



Memoria anual 2016-2017





Memorias de  
**aniversario**

# Contenido

---

○ Presentación  
Presidente de  
Fundapec

7

---

○ Junta  
Directiva

10

---

○ Fundapec al  
cumplir sus  
50 años

12

---

○ El inicio de un  
recorrido exitoso  
- Primera Junta Directiva

14

---

○ Mensaje  
Directora  
Ejecutiva

19

---

○ Comité  
Ejecutivo

20

---

○ Convenio  
con Omatrix-Heff

22

---

○ Préstamo del  
Banco Europeo  
de Inversiones-Bei

23

---

○ Responsabilidad  
Social

26

---

○ Comunidad de  
Fundapec

27

---

○ Convenios con  
instituciones y  
universidades

28

---

○ Impulso del crédito  
educativo

29



---

○ Rostros que  
forman parte de  
nuestra historia

30

---

○ Informe de  
estados  
financieros

41



“Me siento muy feliz de formar parte de una institución que ha contado con gente tan valiosa, desde sus fundadores en el 1967 hasta la fecha”.

*Ing. Antonio Anna Iglesias*

---

# Presentación

Presidente de Fundapec

## Ing. Antonio César Alma Iglesias

Me ha tocado el honor de presidir a FUNDAPEC en momentos en que cumple su 50 Aniversario. Al pasar revista a los logros de este medio siglo, me siento muy feliz de formar parte de una institución que ha contado con gente tan valiosa, desde sus fundadores en el 1967 hasta la fecha. Gente que tuvo la fe y la visión de iniciar una misión social ambiciosa y relevante, con sus propios medios y sostenerla por cinco décadas, siempre en ascenso.

FUNDAPEC es una organización considerada modelo en el continente, en razón de que, en la gran mayoría de los países en los que el crédito educativo se ha extendido, lo ha hecho con recursos estatales, con todos los privilegios de flujo de recursos, tasas y condiciones que esto conlleva. En nuestro país no ha sido así. En 1967 recibimos una pequeña cartera de un millón de pesos del Estado Dominicano y en 50 años la hemos convertido en una sólida cartera de 1,588 millones.

Más de 114 mil estudiantes dominicanos han cursado sus carreras técnicas, de grado y postgrado con financiamiento de nuestra institución, con una inversión de más de 5,567 millones de pesos. Una gran parte de esos profesionales y técnicos han expresado por diferentes medios su satisfacción por la oportunidad que tuvieron de disponer de los recursos necesarios y luego pagarlos después de graduados.

En este periodo 2016-2017, la institución concentró sus esfuerzos en las metas principales que fueron identificadas en su Plan Estratégico. Estas se resumen en la captación de recursos blandos para favorecer a una mayor población demandante de créditos, a una tasa inferior a la del mercado y de esa manera ampliar su impacto social.

En este año se firmó un acuerdo de préstamo con el Banco Europeo de Inversiones por un monto de 5 millones de Euros.



**114 mil  
estudiantes  
dominicanos**

**Han cursado carreras técnicas,  
de grado y postgrado con  
financiamiento de nuestra  
institución, con una inversión de  
más de 5,567 millones de pesos**

**3,050  
préstamos  
nuevos**

Por un monto comprometido de  
641.4 millones de pesos.

Unos 5,500 estudiantes recibieron desembolsos por un monto de 539 millones de pesos. La cantidad de préstamos nuevos alcanzó los 3,050 por un monto comprometido de 641.4 millones de pesos.

Con miras a los retos de las próximas décadas de servir a una cantidad creciente de estudiantes y hacerlo de manera más eficiente, FUNDAPEC sigue desarrollando esfuerzos de organización, consolidación y mejora del servicio. En este año se mantuvo la calificación A otorgada por la Fitch Rating, fundamentada en la fortaleza de los indicadores financieros y de cartera. El servicio al cliente y la automatización de casi todas las operaciones permiten una mayor eficiencia y respuestas más ágiles a las demandas de los clientes. Asimismo, la consolidación de la cultura del repago ha contribuido a que nuestra cartera vigente haya cerrado el año en un 96.8%.

En este periodo hemos tenido la satisfacción de poner en ejecución los servicios de la Comunidad FUNDAPEC, cuya finalidad es ofrecer apoyo a los estudiantes y graduados en: finanzas personales, información sobre carreras, características de las demandas del mercado laboral y obtención de empleo. Tenemos el propósito de lograr que ésta se convierta en una verdadera comunidad que acompañe a nuestros usuarios del crédito educativo durante su tiempo de estudios y en los primeros años de su carrera.

La planificación, los estudios de impacto, el control de calidad, la prevención del lavado de activos, la auditoría permanente del uso de los recursos, la ampliación de la gestión de becas con universidades del exterior, la aplicación de los principios Smart de protección al Cliente, los servicios en línea, todos éstos son factores que hoy contribuyen a que FUNDAPEC pueda celebrar su 50 Aniversario con orgullo y satisfacción por el trabajo realizado.

A nombre de los miembros de la Junta Directiva doy las gracias a las familias y a los estudiantes que han confiado en nosotros para realizar sus sueños profesionales; a las universidades que han sido nuestras aliadas y a los directivos de la familia APEC que nos acompañan y apoyan nuestras iniciativas.

Gracias especiales al personal de FUNDAPEC que en todo el año se esfuerza por lograr las metas de crecimiento y mejora, poniendo corazón y voluntad en colocar a esta institución en el lugar cimero en que hoy se encuentra.



Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc.

Small blue sign with white text, partially visible at the bottom left corner.

---

# Junta Directiva

2016-2018





**Ing. Antonio César Alma Iglesias | Presidente**

**Lic. Manuel Adriano Jiménez Valdez | Vicepresidente**

**Lic. Yolanda Valdez de Del Monte | Tesorera**

**Ing. Carlos Abate | Secretario**

**Dr. José María Heredia Bonetti | Miembro**

**Lic. Miguel Puente Leonor | Miembro**

**Lic. Angel Serulle Joa | Miembro**

**Lic. Liza Bonetti de Vicini | Miembro**

**Lic. Emilio Hasbún | Miembro**

**Lic. José De Moya Cuesta | Miembro**

**Lic. Carlos Ortega | Miembro**

**Lic. Carmen Cristina Álvarez | Pasado Presidente**

**Lic. Justo Pedro Castellanos | Presidente APEC**

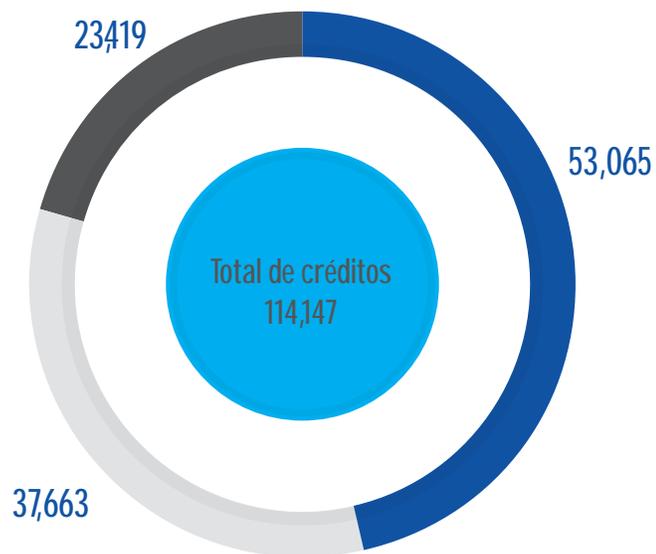
**Lic. Regla Brito de Vargas | Directora Ejecutiva**

# Fundapec

al cumplir sus 50 años

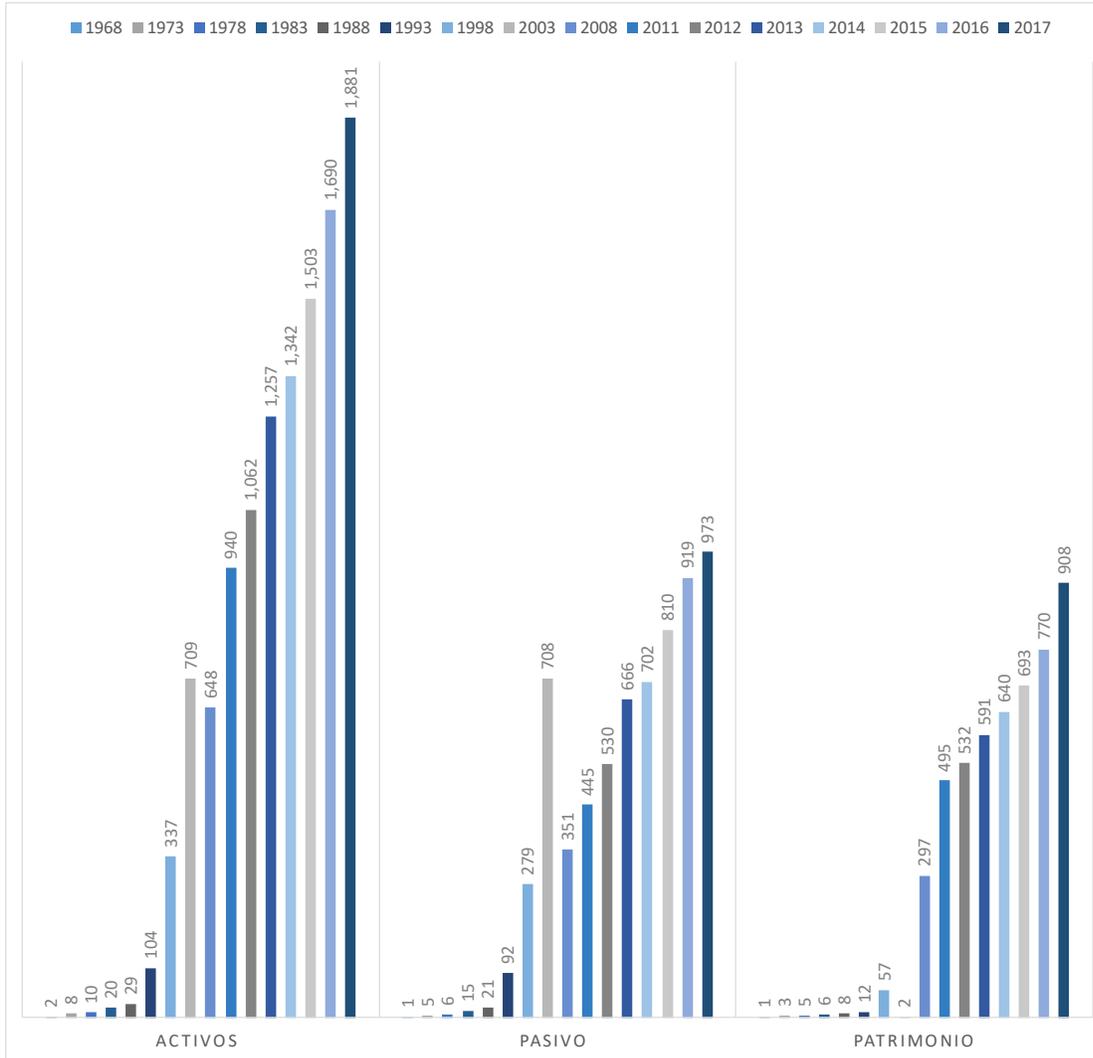
## Créditos estudiantiles y becas 1967- 2017

