	756,888,685	246,230,625	62,167,763		1,094,094,943
Otras obligaciones por pagar		3,923,980				3,923,980
Otros pasivos		15,766,196	30,638,534			46,404,730
Total pasivos	577,414,540	776,578,861	276,869,159	62,167,763	-	1,693,030,323

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

Nota 38.- Operaciones con partes vinculadas

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

a) Créditos otorgados a personas vinculadas (monto global)

	Créditos Vigentes	Créditos Vencidos	Total	Garantías Reales
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
2011	67,722,292		67,722,292	-
2010	107,749,108		107,749,108	213,306,368

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 39. - Fondo de pensiones y jubilaciones

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

	2011 RD\$	2010 RD\$
<i>Plan de pensiones y jubilaciones</i>		
Monto aportado por la institución	2,101,970	1,646,597
Monto aportado por los empleados	789,383	674,733

Nota 40. - Transacciones no monetarias

	2011 RD\$	2010 RD\$
Creación de provisiones	5,277,704	15,104,072
Disminución de provisiones	(4,237,920)	(7,522,909)
Castigos contra provisiones	-	(7,465,168)
Préstamos otorgados para la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	6,802,968	3,580,000

Nota 41.- Hechos Posteriores al Cierre

De conformidad con la Carta Circular SB: 005/11 emitida por la Superintendencia de Bancos de la Rep. Dominicana de fecha 19 de octubre de 2011 dirigida a las entidades de intermediación financiera y cambiaria, existe la Propuesta de Modificación de los Requerimientos de Información como Apoyo a la Supervisión Basada en Riesgos

Con la finalidad de alinear el actual sistema de información establecido para las Entidades de Intermediación Financiera y Cambiaria, al nuevo modelo de Supervisión Basada en Riesgos y de contar con un régimen informativo más dinámico, acorde a la complejidad y dinámica de mercado que otorgue mayor Calidad, Precisión Consistencia y Oportunidad de las informaciones, creando bases mucho más sólidas para fines de planeación estratégica, gestión de riesgos y negocios de todos los intermediarios financieros y cambiarios; el Superintendente de Bancos ha dispuesto lo siguiente:

1. Presentar a la consideración de las Entidades de Intermediación Financiera y Cambiaria, para fines de opinión, el documento "Nuevos Requerimientos de Información de la Superintendencia de Bancos", el cual incorpora requerimientos adicionales de información y modifica reportes existentes.
2. La propuesta de modificación procura una mayor eficiencia del régimen informativo vigente de la Superintendencia de Bancos, configurando un nuevo sistema más ágil y oportuno con la eliminación de aquellos requerimientos que bajo el actual enfoque de supervisión resultan no relevantes; la modificación y fusión de reportes similares y la unificación de la frecuencia de remisión de los mismos, a fin de disminuir la carga de trabajo de las entidades de intermediación financiera y cambiaria, así como el costo de almacenamiento de dicha información.
3. Se ha contemplado una implementación gradual de los cambios propuestos a partir del año 2012, en función del tipo de requerimiento y contenido del mismo; de acuerdo al Cronograma de Implementación de Nuevos Requerimientos de Información y con el objetivo de presentar en detalle los cambios a los actuales requerimientos de información y a los fines de aclarar dudas e inquietudes que pudieran surgir producto de la revisión del documento, la Superintendencia de Bancos, realizará reuniones con los distintos grupos de entidades.

En otro orden, de conformidad a lo establecido en la Segunda Resolución de la Junta Monetaria del 9 de julio de 2009, que modifica el Reglamento de Evaluación de Activos (REA), la Superintendencia de Bancos solicita la Publicación del Reporte Mensual de Deudores Comerciales del Sistema Financiero en la Consulta de Información de Deudores del Portal SB Interactivo. Por tal razón, este Organismo Supervisor, deberá crear los mecanismos necesarios, a fin de que las Entidades de Intermediación Financiera puedan disponer en todo momento de la información que les permita clasificar los Menores Deudores Comerciales sobre la base de su deuda consolidada en el Sistema Financiero a partir del tercer (3er.) año de entrada en vigencia de dicha Resolución, que equivale al corte 30 de septiembre de 2012.-

