



FUNDAPEC

TU CRÉDITO EDUCATIVO

MEMORIA ANUAL 2019





Fundación APEC de Crédito Educativo, FUNDAPEC

Memoria Anual
Período 2018 - 2019

Edición y Textos
Dolís Méndez, Gerente de Comunicaciones
Greyli Santana, Gestora de Medios

Informe General
Rhadames Mateo, Gerente de Planificación y Desarrollo

Diseño Editorial e Impresión
EDITEC
@editecrd
Openmind

Instagram y Twitter: FundapecRD
Facebook: Fundapec

WWW.FUNDAPEC.EDU.DO
Santo Domingo, Diciembre de 2019

ÍNDICE

4

Palabras del
Presidente de la
Junta Directiva

18

Filosofía

27

Nuestro
Crecimiento

8

Junta
Directiva

20

Ejecutivos

33

Nuestra
Eficiencia

15

Somos

22

Mensaje de
la Directora
Ejecutiva

39

Nuestra
Gente

49

Nuestro
Alcance

24

Lineamientos

43

Nuestras
Buenas
Prácticas

54

Nuestras
Alianzas
Estratégicas

47

Nuestra Marca

57

Estados
Financieros
Auditados





“Gracias a la dedicación y empeño de un gran equipo de profesionales, somos una organización sólida y dispuesta a cumplir nuestro compromiso como entidad socialmente responsable.”

Antonio César
Alma Iglesias

MENSAJE DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA

Ser parte del Grupo APEC y en especial de la Familia FUNDAPEC siempre nos ha llenado de mucho orgullo. Benjamín Franklin, decía que “una inversión en conocimiento paga el mejor interés”, por lo mismo es un honor, poder compartir con ustedes los resultados del ejercicio de este recién terminado periodo 2018-2019.

A sus 52 años de creación la Fundación APEC de Crédito Educativo es una entidad robusta, referente en el mercado de crédito dominicano. Continuamos avanzando fundamentados en nuestros principios éticos y logrando objetivos trascendentales sujetos a nuestros valores morales y apegados a nuestra filosofía. Gracias a la dedicación y empeño de un gran equipo de profesionales, somos una organización sólida y dispuesta a cumplir nuestro compromiso como entidad socialmente responsable. Lo que se traduce en impacto social, así como también en la mejora continua y competitiva de los profesionales de nuestra nación.

Al 30 de junio de 2019, los activos de FUNDAPEC alcanzaron los RD\$2,262.3 millones, que al compararlos con el período anterior de RD\$2,099.5 millones, muestran un crecimiento de un 8.0%. Entre los renglones más destacados podemos mencionar, la cartera de préstamos la cual representa el 85% de nuestros activos.

Los pasivos a largo plazo representan el 66% del total, formado por los financiamientos con el Banco Interamericano de Desarrollo, la Agencia Francesa para el Desarrollo, el Fondo para el Financiamiento a la Educación Superior y el Banco Europeo de Inversiones.

El apoyo de instituciones nacionales e internacionales, a través de los acuerdos generados, exhiben la confianza depositada por las mismas para el manejo de sus fondos de impacto social por parte de nuestra entidad.

En 2019, la calificadora internacional Fitch Ratings presentó el análisis sobre las cifras al cierre de junio donde FUNDAPEC mantiene la calificación crediticia A-DOM, esta valoración se debe a la experiencia en crédito educativo, fondeo adecuado al modelo de negocio, posición de liquidez alta, entre otros.

Otorgamos 4,521 créditos educativos, que para nosotros representan 4,521 nuevas oportunidades y vidas impactadas con acceso a la educación.

Con el objetivo de aumentar las colocaciones y fortalecer nuestra imagen a nivel nacional, nos alegra informar, que la unidad móvil de crédito educativo está lista y comenzó su recorrido por las diferentes zonas definidas. Con la entrada de este gran proyecto, procuramos llevar nuestras facilidades de crédito y acciones sociales a las zonas menos alcanzadas de nuestro país, así como también aumentar nuestro potencial de reconocimiento.

Hemos entendido que nuestra misión es más que otorgar créditos, se trata de aportar valor respaldando en nuestros usuarios su extraordinario crecimiento. Así que, hoy podemos exhibir los logros de la Comunidad FUNDAPEC, que se ha

convertido en ese apoyo social anhelado por la juventud dominicana, para la construcción de su profesionalismo. Esta comunidad tiene, desde su fundación y hasta el día de hoy 7,777 usuarios afiliados, que participan de los

**Esta comunidad
tiene, desde su
fundación y hasta
el día de hoy
7,777 usuarios
afiliados, que
participan de los
talleres, consultan
los estudios de
mercado y forman
parte de una bolsa
de empleo.**

talleres, consultan los estudios de mercado y forman parte de una bolsa de empleo. Facilidades que la comunidad brinda sin importar la universidad donde estén cursando sus estudios o si es beneficiario de crédito educativo o no.

Pero de todo, lo que más orgullo me da destacar son las iniciativas implementadas hacia la mejora del Clima y Cultura Laboral, desarrollando y capacitando a nuestro equipo de profesionales, a los fines de brindar un servicio extraordinario. Esto nos permite exhibir un personal comprometido con nuestra filosofía, con un marcado don de servicio y dispuesto a entregarse a sus funciones. Por vía de una consultoría externa realizamos un estudio de clima que arrojó resultados que superaron las expectativas en porcentajes.