Propia Terceros Becas

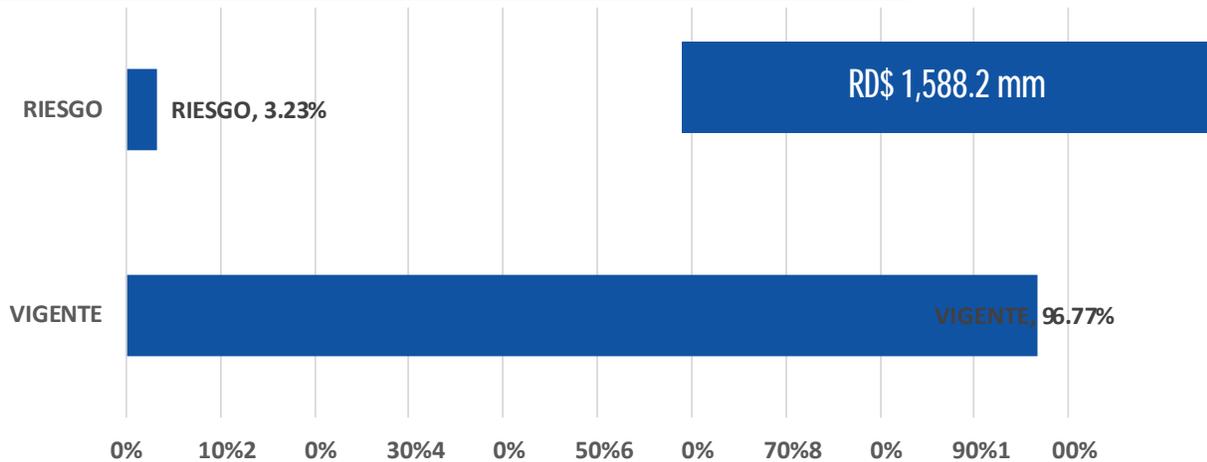


Monto total: RD \$5,567.8 mm  
US\$ 192 mm

## Histórico de los activos, pasivos y patrimonio 1968 - junio 2017



## Cartera total vigente y en riesgo al 30 de junio de 2017



El inicio de un  
recorrido exitoso





## Primera Junta Directiva

Los miembros de Acción Pro Educación y Cultura (APEC) reunidos en Asamblea el 26 de abril de 1967, crearon una institución privada dedicada al crédito educativo. Mediante el Decreto No. 1319 de fecha 23 de mayo del 1967, el Poder Ejecutivo concedió el beneficio de la incorporación a la Fundación de Crédito Educativo, quedando con ello definitivamente establecida y registrándose esta fecha como la de inicio efectivo de actividades.

**1967**  
**queda establecida**  
**la Fundación**  
**de Crédito**  
**Educativo**



Entre los propulsores de la Fundación se destacan los señores José María Bonetti Burgos, (Don Santana) primer Presidente de la Junta de Directores y quien dirigió sus destinos desde el 24 de mayo del 1967 al 6 de agosto de 1973 y el Ingeniero Silvestre Aybar Garrigosa, sucesor de Don Santana, quien presidió la Junta de Directores desde 1973 al 1977, cuando tempranamente le sorprendió la muerte.

En la primera etapa se produjo el traspaso de la cartera de préstamos del Instituto Dominicano de Crédito Educativo y la obtención de los tres créditos y varias cooperaciones técnicas de la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID).



El Programa para el Mejoramiento de la Educación Técnico – Vocacional en la República Dominicana se ejecutó entre el 1990 y el 1996, con financiamiento del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por un monto de US\$20 millones. De estos US\$15 millones fueron asignados a crédito institucional y los US\$5 millones restantes a crédito estudiantil.

El Programa estuvo acompañado de una Cooperación Técnica del BID por un monto de US\$1.4 millones, la cual incluyó asesorías a las universidades y centros de educación técnica, así como a las instituciones rectoras del sistema, en las áreas de planificación, currículo, economía de la educación, servicios estudiantiles, certificación ocupacional, elaboración de proyectos, entre otras.

**Desde sus inicios FUNDAPEC ha administrado fondos de decenas de empresas privadas, destinados al financiamiento de la educación de poblaciones específicas, de su personal y sus familiares. Entre estas se destacan la Escuela Nacional de la Judicatura, Escuela Nacional del Ministerio Público, Empresa E. León Jiménez, CODETEL, FALCOMBRIDGE, el GRUPO VICINI (ahora Grupo INICIA), entre otras.**



“Quiero dedicar este especial aniversario a todos los colaboradores que hoy nos acompañan y a los que han dejado sus huellas en la institución en estos 50 años”.

*Regla Brito de Vargas*

# Presentación

## Mensaje Directora Ejecutiva

### Regla Brito De Vargas

Ver llegar el quincuagésimo aniversario de la Fundación APEC de Crédito Educativo es un hito que llena de orgullo a todos los que formamos parte de la familia FUNDAPEC. Es ver cómo en este medio siglo hemos evolucionado hasta ser una sólida entidad financiera sin fines de lucro, dedicada al desarrollo integral de individuos, contribuyendo positivamente el desarrollo social y económico de la República Dominicana.

Quiero dedicar este especial aniversario a esos estudiantes y sus familias que acuden a FUNDAPEC para hacer realidad sus metas. Ellos son el motor que nos impulsa a ser mejores cada día. Igualmente, lo dedico a todos los colaboradores que hoy nos acompañan y a los que han dejado sus huellas en la institución en estos 50 años, que han dado lo mejor de sí en el servicio, contribuyendo al logro de las metas cuantitativas y cualitativas que cada año nos hemos trazado.

Ahora es la hora de mirar al futuro y afianzar nuestro compromiso de seguir ampliando y mejorando nuestros servicios: dando a conocer las oportunidades que ofrecemos a segmentos vulnerables, continuar la búsqueda permanente de nuevos fondos para cumplir con las demandas del mercado y satisfacer las necesidades del ámbito laboral del país.

Tenemos ante nosotros un futuro brillante, pero también lleno de retos. Sin embargo, nuestra mayor satisfacción es saber que estamos equipados con las herramientas adecuadas para ser exitosos: un personal capacitado, tecnologías avanzadas, un equipo de liderazgo comprometido y entidades aliadas que nos respaldan.

Les invito a celebrar con nosotros nuestro 50 aniversario, y reciban un entrañable abrazo por estar ahí y confiar en nosotros.

**Es la hora de  
mirar al futuro y afianzar  
nuestro compromiso de seguir  
ampliando y mejorando nuestros  
servicios**

# Comité ejecutivo de Fundapec





## Convenio

con Omtrix-Heff



En diciembre del 2012 FUNDAPEC recibió de Higher Education Finance Found (HEFF), a través de la ONG OMTRIX, un préstamo de 2.5 Millones de dólares, en pesos dominicanos equivalentes, destinado al financiamiento de estudiantes provenientes de familias de bajos ingresos.

En diciembre del 2014 se recibió un millón de dólares adicional bajo las mismas condiciones de la primera línea, plazo de ocho años, con 4 años de gracia y tasa de interés fija.

**En diciembre del 2014, FUNDAPEC firmó un contrato de préstamo con la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD), por cinco millones de Euros, equivalentes en pesos dominicanos. Esta facilidad ha sido otorgada a un plazo de diez años, con 4 años de gracia y tasa de interés fija promedio de 10.8 %.**

**En agosto del 2009 FUNDAPEC firmó un acuerdo con el BID para la ejecución del PROYECTO “Desarrollo de un Innovador Esquema para el Impulso del Financiamiento de la Educación Superior en República Dominicana”, por un costo total de US\$ 1,5 millones, de los cuales el 64% fue una donación no reembolsable del BID. La ejecución total del proyecto fue concluida en septiembre del 2014.**

# Préstamo del Banco Europeo

de Inversiones-Bei



En junio del 2017 FUNDAPEC firmó un contrato de préstamo con el Banco Europeo de Inversiones-BEI- por un monto de 5 millones de euros a un plazo de 7 años, tres de gracia y cuatro de repago y una tasa de 9.75 % de interés.



# Una familia

al servicio de la educación





# Responsabilidad social institucional

Desde el 2013 FUNDAPEC ejecuta un acuerdo con KIVA, una organización de Estados Unidos que gestiona fondos con donantes de diferentes países, quienes, a través de la web, realizan aportes para el financiamiento de carreras a estudiantes de muy escasos recursos, con 0% de interés durante el tiempo de estudio, a un plazo de 12 años. Este proyecto se ubica fundamentalmente

en el objetivo de incidencia social de la institución, ya que los fondos del mismo forman parte de la cartera de terceros. Al corte del 30 de junio del 2017, 204 estudiantes se habían beneficiado de este programa, por un monto de 54.2 millones de pesos.

**Al corte del 30 de junio del 2017,  
204 estudiantes se habían beneficiado,  
por un monto de 54.2 millones de pesos.**





## Comunidad de Fundapec

En julio del 2016 inició sus trabajos la **COMUNIDAD FUNDAPEC**, un programa de servicios que busca convertirse en un mecanismo de apoyo a los estudiantes dominicanos, tanto durante su periodo de estudios como después de graduados. Este proyecto tiene como objetivo entregar al beneficiario el conocimiento, la orientación y los medios para desarrollar su carrera y garantizar su ocupación, al tiempo que procura compilar de manera perpetua los datos sobre el destino del egresado y las demandas de las contrataciones realizadas por el sector empleador. Los principales servicios que ofrece la **COMUNIDAD FUNDAPEC** son:

- Orientación económica: el estudiante cuenta con información sobre posibles ingresos y probabilidades de empleo por carrera.
- Talleres sobre el manejo de las finanzas personales.
- Orientación ocupacional sobre las funciones y tareas de las principales carreras.
- Banco de elegibles: los estudiantes y egresados podrán subir sus currículos a la página de la Comunidad. Las empresas afiliadas accederán a esta base de datos y también podrán solicitar personal a través de la misma.
- Análisis de la educación superior y el mercado laboral.

# Convenios con instituciones y universidades

para programas de becas a estudiantes dominicanos

FUNDAPEC, como parte de su misión social y en su interés de integrar la cooperación y la educación en beneficio del desarrollo de los recursos humanos que necesita el país, ha incentivado la consecución de convenios de colaboración con organismos

internacionales, universidades, embajadas, e instituciones gubernamentales relacionados al sector educativo.



# Impulso del crédito educativo

en el continente

**FUNDAPEC es miembro fundador de la Asociación Panamericana de Instituciones de Crédito Educativo (APICE). Ha ocupado la presidencia en ocho periodos de dos años y ha sido sede de 6 congresos internacionales de crédito educativo.**



Rostros que forman parte  
de nuestra historia





## Ramón Severino (Monchy)

Asistente de Mantenimiento

*29 años*

“ Me siento muy bien de pertenecer a FUNDAPEC, en sus inicios la población no conocía tanto el trabajo que hace la institución, el cual es muy valioso para nuestro país. Ahora ya nos conocen y seguiremos hacia adelante, creciendo y contribuyendo con la educación de nuestro país, nuestra labor es muy positiva, somos los pioneros en el sector. ”



## Ingrid Franco De De Los Santos

Gerente de Recuperación de Cartera

*27 años*

“ Siento un gran honor y orgullo al ser parte de una institución tan prestigiosa como FUNDAPEC, que brinda la oportunidad a los dominicanos para educarse a fin de tener un mejor futuro para sí, para su familia y para construir un mejor país, siendo la pionera en su rama en República Dominicana. Creo profundamente en la Educación y para mi FUNDAPEC representa un importante medio para el desarrollo de nuestra nación y agradezco que con la labor que desempeño pueda formar parte de dicha contribución. ”

Un reconocimiento especial a la dedicación y la sapiencia de los directivos y la entrega del personal de FUNDAPEC, durante estos 50 años de intensa, entusiasta y magnífica labor, los cuales celebramos con júbilo y deseamos que siga cumpliendo muchos más. ”



## **José Francisco Morillo García**

Encargado de Administración de  
Sistemas

*26 años*

“ FUNDAPEC es una institución de larga y sólida trayectoria, 50 años que se han traducido en 114 mil jóvenes que cumplieron sus metas educativas, familias tuvieron un cambio positivo gracias a la misión que caracteriza a esta valiosa institución. ”