Para tales fines y con el objetivo de que las entidades puedan realizar las adecuaciones necesarias en sus sistemas de información para cumplir con esta disposición, la Superintendencia de Bancos ha publicado una base de datos en archivo de texto (.txt) contentiva del listado total de Deudores Comerciales (Mayores Deudores, Menores Deudores y Microcréditos) con su deuda en el Sistema Financiero a partir del corte 31 de enero de 2012, la cual podrá ser descargada mensualmente por las Entidades de Intermediación Financiera desde la Sección Área de Descarga del Portal SB Interactivo, a más tardar cinco (5) días hábiles posteriores a la fecha límite de envío de los reportes de la Central de Riesgos.

Nota 42.- Otras revelaciones

1) Algunas cifras del año 2010, han sido reclasificadas con la finalidad de tener una presentación más adecuada de los estados financieros, de acuerdo a la presentación de los estados financieros del año 2011.

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

Según comunicación recibida del Dr. José R. Danilo Ramírez Fuertes de fecha 25 de febrero de 2012, al 31 de diciembre de 2011, se encuentran cinco (5) casos pendientes de solución amigable o judicial, lo cual transcribimos de la manera siguiente:

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

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

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

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

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

5.- En grado de apelación a través del Lic. Juan T. Coronado Sánchez fué confirmada la sentencia de primer grado que condenó la entidad a pagarle a la señora Ordaliza Meléndez Polanco la suma de RD\$300,000.00, por el hecho de haber entregado un empleado de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos un Certificado de Título de su propiedad a otra persona por error. En grado de Apelación recientemente dicha Corte rechazó el recurso de apelación interpuesto por la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos y confirmó la sentencia de primer grado, y a la fecha de este informe del Depto. Legal hacen unas semanas dicho caso fue cerrado, pagándole la Asociación a la demandante y sus abogados, alrededor de unos RD\$500,000.00 en total.

Según comunicación recibida del Lic. Amado Toribio Martínez Guzmán de fecha 11 de febrero de 2012, al 31 de diciembre de 2011 sobre el Estatus Legal de los expedientes que fueron trabajados en el año 2011 son:

- 1.- George Bonilla Zapete (Puerto Plata) Estado de Expediente Terminado.
- 2.- Lourdes Rodríguez y Jose Adolfo Tavares (Agente de Cambio Peña, S.A.) Estado de Expediente Terminado.
- 3.- Ramón María Villar Sánchez. Estado de Expediente: Notificada la sentencia favorable. Espera plazo Recurso.
- 4.- Gerardo Tabaré Antonio Pichardo Colón. Estado de Expediente: Notificada la sentencia favorable. Espera plazo Recurso.
- 5- Eduard Jiménez de los Santos y Sujeiry Mejía . Estado de Expediente: Transferencia a cargo de la Asociación Mocana.
- 6- Miguel Angel Sosa García (Santo Domingo). Estado de Expediente: Estado de Fallo.

3) 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
9	Deudores por aceptaciones
18	Fondos tomados a préstamo
21	Obligaciones subordinadas
22	Reservas técnicas
23	Responsabilidades
24	Reaseguros
28	Cuentas contingentes
34	Utilidad por acción
36	Valor razonable de los instrumentos financieros
37	Información financiera por segmentos

4) Riesgo operacional

La Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos al 31 de diciembre de 2011, ha cumplido satisfactoriamente con la planificación e implementación de riesgo operacional, durante el proceso de nuestra auditoría practicado al año fiscal 2011.

Asamblea General Ordinaria Anual de Depositantes, celebrada el martes 3 de abril de 2012, en el edificio sede de la Asociación Mocana de Ahorros y Préstamos, sito en la calle Antonio de la Maza No. 20 Esq. calle Nuestra Señora del Rosario de Moca, Provincia Espaillat, República Dominicana.



Idea y Producción: Sonomaster S.R.L. 809-578-4282
Redacción: Pedro González Candelier y Anel Comprés
Corrección de Estilo: Pedro González Candelier
Diseño y Diagramación: Joan Alberdy Padilla
Fotografía: Augusto Tejada, Joan Alberdy padilla