Así como enunciamos en la implementación de nuestro Plan Estratégico 2018-2022, también compartiremos muchos otros logros que recogemos en los informes de gestión presentados como este que hoy compartimos con todos ustedes.

Estas palabras no resumen todo un año de esfuerzo y labor perseverante, solo presentan fielmente una tradición de integridad, liderazgo y vocación de servicio que fue inculcada por nuestros fundadores, a ellos les honramos. Damos gracias a nuestros usuarios por la confianza depositada en nosotros para acompañarles en un proceso tan trascendental en sus vidas.

Damos gracias a nuestros socios; universidades nacionales e internacionales, Ministerios, organizaciones no gubernamentales, Fondos y demás aliados por permitirnos ser parte de sus sistemas y acciones de impacto social. Agradecemos profundamente a Dios por consentir que seamos parte de esta realidad y dejarnos entrar en los hogares dominicanos para entregar oportunidades de mejora y crecimiento a las familias.

Antonio César Alma Iglesias
Presidente Junta Directiva
Fundación de Crédito Educativo
 FUNDAPEC

85%

Representa la cartera de préstamos en nuestros activos.



JUNTA DIRECTIVA

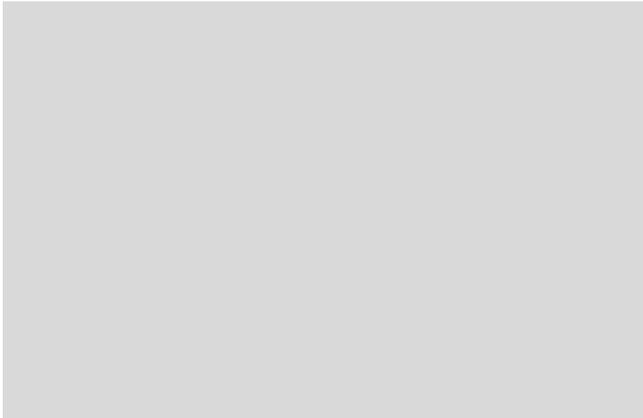


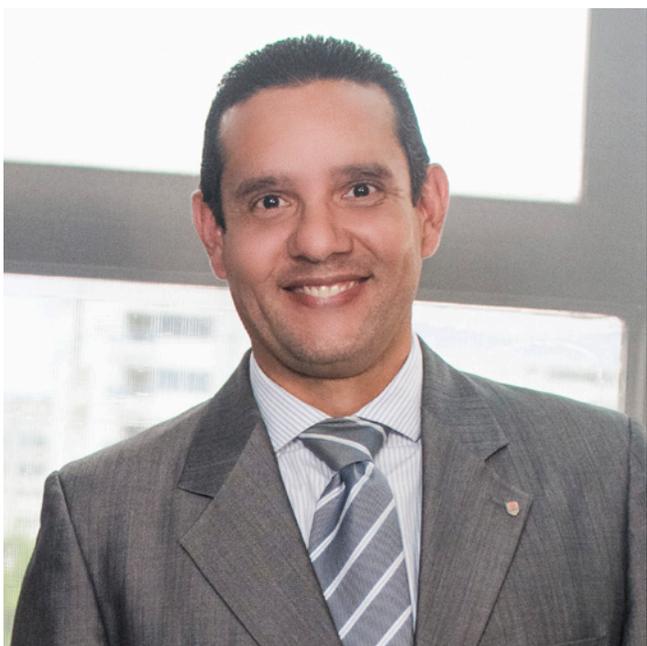
FUNDAPÉC

TU CRÉDITO EDUCATIVO



Ing. Antonio César Alma Iglesias
Presidente
Lic. Manuel Adriano Jiménez Valdez
Vicepresidente
Lic. Yolanda Valdez de Del Monte
Tesorera