## **Bianela Quezada Santos**

Gerente Legal

*25 años*

“ Siento una gran satisfacción de pertenecer a esta institución, porque me ha dado la oportunidad de capacitarme, poner en práctica lo aprendido y crecer dentro de ella. Ha sido una verdadera experiencia y aprendizaje. FUNDAPEC es parte de mi familia, es servicio, oportunidad, seguridad. Me siento complacida con nuestra razón social. ¡FUNDAPEC Siempre ha sido una gran familia! ”



## **Samira Del Jesús**

**Analista de Gestión Humana**

*24 años*

“ Estoy orgullosa de pertenecer por varios años a una institución de tanto prestigio como es FUNDAPEC, que cumple un rol importante en el sector educativo, y que me ha permitido desarrollarme tanto en lo profesional como en lo personal. ”



## **Carmen Díaz Guerrero**

**Subdirectora de Administración y Finanzas**

*24 años*

“ Ser parte de esta gran familia por más de dos décadas ha sido significativo en mi vida, puedo decir que desde nuestros escritorios hacemos el mayor esfuerzo para que los usuarios del crédito educativo se sientan respaldados por nosotros y hacerles sentir que la materialización de sus metas es el motor que nos mueve cada día. ”



## **Mercedes del Carmen Martínez**

Oficial de Servicio al Cliente

*23 años*

“ Me llena de gratitud cumplir 23 años siendo parte de FUNDAPEC, experiencia que ha sido muy aleccionadora en mi vida a nivel profesional y personal. Si me preguntas qué significa esta institución para mí lo resumiría en: dedicación y entrega, puesto que la labor que realizamos trasciende a una población joven que demanda de estas dos condiciones. ”



## **Libbys Fernández**

Encargada de Cooperación Técnica y Becas

*22 años*

“ Pertener a FUNDAPEC durante todos estos años me ha sido de gran satisfacción, ya que es una institución que ha trascendido y que cumple con una importante misión social, que busca empoderar a sus colaboradores hasta convertirlos en agentes de cambio. Esto me ha permitido confiar en lo que emprendo, a ser proactiva y ejecutar acciones para hacer la diferencia. ”



**Mercedes Sánchez Matos**  
Encargada de Crédito

*22 años*

“Levantarme cada día con la certeza de que con mis acciones desarrolladas en FUNDAPEC puedo ayudar a una población que está en búsqueda de una oportunidad de crecimiento, me hincha el pecho de orgullo. Nosotros no otorgamos préstamos, nosotros brindamos oportunidades a familias cuyo principal deseo es que su hijos tengan una mejor educación.”



**Miriam Díaz**  
Gerente de Planificación y Desarrollo

*22 años*

“FUNDAPEC ha sido parte importante de mi vida, trabajando en esta institución logré levantar mi familia y he visto realizarse muchos proyectos personales, pero al mismo tiempo me siento feliz de haber contribuido al logro de los sueños de miles de estudiantes dominicanos que financiaron sus carreras universitarias con crédito de esta institución. Esa combinación de un trabajo con misión social y realización personal me harán siempre recordar estos años entre los mejores de mi vida.”



## **Reincis Medrano Martínez**

Gerente de Operaciones

*21 años*

“ Ser parte de FUNDAPEC es un orgullo, pues, a lo largo de los años he podido desarrollarme personal y profesionalmente. La labor que FUNDAPEC realiza dentro de la población dominicana es muy relevante, al contribuir a que jóvenes de escasos recursos puedan realizar y cumplir su sueño de obtener una carrera universitaria. Esta institución es aprendizaje, innovación y crecimiento. ”



## **Fátima Altagracia Rodríguez**

Oficial de Cobros

*19 años*

“ Es satisfactorio pertenecer a la institución principal de crédito educativo de nuestro país. Me siento comprometida, en brindar un servicio de calidad a los clientes internos y externos, dando lo mejor de mí para el logro de las metas institucionales. ”



## Modesto Lavandero

Subdirector Administrativo de Cartera

*17 años*

“Durante 50 años FUNDAPEC ha financiado estudios a jóvenes dominicanos que han logrado así hacerse profesionales en diversas carreras, lo que les ha cambiado la vida para bien. Ser parte de esta labor es motivo de gran satisfacción personal para mí.”



## Selvio Luciano Pérez

Vigilante

*17 años*

“FUNDAPEC ha hecho muchas cosas buenas y mi mayor deseo es que continúe ayudando a los jóvenes dominicanos en su desarrollo profesional y siendo apoyo para las personas que aquí trabajamos. Pertenecer por 17 años a una institución es muestra de que más que empleados nos sentimos parte de una gran familia.”



**Mayerlin Brito**  
Encargada de Cobros

*16 años*

“ La satisfacción de trabajar directamente con nuestros clientes, procurando siempre brindarle las mejores atenciones, es lo que hacemos para continuar el legado de aquellos que hace 50 años tuvieron la idea de crear una institución que se enfocara en brindar recursos a jóvenes con deseos de superarse en el plano profesional, seguiremos trabajando por ellos y para ellos. ”



**Mariel Virgil de la Cruz**  
Encargada de Servicio al Cliente

*16 años*

“ Agradezco infinitamente a Dios por permitirme estos 16 años de labor en FUNDAPEC, y formar parte de la historia de sus 50 años de existencia. Trabajar en el área que da la cara día a día al cliente, lo escucha y atiende sus inquietudes es un compromiso que asumimos con responsabilidad y alegría. Seguiremos fortaleciendo nuestra actitud de servicio y siendo la mano amiga de miles de jóvenes que vieron en nosotros la oportunidad de tener un mejor futuro profesional. ”



## Miguel Encarnación Lebrón

Auxiliar de Servicios Generales

*15 años*

“ Me llena de alegría decir que soy parte de esta fundación, el nivel de compromiso de los colaboradores internos es admirable. Seguimos trabajando para que nuestra institución siga creciendo y continúe la labor social que viene desarrollando desde hace 50 años. ”



## Ana Evangelista Vargas

Encargada de Servicio al Cliente Santiago

*15 años*

“ Me siento feliz de pertenecer a FUNDAPEC, me identifico mucho con lo que hago, lo que me da energía y entusiasmo para continuar desarrollándome como persona. Esta institución significa compromiso para continuar trillando este camino que desde hace 50 años otros iniciaron y ahora nos toca a los que estamos, seguir aportando a los estudiantes dominicanos orientación y ayuda para que logren sus sueños a nivel educativo. ”



## **Minerva Melenciano**

Gerente de Gestión Humana

*15 años*

“ Por la bella misión de FUNDAPEC, ser parte de esta gran familia significa para mí una oportunidad de servir a la sociedad, al mismo tiempo que lleno mis necesidades de desarrollo profesional y de sustento personal. Es un espacio laboral donde he encontrado el ambiente favorable para crecer, profesional y personalmente, en un sano flujo de dar y recibir, con un clima de respeto y seriedad en lo que hacemos, lo cual me enorgullece grandemente. ”



## **Bacilida Ogando Pirón**

Conserje

*15 años*

“ He tenido muchos logros personales a través de la institución, objetivos que pensaba que no podía alcanzar hoy puedo decir que los he alcanzado; tengo mejor calidad de vida y me siento cómoda porque tengo una visión de hacia dónde voy. Esta es una institución importante porque abre puertas a las personas que más necesitan, ayudándoles de esta forma a obtener mejores oportunidades laborales a nivel nacional e internacional. ”



**Informe de estados financieros  
2016-2017**

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC.  
(FUNDAPEC)**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
Y ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**TABLA DE CONTENIDO**

---

	<b>PÁGINA ( s )</b>
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Actividades.....	4
Estado de Cambios en los Activos Netos.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7-36

**Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Directores  
**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC.**  
**(FUNDAPEC)**  
Santo Domingo, D. N.

**Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de Junio de 2017 y 2016, el estado de actividades, estado de cambios en los activos netos y el estado de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas explicativas que incluye un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC), al 30 de Junio de 2017 y 2016, así como el estado de actividades y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD).

**Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*” de nuestro informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad* del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, junto con los requisitos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos. Consideramos, que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base para fundamentar nuestra opinión.

**Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según aplique, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la empresa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

## Guzman Tapia PKF

El Consejo de Administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

### Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libre de discrepancias significativas ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad a las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte una incorrección importante cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influya en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional en la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de discrepancia material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una discrepancia material debido a fraude es más alto que de aquel resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisión intencional, tergiversaciones o el pasar por alto los controles internos.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión de la efectividad del control interno de la Institución.
- Evaluamos la adecuación y razonabilidad de las políticas contables usadas por la gerencia para realizar las estimaciones contables y revelaciones relacionadas.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logren una presentación razonable.
- Nos comunicamos con la gerencia en relación, entre otras cosas, con el alcance y el cronograma de la auditoría, así como de los hallazgos importantes de la auditoría, incluidas las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- Según nota 18, hemos constatado que en la institución no hay incertidumbres importantes que necesiten ser reveladas en los estados financieros, sobre su capacidad para continuar como un negocio en marcha, lo cual hemos podido evaluar en las ejecutorias de los últimos tres años de su plan estratégico, así como en proyecciones financieras a cinco años, con sus respectivos indicadores financieros más relevantes.

Guzman Tapia PKF, SRL  
25 de Agosto del 2017  
Santo Domingo,  
República Dominicana



**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
**(VALORES EN RDS)**

		2017	<i>Re-expresados</i>
	Nota	RDS	2016 RDS
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	107,629,949	125,659,010
Porción corriente préstamos por cobrar	5 y 22	221,328,657	389,630,454
Cuentas por cobrar		27,103,207	22,065,606
Gastos pagados por anticipado		<u>1,784,683</u>	<u>1,829,422</u>
		357,846,496	539,184,492
Activos disponible para la venta		<u>5,407,039</u>	<u>5,407,039</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>363,253,535</u></b>	<b><u>544,591,531</u></b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Inversiones mantenidas hasta vencimiento	6 y 22	9,710,000	9,710,000
Préstamos por cobrar a largo plazo	5 y 22	1,354,203,600	1,030,423,332
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	7	120,207,389	145,066,478
Propiedad de inversión	8 y 22	11,503,750	11,503,750
Intangible	9 y 22	9,265,055	12,476,848
Otros activos		<u>13,248,957</u>	<u>9,373,537</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b><u>1,518,138,751</u></b>	<b><u>1,218,553,945</u></b>
<b>Total activos</b>		<b><u>1,881,392,286</u></b>	<b><u>1,763,145,476</u></b>
<b>Pasivos y activos netos</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos bancarios por pagar a corto plazo	10	166,292,649	85,000,000
Porción corriente de deuda a largo plazo	11	18,638,089	28,771,025
Cuentas por pagar		20,878,320	26,855,292
Acumulaciones por pagar	12	<u>127,021,689</u>	<u>113,208,795</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>332,830,747</u></b>	<b><u>253,835,112</u></b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Cuentas por pagar al Banco Central de la República Dominicana		105,777,972	95,666,282
Documentos por pagar a largo plazo	11	499,975,325	539,565,445
Prestaciones laborales	12	<u>34,744,350</u>	<u>30,846,043</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b><u>640,497,647</u></b>	<b><u>666,077,770</u></b>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>973,328,394</u></b>	<b><u>919,912,882</u></b>
<b>Activos netos</b>			
Restringidos	14	150,000	150,000
Parcialmente restringidos		17,089,096	12,906,011
Superávit por revaluación de activos		113,536,900	133,900,500
No restringidos		<u>777,287,896</u>	<u>696,276,083</u>
<b>Total activos netos</b>		<b><u>908,063,892</u></b>	<b><u>843,232,594</u></b>
<b>Total pasivos y activo netos</b>		<b><u>1,881,392,286</u></b>	<b><u>1,763,145,476</u></b>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**ESTADOS DE ACTIVIDADES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
**(VALORES EN RDS)**

