

MEMORIA ANUAL 2011 - 2012

# 45 AÑOS





**45**  
**AÑOS**

*Contribuyendo con el desarrollo  
educativo dominicano*

## CONTENIDO

- 05** PRESENTACIÓN DE LA PRESIDENTA DE FUNDAPEC,  
**LIC. CARMEN CRISTINA ALVAREZ**
- 07** PRESENTACIÓN DE LA DIRECTORA EJECUTIVA,  
**LIC. REGLA BRITO DE VARGAS**
- 13** CRÉDITOS OTORGADOS EN EL PERÍODO 2011-2012
- 15** CAPTACIÓN DE CLIENTES NUEVOS
- 18** CRECIMIENTO DE LA CARTERA
- 21** ESTRATEGIAS DE MERCADEO Y PUBLICIDAD
- 22** RESULTADOS FINANCIEROS
- 23** RESULTADOS OPERATIVOS
- 23** EFICIENCIA OPERACIONAL
- 25** RELACIONES NACIONALES E INTERNACIONALES
- 26** GESTIÓN HUMANA
- 27** ESTADOS FINANCIEROS 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

En este año se llegó a la cifra record de **557 millones de pesos en créditos** formalizados y **330 millones desembolsados.**

-LIC. CARMEN CRISTINA ALVAREZ

## PRESENTACIÓN DE LA PRESIDENTA DE FUNDAPEC, LIC. CARMEN CRISTINA ALVAREZ

Con gran satisfacción presento a la Familia APEC las Memorias de este, mi primer año como Presidenta de la Junta Directiva de FUNDAPEC.

Después de haber atravesado por un proceso de reingeniería de estructuras y procesos y de haber tomado medidas para eficientizar cada vez más la institución, FUNDAPEC inicio el período 2011-2012 con una meta fundamental por delante: la obtención de recursos frescos que le permitan ampliar el servicio que ha prestado a la sociedad por 45 años.

Este tema estuvo presente en todas las reuniones de la Junta Directiva y ocupó un puesto fundamental en la agenda de la Dirección Ejecutiva y de su equipo gerencial. En el período se presentaron varias propuestas y se realizaron contactos y reuniones con diferentes organismos de financiamiento internacional. Estos esfuerzos tomaron el año completo pero, al final del período, estaban en estudio al menos tres solicitudes de fondos, algunas de las cuales comenzaron a concretizarse recientemente.

Al tiempo que se realizaron las gestiones que están detalladas en este informe, la institución continuó trabajando en todos los objetivos, metas y acciones definidos en el Plan Estratégico 2010-2013, de manera muy especial en la

sostenibilidad financiera y la eficiencia operacional.

En el período se logró aumentar sustancialmente el número de créditos otorgados y los montos de los mismos, atendiendo así en gran medida la demanda de los estudiantes. Se llegó a la cifra record de 557 millones de pesos en créditos formalizados y 330 millones desembolsados. Esta meta fue lograda gracias a una eficiente administración de la cartera, complementada con la obtención de recursos, vía líneas de crédito con la banca local, de esta forma se pudo aumentar la cobertura y seguir cumpliendo la misión institucional de ampliar las oportunidades de educación superior para las familias con recursos limitados.

El informe que presentamos a continuación es un resumen de los logros y esfuerzos que se hicieron durante todo un año para cumplir con las metas del Plan Operativo y el presupuesto, con un sustancial aumento de la cartera y unos indicadores financieros y de cartera que son una expresión de una institución sana y preparada para seguir jugando un papel protagónico en el financiamiento de la educación.

El trabajo en equipo ha sido el fundamento de los logros que FUNDAPEC muestra en el presente informe. He-



mos contamos con una Junta Directiva integrada por personas muy calificadas, comprometidas con la misión de la institución y convencidas de que estamos haciendo un trabajo trascendente, con significativa incidencia en el desarrollo nacional. Por otro lado, el equipo ejecutivo y todo el personal de la institución trabajaron con dedicación y entusiasmo, superando en muchos casos las metas del año.

Estamos seguros de que, en el siguiente período fiscal, la institución y el país cosecharán los frutos de las gestiones que se han venido realizando y podremos celebrar la satisfacción del deber cumplido y el regocijo de estar contribuyendo activamente en la tarea más hermosa y trascendente que tienen los seres humanos: la de educar.

En el 2011-2012, se registran **tres hitos** cuantitativos importantes: sobrepasamos las importantes cifras de los **100 mil clientes**, los **1000 millones en activos** y nos acercamos a los **900 millones** en cartera de crédito.

-LIC. REGLA BRITO DE VARGAS

## PRESENTACIÓN DE LA DIRECTORA EJECUTIVA, LIC. REGLA BRITO DE VARGAS

Al asumir mis funciones como Directora Ejecutiva de FUNDAPEC hace seis años, lo hice con muchas ilusiones y esperanzas de ver esta institución crecer, organizarse y fortalecer su imagen ante la opinión pública, como una entidad identificada con la misión de contribuir con uno de los retos más trascendentes que se plantean las personas y las familias en el mundo de hoy: el reto de obtener una carrera de nivel superior o técnica y de esa manera mejorar sus vidas y las de sus familias.

A seis años de haber asumido este desafío y celebrando en este momento los 45 años de FUNDAPEC, tenemos el gusto de pasar revista a las realizaciones de este año y compartirla con todos nuestros amigos, usuarios y relacionados, con la satisfacción de que caminamos por la ruta que nos hemos trazado.

Estamos conscientes de que, si lo vemos con relación a las necesidades, estas cifras son pequeñas; se espera que cientos de miles de dominicanos y dominicanas accedan a financiamiento para su formación superior y que podamos disponer de miles de millones de pesos para ponerlos a la disposición de esta demanda, en las condiciones más blandas posibles. No estamos conformes con los logros alcanzados y todos los días nos levantamos con la idea fija de encontrar nue-

vas fuentes de recursos para ampliar la cobertura del crédito. Este es y seguirá siendo nuestro objetivo.

Por eso, todos los años celebramos estas modestas metas, porque no hay forma de llegar sino dando pasos adelante. La conciencia de que la educación es la mejor vía para el desarrollo de los pueblos se extiende cada vez más. En el país, esta conciencia crece y el Gobierno Dominicano se ha comprometido a aumentar los recursos, la calidad y la cobertura de la educación.

La educación superior también está haciendo su parte, la cobertura y las opciones aumentan, aunque todavía estamos lejos de alcanzar los niveles que el país requiere. Sin embargo, en la medida en que mejore la educación básica y media, amplios sectores que hoy no tienen acceso van a presionar por oportunidades de cursar una carrera de nivel técnico o superior.

FUNDAPEC, ha estado presente en todas las etapas del desarrollo nacional, desde nuestra fundación en 1967 y seguiremos estando en los años por venir. Para eso trabajamos y para eso cuidamos día a día el patrimonio social que ha sido puesto en nuestras manos.

Gracias a todos los que contribuyeron a los logros que presentamos en esta Memoria, a los voluntarios que brindan desinteresadamente sus servicios



en nuestra Junta Directiva, encabezada por la Lic. Carmen Cristina Álvarez, a los ejecutivos que constantemente buscan soluciones a las demandas de nuestros usuarios y a todo el personal que da muestras de superación y espíritu de servicio. Pero, sobre todo, gracias a los estudiantes, padres y madres que confían en nosotros y nos permiten acompañarlos en el desafiante proceso de crecimiento profesional.

LA JUNTA DIRECTIVA QUE RIGIÓ LOS DESTINOS DE LA INSTITUCIÓN EN ESTE PERÍODO ESTÁ INTEGRADA COMO SIGUE:

LIC. CARMEN CRISTINA ÁLVAREZ  
Presidente

DR. JOSÉ MARIA HEREDIA BONETTI  
Vicepresidente

LIC. HUMBERTO SANGIOVANNI ARMENTEROS  
Tesorero

ING. CARLOS ABATE  
Secretario

LIC. MIGUEL PUENTE LEONOR  
Miembro

LIC. MANUEL JIMÉNEZ  
Miembro

LIC. LIZA BONETTI DE VICINI  
Miembro

LIC. PABLO PIANTINI HAZOURY  
Miembro

LIC. YOLANDA VALDEZ DE DEL MONTE  
Miembro

LIC. NORMA RIVERA DE VARGAS  
Presidenta APEC

DR. FRANKLIN HOLGUÍN HACHÉ  
Delegado del Consejo APEC  
de Pasados Presidentes

LIC. REGLA BRITO DE VARGAS  
Directora Ejecutiva



EL EQUIPO EJECUTIVO, ADEMÁS DE LA DIRECTORA EJECUTIVA, ESTÁ INTEGRADO POR:



LIC. MODESTO LAVANDERO  
Subdirector de Administración de Cartera



LIC. MIRIAM DIAZ SANTANA  
Gerente de Planificación, Desarrollo y Gestión de Calidad



LIC. CARMEN DIAZ  
Gerente Financiera



LIC. MINERVA MELENCIANO  
Gerente de Gestión Humana



LIC. SOLANGY MEJIA  
Gerente de Mercadeo



DRA. BIANELA QUEZADA  
Gerente Legal



LIC. VIOLETA SAINT HILAIRE  
Gerente de Crédito



LIC. INGRID FRANCO  
Gerente de Recuperación de Cartera



ING. DAMIAN ESTRELLA  
Gerente de Informática



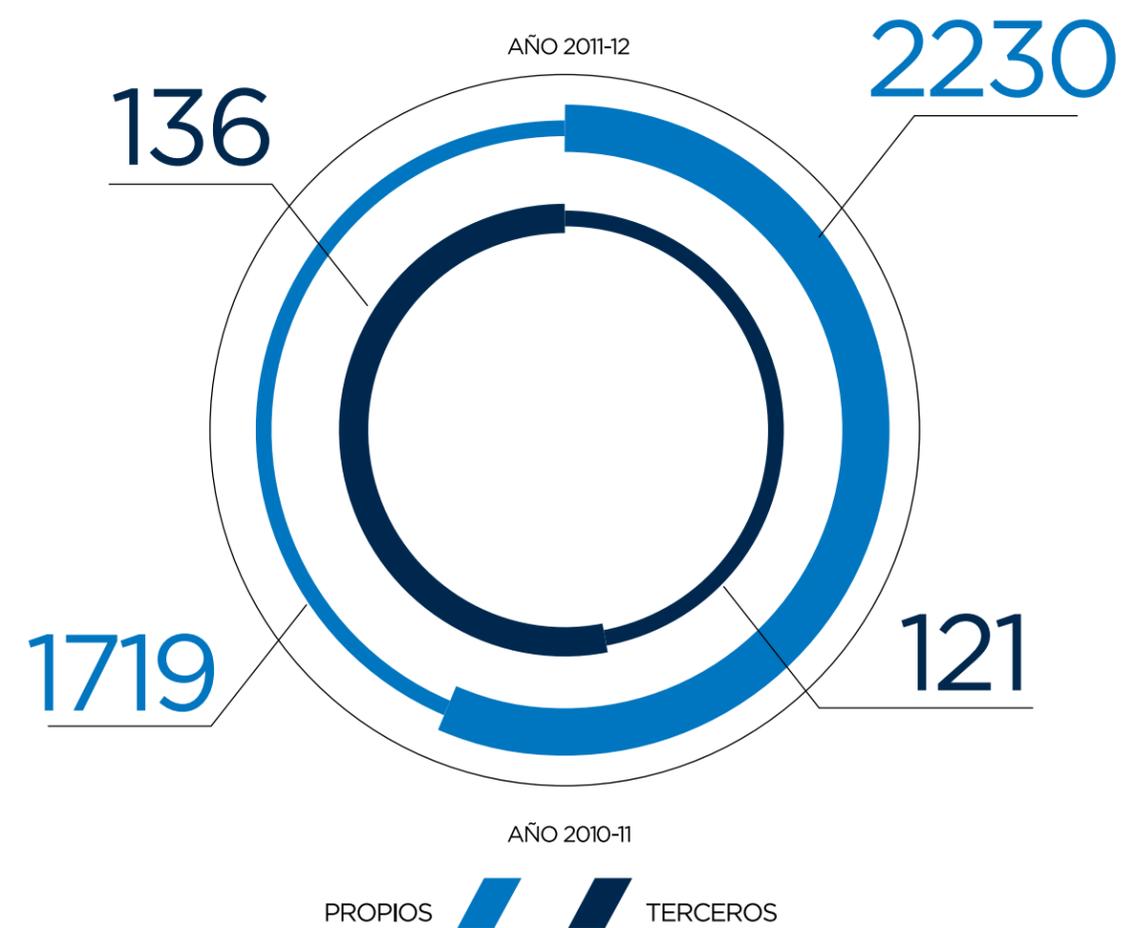
LIC. LIBBYS FERNANDEZ  
Encargada de Cooperación Internacional y Becas