Ing. Carlos Abate Franjul

Secretario

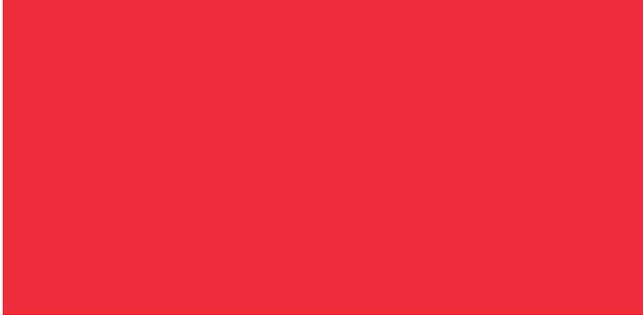
Dr. José María Heredia Bonetti

Miembro

Lic. Miguel Puente Leonor

Miembro

INTEGRIDAD



Lic. Carlos Alberto Ortega Cordero
Miembro

Lic. Angel Serulle Joa
Miembro

Lic. Juan José Gassó Díez
Miembro



COMPROMISO



Lic. Antonio Nicolás Ramos Fernández

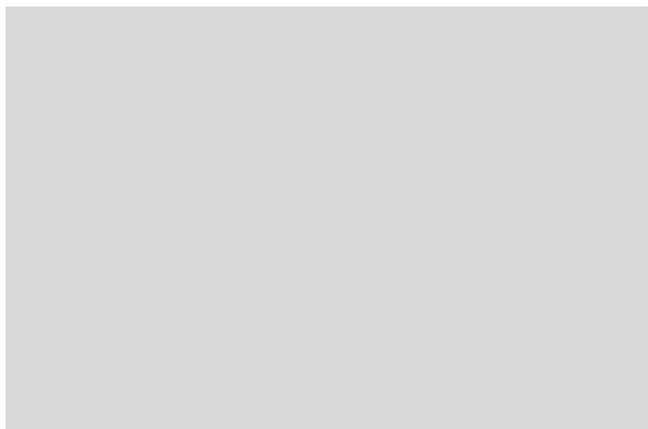
Miembro

Lic. Pedro Oller Villalón

Miembro

Lic. Regla Brito de Vargas

Directora Ejecutiva



A blue-tinted photograph of a computer lab. In the foreground, a young man is smiling and looking at a laptop. Behind him, several other students are seated at desks with computers, some looking at their screens. The background shows a window with blinds. The text 'LI', 'DE', 'RAZ', and 'GO' is overlaid on the left side of the image in a large, white, sans-serif font.

LI
DE
RAZ
GO



SOMOS



SOMOS

Somos la Fundación APEC de Crédito Educativo (FUNDAPEC), fundada en 1968 con el firme objetivo de crear facilidades de acceso a la educación de calidad para los dominicanos.



Entendemos que la educación nos libera de la oscuridad, por ello somos ese rayo de luz en el camino. Apoyamos al estudiante en su formación integral y durante toda su vida si es necesario.



Facilitamos créditos para estudios de colegiaturas, técnicos, grado, maestrías y doctorados, cursos de educación continuada, intercambios culturales, así como también para la obtención de equipos y herramientas relacionados a la educación; pero lo más importante para nosotros es que generamos cambios sociales positivos.



Somos sembradores de sueños, que se convierten en realidades con la posibilidad de estudiar cualquier carrera, en cualquier centro de estudios, y en cualquier parte del mundo. Nuestra finalidad es ser la mano amiga que ayude a lograr que el estudiante culmine satisfactoriamente sus estudios.



Un equipo de trabajo solidario, comprometido con el país y su desarrollo para tenderle la mano a los que por sí solos no pueden obtener la tranquilidad que da estudiar sin preocupaciones, durante toda la carrera.

4,521

Nuevas oportunidades y
vidas impactadas.

**Apoyamos al estudiante
en su formación integral.**



FILOSOFÍA



MISIÓN

“Fomentar la educación facilitando recursos financieros para contribuir al desarrollo de la nación”.



VISIÓN

“Mantener el liderazgo como institución de crédito educativo sostenible y ser reconocida por un servicio extraordinario”.



VALORES

Liderazgo
Servicio
Innovación
Sostenibilidad



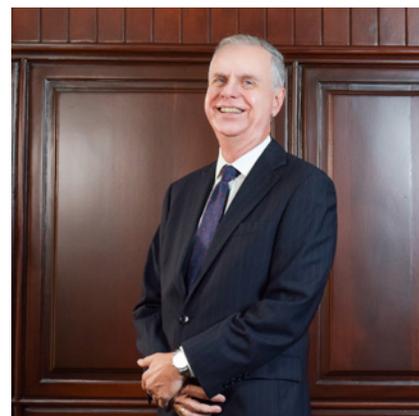


Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc.

Casa del Crédito E



EJECUTIVOS



Lic. Regla Brito de Vargas
Directora Ejecutiva

Lic. Modesto Lavandero
Sub-Director de Administración de Cartera

Ing. César Pichardo
Gerente de Tecnología

Lic. Leiko Ilonka Ortiz
Gerente de Mercadeo

Dra. Bianela Quezada
Gerente de Legal

Lic. Ingrid Franco
Gerente de Recuperación de Cartera

Lic. Mercedes Sánchez
Gerente de Crédito





Lic. Carmen Díaz

Sub-Directora de Administración y Finanzas

Lic. Minerva Melenciano

Gerente de Gestión Humana

Lic. Marian Espinosa

Gerente de Operaciones

Lic. Dolis Méndez López

Gerente de Comunicaciones

Ing. Fanny Mejía

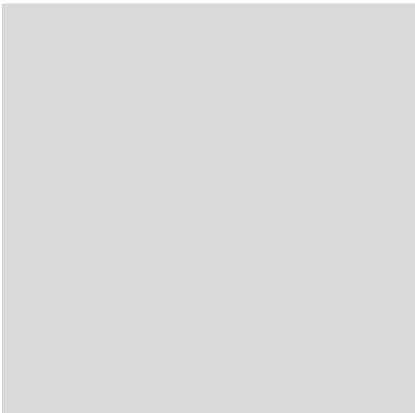
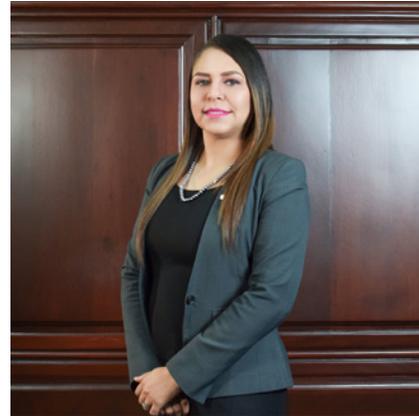
Gerente de Calidad y Control de Riesgo

Lic. Rhadames Mateo

Gerente de Planificación y Desarrollo

Lic. Libbys Fernández

Encargada de Cooperación Internacional



**“ Destacamos
nuestros logros y
avances en materia
de responsabilidad
e impacto social, la
verdadera razón de
nuestra entidad”.**

Regla Brito de Vargas



MENSAJE DE LA DIRECTORA EJECUTIVA

Con gran satisfacción cerramos el periodo 2018-2019, un año de grandes retos y desafíos, así como también lleno de grandes logros.