---

	<b>Notas</b>	<b><u>2017</u></b> <b><u>RDS</u></b>	<b><u>2016</u></b> <b><u>RDS</u></b>
Cambios en los activos netos no restringidos:			
Intereses y comisiones		284,051,053	259,952,086
Ingresos por recuperación de gastos		19,433,290	17,390,582
Recuperaciones de cuentas		7,542,439	7,962,388
Otros		<u>15,101,425</u>	<u>16,487,266</u>
		326,128,207	301,792,322
Gastos generales y administrativos:			
Gastos generales y administrativos:	16	<u>(164,225,047)</u>	<u>(146,101,432)</u>
		161,903,160	155,690,890
Otros ingresos y gastos no operacionales			
(Gasto) ingresos financieros		(56,684,448)	(48,798,445)
Comisiones pagadas		(2,421,523)	(5,282,654)
Ganancia en cambio		849,007	676,515
Cambio valor razonable pasivo BCRD		<u>(18,451,298)</u>	<u>(18,624,605)</u>
		(76,708,262)	(72,029,189)
Cambios en los activos netos no restringidos		<b><u>85,194,898</u></b>	<b><u>83,661,701</u></b>

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
**(VALORES EN RD\$)**

	Restringidos RD\$	Superávit por revaluación RD\$	Parcialmente restringido (reserva) RD\$	<i>Re-expresados</i> No restringidos RD\$	Total RD\$
<b>Saldo al 1ro. de Julio de 2015</b>	<b>150,000</b>	<b>81,968,672</b>	<b>8,722,926</b>	<b>602,594,576</b>	<b>693,436,174</b>
Superávit revaluación		59,424,906			59,424,906
Depreciación activos revaluados	-	(7,493,078)	-	-	(7,493,078)
Cambios en los activos netos no restringidos	-	-	-	83,661,701	83,661,701
Transferencia como reserva patrimonial	-	-	4,183,085	- 4,183,085	-
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>150,000</b>	<b>133,900,500</b>	<b>12,906,011</b>	<b>682,073,192</b>	<b>829,029,703</b>
Corrección adecuación NIIF (Nota 21)				14,202,891	14,202,891
<b>Saldo al 30 de junio de 2016 corregido</b>	<b>150,000</b>	<b>133,900,500</b>	<b>12,906,011</b>	<b>696,276,083</b>	<b>843,232,594</b>
Depreciación activos revaluados	-	(20,363,600)	-	-	(20,363,600)
Cambios en los activos netos no restringidos	-	-	-	85,194,898	85,194,898
Transferencia como reserva patrimonial	-	-	4,183,085	- 4,183,085	-
<b>Saldo al 30 de Junio de 2017</b>	<b>150,000</b>	<b>113,536,900</b>	<b>17,089,096</b>	<b>777,287,896</b>	<b>908,063,892</b>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>RDS</u>	<u>RDS</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Cambios en los activos netos no restringidos del año	85,194,898	83,661,701
Ajustes para conciliar los cambios en los activos netos no restringidos del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Reserva de préstamos e intereses por cobrar	16,463,763	---
Ajuste activos fijos	---	172,000
Depreciación y amortización	5,837,496	5,254,317
Amortización intangibles	3,725,994	2,924,475
Provisión preaviso y cesantía	9,186,576	9,998,086
Provisión inmueble	---	728,702
Retiro y/o ajuste de propiedad, mobiliario y equipos	---	(40,576)
Cambio neto en el valor razonable del pasivo financiero con el Banco Central de la República Dominicana	10,111,690	12,355,693
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en:		
Rendimientos por cobrar sobre préstamos	(2,103,998)	(3,348,699)
Otras cuentas por cobrar	(5,037,601)	(11,606,053)
Gastos pagados por anticipado	44,739	13,062
Otros activos	(3,875,420)	(6,590,711)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(5,976,972)	16,252,968
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	13,812,894	16,810,897
Reserva para preaviso y cesantía	(5,288,269)	(3,909,991)
Total ajustes	<u>36,900,892</u>	<u>39,014,170</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>122,095,790</u>	<u>122,675,871</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Préstamos por cobrar	(169,838,236)	(175,067,505)
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipos	(1,342,007)	(7,174,740)
Adquisición activos intangibles	(514,201)	---
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(171,694,444)</u>	<u>(182,242,245)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obtención de financiamiento	81,292,649	85,000,000
Pago de deuda a corto y largo plazo	(49,723,056)	(26,579,604)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>31,569,593</u>	<u>58,420,396</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(18,029,061)	(1,145,978)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>125,659,010</u>	<u>126,804,988</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><b>107,629,949</b></u>	<u><b>125,659,010</b></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**

---

**1. Entidad**

La Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC), es una entidad privada, sin fines de lucro, fundada por Acción Pro Educación y Cultura, Inc. (APEC), el 26 de abril del 1967, e incorporada mediante Decreto Núm. 1319 del 23 de mayo del 1967, según las leyes de la República Dominicana. Fue creada para promover, fomentar y administrar fondos y recursos que se destinan al otorgamiento de préstamos, con fines educativos en pro del desarrollo socio – económico del país.

La Institución tiene como relacionadas a las siguientes entidades:

- Acción Pro Educación y cultura, Inc. (APEC)
- Universidad APEC (UNAPEC)
- Centros APEC de Educación a Distancia, Inc. (CENAPEC)
- Promoción APEC, Inc. (PROMAPEC)

La institución está organizada de conformidad con la Ley No.520, del 26 de julio de 1920, (posteriormente derogada y sustituida por la Ley 122-05), sobre asociaciones sin fines de lucro y está exenta del pago del Impuesto Sobre la Renta, en virtud de lo establecido en el artículo 299, inciso (d), de la Ley No.11-92, del Código Tributario de la República Dominicana.

La Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC), está ubicada en la Av. Bolívar No.360, esquina Socorro Sánchez, Gazcue, Santo Domingo, República Dominicana.

La emisión final de los estados financieros auditados fue aprobada por la Junta de Directores de la Institución en fecha 26 de Septiembre del 2017.

**2. Principios y prácticas contables**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros esta definidas a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para los años presentados, a menos que se establezca lo contrario.

**2.1 Base de preparación y declaración de cumplimiento**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y prácticas de presentación para instituciones sin fines de lucro (FASB 117), emitidas por la Junta de Normas de Contabilidad de los EEUU. De acuerdo con estas prácticas, los activos netos, ingresos, gastos, aumentos y disminuciones en los activos netos, se clasifican según la existencia o ausencia de restricciones impuestas por los donantes como sigue:

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
**(VALORES EN RDS)**

---

Activos netos no restringidos

Corresponden a activos que no están sujetos a estipulaciones impuestas por los donantes externos.

Activos netos temporalmente restringidos

Activos sujetos a estipulaciones impuestas por donantes, que puedan darse o cumplirse mediante acciones a través del tiempo.

Activos netos permanentemente restringidos

Activos sujetos a estipulaciones impuestas por los donantes que deben ser mantenidas permanentemente. Generalmente, los donantes de estos activos permiten usar todo o parte de los ingresos generados por estos activos en actividades específicas.

**2.2 Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, con excepción de los terrenos y edificaciones que fueron tasados al valor de mercado.

**2.3 Conversión de moneda extranjera**

*(a) Moneda funcional y de presentación:*

Los estados financieros que se acompañan y sus notas relacionadas están presentados en pesos dominicanos, la cual ha sido definida como la moneda funcional.

*(b) Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera que la Institución realiza, son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al cierre de cada ejercicio, los saldos diferentes de la moneda funcional son convertidos a la tasa de cierre del ejercicio. Al 30 de junio de 2017, la tasa de cambio vigente es RD\$47.42 por US\$1.00 (2016: RD\$45.87 por US\$1:00); y de RD\$54.12 por 1 EUR (2016: RD\$50.93 por 1 EUR) respectivamente. Las diferencias cambiarias, resultantes de la aplicación de la política anterior, se incluyen en los resultados del periodo.

**2.4 Uso de estimados y juicios**

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluadas y están basadas sobre la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se consideraban razonables dada las circunstancias.

La gerencia realiza estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente iguala a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio se abordan a continuación

- a) Deterioro de activos financieros
- b) Vida útil propiedad, planta y equipos e intangibles
- c) Valor razonable propiedad de inversión y mantenidos para la venta
- d) Provisión prestaciones laborales

## 2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para el estado de situación financiera y el estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo están representados por el efectivo en caja, bancos y los certificados de depósito altamente líquidos, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses. A las fechas respectivas de los estados financieros, no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

## 2.6 Instrumentos Financieros

### *Activos financieros no derivados*

Los activos financieros no derivados, comprenden el efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos por cobrar, rendimientos por cobrar sobre préstamos y otras cuentas por cobrar. Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima y es igual al valor de mercado en la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la adquisición.

Los instrumentos financieros no derivados, son reconocidos si la Fundación tiene los derechos contractuales de recibir los beneficios y riesgos del instrumento. La Fundación da de baja a un activo financiero, cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Fundación, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Fundación mantiene como activos financieros no derivados préstamos y otras por cobrar.

### *Préstamos y cuentas por cobrar.*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier otro costo de transacción directamente atribuible.

Los préstamos y cuentas por cobrar comprenden los préstamos y los rendimientos por cobrar sobre préstamos, así como otras cuentas por cobrar.

### **Pasivos financieros no derivados**

La Fundación reconoce inicialmente todos los pasivos en la fecha en que se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Fundación da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
**(VALORES EN RDS)**

---

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera solamente cuando la Fundación cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Fundación mantiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar, acumulaciones por pagar y otros pasivos y deuda a largo plazo. Estos pasivos financieros se reconocen a su valor razonable, más cualquier costo de transacciones directamente atribuible.

***Medición del valor razonable***

El valor razonable de un activo o pasivo está basado en el precio que sería recibido o pagado al vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordinaria entre participantes del mercado a la fecha de la valuación.

Las NIIF establecen las técnicas de valoración enfocada en los niveles jerárquicos para determinar el valor razonable de cualquier activo o pasivo como son:

- Precio cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluido en el nivel que son observables para los activos o pasivos, directa (eso es, como el precio) o indirectamente (eso es, derivados de los precios) (nivel 2).
- Los datos de entrada para activo o pasivo no observable en el mercado (eso es, entrada no observable) (nivel 3).

La Compañía utiliza el nivel 2, para determinar el valor razonable de sus propiedades de inversión y nivel 3 para su instrumento financiero pasivo.

**2.7 Propiedad, mobiliario y equipos**

***Reconocimiento y medición***

La propiedad, mobiliario, y equipos están registrados al costo de adquisición, excepto por los terrenos y edificios, los cuales están registrados a los valores resultantes de tasaciones realizadas por tasadores independientes externos.

El costo incluye desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El costo de activos construidos por cuenta propia, incluye el costo de los materiales y de la mano de obra directa, así como cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo esté apto para trabajar para su uso previsto. Los desembolsos posteriores a la adquisición, se capitalizan solamente cuando incrementan los beneficios económicos futuros, en caso contrario, se reconocen como gasto cuando se incurren.

### ***Depreciación***

La depreciación, se reconoce en el estado de resultados por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos incluidos, como propiedad, mobiliario y equipos la cual es revisada anualmente por la Administración para determinar si ha habido algún cambio en la vida útil de los activos.

La vida útil estimada de los activos, se presenta a continuación:

Edificios y mejoras	20 Años
Mobiliario y equipos	4 Años
Equipos de transporte	4 Años
Otros activos	6.67 Años

El valor residual de los activo es igual a cero, y la vida útil de los mismos revisada, y ajustada si es apropiada, al final de cada periodo sobre el que se informa.

La ganancia o pérdida resultante de la venta o retiro de activos, se incluye en los resultados del período en que se realiza la transacción. La depreciación y los desembolsos por reparaciones y mantenimiento de los activos, se reconocen como gastos en el período en que se incurrén.