## CRÉDITOS OTORGADOS EN EL PERÍODO 2011-2012

En el período 2011-2012 fueron otorgados un total 2,366 créditos estudiantiles, de los cuales el 94% correspondió a la cartera propia y el 6% a la cartera de fondos rotatorios. Esto representó un crecimiento de 28.6% con relación al año anterior:

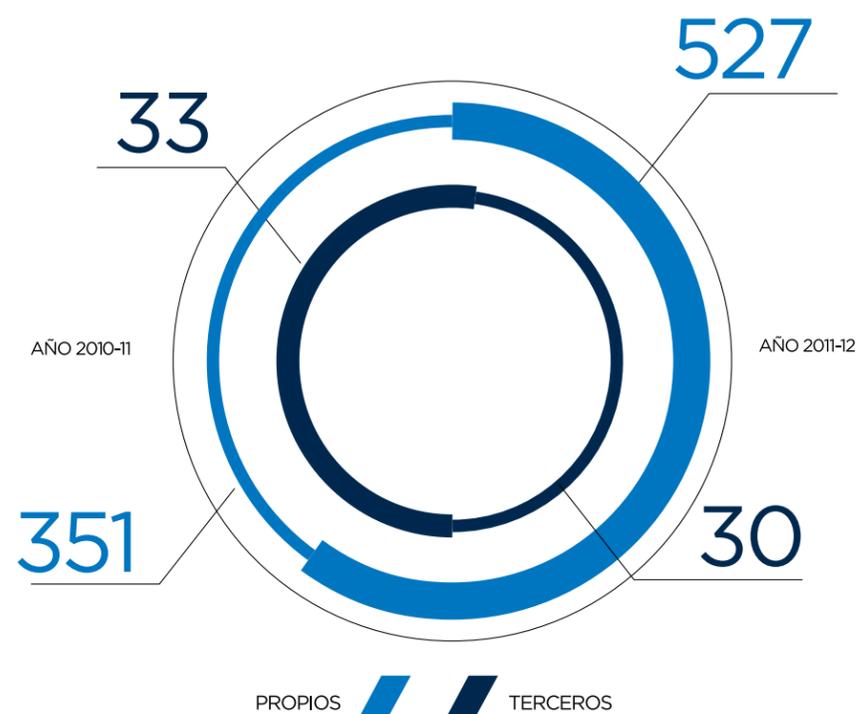
CRÉDITOS ESTUDIANTILES OTORGADOS POR CARTERA Y AÑO



El monto comprometido en créditos estudiantiles fue de 557 millones de pesos, el 95% correspondió a la cartera propia y el 5% a la cartera de fondos rotatorios.

## MONTOS COMPROMETIDOS POR CARTERA Y POR AÑO.

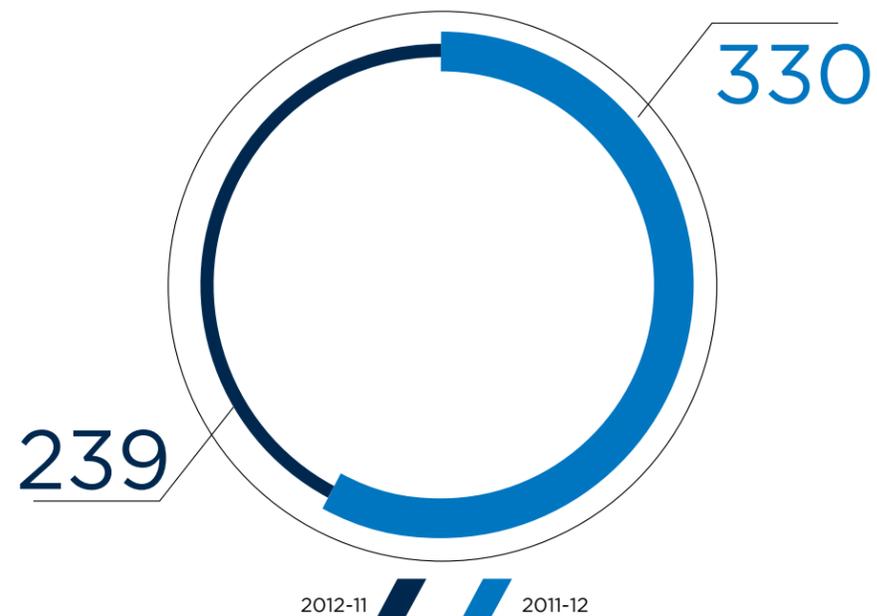
Con relación al año anterior esto representó un crecimiento de 45% en el monto de los créditos



## DESEMBOLSOS.

Los desembolsos de fondos propios del período alcanzaron los 330 millones de pesos, un 38% más que el año anterior.

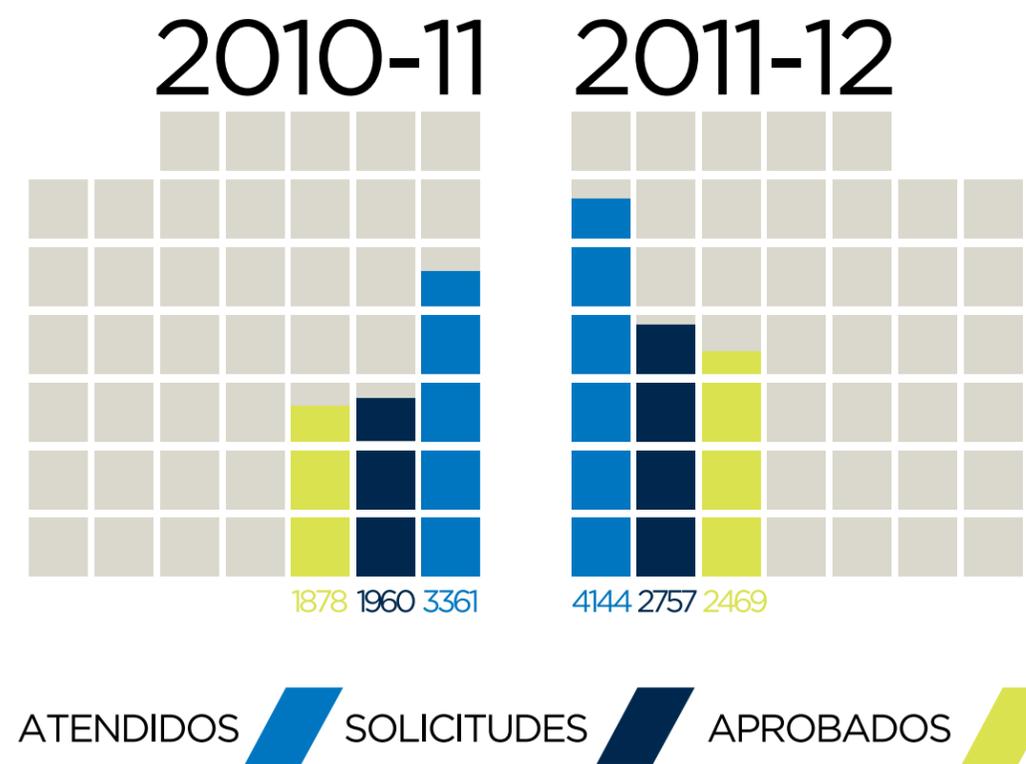
### MONTOS DE RECURSOS PROPIOS DESEMBOLSADOS POR CARTERA Y AÑO.



## CAPTACIÓN DE CLIENTES NUEVOS

Cabe destacar el crecimiento en un 23% en la cantidad de clientes nuevos atendidos en comparación con el año anterior en todas las regionales, con un total de 4,144, producto de la efectividad en las estrategias de ventas y publicidad al utilizar los medios que más llegan al mercado meta.

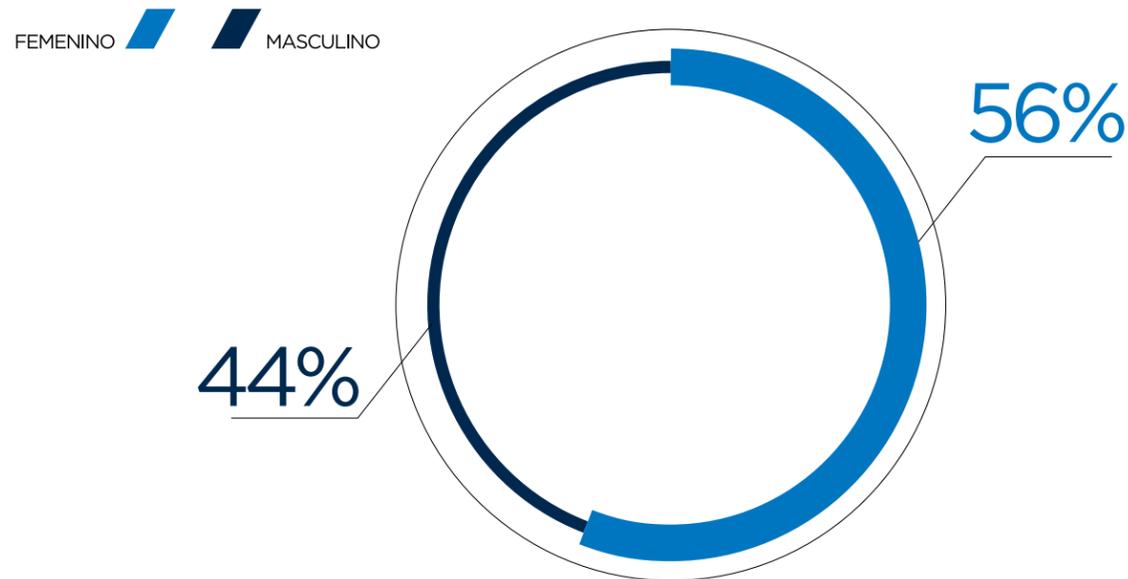
### CLIENTES ATENDIDOS, SOLICITUDES Y APROBACIONES DE CRÉDITO ESTUDIANTIL.



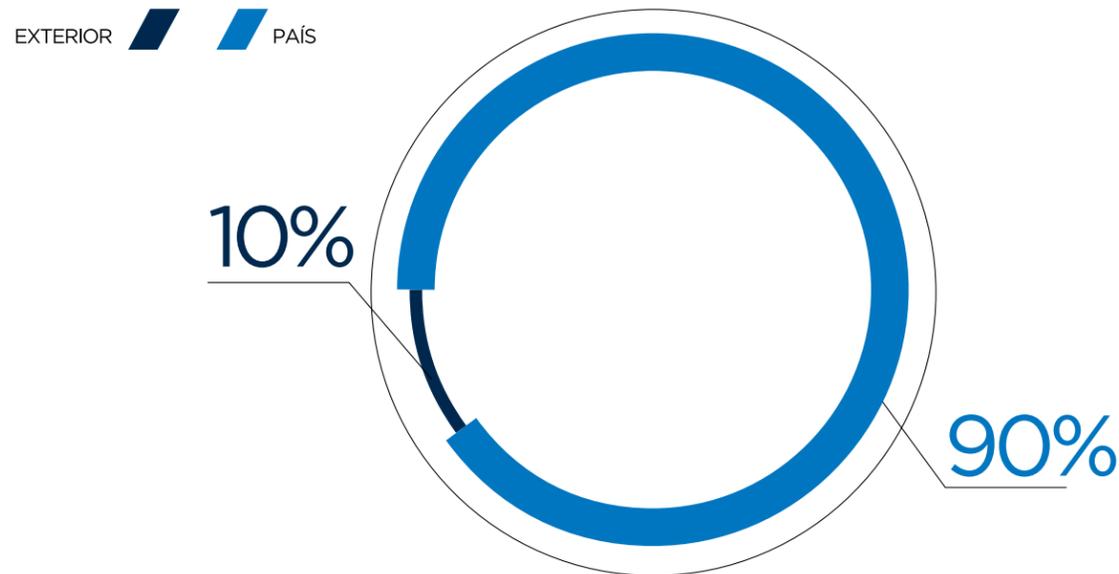
# PERFIL DE LOS ESTUDIANTES QUE RECIBIERON CRÉDITOS EN EL PERÍODO 2011-12

- El 56% son mujeres y el 44% hombres
- El 90% de los créditos fueron para estudios en el país y el 10% en el exterior

CRÉDITOS FORMALIZADOS POR SEXO  
JULIO 2011 - JUNIO 2012.