Gracias a nuestra gran familia FUNDAPEC, continuamos marcando precedentes significativos en la República Dominicana, ofreciendo ayuda integral para facilitar el acceso a la educación en todos los niveles.

En estas memorias presentamos de manera razonable y equilibrada las acciones de este periodo, en el que queda de manifiesto nuestro compromiso fehaciente con el desarrollo y crecimiento de la juventud de nuestra nación.

Destacamos nuestros logros y avances en materia de responsabilidad e impacto

social, la verdadera razón de ser de nuestra entidad.

Nuestro accionar transparente frente a la opinión pública, nos lleva a entregarles este informe a continuación, con el que procuramos construir mejores y más robustos canales de comunicación con nuestros grupos de interés.

Enfrentamos este nuevo periodo con el mismo entusiasmo y sentir de Responsabilidad Social, con el deseo de seguir siendo grandes aliados y aún más enfocados en la búsqueda de nuevas puertas de crecimiento, sostenibilidad e impulso a la comunidad estudiantil, en todas las etapas de su desarrollo.

Regla Brito de Vargas
Directora Ejecutiva

LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS 2018-2022

**Posicionamiento
e Imagen
Institucional**

**Cobertura
y territorio**



A background image showing a group of students in a library or study hall. A young man in a red and black plaid shirt is writing in a notebook. A young woman with long blonde hair is looking at a laptop. Other students are visible in the background. The text 'EVOLUCIÓN' is overlaid in large blue letters.

EVOLUCIÓN



NUESTRO CRECIMIENTO





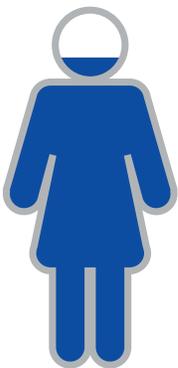
Durante este periodo, hemos mantenido constantes esfuerzos para aumentar las formalizaciones y el alcance de nuestros productos a nivel nacional. El crecimiento ha sido evidente, tanto para los fondos propios como para los rotatorios.

Nuestras formalizaciones obtuvieron un crecimiento del 18%, en total colocamos de la cartera propia 4,402 créditos; así mismo los créditos provenientes a la administración de fondos rotatorios incrementaron en un 138%, alcanzando 119 colocaciones.

Según la demanda de créditos para estudios y especializaciones, las mujeres continúan liderando las

solicitudes de créditos educativos, pues el 60% de las formalizaciones fueron solicitadas por mujeres, mientras que el 40% fueron solicitadas por hombres.

La distribución de los créditos por productos representa la tendencia de la demanda y continuamos contribuyendo al desarrollo de la nación, evidenciado por los otorgamientos en los diferentes renglones como: los estudios de grado que representaron un 20% de los créditos solicitados, mientras que las maestrías representan el 16%; manteniendo constancia en préstamos.



60%

Mujeres



40%

Hombres

El 60% de las formalizaciones fueron solicitadas por mujeres, mientras que el 40% fueron solicitadas por hombres.



En total colocamos de la cartera propia 4,402 créditos; así mismo los créditos provenientes a la administración de fondos rotatorios incrementaron en un 138%, alcanzando 119 colocaciones.