### **2.8 Activos disponibles para la venta**

Los activos disponibles para la venta están registrados al valor razonable. El valor razonable es estimado en base al precio de venta, menos los gastos estimados para completar la venta.

### **2.9 Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo y posteriormente al valor razonable con cambios en resultados.

La pérdida o ganancia derivada de la disposición de las propiedades de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta procedente de la disposición y el importe en libros del elemento) se reconoce en resultados.

### **2.10 Activo intangible**

Los activos intangibles están registrados a su costo, y se componen de los desembolsos y gastos directos efectuados relacionados con la adquisición de las licencias y programas informáticos.

La amortización del activo intangible se reconoce en el estado de resultados por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos acorde al contrato de concesión, la cual es revisada anualmente por la Administración para determinar si ha habido algún cambio en la vida útil de los activos.

## 2.11 Deterioro de activos

### *Activos financieros*

Los activos financieros son evaluados en la fecha de los estados de situación financiera para determinar la existencia de deterioro. Un activo financiero, puede estar deteriorado si existe evidencia objetiva que indique que uno o más eventos, han tenido efecto negativo en los flujos de efectivo estimados de este activo.

La pérdida por deterioro de un activo financiero medido a costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del estimado de flujo de efectivo descontado a la tasa de interés efectiva original. La pérdida por deterioro de un activo disponible para la venta, se calcula con base en el valor razonable de dicho activo.

Los activos financieros significativos son evaluados por deterioro individualmente. Los demás activos financieros, son evaluados colectivamente en grupos que tienen características de riesgo similares. Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en los resultados.

### *Activos no financieros.*

La Fundación evalúa el deterioro de sus activos no financieros en la fecha de los estados de situación financiera, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, se estima su valor recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor en uso y el valor razonable, menos los costos de venta. El valor de uso es determinado en base a los flujos de caja descontados al valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para evaluar el deterioro son segregados los activos cuyo uso genera flujos de efectivo continuo de aquellos otros activos que no generan flujos de efectivo continuo. Si el valor recuperable es menor que el valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro, la cual es cargada a los resultados del período.

## 2.12 Préstamos por pagar

Los préstamos por pagar son reconocidos inicialmente a valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Los préstamos son subsecuentemente medidos a costo amortizado, cualquier diferencia entre los ingresos (netos de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante el período del préstamo utilizando el método de interés efectivo

Los honorarios pagados en la obtención de los préstamos se reconocen como costos de transacción del préstamo en la medida en que sea probable que una parte o todas las cuotas sean canceladas. En este caso, los costos inherentes a los financiamientos se

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
**(VALORES EN RDS)**

---

reconocen en el periodo que ocurren. En la medida en que no hay evidencia de que es probable que algunos o la totalidad de las cuotas del préstamo sean cancelados, los costos se capitalizarán como un pago anticipado y se amortizan durante el período del préstamo al que se refiera.

Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Institución tenga el derecho incondicional de diferir los pagos del pasivo, por lo menos 12 meses posteriores a la fecha de los estados financieros presentados.

**2.13 Costos sobre préstamos**

Todos los costos relacionados con los préstamos por pagar son reconocidos en los resultados del periodo en cual ocurren.

**2.14 Beneficios a empleados.**

**(a) Prestaciones laborales**

El código de Trabajo de la República Dominicana, requiere el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo terminan sin causa justificada, caso en el cual la Fundación registra el pago como gasto. En cualquier caso, la Fundación realiza el pago de prestaciones laborales a todos los empleados contratados hasta el año 2004. Para tales fines, se constituye una provisión basada en los parámetros establecidos por las normas laborales.

**(b) Plan de retiro y pensiones**

La Fundación aporta sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema, el cual funciona con el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una Administradora de Fondos de Pensiones (AFP). Los aportes de la Fundación se reconocen como gasto cuando se incurre. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador, más el rendimiento de la Cuenta de Capitalización Individual (CCI).

**2.15 Provisiones**

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, la Fundación tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación.

**2.16 Reconocimiento de ingresos**

La Compañía mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos, como se describe a continuación.

*a) Intereses*

El ingreso por intereses sobre préstamos e inversiones mantenidas hasta vencimiento se reconoce en el período en que se devengan intereses. El ingreso por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

*b) Comisiones*

La Institución reconoce comisiones aplicadas sobre la formalización de los préstamos, consistente en el cobro del 2.5% del monto aprobado. Estas comisiones pueden ser pagadas por el cliente de forma inmediata o diferida y son reconocidas en su totalidad en el momento que se completa la firma del contrato.

*c) Ingresos procedentes de arrendamientos de propiedades de inversión*

Los ingresos procedentes de arrendamientos de propiedades de inversión se reconocen como ingreso de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento otorgados se reconocen como parte integral de los ingresos procedentes del arrendamiento durante el plazo del mismo. Los ingresos procedentes del arrendamiento de otras propiedades se reconocen como otros ingresos.

**2.17 Aportes institucionales al fondo con carácter rotatorio**

La Fundación registra los aportes institucionales que recibe para la ejecución de programas educativos como un pasivo, el cual se disminuye por los pagos de matrículas realizados a las universidades, según reporte de facturaciones correspondientes a cada fondo administrado, así como por los desembolsos emitidos directamente a los beneficiarios por concepto de sostenimiento, libros y transporte. Estos programas son sujetos de condonaciones atendiendo a las políticas de cada fondo de acuerdo a lo especificado en los contratos firmados con las instituciones. La cartera que se desprende de estos programas, no representan ni activos ni pasivos para la Fundación. Las comisiones cobradas por la administración de estos fondos se debitan de esta cuenta y se acreditan en los estados de actividades (resultados) de la Fundación.

**2.18 Préstamos educativos administrados por cuenta de terceros**

Los préstamos educativos administrados por cuenta de terceros no representan ni activos ni pasivos para la Fundación. Al momento de cobro de los préstamos, la institución deduce un porcentaje a título de honorarios por esa gestión y el remanente se le entrega a la institución educativa correspondiente.

**2.19 Convenios con Universidades**

La institución registra como cuentas por cobrar estudiantes, los créditos otorgados por las universidades con las cuales se firmaron acuerdos de pagos diferidos, contra una cuenta por pagar. Esta cuenta por pagar, se liquida en un plazo de seis (6) meses contados desde la fecha de recepción de la factura en la Fundación.

### 3. Administración de riesgos financieros

La Fundación está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

#### **Riesgo Crediticio**

Es el riesgo de pérdida financiera de la Fundación, si un estudiante o una contraparte de un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales y surge principalmente, de los préstamos por cobrar, los rendimientos por cobrar sobre préstamos y otras cuentas por cobrar.

#### ***Préstamos, rendimientos sobre préstamos y otras cuentas por cobrar***

El riesgo crediticio al que la Fundación está expuesta e influenciada, principalmente, por características individuales de cada cliente. Las características demográficas de los principales clientes incluyen el riesgo predeterminado del país y la industria en los cuales opera.

El 87% de los ingresos de la Fundación corresponden a transacciones y formalizaciones de préstamos con estudiantes, profesionales y entidades educativas. El 100% de los préstamos por cobrar, rendimientos por cobrar sobre préstamos y otras cuentas por cobrar, se concentran geográficamente en el país.

#### ***Reserva para préstamos por cobrar***

El Comité de Crédito de la Fundación ha establecido una política de créditos según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente, para verificar su solvencia crediticia antes de ofrecer los términos y condiciones estándares de pago de la Fundación. Las revisiones de la Fundación incluyen la información financiera en instituciones bancarias, referencias comerciales, así como un análisis del buró de crédito. Se establecen los límites en los créditos para cada cliente. Los clientes que no han podido cumplir con los índices de solvencia crediticia establecidos por la Fundación, no pueden realizar transacciones con ésta.

La Fundación registra una reserva para deterioro que representa su estimado de eventuales pérdidas en los préstamos por cobrar.

Los principales componentes de esta reserva son uno de pérdida específica, que se relaciona con las exposiciones significativas individuales y otro de pérdida colectiva, establecida para grupos de activos similares en relación a las pérdidas en las que se ha incurrido, pero no identificadas. La provisión de pérdida colectiva se determina con base en los datos históricos y de información estadística de pago en activos financieros similares.

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
**(VALORES EN RDS)**

---

Mediante Acta de Asamblea No.457, de fecha 25 de junio del 2013, en su Resolución No.4, se aprueba la propuesta de modificación de la política sobre manejo de la provisión de préstamos realizada por el Comité de Finanzas, con efectividad al 30 de junio de 2013.

Los criterios a utilizar serán por su comportamiento de pagos, atendiendo a los rangos de días de vencimiento de la siguiente forma:

<u>Clasificación</u>	<u>Porcentaje de Reserva</u>
Excelente 0-30 días	1%
Bueno 31-60 días	3%
Regular 61-120 días	20%
Dudoso 121-180 días	60%
Malo más de 180 días	100%
Préstamos reestructurados	45%

**Riesgo de liquidez**

Es el riesgo de que la Fundación no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Fundación para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos en la fecha de sus vencimientos, tanto en condiciones normales, de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación de la Institución.

La Fundación monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo de las inversiones. Generalmente, la Fundación estima que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados, incluyendo el pago de obligaciones financieras, esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

**Riesgo de mercado**

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado tales como, tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Institución o el valor de los instrumentos financieros que posea.

El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al mercado dentro de parámetros aceptables y al mismo tiempo, optimizar la rentabilidad.

La Fundación, está expuesta al riesgo cambiario en los ingresos y gastos financieros que son denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Fundación, principalmente el Dólar (US\$), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda, sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
**(VALORES EN RDS)**

*Exposición al riesgo de tasa de interés*

La Fundación, no contabiliza para cualquier activo o pasivo financiero que posea a tasa fija al valor de mercado a través del método de ganancia y pérdidas; además, la Fundación no incurre en instrumentos derivados, como swaps de tasa de interés que tengan que reconocerse por el método de coberturas. Por tanto, un cambio en las tasas de interés en la fecha de los estados financieros, no afecta los resultados de la Fundación.

**4. Efectivo y equivalente de efectivo**

El detalle del efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>RDS</b>	<b>RDS</b>
Efectivo en caja	150,684	125,800
Efectivo en banco	70,963,587	85,963,682
Equivalente de efectivo (a)	36,515,678	39,569,528
	<u><b>107,629,949</b></u>	<u><b>125,659,010</b></u>

(a) Los certificados financieros en pesos tienen tasa de interés anual entre 7.8% y 7.50% en 2017 y entre 6.7% y 8.10% en 2016, los certificados en dólares de 1.5% y 2.5% para el 2017 y 2016 respectivamente. Sus vencimientos son entre 30 a 90 días y son renovables de forma automática. Las inversiones incluyen US\$17,242 en 2017 y US\$16,234 en 2016.

El detalle de las inversiones por institución financiera es como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>RDS</b>	<b>RDS</b>
Banco del Progreso Dominicano, S. A.	708,223	4,460,008
Banco BHD León, S. A.	10,429,037	2,741,558
Banco Popular Dominicano, S. A.	8,434,665	9,900,668
Banco Promérica, S.A.	5,808,489	5,277,987
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	4,267,542	5,893,104
Banco de Reservas de la República Dominicana	4,251,047	8,189,671
Banco Santa Cruz, S. A.	-	3,106,532
Alpha Sociedad de Valores	2,616,675	-
	<u><b>36,515,678</b></u>	<u><b>39,569,528</b></u>

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
**(VALORES EN RDS)**

Durante los años terminados al 30 de junio del 2017 y 2016, los intereses ganados sobre los certificados financieros se aproximan a RD\$4,594,145 y RD\$5,322,825, respectivamente, los cuales se incluyen en el renglón ingresos (gastos) financieros en los estados de actividades que se acompañan.