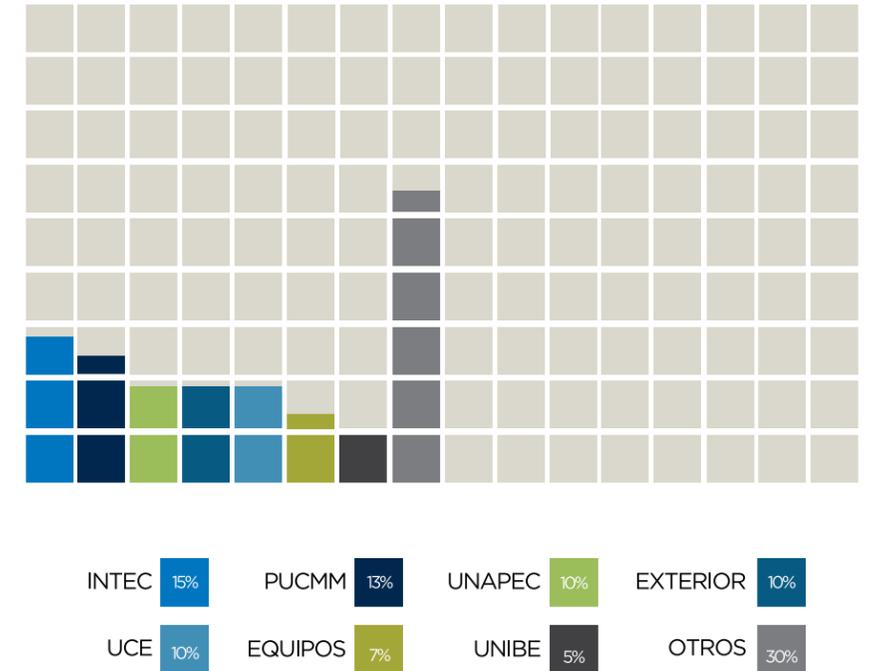


CRÉDITOS FORMALIZADOS POR PAÍS Y/O EXTERIOR  
JULIO 2011 - JUNIO 2012.

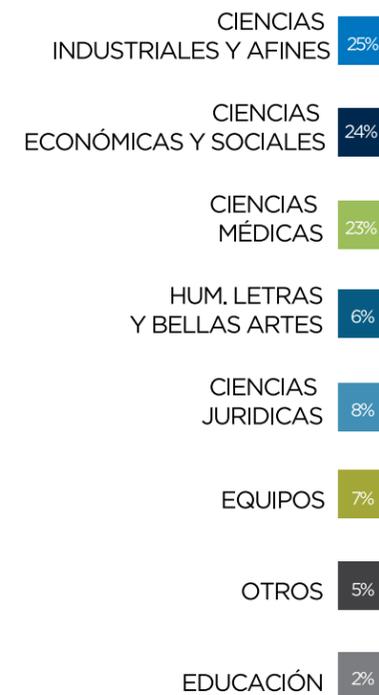


- El 59% fueron para estudios de grado, el 20% para postgrados, el 7% para equipos, el 6% para estudios técnicos y el 6% para educación continua.
- Las universidades más beneficiadas con créditos en el período fueron INTEC, PUCMM, UNAPEC, universidades del exterior y UCE.
- Las áreas de estudios predominantes fueron: las ciencias industriales, ingenierías y afines, con un 25%, seguida por ciencias económicas y sociales con 24% y ciencias médicas con 23%.
- La región de Santo Domingo sigue predominando en la demanda de crédito, con un 65%, seguida por la región norte con 17%, la Este con 14% y la sur con 4%.

CRÉDITOS OTORGADOS POR UNIVERSIDAD  
2011-2012.



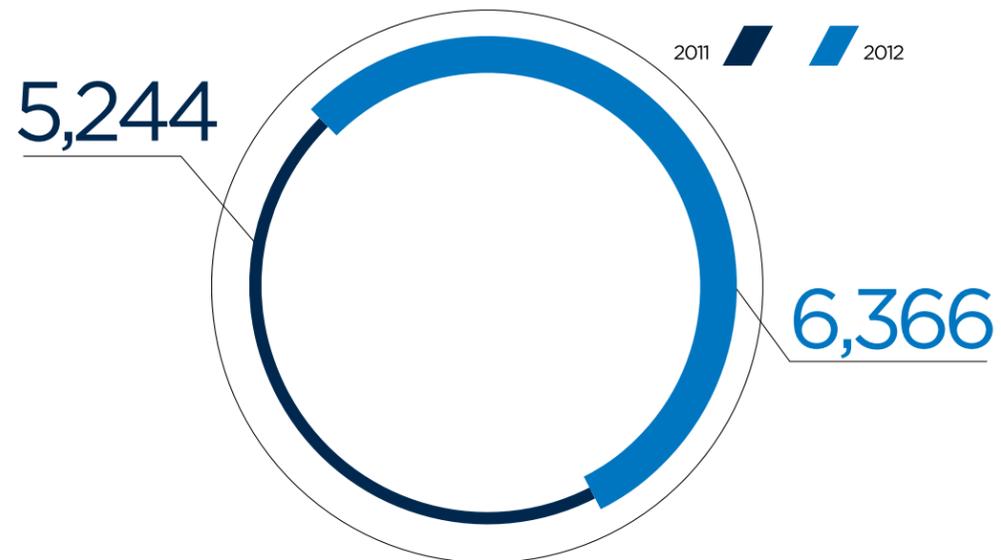
CRÉDITOS FORMALIZADOS POR ÁREA DE ESTUDIOS  
JULIO 2011-JUNIO 2012.



# CRECIMIENTO DE LA CARTERA

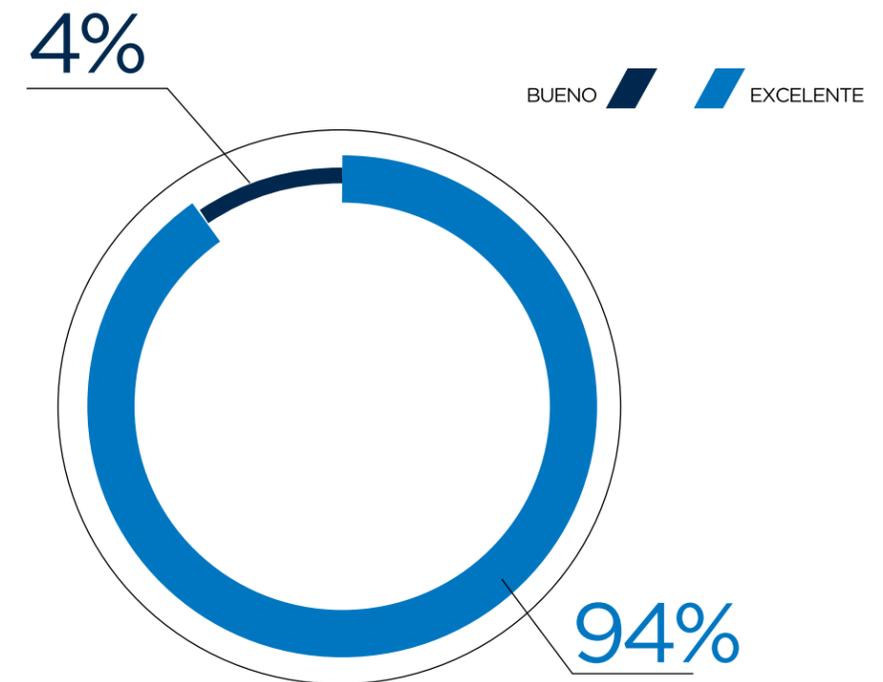
La población en cartera al 30 de junio del 2012 era de 6,366 clientes, lo cual representa un 21% más que el año anterior:

CANTIDAD DE ESTUDIANTES EN CARTERA AL 30 JUNIO 2012.

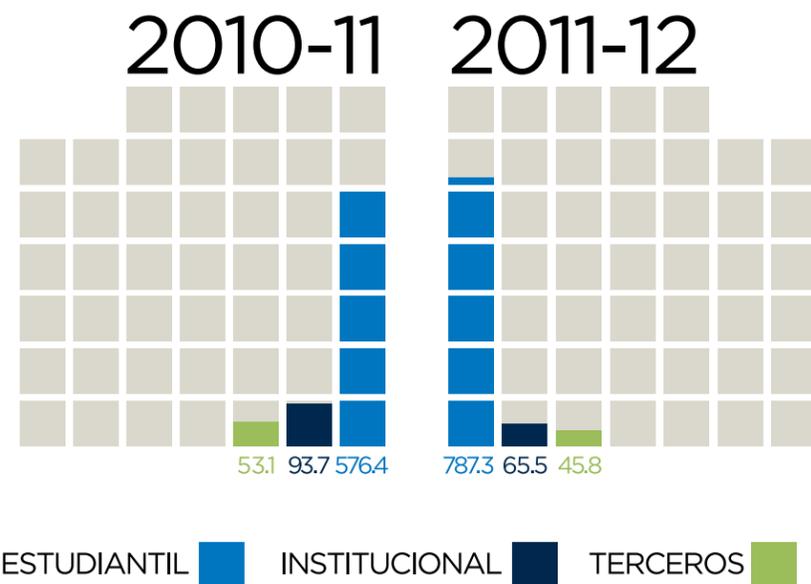


Al 30 de junio del 2012, la cartera de FUNDAPEC alcanzó los 896.1 millones de pesos, con lo cual creció un 24% con respecto al año anterior. El 95% de la cartera es propia y el 5% corresponde a fondos rotatorios de empresas e instituciones públicas y privadas. La cartera estudiantil fue la que más creció, con un 36%. Por su parte, la cartera de terceros decreció en un 13%.

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA ESTUDIANTIL AL 30 JUNIO 2012 (PORCENTAJES).



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA / MILLONES RD\$.



Desde sus inicios en el 1967, FUNDAPEC trabajó en la captación de fondos de terceros. Centenares de empresas han donado fondos para favorecer con créditos o becas a poblaciones específicas, empleados y familiares de los mismos, habitantes de determinadas regiones, estudiantes sobresalientes, deportistas destacados, entre otros.

### INSTITUCIONES Y EMPRESAS QUE MANTIENEN PROGRAMAS DE CRÉDITOS Y BECAS EN FUNDAPEC.



## ESTRATEGIAS DE MERCADEO Y PUBLICIDAD

En el período 2011-2012 se ejecutó una campaña publicitaria basada en la estrategia de incentivar en la población la inversión en educación, creando la conciencia de que tomar prestado para estudiar es una inversión productiva y no un gasto.

Este año FUNDAPEC alcanzó la meta de los 100 mil clientes en

toda la historia de la institución. Con tal motivo se premió al cliente que coincidió con esta meta, que resultó ser una estudiante de escasos recursos, con un IPAD 2, además de beneficiarla con ayuda para el pago de sus intereses durante su período de estudios.

Una de las estrategias puestas en

práctica en el período fue el inicio de publicidad en redes sociales y la incursión de FUNDAPEC con su perfil en Facebook, Twitter, además de su canal en YouTube, medios que han sido muy efectivos para llegar al mercado joven que constituye la población objetivo de la institución.