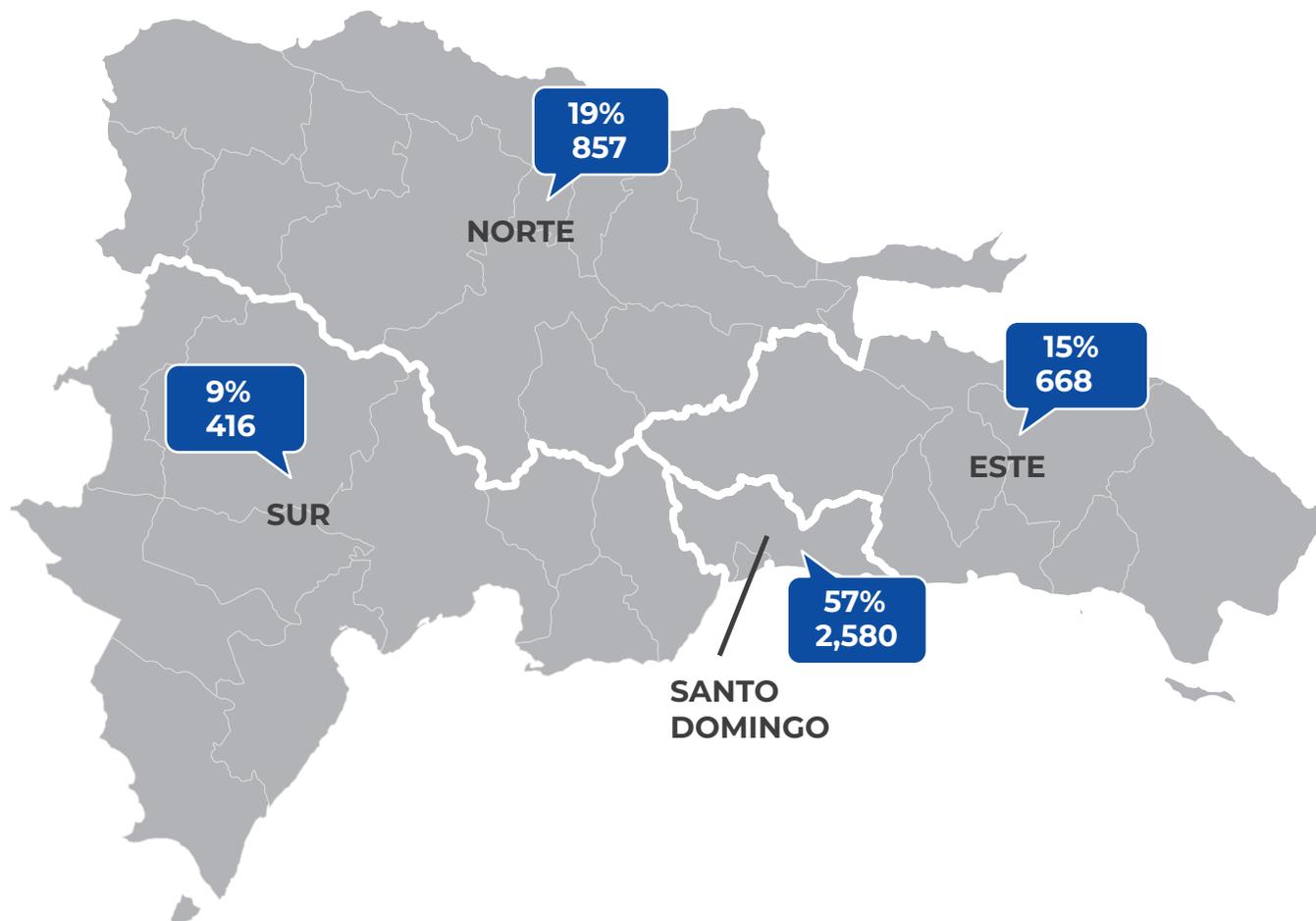
20%

Créditos solicitados por estudios de grado.

16%

Créditos solicitados por maestrías.

DEMANDAS DE CRÉDITOS POR REGIÓN



Nuestro alcance se expande a nivel nacional, la región de Santo Domingo continúa siendo donde se concentra la mayor demanda de créditos con 2,580, lo que representa un 57% de las colocaciones; seguido por el Norte con 857, para un 19%; el Este con 668, para un 15%; y el Sur con 416, para un 9%.

El 94% de los créditos que otorgamos fueron destinados para estudios en el país mientras que el 6% para el exterior.



**CA
LI
DAD**



**NUESTRA
EFICIENCIA**

El desempeño óptimo de la institución, ejecución presupuestaria (resultados obtenidos) composición de activos y pasivos son algunos de los rubros de análisis en este acápite, motivados principalmente por el pase de balance de las colocaciones de nuevos créditos y rendimiento que apuntan al crecimiento sistemático de la entidad.

Los estados financieros al cierre de junio 2019, han sido preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera PYMES (NIIF PYMES). Se trata de la tercera serie de estados financieros preparados conforme a las NIIF, tras su adopción a partir del 1 de julio de 2017. Al 30 de junio de 2019, cerramos con unos activos de RD\$2,262.3 millones. Por su parte, los pasivos cerraron con un total de RD\$1,081.0 millones.

En este periodo y como parte de su capital de trabajo, recibimos la segunda parte del financiamiento del Banco Europeo de Inversión por valor de €1.7 millones, equivalentes a RD\$99.3 millones.

En 2019, la calificadora internacional Fitch Ratings presentó el análisis sobre las cifras al cierre de junio donde FUNDAPEC mantiene la calificación crediticia A-DOM.

Activos y pasivos 2019



Para el periodo analizado, los ingresos ascendieron a RD\$398.3 millones de pesos, mientras que los gastos alcanzaron RD\$252.3 millones, logrando unos resultados operativos de RD\$145.9 millones. Con un extraordinario desempeño en la ejecución presupuestaria.

95%

Calidad de la cartera de créditos vigentes en RD\$1,819.8 millones.



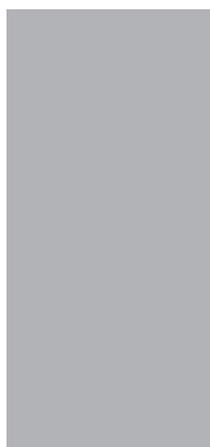
Crecimiento de activos.

RD\$2,262.3



2019

RD\$2,099.5



2018

Los activos de FUNDAPEC alcanzaron los RD\$2,262.3 millones, que al compararlos con el período anterior de RD\$2,099.5 millones, muestran un crecimiento de un 8.0%

Recuperación y calidad de la cartera

Logramos mantener el indicador de la calidad de la cartera de créditos vigentes en RD\$1,819.8 millones, lo que representa un 95%, debido a la aplicación de una buena política para la gestión del cobro.

NUESTRA INNOVACIÓN

Ejecutamos en este tiempo proyectos y actividades de alto impacto relacionadas a garantizar la seguridad en el trabajo, cooperar con la prevención del lavado de activos y el financiamiento al terrorismo, así como iniciativas para la disminución de los residuos no biodegradables.

Con el objetivo de velar por el cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos y asegurar el flujo adecuado de los procesos, durante el periodo 2018-2019 logramos

ejecutar nuestro Programa de Auditoría Interna de Calidad de la mano de un equipo interno altamente calificado, cubriendo así las áreas operativas a nivel institucional y asegurando de esta manera el mantenimiento de las buenas prácticas.