**5. Préstamos por cobrar**

Los préstamos por cobrar se clasifican según el siguiente detalle:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>RDS</b>	<b>RDS</b>
Estudiantes (a)	1,604,205,313	1,448,509,921
Empleados	2,806,278	2,478,350
	<u>1,607,011,591</u>	<u>1,450,988,271</u>
Provisión por deterioro (b)	(31,479,334)	(30,934,485)
	<u><b>1,575,532,257</b></u>	<u><b>1,420,053,786</b></u>

(a) Representa el saldo de los desembolsos realizados a los estudiantes beneficiarios desde el inicio de su período de estudio hasta su graduación. Este período oscila entre tres (3) y diez (10) años. El plazo máximo de los créditos estudiantiles es de cinco (5) años a partir de la terminación de la carrera, siendo estudios técnicos de cuatro (4) años, para otras carreras hasta cinco (5) años y para estudios de colegiaturas hasta 18 meses desde el inicio. La tasa de interés anual devengada oscila entre 12% y 23%. La porción corriente de la cartera de préstamos recuperable a 12 meses o menos asciende a RD\$221,328,657.

Un detalle de la cartera de préstamos por vencimiento es como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>RDS</b>	<b>RDS</b>
Hasta 12 meses	59,059,846	57,578,182
De 1 a 2 años	339,849,452	261,246,792
De 3 a 5 años	1,162,361,609	1,097,300,203
De 6 a 10 años	44,689,061	33,369,180
Más de 10 años	1,051,623	1,493,914
	<u><b>1,607,011,591</b></u>	<u><b>1,450,988,271</b></u>

Al 30 de junio del 2017 y 2016, los rendimientos por cobrar de los préstamos ascienden a RD\$18,630,500 y RD\$16,526,502, respectivamente.

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
**(VALORES EN RDS)**

Un detalle del estatus de la cartera al cierre es como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>RDS</b>	<b>RDS</b>
Vigentes	1,555,471,430	1,420,000,118
En mora	50,881,030	30,988,153
Vencidos	659,131	0
	<u><b>1,607,011,591</b></u>	<u><b>1,450,988,271</b></u>

(b) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

		<b>2017</b>	<b>Re-expresados</b>
	<b>Nota</b>	<b>RDS</b>	<b>2016</b>
		<b>RDS</b>	<b>RDS</b>
Al 1 de julio de 2016 y 2015		30,934,485	44,965,376
Provisión por deterioro por cobrar		16,463,763	0
Castigo de provisión		(15,918,914)	
Importes no utilizados revertidos	21	<u>0</u>	<u>(14,030,891)</u>
<b>Al 30 de junio</b>		<u><b>31,479,334</b></u>	<u><b>30,934,485</b></u>

**6. Inversiones mantenidas hasta vencimiento**

Inversiones consistente en RD\$9.7 millones en Bonos Gubernamentales Desmaterializados emitidos por el Banco Central de la República Dominicana a través del Puesto de Bolsa BHD Valores, S. A., en el 2017 y 2016, respectivamente, con tasa de interés del 15.5% fija pagadero semestralmente, y el principal redimible al vencimiento el 15 de marzo de 2019

FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

7. Propiedad, mobiliario y equipos

Un movimiento de la propiedad, mobiliario y equipos es como sigue:

	Terreno RDS	Edificios y mejoras RDS	Mobiliario, equipos de oficina y transporte RDS	Otros RDS	Construcción en proceso RDS	Total RDS
<b>Al costo</b>						
Saldo al 1 de julio de 2016	47,017,714	213,639,495	29,745,957	11,448,965	2,837,566	304,689,697
Adiciones	-	-	435,171	95,350	811,486	1,342,007
Retiros	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	3,574,659	74,393	(3,649,052)	-
Saldo al 30 de junio de 2017	47,017,714	213,639,495	33,755,787	11,618,708	-	306,031,704
<b>Depreciación acumulada</b>						
Saldo al 1 de julio de 2016	-	(128,118,402)	(26,195,419)	(5,309,398)	-	(159,623,219)
Gasto del período	-	(2,021,956)	(2,336,208)	(1,479,333)	-	(5,837,497)
Depreciación activos revaluados	-	(20,363,599)	-	-	-	(20,363,599)
Saldo al 30 de junio de 2017	-	(150,503,957)	(28,531,627)	(6,788,731)	-	(185,824,315)
<b>Valor en libro, neto</b>	<b>47,017,714</b>	<b>63,135,538</b>	<b>5,224,160</b>	<b>4,829,977</b>	<b>-</b>	<b>120,207,389</b>

FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016  
 (VALORES EN RD\$)

	Re expresado					Total RD\$
	Terreno RD\$	Edificios y mejoras RD\$	Mobiliario, equipos de oficina y transporte RD\$	Otros RD\$	Construcción en proceso RD\$	
<b>Al costo</b>						
Saldo al 1 de julio de 2015	47,553,012	165,011,041	28,636,180	5,435,894	2,844,029	249,480,156
Adiciones	-	-	-	5,000	7,169,740	7,174,740
Retiros	-	-	-	-	(58,355)	(58,355)
Revaluación	2,044,702	57,552,204	-	-	-	59,596,906
Transferido a propiedad de inversión	(2,580,000)	(8,923,750)	-	-	-	(11,503,750)
Transferencias	-	-	1,109,777	6,008,071	(7,117,848)	-
Saldo al 30 de junio de 2016	47,017,714	213,639,495	29,745,957	11,448,965	2,837,566	304,689,697
<b>Depreciación acumulada</b>						
Saldo al 1 de julio de 2015	-	(118,455,094)	(24,069,689)	(4,277,973)	-	(146,802,756)
Gasto del período	-	(2,170,200)	(2,078,166)	(1,005,951)	-	(5,254,317)
Depreciación activos revaluados	-	(7,493,108)	-	-	-	(7,493,108)
Ajuste	-	-	(47,564)	(25,474)	-	(73,038)
Saldo al 30 de junio de 2016	-	(128,118,402)	(26,195,419)	(5,309,398)	-	(159,623,219)
<b>Valor en libro, neto</b>	<b>47,017,714</b>	<b>85,521,093</b>	<b>3,550,538</b>	<b>6,139,567</b>	<b>2,837,566</b>	<b>145,066,478</b>

**(a) Revaluación**

Los terrenos y edificios y mejoras son reconocidos a valor razonable basado en tasaciones periódicas, al menos cada 5 años, por tasadores independientes externos, menos la depreciación subsecuente para los edificios y mejoras, siendo la última tasación efectuada en fecha 19 de julio del 2016. La ganancia por revaluación es acreditada como superávit por revaluación la sección de los activos netos en el estado de situación financiera.

FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016  
 (VALORES EN RDS)

(b) *Importe corriente que hubiera sido reconocido, si los terrenos, edificio y mejoras estuvieran establecidos al costo de adquisición.*

Si los terrenos, edificio y mejoras estuvieran sobre la base del costo histórico, el importe sería como sigue:

	2017 RDS	2016 RDS
<b>Terrenos</b>		
Costo	4,758,319	4,758,319
Depreciación acumulada	-	-
	<u>4,758,319</u>	<u>4,758,319</u>
<b>Edificios y mejoras</b>		
Costo	42,775,912	42,775,912
Depreciación acumulada	(36,349,588)	(34,179,389)
	<u>6,426,323</u>	<u>8,596,523</u>

(c) *Activos totalmente depreciados*

Al 30 de junio de 2017 Y 2016, la Institución mantenía en uso activos totalmente depreciados con un costo histórico por RD\$23,769,666 y RD\$23,629,187, respectivamente.

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**

**8. Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión está compuesta de una porción de la edificación en la Plaza Hache (Local 2-M), dado en arrendamiento a tercero por un periodo tiempo determinado sujeto a renovación. A la vez mantiene en la planta de Marañon, localizada en Villa Mella, terrenos sin ser usados

Una conciliación de importe en libro de las propiedades de inversiones es como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>RDS</b>	<b>RDS</b>
Saldo inicial al 1 de julio de 2016 y 2015	11,503,750	-
Reclasificación desde propiedad, mobiliario y equipo	-	11,503,750
Cambio en el valor razonable (a)	-	-
<b>Balance al 31 de diciembre</b>	<b><u>11,503,750</u></b>	<b><u>11,503,750</u></b>

**a) Medición y jerarquía del valor razonable**

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado mediante tasaciones periódicas, al menos cada 5 años, por tasadores independientes externos, menos la depreciación subsecuente para los edificios y mejoras, siendo la última tasación efectuada en fecha 19 de julio del 2016. La ganancia por revaluación es acreditada como superávit por revaluación la sección de los activos netos en el estado de situación financiera.

El valor razonable de las propiedades de inversión son como sigue: Local Comercial RD\$8,923,750 y Terreno RD\$2,580,000; han sido clasificados como valor razonable de nivel 2 sobre la base de las variables de la técnica de valoración usada (ver Nota 2.7).

A la fecha de presentación de estos estados financieros, la gerencia no volvió a medir la propiedad a su valor razonable, en virtud del corto tiempo transcurrido desde la fecha de reconocimiento inicial, y cierre del periodo sobre el cual se informa.

**9. Activo intangible**

El movimiento del activo intangible es como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>RDS</b>	<b>RDS</b>
<b>Costo:</b>		
Balance al inicio	16,064,631	15,810,947
Adiciones	<u>514,201</u>	<u>253,684</u>
	16,578,832	16,064,631
<b>Amortización acumulada:</b>		
Balance al inicio	(3,587,783)	(663,307)

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
**(VALORES EN RDS)**

Gasto corriente	(3,725,994)	(2,924,476)
	<u>(7,313,777)</u>	<u>(3,587,783)</u>
	<u><b>9,265,055</b></u>	<u><b>12,476,848</b></u>

**10. Préstamos bancarios por pagar**

La Institución mantiene contratos de líneas de crédito firmados con diferentes bancos locales, por un monto de RD\$355,000,000.00, con tasas de interés entre 10.3% y 13% al cierre de junio 2017 y 11% y 14% para junio 2016 y vencimientos a un año. El saldo en libros por uso de estas líneas al cierre fueron como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b><u>RDS</u></b>	<b><u>RDS</u></b>
Líneas de Crédito Bancarias	145,000,000	85,000,000

Un desglose de los préstamos bancarios por pagar es como sigue:

**Banco BHD León, S.A. – Banco Múltiple**

Préstamo por monto original de RD\$70,000,000, sin garantía, a una tasa de interés del 16% anual, pagadero a vencimiento el 30 de septiembre 2017, a una tasa de 14% anual, pagadero mensualmente mediante 35 cuotas de RD\$1,500,000 contentivas del pago capital e intereses, más tres pagos extraordinarios de capital de RD\$5,000,000.00 en la novena (9°), Decimoctava (18°) y vigésimo séptima (27°) cuota y una cuota final de RD\$22,594,529 contentiva de capital, intereses y demás accesorios, con tasa de interés al cierre del 30 de junio 2017 de 10.30%

	21,292,649	----
<b>Total Préstamos Corto Plazo</b>	<u><b>166,292,649</b></u>	<u><b>85,000,000</b></u>

FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016  
 (VALORES EN RDS)

---

11. Deuda por pagar a largo plazo

Un desglose de la deuda por pagar a largo plazo es como sigue:

	<u>2017</u> <u>RDS</u>	<u>2016</u> <u>RDS</u>
<b><u>Banco Interamericano de Desarrollo (BID)</u></b>		
Préstamo No.826/SF-DR, por un monto original de US\$20,000,000. Al 30 de junio del 2017 y 2016, el balance pendiente asciende a US\$8,578,293 y US\$10,034,819, respectivamente. Este préstamo fue concertado en fecha 08 de febrero del 1990 para la ejecución del Programa de Fortalecimiento de la Educación Técnico-Vocacional. Devengó un interés anual del 1.25% hasta el vencimiento del periodo de gracia, 10 años y un 2% anual desde esa fecha hasta su vencimiento en el 2030, pagadero en 60 cuotas semestrales de aproximadamente RD\$6.0 millones de capital e interés. Este préstamo está garantizado por el Estado Dominicano.	114,778,164	123,632,667
<b><u>Banco BHD León, S. A. – Banco Múltiple</u></b>		
Préstamo por monto original de RD\$70,000,000, sin garantía, a una tasa de interés del 16% anual, pagadero a vencimiento en marzo del 2014. Renovado en junio del 2014, a una tasa de 14% anual, pagadero mensualmente mediante 35 cuotas de RD\$1,500,000 contentivas del pago capital e intereses, más tres pagos extraordinarios de capital de RD\$5,000,000 en la novena (9º), Decimoctava (18º) y vigésimo séptima (27º) cuota y una cuota final de RD\$22,594,529 contentiva de capital, intereses y demás accesorios, con tasa de interés al cierre del 30 de junio 2016 de 10.30%. (Paso a corto plazo).	---	35,784,303
<b><u>Higher Education Finance Fund (HEFF)</u></b>		
Préstamo por RD\$101,685,000 equivalente a US\$2,500,000. Sin garantía, a una tasa de interés no menor al 10% calculada en base a 360 días, con la referencia de la tasa vigente de los certificados financieros y depósitos a plazo del sistema financiero nacional de 61 a 90 días más el 3.46% de cobertura cambiaria y con un periodo de gracia de 4 años. Posterior al periodo de gracia, se		

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
**(VALORES EN RDS)**

realizarán 20 pagos trimestrales consecutivos de RD\$5,084,250. Para emitir estos pagos, este monto será convertido en dólares americanos, según la cotización de referencia del dólar que aplique a la venta de divisas al cierre del día laborable anterior según el Banco Central de la República Dominicana. Vencimiento en diciembre del 2021. Al 30 de Junio 2017 se realizó 1er pago.

96,600,750      101,685,000

**Higher Education Finance Fund (HEFF)**

Préstamo correspondiente a un segundo desembolso por RD\$44,134,500 equivalente a US\$1,000,000. Sin garantía, a una tasa de interés de un 10% calculada en base a 360 días, con la referencia de la tasa vigente de los certificados financieros y depósitos a plazo del sistema financiero nacional de 61 a 90 días más el 3.46% de cobertura cambiaria y con un período de gracia de 4 años. Posterior al periodo de gracia, se realizarán 16 pagos trimestrales consecutivos de RD\$2,758,406.25. Para emitir estos pagos, este monto será convertido en dólares americanos, según la cotización de referencia del dólar que aplique a la venta de divisas al cierre del día laborable anterior según el Banco Central de la República Dominicana. Vencimiento a octubre del 2021.

44,134,500      44,134,500

**Agencia Francesa de Desarrollo (AFD)**

Préstamo obtenido por la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) por un monto original de €5,000,000 que serán dispuestos en dos desembolsos iguales: Se dispuso de un primer desembolso en fecha 17/12/2014 por un monto de RD\$138,125,000 equivalente a 2,500,000 Euros. Sin garantía, a una tasa fija de interés de un 11.27% , calculada en base a 360 días, con un período de gracia de 4 años.

Posterior al período de gracia se pagará el monto del principal en 12 cuotas semestrales iguales, con un vencimiento en octubre del 2024.

138,125,000      138,125,000

Disposición de un segundo desembolso de la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) en fecha 30/06/2015 por un monto RD\$124,975,000

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
**(VALORES EN RDS)**

equivalente a 2,500,000 Euros. Sin garantía, a una tasa fija de interés de un 10.30%, calculada en base a 360 días, con un período de gracia de 4 años. Posterior al período de gracia se pagará el monto del principal en 12 cuotas semestrales iguales, con un vencimiento en octubre del 2024.	<u>124,975,000</u>	<u>124,975,000</u>
	518,613,414	568,336,470
Menos: Porción corriente	<u>(18,638,089)</u>	<u>(28,771,025)</u>
	<u><b>499,975,325</b></u>	<u><b>539,565,445</b></u>

Los montos futuros por pagar de la deuda a largo plazo son como sigue:

	<u>RDS</u>
2019	59,231,484
2020	83,914,891
2021	83,914,891
2022 en adelante	<u>272,914,059</u>
	<u><b>499,975,325</b></u>

**12. Acumulaciones por pagar**

Las acumulaciones por pagar y otros pasivos consisten en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>RDS</u>	<u>RDS</u>
Regalía Pascual	2,187,519	1,874,416
Partidas por liquidar universidades	401,317	830,486
Cobros anticipados	13,870,875	14,539,261
Operaciones por liquidar	8,061,490	7,005,236
Impuestos retenidos por pagar	316,243	361,806
Seguro médico retenido a empleados	1,227	974
Aportes recibidos de los fondos rotatorios (a)	53,268,895	58,210,802
Provisión programa de garantía y becas	14,620,351	8,106,679
Intereses por pagar	9,835,430	9,943,322
Otros pasivos varios (b)	<u>24,458,342</u>	<u>12,335,813</u>
	<u><b>127,021,689</b></u>	<u><b>113,208,795</b></u>

(a) Corresponde a los fondos aportados por diversas entidades para facilitar los estudios superiores de sus empleados (Ver Nota 18).

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
**(VALORES EN RDS)**

(b) Dentro de este importe existe un balance de EU\$200,000 o su equivalente en peso de RD\$10,819,661 correspondiente al proyecto Luxemburgo/ Comunidad FUNDAPEC; como aporte a una Cooperación, a ser utilizados en un período de cuatro (4) años, a partir de noviembre 2016, para uso de actividades de la comunidad FUNDAPEC.

El movimiento de la reserva para preaviso y cesantía es como sigue:

	<u>2017</u> <u>RDS</u>	<u>2016</u> <u>RDS</u>
Saldo al inicio del año	30,846,043	24,757,948
Constitución	9,186,576	9,998,086
Uso	<u>(5,288,269)</u>	<u>(3,909,991)</u>
	<b><u>34,744,350</u></b>	<b><u>30,846,043</u></b>

El movimiento de los aportes institucionales para la ejecución de programas de crédito es como sigue:

	<u>2017</u> <u>RDS</u>	<u>2016</u> <u>RDS</u>
Aportes recibidos por los fondos rotatorios al inicio del período	58,210,802	54,352,380
Movimiento del período:		
Aportes recibido del período	24,328,272	47,076,730
Desembolsos	(29,791,424)	(45,192,255)
Recuperaciones	8,812,297	4,306,125
Comisiones cobradas por la Administración de fondos rotatorios	(3,278,191)	(3,920,632)
Devolución de programas	(4,359,377)	---
Otras transacciones	<u>(653,484)</u>	<u>1,588,454</u>
Aportes recibidos por los fondos rotatorios al final del período	<b><u>53,268,895</u></b>	<b><u>58,210,802</u></b>

**13. Préstamos educativos administrados por cuenta de terceros y fondos rotatorios**

Mediante esta modalidad, la Fundación, directa o indirectamente, administra y cobra los programas de créditos de las instituciones interesadas. La Fundación obtiene un porcentaje de los montos recuperados, a título de honorarios, por las gestiones de cobro realizados, el cual deduce directamente de las sumas cobradas. Cada institución en su contrato estipula un porcentaje para los honorarios, algunas 8% del capital más 50% de los intereses, otras 8% del capital más 18% del total de capital más intereses, mientras que otras estipulan con base en una escala que va desde 8% al 18% del total del capital más intereses. Los montos reconocidos por la Fundación al 30 de junio del 2017 y 2016, por estos conceptos, ascienden a RD\$3,278,191 y RD\$3,920,632, respectivamente, los cuales se incluyen en el renglón de comisiones por cobranzas de préstamos y administración de fondos rotatorios en los estados de actividades que se acompañan.

La cartera de préstamos educativos administrados por cuenta de terceros y los fondos rotatorios, no representan activos, ni pasivos, ni ingresos para la Fundación, hasta tanto los mismos no son cobrados, por lo cual no forman parte del Fondo de recursos propios

FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016  
(VALORES EN RDS)

en los estados de situación financiera de la institución y son manejadas por medio de cuentas de orden.

**14. Activos netos**

***Restringido***

Los aportes en efectivo de contribución inicial realizado por APEC ascendente a RD\$150,000 al 30 de junio de 2017 y 2016 componen los activos permanentemente restringidos.

***Temporalmente restringido – reserva patrimonial.***

La reserva patrimonial es constituida por decisión del Consejo de Directores de APEC, según documento Manual de Políticas Generales y Especificas de APEC y sus instituciones afiliadas, Art. 17 Reservas Patrimoniales; el 29 de abril de 2004, donde se instruye la creación de la Reserva Patrimonial por RD\$300,000 mensuales, ascendente a RD\$3,600,000 anuales, por tiempo indefinido. El 22 de junio del 2011, el Consejo de Directores de la Fundación dispuso la utilización de la reserva patrimonial acumulada en la medida de las necesidades de la Fundación. Desde el año 2014 existe un lineamiento que establece que será rebajado un 5% de la cuenta de activo neto no restringido del ejercicio anterior.

***Superávit por revaluación – propiedad, planta y equipo.***

El superávit por revaluación es usado para registrar el aumento o disminución de los activos de propiedad, planta y equipo. El incremento por revaluación formará parte de los

activos netos y no será distribuible y/o usado hasta tanto se haya realizado la venta o disposición del activo reevaluado.

**15. Transacciones y saldo con partes relacionadas**

La Institución es controlada por APEC; quienes realizaron y poseen el 100% de los aportes recibidos. La institución mantiene saldos, así como transacciones con partes relacionadas, como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>RDS</b>	<b>RDS</b>
<b><i>Saldos:</i></b>		
Cuentas por cobrar:	-	-
Cuentas por pagar:	-	-
<b><i>Transacciones:</i></b>		
Contribuciones realizadas a APEC (a)	8,580,000	8,580,000

(a) Mediante resolución del Consejo de Directores de APEC se aprobó un aporte mensual para cubrir los gastos de sueldos, beneficios y compensaciones del personal de la institución receptora.

FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016  
 (VALORES EN RDS)

**16. Gastos generales y administrativos**

El detalle de los gastos generales y administrativos es como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>RDS</b>	<b>RDS</b>
Sueldos y beneficios a empleados	85,596,515	79,055,041
Publicidad y promoción	15,388,986	13,128,832
Honorarios profesionales	11,202,009	7,638,086
Depreciación y amortización	9,935,881	9,267,812
Donaciones	8,773,000	8,877,312
Otros	4,289,944	5,389,527
Agua, energía y basura	3,161,341	3,606,494
Comunicación	2,946,497	4,101,829
Limpieza y seguridad	2,048,401	2,070,469
Reparaciones y mantenimiento	1,708,013	1,770,207
Infraestructura	1,505,823	1,178,379
Alquileres de equipos	1,204,874	1,294,265
Deterioro préstamos y cuenta por cobrar	16,463,763	8,723,179
	<b><u>164,225,047</u></b>	<b><u>146,101,432</u></b>

**17. Transacciones no monetaria**

Un detalle de las transacciones no monetarias es como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>RDS</b>	<b>RDS</b>
Préstamos condonados de los fondos administrados con carácter rotatorio	50,109,828	34,188,467

**18. Compromisos y contingencias**

**I- Compromisos**

**a) Desembolsos estudiantiles futuros**

El compromiso de desembolsos por préstamos educativos en los próximos cinco (5) años asciende a RD\$456, 865,981 como sigue:

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
**(VALORES EN RDS)**

---

	<b>RDS</b>
2017-2018	243,131,641
2018-2019	107,958,855
2019-2020	65,089,380
2020 en adelante	40,686,105
	<u><b>456,865,981</b></u>

***b) Convenios con universidades***

Durante el mes de febrero del año 2009, la Fundación firmó acuerdos de pago diferidos con las principales universidades del país, mediante los cuales se aprobarán préstamos sobre las solicitudes de créditos nuevas de los estudiantes de las Universidades Pontificia Universidad Madre y Maestra (PUCMM), Instituto Tecnológico de Santo Domingo (INTEC), Universidad Iberoamericana (UNIBE), Universidad Católica de Santo Domingo (UCSD), Universidad APEC (UNAPEC) y la Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña (UNPHU), por un monto aproximado a RD\$76,000,000 y el pago de las facturaciones correspondientes se hará en un plazo de seis (6) meses, a partir de la fecha de recepción de la factura en la Fundación. El balance pendiente de pagar al 30 de Junio del 2017 y 2016, asciende a RD\$6,871,982 y RD\$10,818,815, respectivamente y se incluye en el renglón de cuentas por pagar a universidades en los estados de situación financiera que se acompañan.