**¿TE GUSTARÍA DIRIGIR LA OPERACION?**

**¡ESTUDIA!**  
Tú tienes los recursos  
Con el financiamiento estudiantil más flexible y fácil de obtener  
**Y LAS CUOTAS MAS BAJAS**

www.fundapec.edu.do

**FUNDAPEC** DEDICADOS POR ENTERO A TU EDUCACIÓN

SIGUENOS EN: **f** FUNDAPEC

SANTO DOMINGO:  
Av. Bolívar esq. Socorro Sánchez, Gazcue. Tel.: 809-689-4171  
SANTIAGO: 809-583-6831 • SAN PEDRO DE MACORÍS: 809-529-0232

**¿TE GUSTARÍA TRIUNFAR EN LOS NEGOCIOS?**

**¡HAZ TU POSTGRADO!**  
EN EL PAIS O EL EXTERIOR  
Con el financiamiento estudiantil más flexible y fácil de obtener  
**Y LAS CUOTAS MAS BAJAS**

www.fundapec.edu.do

**FUNDAPEC** DEDICADOS POR ENTERO A TU EDUCACIÓN

SIGUENOS EN: **f** FUNDAPEC **t** FUNDAPECRD **YouTube** FUNDAPECRD

SAN PEDRO DE MACORÍS:  
• Av. Francisco Alberto Caamaño, UCE,  
• Area Rectoría, 2do Nivel, Cubicula No. 4:  
Tel: 809-529-0232

SANTO DOMINGO: 809-689-4171

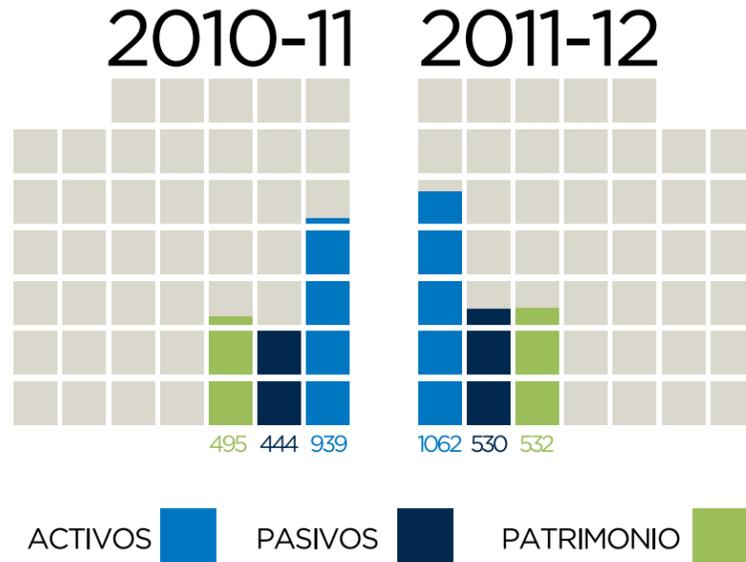
SANTIAGO: 809-583-6831

## RESULTADOS FINANCIEROS

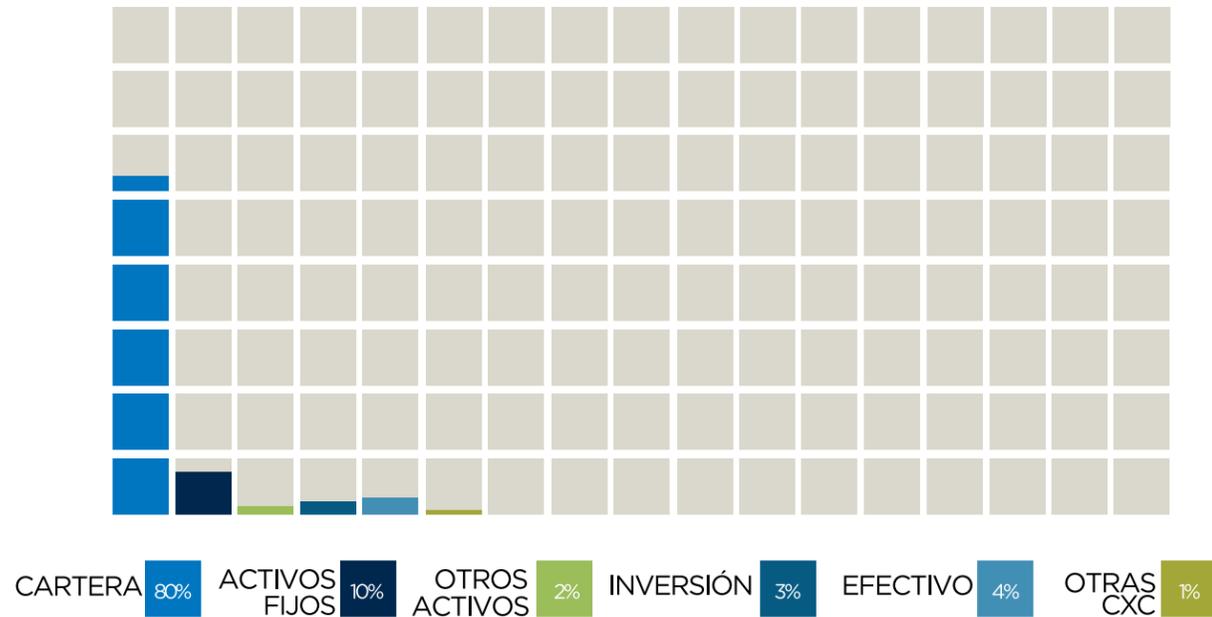
En el período 2011-2012 FUNDAPEC alcanzó cifras sin precedentes al llegar a los 1,062 millones de pesos en activos, lo cual representó un crecimiento de un 13% con relación al año anterior. Dentro de los activos el 80% corresponde a la cartera de préstamos propios que alcanzó los 853 millones de pesos.

Los pasivos alcanzaron los 530 millones de pesos y el patrimonio llegó a la suma de 532 millones.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.



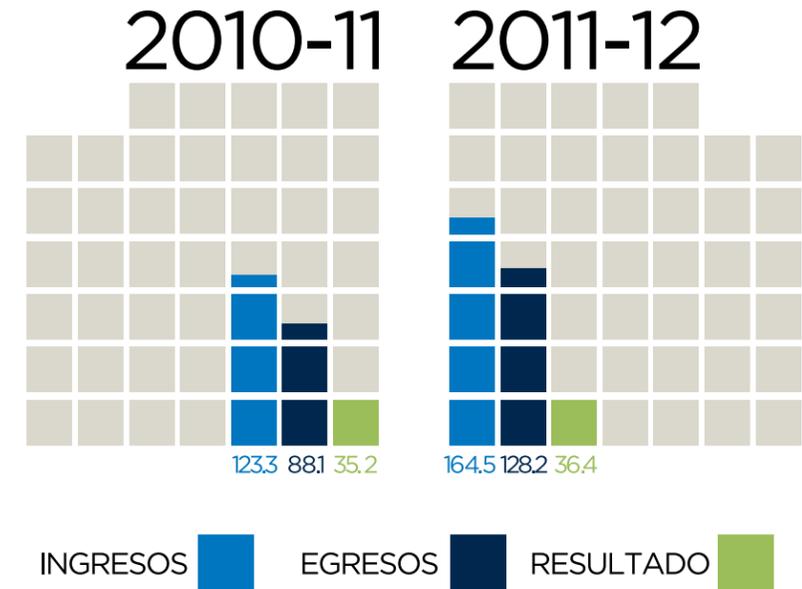
### COMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS 2011-2012.



## RESULTADOS OPERATIVOS

Los resultados operativos del período fueron positivos y sobrepasaron las metas del Plan Operativo. Los ingresos alcanzaron los 164.5 millones, superando en un 33% el año anterior. La ejecución de los gastos alcanzó 128.2 millones. Finalmente los resultados llegaron a los 36.4 millones, un 3% por encima del año anterior.

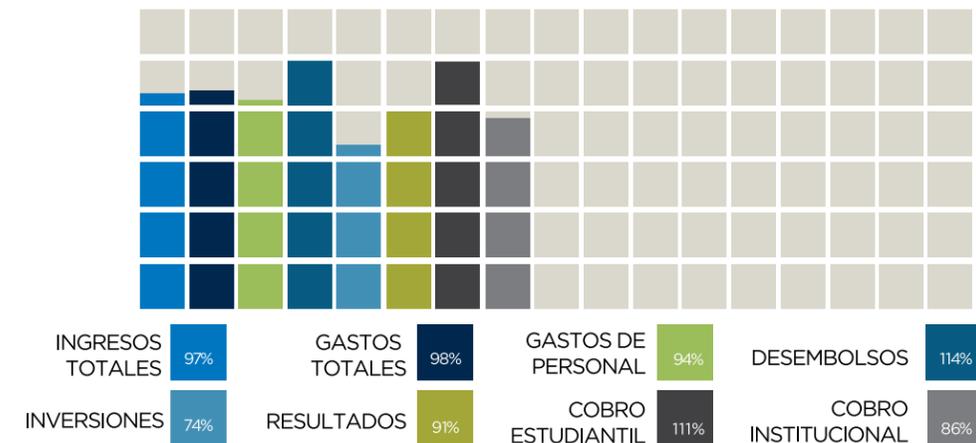
### RESULTADOS OPERATIVOS.



## EFICIENCIA OPERACIONAL

A base de un estricto seguimiento, la ejecución presupuestaria de la institución en el período puede calificarse de excelente. Como puede observarse en el gráfico, los ingresos se ejecutaron en 100.3%; los gastos en 96.3% y los gastos de personal alcanzaron el 97.7%. Por otro lado, los desembolsos se ejecutaron en 114% y las inversiones en 74%. La baja en las inversiones se explica en disposiciones expresas de la Junta Directiva orientadas a aumentar la disponibilidad de recursos para atender a la demanda de créditos. El cobro estudiantil llegó a 110.6% y el institucional al 86%. Como consecuencia de esta buena ejecución, los resultados del período sobrepasaron la meta, alcanzando el 115%.

### EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA (PORCENTAJES).



## RESULTADOS FINANCIEROS (MILLONES RD\$).

	2011	2012
1. Activos	939.7	1,062.0
2. Cartera de préstamos total	723.6	896.1
3. Pasivos	444.5	530.0
4. Patrimonio	495.2	532.0
5. Capital de trabajo neto	237.6	208.8
6. Ingresos totales	127.6	164.5
7. Gastos financieros	6.3	18.7
8. Gastos administrativos	68.8	82.9
9. Resultados netos	35.2	36.4

## INDICADORES FINANCIEROS.

10. Razón de circulante (líquidez)	10.40
11. Razón de prueba ácida	3.29
12. Nivel de Endeudamiento general	49.92%
13. Rentabilidad de la gestión	18.55
14. Rentabilidad neta	22.11
15. Rentabilidad sobre inversión total ROI	7.09 %
16. Rentabilidad sobre el capital empleado ROCE	4.65 %
17. Rentabilidad sobre el capital de trabajo	17.43 %
18. Rendimiento promedio de los activos productivos	17.87 %
19. Rentabilidad de la cartera	19.36 %

## RELACIONES NACIONALES E INTERNACIONALES

En el presente período y con el propósito de ampliar las oportunidades de becas para los estudiantes dominicanos, FUNDAPEC firmó un acuerdo de colaboración con la Fundación Privada Universitaria, (EADA) de Barcelona, a través del cual se ofrecerán 10 becas del 15% del costo de la matrícula. Además, se firmó un acuerdo con Formato Educativo S.L de España, mediante el cual se ofertaran 25 becas del 35% de descuento en maestrías.

Como parte del acuerdo que se ejecuta con el Centro de Estudios Financieros, se coordinaron 2 talleres informativos con la participación de los principales ejecutivos de dicha entidad, a través de los cuales se atendieron 328 estudiantes y se otorgaron 16 becas. Dentro de las actividades contempladas, en el acuerdo con el ESIC Business Marketing, se realizaron dos actividades con estudiantes interesados. De igual manera, se coordinó una charla informativa con la Fundación Universitaria (FUNIBER).

Para este período cabe destacar, el acuerdo firmado con INCAE Business School, mediante el cual, se ofrecerán maestrías que favorecerán a estudiantes dominicanos. Como parte de este acuerdo se realizaron dos charlas sesiones informativas con estudiantes interesados.