Implementamos el Programa de Cultura de Reciclaje “¡FUNDAPEC Recicla!”, con el objetivo de fomentar la recolección y clasificación de los desechos generados en la institución.



Implementamos el Programa de Cultura de Reciclaje “¡FUNDAPEC Recicla!”, con el objetivo de fomentar la recolección y clasificación de los desechos generados en la institución.



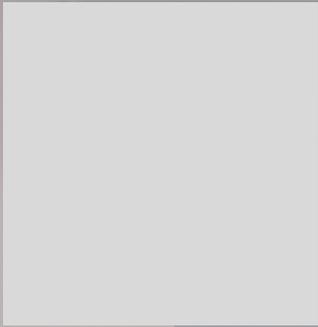
Ejecutamos iniciativas para el mejoramiento continuo de los procesos y operaciones apoyadas en plataformas tecnológicas que nos permitieron importantes avances, cumpliendo de esta manera con las mejores prácticas internacionales para el uso de TIC y su modernización, para mantenernos a la vanguardia de las exigencias de nuestros clientes internos y externos, generando de esta manera una mejor y eficiente respuesta de nuestro servicio.

Durante el periodo mantuvimos un seguimiento de cerca a las ejecutorias del plan estratégico y operativo, para la mejora de los procesos.

Conjuntamente a la incorporación de las prácticas de atención al cliente o Smart Campaign, dimos inicio al proceso de Auditoría Social con la finalidad de asegurar el enfoque institucional en el bienestar al cliente, alcanzar la población meta, ofrecer servicios de calidad respondiendo a las necesidades de los clientes, sus familiares y de sus comunidades; para medir el progreso en comparación con los objetivos sociales.

A man with glasses and a woman with long hair are looking down at a document in a meeting. The man is on the left, wearing a dark suit jacket over a light-colored striped shirt. The woman is on the right, wearing a teal blazer over a patterned top. The background is a blurred office setting.

DE DI CA CIÓN



NUESTRA GENTE



Al 30 de junio del 2019 contamos con una estructura organizacional de 78 empleados fijos, con una cultura bajo principios sólidos, un sentido de pertenencia de la marca arraigado y probado en cada una de sus funciones ejecutadas.

Destacamos que el 62.8% del total de nuestros colaboradores son mujeres, mientras que los hombres alcanzan un 37.2%. La antigüedad promedio del personal es de 6.5 años de permanencia, cifra que avala poder expresar la fidelidad de los colaboradores internos y la consistencia de los mismos. Nuestras claves, enfocarnos en trabajar el equipo y alcanzar nuestros objetivos.

Agregar valor a las personas es lo que realmente crea los grandes cambios.



Colaboradores de FUNDAPEC

37.2%

Hombres



62.8%

Mujeres



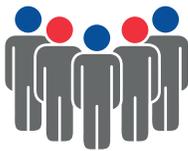


COMUNICACIÓN



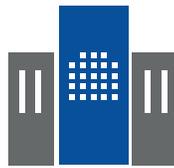
NUESTRAS BUENAS PRÁCTICAS

Logros de la comunidad FUNDAPEC



7,777

PERSONAS
AFILIADAS



125

EMPRESAS
AFILIADAS



442

OFERTA DE
EMPLEOS
PUBLICADAS



5,133

JÓNEVES
IMPACTADOS CON
LOS TALLERES



98

TALLERES
IMPARTIDOS



44

PERSONAS
EMPLEADAS

Como parte del plan global de comunicación institucional, procuramos el fortalecimiento de la estrategia para dar a conocer la Comunidad FUNDAPEC y las bondades de la misma, entre los usuarios del crédito educativo y el público en general, contribuyendo esto al aumento de la cantidad de afiliaciones a la plataforma y por tanto al crecimiento del impacto de esta iniciativa social.

Algunas instituciones que hemos apoyado con los talleres de Educación Financiera.

Universidad Odontológica Dominicana (UOD)	Universidad O&M Romana
Universidad Eugenio María de Hostos (UNIREMHOS)	Universidad Central del Este (UCE) – San Pedro de Macorís
Instituto Técnico Superior Comunitario (ITSC)	Colegio Academia Militar del Caribe
Ministerio de la Juventud: Sto. Dgo., La Vega y San Francisco de Macorís	Colegio Dr. Luis Alfredo Duvergé Mejía (UNPHU)
Fundación Juventud Progresista - Santiago	Colegio San Pío
Universidad APEC (UNAPEC)	Universidad Psicología Industrial Dom. (UPID)
Instituto Salomé Ureña (ISFODOSU)	Instituto Memphis centro de idiomas y tecnología
Universidad Autónoma Santo Domingo (UASD)	O&M Feria y recinto Megacentro
Consejo Nacional de Discapacidad (CONADIS)	Universidad Católica Sto. Dgo. (UCSD)
Instituto Tecnológico de las Américas (ITLA)	Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM) - Sto. Dgo. Y Santiago
Universidad Tecnológica de Santiago (UTESA)	Escuela Nacional de Sordos
Iglesia de Dios Centro de Oración – Comunidad de Villa Mella	Organización Dominicana de Ciegos (Sto. Dgo. Y Santiago)
Universidad del Caribe	Fundación Teorema
Universidad Federico Henríquez y Carvajal (UFHEC) – Sto. Dgo y Baní	Hogar Crea Dominicano
Universidad Dominico - Americana (UNICDA)	Escuela Guía de Jóvenes Adventista
	Instituto Salomé Ureña (ISFODOSU)

Otras charlas impartidas a jóvenes estudiantes:

Constrúyete

Futuro del Trabajo

Ética en el profesional de siempre



NUESTRA MARCA

Durante el periodo de julio de 2018 a junio 2019, continuamos trabajando para afianzar el posicionamiento de nuestra marca, realizando esfuerzos y apoyando iniciativas de todos los equipos internos de trabajo.