***c) Contrato de Financiamiento***

Al cierre de junio/2017, la Institución había firmado un contrato de financiamiento Con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) de €5,000,000.00 (CINCO MILLONES DE EUROS), cuyo primer desembolso por aproximadamente el 50%, se espera recibir en el periodo julio/diciembre y el segundo desembolso, en el periodo enero/junio/2018. Las condiciones de dicho préstamo en plazo es de 7 años (3 años de gracia y 4 de repago o amortización). Los intereses serán pagaderos con una tasa fija, a ser establecida al momento de cada desembolso, tomando en cuenta un margen de 105 puntos básicos (1.05%) y la prima de riesgo en cambio del peso respecto al euro, sobre la base de una tabla del Banco.

***d) Elaboración nuevo Plan Estratégico 2018-2022***

Durante estos últimos tres años, FUNDAPEC ha venido ejecutando el Plan Estratégico 2013-2018, dentro de las proyecciones estimadas; así mismo, en su plan operativo Jul/2017-Jun/2018, presenta la elaboración del nuevo Plan Estratégico para los próximos cinco años, en el cual se plantearán las proyecciones y estrategias de crecimiento y expansión del negocio.

FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016  
(VALORES EN RDS)

**II- Contingencia**

Demandas por procedimiento de cobro

La Fundación ha sido objeto de varias demandas por daños y perjuicios como resultado de los procedimientos de cobro propios de la institución, por un monto aproximado de RD\$48,547,184 y RD\$20,500,000, al 30 de junio del 2017 y 2016. Todas las demandas se encuentran pendientes de fallo.

La Fundación estima, de acuerdo a las opiniones de sus asesores legales, que la disposición final de dichas demandas no tendrá efectos significativos en su situación financiera, debido a que no existen posibilidades de que dichas demandas prosperen.

**19. Gestión de Capital**

Los objetivos de FUNDAPEC al manejar el riesgo de capital son de salvaguardar la continuidad de la institución como una empresa en marcha, sustentar el desarrollo futuro del proyecto primordial del negocio, y el mantener una estructura de capital optima que reduzca los costos de capital.

La institución monitorea su capital sobre una razón financiera. Esta razón financiera es calculada como la división de la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total de préstamos (incluye corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes.

El capital total es calculado como el patrimonio como se muestra en estado de cambio de patrimonio más la deuda neta.

Durante el 2017, la razón de endeudamiento aumento en 1%, como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>RDS</b>	<b>RDS</b>
Total de préstamos bancarios	790,684,035	749,002,752
Menos: efectivo y Equivalente	(107,629,949)	(125,659,010)
<b>Deuda neta</b>	<b>683,054,086</b>	<b>623,343,742</b>
Total Patrimonio	908,063,892	843,232,594
<b>Total Capital</b>	<b>1,591,118,978</b>	<b>1,466,576,336</b>
	<b>43%</b>	<b>42%</b>

El aumento de la razón financiera durante el 2017 resulta de las líneas de créditos obtenidas del Banco BHD León y el Banco Popular Dominicano, S. A.

FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016  
 (VALORES EN RDS)

20. Administración de riesgos financieros:

**Riesgo crediticio**

Exposición al riesgo crediticio

Los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo crediticio, son los siguientes:

	<u>2017</u> <u>RDS</u>	<u>2016</u> <u>RDS</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	107,629,949	125,659,010
Préstamos por cobrar, neto	1,575,532,257	1,420,053,786
Otras cuentas por cobrar	27,103,207	22,065,606
Inversiones	<u>9,710,000</u>	<u>9,710,000</u>
	<u><b>1,719,975,413</b></u>	<u><b>1,577,488,402</b></u>

La exposición al riesgo crediticio de los préstamos por cobrar por región geográfica, es solo a nivel local.

La exposición al riesgo crediticio de los préstamos por cobrar por tipo de clientes es la siguiente:

	<u>2017</u> <u>RDS</u>	<u>2016</u> <u>RDS</u>
Estudiantes	1,585,574,813	1,431,983,419
Al personal	<u>2,806,278</u>	<u>2,478,350</u>
	<u><b>1,588,381,091</b></u>	<u><b>1,434,461,769</b></u>

La Fundación no ha identificado riesgos por concentración de clientes.

Pérdidas por deterioro

La clasificación de los préstamos por cobrar por vencimiento es la siguiente:

	<u>2017</u> <u>RDS</u>		<u>2016</u> <u>RDS</u>	
	Préstamos por Cobrar	Reserva sobre préstamos por Cobrar	Préstamos por Cobrar	Reserva sobre préstamos por Cobrar
No vencidos	1,536,840,930	21,563,490	1,403,473,616	21,536,584
Vencidos de 31 a 360 días	50,881,030	9,302,274	30,988,153	9,397,901
Más de 361 días	<u>659,131</u>	<u>613,570</u>	---	---
	<u><b>1,588,381,091</b></u>	<u><b>31,479,334</b></u>	<u><b>1,434,461,769</b></u>	<u><b>30,934,485</b></u>

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
**(VALORES EN RDS)**

**Riesgo de liquidez**

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago de interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

	<b>2017</b>						
	<b>RDS</b>						
	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujo de efectivo contractual</u>	<u>6 meses o menos</u>	<u>6-12 meses</u>	<u>1-2 años</u>	<u>2-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Deuda a corto plazo							
Cuentas por pagar	20,529,987	(20,529,987)	(20,529,987)				
Intereses por pagar	9,835,430	(9,835,430)	(9,835,430)				
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	117,186,259	(117,186,259)	(38,477,352)		(10,819,661)	(14,620,351)	(53,268,895)
Deuda por pagar a largo plazo, incluyendo la porción corriente y los intereses	<u>518,613,414</u>	<u>(518,613,414)</u>	<u>---</u>	<u>(18,638,089)</u>	<u>(59,231,484)</u>	<u>(83,914,891)</u>	<u>(356,828,950)</u>
	<u>666,165,090</u>	<u>(666,165,090)</u>	<u>(68,842,769)</u>	<u>(18,638,089)</u>	<u>(70,051,145)</u>	<u>(98,535,242)</u>	<u>(410,097,845)</u>

	<b>2016</b>						
	<b>RDS</b>						
	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujo de efectivo contractual</u>	<u>6 meses o menos</u>	<u>6-12 meses</u>	<u>1-2 años</u>	<u>2-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Cuentas por pagar	26,855,592	(26,855,592)	(26,855,592)	---	---	---	---
Acumulaciones por pagar	113,208,795	(113,208,795)	(46,891,314)	---	---	(8,106,679)	(58,210,802)
Deuda por pagar a largo plazo, incluyendo la porción corriente y los intereses	<u>568,336,470</u>	<u>(568,336,470)</u>	<u>---</u>	<u>(28,771,025)</u>	<u>(47,368,357)</u>	<u>(83,850,462)</u>	<u>(408,346,626)</u>
	<u>708,400,857</u>	<u>(708,400,857)</u>	<u>(73,746,906)</u>	<u>(28,771,025)</u>	<u>(47,368,357)</u>	<u>(91,957,141)</u>	<u>(466,557,428)</u>

**Riesgo de mercado**

Exposición al riesgo cambiario

Un detalle al cual está expuesta la Fundación en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	<b>2017</b>	
	<b>US\$</b>	<b>RDS</b>
<u>Activos:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>456,486</u>	<u>21,654,662</u>
	<u>456,486</u>	<u>21,654,662</u>
<u>Pasivos:</u>		
Deuda por pagar a largo plazo, incluyendo la porción corriente	8,578,293	113,056,755
Intereses por pagar	<u>38,611</u>	<u>1,831,024</u>
	<u>8,616,904</u>	<u>114,887,779</u>
Exposición acumulada neta del estado de situación financiera	<u>(8,160,418)</u>	<u>(93,233,117)</u>

FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016  
 (VALORES EN RDS)

<u>Activos:</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>	<u>RDS</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>733,003</u>		<u>33,620,057</u>
	<u>733,003</u>		<u>33,620,057</u>
<u>Pasivos:</u>			
Deuda por pagar a largo plazo, incluyendo la porción corriente	9,362,940		123,632,667
Intereses por pagar	<u>115,843</u>		<u>1,529,122</u>
	<u>9,478,783</u>		<u>125,161,789</u>
Exposición acumulada neta del estado de situación financiera	<u>(8,745,780)</u>		<u>(91,541,732)</u>

Exposición al riesgo de la tasa de interés

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el riesgo de tasa de interés de los instrumentos financieros de la Fundación, es como sigue:

Valor en Libros

<u>Instrumentos de tasas fijas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>RDS</u>	<u>RDS</u>
Activos financieros	<u>1,719,365,413</u>	<u>1,577,488,402</u>
Pasivos financieros	<u>(518,613,414)</u>	<u>(568,336,470)</u>

**21. Re expresión estados financieros 2016**

Los estados financieros al 30 de junio del 2016 fueron reexpresados por un importe de RD\$14,202,891 correspondientes a periodos anteriores, compuesto por un monto de RD\$14,030,891 por provisiones de préstamos por cobrar a estudiantes y RD\$172,000 a depreciación de revaluación terrenos, lo que originó que los activos netos restringidos aumentaran por ese importe en ese periodo.

**22. Reclasificaciones**

Para el año terminado el 30 de junio de 2016, la Compañía modificó la clasificación de las siguientes líneas de los estados financieros conforme a lo establecido en las NIIF.

- a) Reclasificó la porción a largo plazo de los préstamos por cobrar otorgados a estudiantes por un monto de RD\$1,030.4 millones, y presentándola actualmente a largo, considerando que las mismas son recuperables más allá de 12 meses después del periodo sobre el cual se informa.

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
**(VALORES EN RDS)**

---

- b) El monto de RD\$9.7 millones correspondiente a las inversiones mantenidas hasta vencimiento se reclasificó como activo no corriente, en virtud de su vencimiento en 2019.
- c) Las propiedades representadas por una porción de edificación dada en arrendamiento a tercero en Santiago y una porción de terrenos no utilizado en Villa Mella, incluidas dentro del renglón de propiedad, mobiliarios y equipos con un monto de RD\$11.5 millones, fueron reclasificadas como propiedades de inversión.
- d) Las licencias de software y programas informáticos presentadas dentro de los otros activos por un monto de RD\$12.5 millones, fueron reclasificados como activos intangibles de manera separada.

**23. Hechos posteriores después del periodo sobre el que se informa**

La Institución evaluó los eventos posteriores del periodo sobre el que informa hasta la fecha de autorización de emisión de estos estados financieros y sus notas que le acompañan, sin identificar algún tema a revelar.



---

COORDINACIÓN GENERAL: MILAGROS SOTO  
DISEÑO, PRODUCCIÓN Y EDICIÓN: AF COMUNICACIÓN ESTRATÉGICA

**FUNDAPEC** | TU CRÉDITO  
EDUCATIVO