Para el presente año, se coordinó la solicitud y presentación del proyecto de cooperación UNESCO-APICE, así como también se laboró en la coordinación de nuevos acuerdos con universidades como: ENAE Business School y Animation Mentor, los cuales están en proceso de revisión y firma.



## GESTIÓN HUMANA

Al 30 de junio del 2012 FUNDAPEC contaba con 71 empleados fijos, la misma cantidad que el año anterior.

Entre los meses de agosto y noviembre del 2011, todo el equipo ejecutivo de la institución curso un Diplomado en Mercados de Capitales, impartido por expertos de la Bolsa de Valores de la Republica Dominicana. El objetivo fundamental del diplomado fue capacitar los directivos de FUNDAPEC en el funcionamiento de las inversiones y negociaciones tanto en bolsa como fuera de la esta, con sus distintos instrumentos y recursos.

En el marco del diplomado fue celebrado un panel abierto al público sobre Mercado de Valores, el cual se celebró en uno de los salones de la Universidad APEC.

En el período la institución contrato a la empresa Expertus Global Consulting, para la implementación del proyecto Nuevos Modelos de Gestión Humana en su primera fase, consistente en la revisión del Sistema de Evaluación del Desempeño, con orientación a medición de objetivos, mediante la herramienta del Balance Scorecard.

La Directora Ejecutiva fue elegida Presidenta de la Asociación Panamericana de Crédito Educativo-APICE- para el período 2012-2014.

Participo en la Asamblea General de APICE celebrada en Bogotá, Colombia y en la II Misión Técnica de APICE, celebrada en Washington, D.C, en mayo del 2012.



“Empleados de FUNDAPEC comprometidos por un Futuro Verde”, se denominó el programa que inició con esta primera labor de reforestación. La misma tiene como propósito identificar a los empleados en labores orientadas a la preservación del medio ambiente. La actividad se realizó en el marco del aniversario de los 44 años de la institución.



### ESTADOS FINANCIEROS 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directores  
FUNDACIÓN APEC DE CRÉDITO EDUCATIVO, INC.  
(FUNDAPEC)

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan a la Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC), (la Institución o la Fundación), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2012 y los estados relacionados de actividades y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un sumario de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

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

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC) al 30 de junio de 2012 y los efectos de las transacciones y otros eventos que originan cambios en el activo neto y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### *Otro asunto*

Los estados financieros al 30 de junio del 2011 fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen fechado 16 de septiembre del 2011, expresaba una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

24 de agosto de 2012



	2012	2011
<b>ACTIVOS</b>		
Activos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (notas 6, 23 y 24)	ROS <u>42,467,652</u>	<u>114,710,549</u>
Préstamos por cobrar (notas 7, 17, 20, 23 y 24):		
Préstamos vigentes	797,274,236	644,896,074
Préstamos en mora	53,155,636	31,759,415
Préstamos vencidos	8,552,070	42,643,814
	<u>858,981,942</u>	<u>719,299,303</u>
Rendimientos por cobrar	16,046,504	20,672,521
	<u>875,028,446</u>	<u>739,971,824</u>
Reserva sobre préstamos y rendimientos por cobrar (nota 23)	<u>(22,236,320)</u>	<u>(62,594,404)</u>
Préstamos por cobrar, neto	<u>852,792,126</u>	<u>677,377,420</u>
Otras cuentas por cobrar (notas 23 y 24)	2,537,594	2,008,414
Gastos pagados por anticipado	748,635	594,997
Inversiones (notas 8, 23 y 24)	<u>28,526,410</u>	
Total activos circulantes	<u>927,072,417</u>	<u>794,691,380</u>
Propiedad, mobiliario y equipos, neto (nota 9)	110,498,605	126,056,850
Activos disponibles para la venta (notas 10 y 20)	5,407,039	5,407,039
Otros activos (notas 11 y 21)	<u>18,584,201</u>	<u>13,578,639</u>
	RDS <u>1,061,562,262</u>	<u>939,733,908</u>

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

	2012	2011
<b>PASIVOS Y ACTIVOS NETOS</b>		
Pasivos circulantes:		
Porción corriente deuda a largo plazo (notas 16, 23 y 24)	RDS 8,837,180	8,893,513
Deuda a corto plazo (notas 12,23 y 24)	38,500,000	
Cuentas por pagar (notas 17, 21, 23 y 24):		
Proveedores	900,742	1,740,637
Universidades	31,049,423	60,565,189
Entes relacionados	9,346,331	11,063,964
Otras	157,692	286,184
Total cuentas por pagar	<u>41,454,188</u>	<u>73,655,974</u>
Ingresos diferidos (nota 13)	5,458,486	5,092,540
Intereses por pagar (notas 16, 23 y 24)	1,364,557	1,444,354
Acumulaciones por pagar y otros pasivos (notas 14, 18, 21,23y24)	123,444,458	107,246,872
Total pasivos circulantes	<u>219,058,869</u>	<u>196,333,253</u>
Cuentas por pagar al Banco Central de la República Dominicana (notas 23 y 24)	71,854,779	70,091,994
Reserva para preaviso y cesantía (nota 15)	19,159,134	19,389,597
Deuda a largo plazo, excluida la porción corriente (notas 16, 23 y 24)	219,840,337	158,665,741
Total pasivos	<u>529,913,119</u>	<u>444,480,585</u>
Activos netos no restringidos (notas 6 y 9):		
Aportes contribución inicial APEC	150,000	150,000
Reserva patrimonial	2,250,977	1,231,252
Superávit por revaluación de activos	86,019,384	91,520,368
Activos netos no restringidos	443,228,782	402,351,703
Total activos netos no restringidos	<u>531,649,143</u>	<u>495,253,323</u>
Compromisos y contingencia (nota 21)		
	RDS <u>1,061,562,262</u>	<u>939,733,908</u>

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

	2012	2011
Cambios en los activos netos no restringidos:		
Ingresos operacionales (notas 7, 17, 18, 19 y 20):		
Intereses y comisiones por préstamos	RDS 140,137,067	101,344,773
Comisiones por cobranza de préstamos y administración de fondos rotatorios	2,932,462	4,435,377
Recuperaciones de préstamos castigados	110,413	89,495
Ingresos por recuperación de gastos	14,750,302	11,511,899
Otros ingresos operacionales	6,165,816	10,258,375
<b>Total de ingresos no restringidos</b>	<b>164,587,106</b>	<b>127,639,919</b>
Gastos operacionales (notas 9, 10, 11, 15, 17 y 22):		
Gastos de personal y directorio	(51,065,281)	(42,639,013)
Servicios no personales	(19,130,376)	(16,769,220)
Publicidad y propaganda	(11,483,628)	(8,291,504)
Materiales y suministros	{113001109}	{11401141}
	(82,979,394)	(68,839,878)
Reservas, depreciación y amortización:		
Gasto de provisión para préstamos	(8,784,796)	(3,498,462)
Gasto de depreciación y amortización	(10,075,722)	(9,677,920)
Aportaciones y donaciones	(8,777,835)	(8,739,555)
Comisiones por servicios	(4,099,646)	(3,385,084)
Descargo de otras cuentas por cobrar	(74,742)	(3,347)
Otros	{543,486}	{1,058,153}
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>{115,335,162}</b>	<b>{95,120,399}</b>
Exceso de ingresos sobre gastos operacionales	49,251,439	32,437,520
Ingresos (gastos) financieros (notas 6, 16, 17 y 22):		
Intereses ganados	5,401,984	6,490,227
Intereses pagados	(9,231,661)	(3,520,093)
Cambio neto en el valor razonable del pasivo financiero con el Banco Central de la República Dominicana	(9,492,877)	(2,766,526)
Ganancia en cambio	466,935	2,561,512
<b>Ingresos (gastos) financieros, netos</b>	<b>{12,855,619}</b>	<b>2,765,120</b>
<b>Aumento en los activos netos no restringidos del año</b>	<b>RDS 36,395,820</b>	<b>35,202,640</b>
Activos netos no restringidos al inicio del año	402,351,703	345,635,033
<b>Aumento en los activos netos no restringidos del año</b>	<b>36,395,820</b>	<b>35,202,640</b>
Depreciación de activos revaluados	5,500,984	5,500,984
Reserva patrimonial	{1,019,725}	16,013,046
<b>Activos netos no restringidos al final del año</b>	<b>RDS 443,228,782</b>	<b>402,351,703</b>

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

	2012	2011
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Cambios en los activos netos no restringidos del año	RDS 36,395,820	35,202,640
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	8,784,796	3,498,462
Depreciación y amortización	9,941,626	9,677,920
Provisión premio y cesantía	2,661,503	
Descargo de otras cuentas por cobrar		3,347
Pérdida en disposición de propiedad, mobiliario y equipos		9,042
Ganancia en disposición de propiedad, mobiliario y equipos	(2,056,759)	
Dicnes recibidos en recuperación de préstamos		(5,407,039)
Cambio neto en el valor razonable del pasivo financiero con el Banco Central de la República Dominicana	1,762,785	2,766,526
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en:		
Rendimientos por cobrar sobre préstamos	(5,388,269)	(108,413)
Otras cuentas por cobrar	(529,180)	(130,499)
Gastos pagados por anticipado	(153,638)	724,873
Otros activos	(5,005,562)	(4,499,826)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(32,201,786)	87,477
Ingresos diferidos	365,946	1,190,121
Intereses por pagar	(79,797)	(1,520,459)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	16,197,586	25,800,010
Reserva para preaviso y cesantía	{2,891,966}	{1,068,978}
<b>Total ajustes</b>	<b>{8,592,715}</b>	<b>31,102,564</b>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>27,803,105</b>	<b>66,122,520</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Préstamos por cobrar	(178,811,233)	(101,058,574)
Adquisición de inversiones	(28,526,410)	
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipos	(2,447,449)	(3,389,712)
Venta de propiedad, mobiliario y equipos	101,120,827	
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>{199,664,265}</b>	<b>{104,448,286}</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obtención de financiamiento	108,500,000	
Pago de deuda a largo plazo	{8,881,737}	{8,854,096}
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento</b>	<b>99,618,263</b>	<b>{8,854,096}</b>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	(72,242,897)	(47,077,178)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	114,710,549	161,787,727
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>RDS 42,467,652</b>	<b>114,710,549</b>

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

## 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 al 30 de junio de 2010.

## 2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en Pesos Dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de la Fundación.

## 2.4 Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración haga juicios, estimados y suposiciones que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y las cantidades reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los montos estimados.

Las estimaciones y suposiciones son revisadas continuamente y los efectos de los cambios son reconocidos en el período del cambio y períodos futuros afectados.

Las informaciones sobre las suposiciones, estimaciones y juicios críticos en la aplicación de las políticas contables que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros se incluyen en las siguientes notas:

- Nota 9 Propiedad, mobiliario y equipos y depreciación
- Nota 11 Otros activos
- Nota 23 Instrumentos financieros
- Nota 24 Valor razonable de los instrumentos financieros

## 3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables indicadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

### 3.1 Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a Pesos Dominicano (RD\$) a la tasa de cambio vigente en el mercado en la fecha de los estados financieros; los ingresos y gastos usando la tasa vigente en la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes

## I. ENTIDAD

La Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC, la Institución o la Fundación), es una entidad privada, sin fines de lucro fundada por Acción Pro Educación y Cultura, Inc. (APEC) el 26 de abril de 1967, e incorporada mediante el Decreto Núm.1319 del 23 de mayo de 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 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 Núm.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 (el) de la Ley Núm.II-92 del Código Tributario de la República Dominicana.

La Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC) está ubicada en la Av. Bolívar Núm.360, esquina Socorro Sánchez, Gazcue, Santo Domingo.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN

### 2.1 Declaración de conformidad

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y prácticas contables aplicables a organizaciones sin fines de lucro.

Con el objetivo de mantener un mejor control sobre las limitaciones o restricciones impuestas al uso de los recursos disponibles, la Institución registra sus transacciones mediante el sistema de contabilidad por fondos, lo que permite la identificación de los activos, pasivos y saldos de los fondos de manera separada para fines de contabilidad y reporte y lo requerido por los organismos internacionales que exigen el registro separado de los recursos aportados.

La emisión final de los estados financieros fue aprobada por la Junta de Directores de la Fundación en fecha 7 de septiembre de 2012.

en la conversión de los activos y pasivos se presentan como ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos (gastos) financieros en los estados de actividades que se acompaña.