Pudimos mantener la presencia en los principales medios de comunicación tradicionales, digitales y Redes Sociales logrando obtener una exposición importante. Esto formó parte del plan estratégico que se engloba en el fortalecimiento de la marca, de la relación con los medios y el posicionamiento positivo de la institución ante la opinión pública.

Durante este período realizamos tours por importantes medios televisivos, radiales e impresos, enfatizando el valor del crédito educativo en el desarrollo de la educación, así como también las bondades de la Comunidad FUNDAPEC. Mantuvimos presencia publicitaria con la campaña Construye tu futuro, logrando exposición en medios tradicionales impresos, exteriores y radio. Para ello se trabajaron dos versiones de esta campaña para todas las adaptaciones tradicionales.

FUNDAPPEC

Financia tus estudios en ISMM y paga cómodas cuotas con:

FUNDAPEC
Tú crédito educativo

CONSTRUYE TU FUTURO

Educate Supérate Destátate

Contacto:
Lucila Távarez
Whatsapp: 829-262-8265
ltavarez@fundapec.edu.do

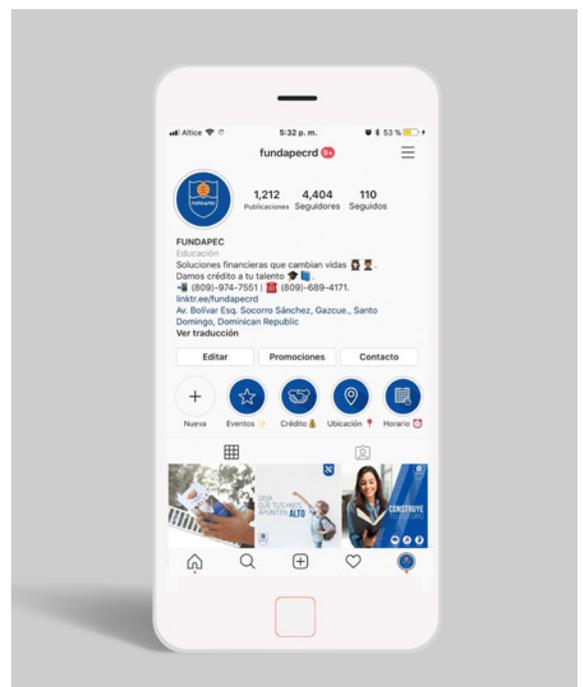
Síguenos:
@fundapepcrd @fundapec @fundapepcrd
www.fundapec.edu.do

PRE-APROBACIÓN EN 24 HORAS

CONSTRUYE TU FUTURO CON FUNDAPEC

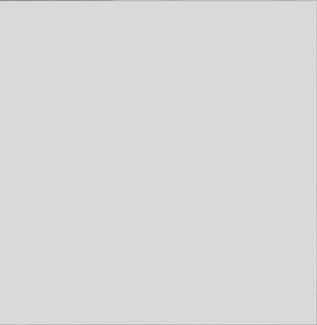


SÍGUENOS: @fundapepcrd @fundapec | CONTÁCTANOS 809-689-4171 Ext. 2901 | www.fundapec.edu.do



FU TU RO





NUESTRO ALCANCE

Desarrollamos acciones de alto valor para la sociedad dominicana, dentro de estas actividades comenzamos con impactando diversas zonas, alrededor de 18 ciudades. A las que llevamos la información de la facilidad del crédito educativo para el acceso a los estudios desde la colegiatura hasta el doctorado, dentro y fuera del país, así como también las facilidades para la compra de equipos, libros y herramientas que le permitieran lograr su sueño de ser profesional y con esto cambiar la calidad de vida, tanto personal como la de su familia.

Dentro de las ciudades en las que hemos tenido incidencia podemos mencionar:
Zona Sur: San Cristóbal, Baní, San Juan de la Maguana, Azua, Barahona, Neyba. Zona Norte: Bonaó, Santiago, San Francisco, Nagua, Cotuí, Moca, La Vega y Mao. Zona Este: San Pedro, La Romana, Higüey, Bávaro, Hato Mayor y El Seibo.

Logramos estos acercamientos a través de jornadas informativas en centros educativos, iglesias, asociaciones y empresas aliadas; apoyados en los departamentos de Gestión Humana, lo que nos permitió informar de manera directa a los potenciales usuarios del crédito y codeudores.

Con el objetivo de aportar actividades relevantes y de apoyo a la educación impartimos conferencias en



universidades e institutos de estudio superior, con temas como ¡La Ética en el Profesional de siempre!, impartida por Evelyn Chamah, Nuerocoach certificada; y ¡Constrúyete!, impartida por Iris Acosta, experta en comunicación.

Para mantener una línea de participación o presencia publicitaria dentro de las universidades colocamos los módulos de carga de equipos electrónicos, en las zonas de alto tránsito de estudiantes de 20 centros de estudio.