Al 30 de junio de 2012 y 2011 las tasas de cambio del Peso Dominicano (RD\$) con relación al Dólar de los Estados Unidos de América (US\$) fueron RD\$39.0758 y RD\$38.0325 por US\$1.00, respectivamente.

### 3.2 Instrumentos financieros

#### 3.2.1 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 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 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 partidas 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.

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden los saldos de efectivo e inversiones de alta liquidez. Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Fundación

considera que todas sus inversiones de alta liquidez redimibles en (3) meses o menos son equivalentes de efectivo.

#### 3.2.2 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.

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 otro costo de transacción directamente atribuible.

### 3.3 Propiedad, mobiliario y equipos

#### 3.3.1 Reconocimiento y medición

La propiedad, mobiliario y equipos están registrados al costo, al igual que la depreciación acumulada, con excepción de los terrenos y edificaciones, los cuales se retejan a los valores resultantes de las tasaciones realizadas en junio de 2010.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de los activos construidos por la propia Fundación, incluyen los materiales, la mano de obra directa y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo esté apto para su uso previsto y los costos por préstamos capitalizados. Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad del equipo relacionado, son capitalizados como parte del equipo.

Cuando parte de una partida de propiedad, mobiliario y equipos poseen vidas útiles distintas, se registra n como un componente, es decir, como un activo separado.

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de propiedad, mobiliario y equipos se determinan comparando el precio de la venta con sus valores en libros y se reconocen netas en los estados de actividades.

### 3.3.2 Desembolsos subsecuentes

La Fundación capitaliza a su propiedad, mobiliario y equipos los desembolsos efectuados por reparaciones o reemplazo de un elemento de sus propiedades cuando los mismos aumentan la capacidad de los activos para generar beneficios económicos futuros. Los pagos que no cumplen con esta característica se llevan a los resultados del período en que se incurren.

### 3.3.3 Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo u otro monto que se atribuye por el costo.

La depreciación se reconoce en resultados por el método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de la vida útil, puesto que ésta refleja con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo y se incluye como una línea separada en los estados de actividades que se acompañan.

La vida útil estimada de los activos, es como sigue:

<u>Tipos de activos</u>	<u>Años de Vida Útil</u>
Edificios y mejoras	20
Mobiliario y equipos de oficina	4
Equipos de transporte	4
Otros activos	6.67

### 3.4 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.

### 3.5 Deterioro de activos

#### 3.5.1 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 ese 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 flujos 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.

### 3.5.2 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.

### 3.6 Beneficios a empleados

#### 3.6.1 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.

#### 3.6.2 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 realizados por 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).

### 3.6.3 Beneficios a empleados a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a empleados a corto plazo se establecen sin descuento y se reconocen como gasto durante la relación laboral. La Fundación establece el pasivo por el importe que se espera pagar en efectivo a corto plazo por bonificación o participación de los empleados en los beneficios cuando tiene una obligación legal o contractual presente de pagar este importe como resultado de servicios prestados por el empleado y la obligación puede ser estimada fiablemente.

### 3.7 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.

### 3.8 Reconocimiento de ingresos

La Fundación reconoce sus ingresos por operaciones de préstamos por el método de lo devengado. Los intereses sobre préstamos se calculan utilizando el método de interés simple sobre los montos de capital pendientes.

### 3.9 Ingresos (gastos) financieros, neto

Los ingresos (gastos) financieros comprenden los intereses sobre inversiones, depósitos a la vista y tarjetas de crédito y la ganancia por fluctuación de moneda y el cambio neto en el valor razonable del pasivo financiero con el Banco Central de la República Dominicana. Los ingresos por intereses se reconocen cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos por intereses y costos incurridos relacionados con los préstamos se incluyen como parte del costo financiero y se calculan utilizando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se revelan netas.

### 3.10 Arrendamiento de activos

Los pagos realizados por arrendamientos operativos se reconocen en los resultados con base en el método de línea recta, durante la vigencia del contrato.

### 3.11 Gastos de publicidad y propaganda

Los gastos de publicidad son registrados en las operaciones en el momento en que se incurren. Durante los años terminados el 30 de junio de 2012 y 2011, los montos por ese concepto se aproximaron a RD\$11,000,000 y RD\$8,000,000, respectivamente y se presentan individualmente en los estados de actividades que se acompañan.

### 3.12 Reserva patrimonial

La Fundación crea una reserva patrimonial con cargo a las actividades (resultados) del año y se formaliza con depósitos en cuentas de bancos especializadas para esos fines.

### 3.13 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 las condonaciones de los préstamos a estudiantes con altos índices académicos y de acuerdo a lo especificado en los contratos firmados con las instituciones. Las comisiones cobradas por la administración de estos fondos se debitan en esta cuenta y se acreditan en los estados de actividades (resultados) de la Fundación.

### 3.14 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.

### 3.15 Convenios con universidades

La Institución registra como cuentas por cobrar a 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.

### 3.16 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Existen nuevas normas, enmiendas a normas e interpretaciones emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que aún no son efectivas para el año terminado el 30 de junio de 2012 y que no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Salvo la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", ninguna de estas normas afectará los estados financieros de la Institución. La norma en mención clasifica los instrumentos financieros en dos (2) tipos, a costo amortizado y a valor razonable con cambios de resultados y será obligatoria a partir del año 2013. La Institución no planifica adoptar anticipadamente este pronunciamiento y no se espera que tenga un efecto significativo en estos estados financieros.

## 4. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los siguientes métodos y suposiciones fueron utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros:

- El efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos por cobrar, rendimientos por cobrar sobre préstamos, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar, intereses por pagar y acumulaciones por pagar y otros pasivos, se determinaron sobre el aproximado de sus valores en libros debido a su corto tiempo de vencimiento.
- El valor en libros de la deuda a largo plazo y su porción corriente se estimó descontando las salidas de efectivo futuro con la tasa de cambio promedio del mercado donde se obtuvo esa obligación.

## 5. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

### 5.1 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 por cobrar, rendimientos por cobrar sobre préstamos y otras cuentas por cobrar

El riesgo crediticio al que la Fundación está expuesta está influenciado, principalmente, por las 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 100% de los ingresos de la Fundación corresponden a transacciones 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 Administración de Riesgo 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 de activos financieros similares.

### 5.2 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 Fundación.

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.

### 5.3 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 Fundación 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.

#### Exposición al riesgo de tasa de interés

La Fundación no contabiliza para cualquier activo o pasivo financiero que posea a tasa fija, el 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.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

		2012	2011
Caja (a)	RDS	282,035	131,069
Bancos locales (a)		27,444,242	9,560,342
Certificados financieros (b)		14,741,375	105,019,138
	RDS	<u>42,467,652</u>	<u>114,710,549</u>

- (a) Estos montos incluyen US\$5,158 y US\$1,969 en caja y US\$123,569 y US\$41,136 en bancos locales, respectivamente.
- (b) Los certificados financieros en pesos tienen tasa de interés anual entre 8% y 11.5% en 2012 y 2.25% y 8% en 2011, los certificados en dólares de 1.62% y 2.35% en 2011 para el 2012 no hay certificados en dólares; sus vencimientos son entre 30 a 90 días y son renovables de forma automática. Dichas inversiones incluyen US\$1,004,453, en el 2011.

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

Descripción		2012	2011
Banco BHD, S. A. – Banco Múltiple	RDS	3,755,136	13,458,085
Banco de Reservas de la República Dominicana – Banco de Servicios Múltiples			33,135,705
Banco Múltiple León, S. A.			12,447,858
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.			6,145,392
Banco Popular Dominicano, C. por A. – Banco Múltiple			17,667,174
Banco Dominicano del Progreso, S. A. – Banco Múltiple		4,743,251	14,374,039
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos			7,790,885
Banesco Banco Múltiple, S. A.		2,058,541	
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.		1,944,177	
Banco Múltiple de las Américas, S. A. (Bancamérica)		2,240,270	
	RDS	<u>14,741,375</u>	<u>105,019,138</u>

Los saldos correspondientes a la reserva patrimonial en certificados de depósitos en entidades financieras locales son RD\$2,250,977 y RD\$1,231,252, la cual se acumula con base en RD\$100,000 mensuales por tiempo indefinido, por decisión del Consejo de Directores de APEC del 29 de abril de 2004. El 22 de junio de 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.

Durante los años terminado el 30 de junio de 2012 y 2011, los intereses ganados sobre los certificados financieros se aproximan a RD\$5,400,000 y RD\$6,500,000, respectivamente, los cuales se incluyen en el renglón ingresos (gastos) financieros en los estados de actividades que se acompañan.

**7. PRÉSTAMOS POR COBRAR**

Los préstamos por cobrar se clasifican según el siguiente detalle:

		2012	2011
Estudiantiles (a)	RDS	828,486,319	627,494,297
Institucionales (b)		27,810,797	89,795,134
Al personal (c)		2,684,826	2,009,872
	RDS	<u>858,981,942</u>	<u>719,299,303</u>

(a) Representa el saldo de los desembolsos realizados a los estudiantes beneficiarios desde el inicio de su periodo de estudio hasta su graduación. Este periodo oscila entre tres (3) y diez (10) años. El plazo máximo de amortización de los créditos estudiantiles es de cinco (5) años a partir de la terminación de la carrera, siendo estudios técnicos de cuatro (4) años y para otras carreras hasta cinco (5) años y para estudios de colegiaturas 18 meses desde el inicio.

Durante los años 2012 y 2011, estos préstamos devengaron tasa de interés anual que oscilan entre 12% y 27% y 8% y 36%, respectivamente.

(b) Préstamos otorgados para equipamientos, desarrollo de la infraestructura y desarrollo docente. Al 30 de junio de 2012 y 2011 incluye US\$520,900 y US\$781,986, respectivamente. Los préstamos denominados en Dólares Estadounidenses devengan una tasa de interés anual de 8% y los denominados en Pesos Dominicanos devengan tasas de 21%. El plazo de amortización de los préstamos oscila entre cinco (5) y quince (15) años.

(c) Son préstamos otorgados al personal administrativo de la Fundación a una tasa de interés anual de 18%.

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

		Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 3 a 5 años	De 6 a 10 años	Más de 10 años	Totales
2012	RDS	31,321,622	48,450,516	189,171,021	552,194,009	37,095,774	858,981,942
2011	ROS	25,314,132	40,648,207	288,660,270	325,746,819	38,929,875	719,299,303

Al 30 de junio de 2012 y 2011, los rendimientos por cobrar de los préstamos ascienden a RD\$16,046,504 y RD\$20,672,521 e incluyen US\$1,257 y US\$2,179 en dichos años respectivamente y se presentan en el renglón de rendimientos por cobrar sobre préstamos en los estados de situación financiera que se acompañan. Durante los años terminados el 30 de junio de 2012 y 2011, los ingresos devengados por rendimientos y comisiones ascienden a RD\$140,137,000 y RD\$101,345,000 aproximadamente y se incluyen en el renglón de ingresos operacionales como intereses y comisiones por préstamos en los estados de actividades que se acompañan.

**8. INVERSIONES**

Las inversiones consisten en Títulos de Valores, los cuales se encuentran en el Banco Central de la República Dominicana y en Banco BHD, S. A., con redención superior a (3) meses, con tasas de interés que oscilan entre 12.5% y 15.5%.

**9. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS Y DEPRECIACIÓN**

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

	Terreno	Edificios y mejoras	Mobiliario y equipos de oficina	Equipos de transporte	Construcción en proceso	Otros	Total
Costo de adquisición al inicio ROS	51,192,120	110,682,822	18,210,111	2,427,119	1,208,768	3,923,463	207,813,021
Adiciones					2,447,449		1,447,449
Retiros	(8,058,790)		(92,302)	(26,500)		(22,896)	(8,200,488)
Otros			3		(1)	1	3
Transferencia		884,185	2,100,591		(118,862)	127,799	
Costo de adquisición al final	43,133,330	111,536,937	20,424,980	2,400,819	335,354	4,028,367	202,059,987
Depreciación acumulada al inicio		(61,156,063)	(18,911,912)	(1,893,910)		(2,751,288)	(81,756,171)
Provisión		(7,959,374)	(1,300,870)	(335,027)		(346,355)	(9,941,626)
Retiros			92,247	26,499		17,671	136,417
Depreciación acumulada		(69,115,437)	(17,163,535)	(2,202,438)		(3,079,972)	(91,561,382)
Propiedad, mobiliario y equipos, neto ROS	43,133,330	42,421,500	3,261,445	198,381	115,154	948,395	110,498,605

**12. DEUDA A CORTO PLAZO**

Un desglose de la deuda a corto plazo es como sigue:

	2012	2011
<u>Banco Múltiple León, S. A.</u>		
Línea de crédito de RD\$14,000,000, utilizada de la siguiente forma:		
- Desembolso el 24 de abril de 2012, al 16.50% de interés anual, sin garantía específica, pagadero a vencimiento el 24 de abril de 2013	RDS 6,000,000	
- Desembolso el 24 de mayo de 2012, al 16.50% de interés anual, sin garantía específica, pagadero a vencimiento el 24 de mayo de 2013	3,000,000	
- Desembolso el 12 de junio de 2012, al 16.50% de interés anual, sin garantía específica, pagadero a vencimiento el 12 de junio de 2013	5,000,000	
	<u>14,000,000</u>	<u>                    </u>
<u>Banco Dominicano del Progreso, S. A. – Banco Múltiple</u>		
Línea de crédito, desembolsada el 26 de junio, sin garantía específica, a una tasa de interés del 17% anual, pagadero a vencimiento en junio de 2013.	10,000,000	
<u>Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.</u>		
Línea de crédito desembolsada el 21 de febrero de 2012, sin garantía específica, a una tasa de interés del 16.50% anual, pagadero a vencimiento en noviembre 2012.	14,500,000	
	<u>38,500,000</u>	<u>                    </u>

**11. OTROS ACTIVOS**

Un detalle de otros activos es como sigue:

	2012	2011
<u>Bienes recibidos en recuperación</u>		
<u>De préstamos (a):</u>		
Inmueble recibido	RD\$ 12,882,599	12,153,895
Reserva	(7,115,784)	{7,115,784
	<u>5,766,815</u>	<u>5,038,111</u>
<u>Cargos diferidos:</u>		
Equipos de software	11,163,022	11,200,237
Amortización	(10,958,837)	{10,824,7412
	<u>204,185</u>	<u>375,496</u>
<u>Activos diversos:</u>		
Operaciones por liquidar	1,023,716	243,465
Otros bienes diversos (b)	11,589,485	7,921,567
	<u>12,613,201</u>	<u>8,165,032</u>
	<u>RD\$ 18,584,201</u>	<u>13,578,639</u>

(a) Corresponde a terreno y edificio recibido en elación de pago por el capital e intereses de un préstamo a cargo de Promoción APEC, Inc. (PROMAPEC). El contrato firmado en fecha 5 de mayo de 2009 establece que en el evento de venta, la suma de RD\$2,847,298 será devuelta a PROMAPEC. Esta transacción fue conocida y aprobada por el Consejo de Directores de APEC, en su sesión de fecha 30 de abril de 2009, Acta Núm.38 y modificada con Ja Resolución Núm.7 de su sesión de fecha 27 de agosto de 2009, Acta Núm.7.

(b) Dentro del saldo al 30 de junio de 2012 y 2011 se encuentran RD\$11,450,194 y RD\$7,782,273 respectivamente, correspondientes a recursos con cargo al Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), los cuales son liquidados contra los fondos recibidos de este programa a medida que se van invirtiendo los fondos en dicho programa. (Ver nota 21).

## 12. DEUDA A CORTO PLAZO

Un desglose de la deuda a corto plazo es como sigue:

	2012	2011
<b>Banco Múltiple León, S. A.</b> Línea de crédito de RD\$14,000,000, utilizada de la siguiente forma: - Desembolso el 24 de abril de 2012, al 18.70% de interés anual, sin garantía específica, pagadero a vencimiento el 24 de abril de 2013	RDS 6,000,000	
- Desembolso el 24 de mayo de 2012, al 17.05% de interés anual, sin garantía específica, pagadero a vencimiento el 24 de mayo de 2013	3,000,000	
- Desembolso el 12 de junio de 2012, al 19% de interés anual, sin garantía específica, pagadero a vencimiento el 12 de junio de 2013	5,000,000	
	<u>14,000,000</u>	
<b>Banco Dominicano del Progreso, S. A. – Banco Múltiple</b> Línea de crédito, desembolsada el 26 de junio, sin garantía específica, a una tasa de interés del 17% anual, pagadero a vencimiento en junio de 2013.	10,000,000	
<b>Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana, S. A.</b> Línea de crédito desembolsada el 21 de febrero de 2012, sin garantía específica, a una tasa de interés del 16.50% anual, pagadero a vencimiento en noviembre 2012.	RDS 14,500,000	
	<u>38,500,000</u>	

## 13. INGRESOS DIFEIUDOS

Al 30 de junio de 2012 y 2011 incluyen RD\$2,190,813, los cuales corresponden a intereses relacionados con el préstamo cobrado mediante elación de pago a la relacionada PROMAPEC, además incluye R\$3,267,659 y R\$2,901,727 de los rendimientos por cobrar sobre préstamos otorgados con los aportes institucionales recibidos de los fondos rotatorios.

## 14. ACUMULACIONES POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

Las acumulaciones por pagar y otros pasivos consisten en:

	2012	2011
Regalia pascual	ROS 1,364,960	1,291,093
Partidas por liquidar universidades (a)	108,849	98,104
Intereses cobrados por anticipado	818,378	393,866
Operaciones por liquidar	10,117,158	1,398,816
Impuestos retenidos por pagar	347,298	49,405
Seguro médico retenido a empleados	102,658	95,766
Aportes recibidos de los fondos rotatorios (b)	84,445,691	83,053,115
Aportes del Proyecto FOMIN	15,114,882	8,769,189
Provisión programa de garantía y becas	9,433,402	11,047,028
Otros pasivos varios	<u>1,591,182</u>	<u>1,050,490</u>
	<u>ROS 123,444,458</u>	<u>107,246,872</u>

(a) Este monto incluye US\$1,645 y US\$1,687 al 30 de junio 2012 y 2011 respectivamente.

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

**15. RESERVA PARA PREAVISO Y CESANTÍA**

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

		2012	2011
Saldo al inicio del año	RD\$	19,389,597	20,458,575
Constitución		2,661,503	
Uso		(2,891,966)	(1,068,978)
	RD\$	<u>19,159,134</u>	<u>19,389,597</u>

**16. DEUDA A LARGO PLAZO**

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

		2012	2011
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)			
Préstamo Núm.826/SF-DR por un monto original de US\$20,000,000. Al 30 de junio de 2012 y 2011, el balance pendiente asciende a US\$12,039,813 y US\$12,713,724, respectivamente. Este préstamo fue concertado en fecha 8 de febrero de 1990 para la ejecución del Programa de Fortalecimiento de la Educación Técnico-Vocacional. Devengó un interés anual del 1.25% hasta el vencimiento del período de gracia, 10 años y un 2% anual desde esa fecha hasta su vencimiento en 2030, pagadero en 60 cuotas semestrales de aproximadamente RD\$6.0 millones de capital e interés. Este préstamo está garantizado por el Estado Dominicano.	RDS	158,677,517	167,559,254

Banco BHD, 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 en marzo de 2014.

		70,000,000	
		<u>228,677,517</u>	<u>167,559,254</u>
Menos porción corriente		8,837,180	8,893,513
	RDS	<u>219,840,337</u>	<u>158,665,741</u>

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

2013	ROS	8,837,180
2014		78,837,180
2015		8,837,180
2016		8,837,180
2017 en adelante		<u>123,328,797</u>
	RDS	<u>228,677,517</u>

**17. TRANSACCIONES Y SALDOS CON ENTES RELACIONADOS**

Las transacciones y saldos más importantes con entes relacionados incluidos en los estados financieros son:

		2012	2011
Saldos:		<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Universidad Acción Pro Educación y Cultura, Inc. (UNAPEC)	RDS	6,499,033	8,216,666
Promoción APEC, Inc. (PROMAPEC)		2,847,298	2,847,298
	RDS	<u>9,346,331</u>	<u>11,063,964</u>
Transacciones:			
Cobros cuotas de créditos	RDS	68,970	12,307,443
Intereses y comisiones cobrados por operaciones de créditos		116,888	47,892
Comisiones cobradas por recuperaciones de créditos		85,876	133,643
Contribuciones realizadas		<u>8,580,000</u>	<u>8,580,000</u>

**18. APORTES INSTITUCIONALES AL FONDO CON CARÁCTER ROTATORIO**

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

		2012	2011
Aportes recibidos por los fondos rotatorios al inicio del período	ROS	83,053,115	72,420,608
Movimiento del período:			
Aportes recibidos del período		22,265,529	24,049,646
Préstamos condonados		(18,665,204)	(12,287,832)
Comisiones cobradas por la administración de fondos rotatorios		(1,504,366)	(1,749,406)
Otras transacciones		(703,3832)	620,099
Aportes recibidos por los fondos rotatorios al final del período	RDS	<u>84,445,691</u>	<u>83,053,115</u>

**19. 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 realizadas, 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 de 2012 y 2011 por estos conceptos ascienden a RD\$3,525,522 y RD\$4,435,377, 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, no representan activos ni ingresos para la Fundación, hasta tanto los mismos no son cobrados, por lo cual no forman parte del Fondo de recursos propios en los estados de situación financiera de la Institución y son manejadas por medio de cuentas de orden.

**20. TRANSACCIONES NO MONETARIAS**

Un detalle de las transacciones no monetarias es como sigue:

		2012	2011
Préstamos condonados de los fondos administrados con carácter rotatorio	RDS	18,665,204	12,287,832
Préstamos facturados por universidades no pagados		33,505,675	26,527,587
Descargo de cuentas a recibir a gastos		74,742	3,347
Bienes recibidos en relación de pago		728,702	5,407,039
Préstamos e intereses castigados		<u>49,142,880</u>	<u>6,817,221</u>

**21. COMPROMISOS Y CONTINGENCIA**

*Compromisos*

Al 30 de junio de 2012 y 2011, los compromisos de la Fundación están representados por valores al cobro por cuenta de terceros, los cuales ascienden a RD\$931,779 y RD\$2,681,348, respectivamente

El compromiso de desembolsos por préstamos educativos en los próximos cinco (5) años asciende a RD\$531,944,425, como sigue:

2012 – 2013	RDS	224,363,614
2013 – 2014		140,891,327
2014 – 2015		85,405,700
2015-2016		46,077,244
2017 en adelante		<u>35,206,540</u>
	RDS	<u>531,944,425</u>

*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 crédito nuevas de los estudiantes de las universidades Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM), Instituto Tecnológico de Santo Domingo (INTEC), Universidad Iberoamericana (UNIBE), Universidad Católica de Santo Domingo (UCSD), Universidad APEC (UNAPEC) y 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. Al 30 de junio de 2012 y 2011, el total facturado por los préstamos con esa condición asciende a RD\$31,049,423 y RD\$60,565,189, respectivamente y se incluye en el renglón de cuentas por pagar a universidades en los estados de situación financiera que se acompañan.

Convenio de cooperación técnica no reembolsable con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

El 6 de agosto de 2009, la Fundación firmó un convenio de cooperación técnica para la realización de un programa de impulso de financiamiento de la educación superior en República Dominicana. Con este convenio el BID desembolsa como contribución con cargo a los recursos del fondo Multilateral de Inversiones (FOMTN) un total de US\$948,000 y la Fundación como organismo gestor del programa aporta US\$536,000, para un total de US\$1,484,000. Este programa de cooperación técnica tiene una duración de 36 meses a partir de la fecha de vigencia del convenio.

El programa contiene los siguientes componentes:

- Mejora operativa de FUNDAPEC para la gestión de nuevos mecanismos de financiamiento y mayores volúmenes de recursos.
- Acceso a financiamiento para la educación superior mediante el mercado de valores.
- Sistematización y difusión de las lecciones aprendidas.

La Fundación debe de utilizar los recursos de esta cooperación en operaciones propias del programa y de acuerdo al presupuesto realizado y a las políticas establecidas por el BID. Al 30 de junio de 2012 y 2011, los fondos recibidos por el programa ascienden a RD\$15,114,882 y RD\$8,769,189, los cuales están registrados como acumulaciones por pagar y otros pasivos – aportes del Proyecto FOMIN en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

*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\$26,900,000. 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.

**22. GASTOS OPERACIONALES**

Un detalle de los gastos operacionales es el siguiente:

	2012	2011
<u>Gastos de personal y directorio:</u>		
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	RDS 25,901,713	24,081,384
Prestaciones laborales	2,661,503	
Viáticos	228,832	222,621
Regalía pascual	2,829,789	2,499,102
Vacaciones	2,056,612	1,672,456
Actividades festivas	1,155,826	1,088,693
Gastos de representación fijos	23,901	7,514
Otras retribuciones	3,948,848	3,379,515
Refrigerios	703,311	714,540
Uniformes	62,474	62,358
Capacitación	927,993	196,822
Seguros para el personal	325,734	278,165
Compensación por uso de vehículos	3,866,667	3,102,174
Fondos para pensiones del personal	2,051,661	1,843,267
Plan de salud de seguridad social	1,971,089	1,728,537
Otros gastos del personal	1,123,329	558,117
Gastos de pensionados	<u>1,225,999</u>	<u>1,203,748</u>
	<u>51,065,281</u>	<u>42,639,013</u>

Servicios no personales:

Servicios de seguridad	455,932	365,932
Servicios de limpieza	1,076,121	832,328
Auditoría externa	580,000	493,294
Consultoría externa	1,824,768	2,178,446
Otros servicios contratados	939,155	116,137
Pasajes y fletes	266,572	319,951
Suscripciones y afiliaciones	275,434	228,893
Mantenimiento, reparación y materiales para equipo de transporte	329,899	282,373
Teléfonos, télex y fax	2,363,225	1,922,776
Otros gastos de traslados y comunicación	168,557	124,878
Seguros sobre propiedad, muebles y equipos excepto equipos de transporte	836,818	475,062
Mantenimiento y reparación de activos fijos, excepto equipos de transporte	1,363,845	882,697
Agua, basura y energía eléctrica	4,074,342	4,381,650
Software	217,630	175,918
Relaciones públicas	790,681	359,899
Arrendamiento de inmuebles	898,392	844,928
Impuestos y seguros sobre equipos de transporte	114,948	108,734
Otros impuestos y tasas	203,544	151,309
Otros seguros	13,475	13,475
Otros gastos de infraestructura	1,136,468	787,465
Gastos legales	824,163	526,395
Gastos diversos y contrapartida Proyecto FOMIN	278,836	508,555
Gastos generales diversos	97,571	688,125
	<u>19,130,376</u>	<u>16,769,220</u>
Publicidad y propaganda	<u>11,483,628</u>	<u>8,291,504</u>
Materiales y suministros	<u>1,300,109</u>	<u>1,140,141</u>

Reservas, depreciación y amortización:

Reserva sobre préstamos por cobrar	<u>8,784,796</u>	<u>3,498,462</u>
Depreciación de propiedad, muebles y equipos	9,941,626	9,542,445
Amortización de otros activos	<u>134,096</u>	<u>135,475</u>
	<u>10,075,722</u>	<u>9,677,920</u>
Aportes y donaciones a otras instituciones	8,777,835	8,739,555
Comisiones por servicios	4,099,646	3,385,084
Descargo de otras cuentas por cobrar		3,347
Otros	<u>618,228</u>	<u>1,058,153</u>
	<u>RDS 115,335,621</u>	<u>95,202,399</u>

**23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**23.1 Riesgo crediticio**

*Exposición al riesgo crediticio*

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

		2012	2011
Efectivo y equivalentes de efectivo	RDS	42,467,652	114,579,480
Préstamos por cobrar, neto		838,966,427	656,704,899
Rendimiento por cobrar sobre préstamos, neto		13,825,699	20,672,521
Otras cuentas por cobrar		2,537,594	2,008,414
Inversiones		28,526,410	
	<u>RDS</u>	<u>926,323,782</u>	<u>793,965,314</u>

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

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

		2012	2011
Estudiantiles	ROS	828,486,319	627,494,297
Institucionales		27,810,797	89,795,134
Al personal		2,684,826	2,009,872
	RDS	<u>858,981,942</u>	<u>719,299,303</u>

La fundación no ha identificado riesgos por concentración de clientes.

*Pérdidas por deterioro*

La clasificación de los préstamos por cobrar por vencimiento es como sigue:

		2012		2011	
		Préstamos por Cobrar	Reserva sobre préstamos por cobrar	Préstamos por cobrar	Reserva sobre préstamos por cobrar
No vencidos	RDS	797,274,236		644,896,074	203,098
Vencidos de 31 a 365 días		53,155,636	11,463,445	31,759,415	8,917,569
Más de 365 días		8,552,070	8,552,070	42,643,814	42,530,780
	RDS	<u>858,981,942</u>	<u>20,015,515</u>	<u>719,299,303</u>	<u>51,651,447</u>

Un movimiento de la reserva sobre préstamos y rendimientos por cobrar es como sigue:

		2012		
		Cartera de préstamos	Rendimientos por cobrar	Total
Saldos al inicio	RDS	51,651,447	10,942,957	62,594,404
Constitución		7,492,662	1,292,134	8,784,796
Castigo contra provisión		(39,128,594)	(10,014,286)	(49,142,880)
		<u>20,015,515</u>	<u>2,220,805</u>	<u>22,236,320</u>

		2011		
		Cartera de préstamos	Rendimientos por cobrar	Total
Saldos al inicio	ROS	54,366,147	11,547,016	65,913,163
Constitución		3,372,905	125,557	3,498,462
Castigo contra provisión		(6,087,605)	(729,616)	(6,817,221)
		<u>51,651,447</u>	<u>10,942,957</u>	<u>62,594,404</u>

La Fundación entiende que no es necesaria una provisión por deterioro con respecto a los demás saldos de préstamos por cobrar no provisionados, basada en índices históricos de morosidad y el comportamiento de pago de los clientes y las tasa de incumplimiento histórico.

**23.2 Riesgo de liquidez**

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

		2012						
		Valor en libros	Flujos de efectivo contractual	6 meses o menos	6-12 meses	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
Deuda a corto plazo	RUS	38,500,000	(38,500,000)	(14,500,000)	(24,000,000)			
Cuentas por pagar		41,454,188	(41,454,188)	(41,454,188)				
Intereses por pagar		1,381,557	(1,381,557)	(1,381,557)				
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		123,444,458	(123,444,458)	(38,998,767)		(84,445,691)		
Deuda por pagar a largo plazo, incluido la porción corriente y los intereses		28,677,517	(228,677,511)		(8,837,180)	(78,837,180)	(17,674,360)	(123,328,797)
	RUS	<u>41,440,720</u>	<u>140,440,720</u>	<u>(96,317,512)</u>	<u>(32,837,180)</u>	<u>(16,282,871)</u>	<u>(84,445,691)</u>	<u>(123,328,797)</u>

		2011						
		Valor en libros	Flujos de efectivo contractual	6 meses o menos	6-12 meses	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
Cuentas por pagar	RDS	73,655,974	(73,655,914)	(70,808,676)	(2,847,298)			
Intereses por pagar y otros pasivos		1,441,354	(1,411,354)	(1,411,354)				
Deuda por pagar a largo plazo, incluido la porción corriente y los intereses		107,266,872	(107,246,872)	(24,193,757)		(83,053,115)		
	RDS	<u>167,899,254</u>	<u>(177,902,677)</u>	<u>(96,413,287)</u>	<u>(2,847,298)</u>	<u>(14,404,892)</u>	<u>(83,053,115)</u>	<u>(125,328,218)</u>

### 23.3 Riesgo de mercado

#### Exposición al riesgo cambiario

El riesgo al cual está expuesta la Fundación en el tipo de cambio de moneda extranjera es como sigue:

	2012	
	\$	RDS
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	128,727	5,030,111
Préstamos por cobrar	520,900	20,354,603
Rendimientos por cobrar sobre préstamos	1,257	49,139
Otras cuentas por cobrar	2,288	89,405
Otros activos	157,924	6,171,006
	<u>811,096</u>	<u>31,694,264</u>
<b>Pasivos</b>		
Deuda por pagar a largo plazo, incluyendo la porción corriente (nota 18)	12,039,813	158,677,517
Intereses por pagar	103,537	1,364,557
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	391,248	15,288,333
	<u>12,534,598</u>	<u>175,330,407</u>
Exposición acumulada neta del estado de situación financiera	<u>(11,723,502)</u>	<u>(143,636,143)</u>

	2011	
	\$	RDS
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,047,557	39,841,221
Préstamos por cobrar	781,986	29,740,872
Rendimientos por cobrar sobre préstamos	2,179	82,883
Otras cuentas por cobrar	101	3,828
Otros activos	113,193	4,304,999
	<u>1,945,016</u>	<u>73,973,803</u>
<b>Pasivos</b>		
Deuda por pagar a largo plazo, incluyendo la porción corriente (nota 18)	(12,713,724)	(167,559,255)
Intereses por pagar	(37,977)	(1,444,354)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	(229,637)	(8,733,676)
	<u>(12,981,338)</u>	<u>(177,737,285)</u>
Exposición acumulada neta del estado de situación financiera	<u>(11,036,322)</u>	<u>(103,763,483)</u>

Ingresos proyectados estimados	78,224	2,975,054
Gastos proyectados estimados	<u>(85,511)</u>	<u>(3,252,197)</u>
Exposición bruta	<u>(7,287)</u>	<u>(277,143)</u>
Exposición neta	(11,043,609)	(104,040,626)

#### Exposición al riesgo de tasa de interés

Al 30 de junio de 2012 y 2011, el riesgo de tasa de interés de los instrumentos financieros de la Fundación es como sigue:

		Valor en Libros	
		2012	2011
<b>Instrumentos de tasas fijas:</b>			
Activos financieros	RDS	926,323,782	<u>824,318,441</u>
Pasivos financieros	RDS	(158,677,517)	(167,559,254)

La Fundación no incurre en instrumentos derivados, como swaps de tasa de interés que tengan que reconocerse por el método de coberturas.

### 24. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se muestran los montos registrados en la contabilidad y los estimados como valor razonable de los instrumentos financieros de la Fundación. El valor razonable de los instrumentos financieros se define como la cantidad por la cual cada instrumento puede ser intercambiado en una transacción:

		2012	
		Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	RDS	42,467,652	42,467,652
Préstamos por cobrar, neto		838,966,427	838,966,427
Rendimiento por cobrar sobre préstamos		13,825,699	13,825,699
Otras cuentas por cobrar		2,537,594	2,537,594
Inversiones		<u>28,526,410</u>	<u>28,526,410</u>

Pasivos financieros:			
Deuda a corto plazo	RDS	38,500,000	38,500,000
Cuentas por pagar		41,454,188	41,454,188
Intereses por pagar		1,364,557	1,364,557
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		123,444,458	123,444,458
Cuentas por pagar al Banco Central de la República Dominicana		71,854,779	71,854,779
Deuda a largo plazo, incluyendo la porción corriente		<u>228,677,517</u>	<u>228,677,517</u>

2011			
		Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	RDS	114,710,549	114,710,549
Préstamos por cobrar, neto		656,704,899	656,704,899
Rendimiento por cobrar sobre préstamos		20,672,521	20,672,521
Otras cuentas por cobrar		<u>2,008,414</u>	<u>2,008,414</u>

Pasivos financieros:			
Cuentas por pagar	RDS	73,655,974	73,655,974
Intereses por pagar		1,444,354	1,444,354
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		107,246,872	107,246,872
Cuentas por pagar al Banco Central de la República Dominicana		70,091,944	70,091,944
Deuda a largo plazo, incluyendo la porción corriente		<u>167,559,254</u>	<u>167,559,254</u>

\*\*\*\*\*



*45*  
AÑOS

*Contribuyendo con el desarrollo  
educativo dominicano*



*45*  
**AÑOS**

*Contribuyendo con el desarrollo  
educativo dominicano*