Como parte de las actividades de valor a resaltar, está la formalización de alianzas estratégicas con diferentes instituciones con el fin de promover el crédito educativo. Adicional a centros educativos también firmamos con asociaciones de gran trayectoria y renombre como la Asociación Odontológica Dominicana, CACATU, SEA Cultural, e importantes escuelas de negocios. Se realizaron tres talleres para escuelas de negocio y agencias de Summer Work donde participaron 32 representantes en total, sobre estrategias de comercialización basadas en Neuroventas.

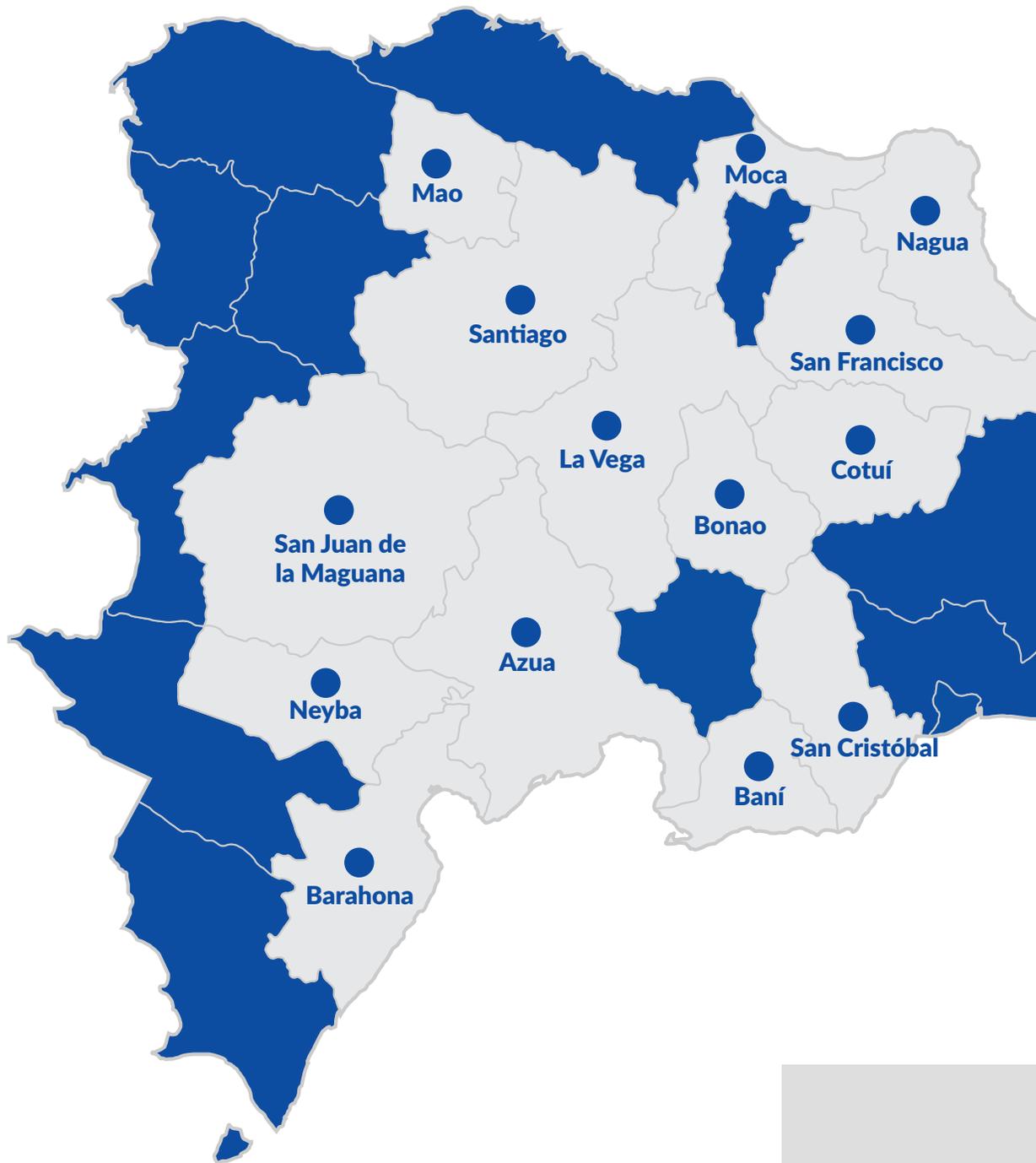
Trabajamos la relación directa con los departamentos de mercadeo de las principales universidades y escuelas de negocios, en la campaña digital del Festival de Crédito Educativo recibiendo el apoyo de más de 20 instituciones.



Dando cumplimiento al objetivo estratégico de “Ampliar las estrategias de publicidad y promoción para adaptarlas a las necesidades de los mercados a nivel nacional” de nuestro Plan Operativo y al mandato de “Implementar Unidad Móvil de Promoción y Servicio”; adquirimos nuestra unidad móvil, con el objetivo de potenciar las colocaciones e impactar positivamente las zonas más inaccesibles con necesidad de crédito para la educación.

Adquirimos nuestra unidad móvil, con el objetivo de potenciar las colocaciones e impactar positivamente las zonas más inaccesibles con necesidad de crédito para la educación.





ALCANCE



Dentro de las ciudades en las que tuvimos incidencia podemos mencionar: Zona Sur: San Cristóbal, Baní, San Juan de la Maguana, Azua, Barahona, Neyba. Zona Norte: Bonao, Santiago, San Francisco, Nagua, Cotuí, Moca, La Vega y Mao. Zona Este: San Pedro, La Romana, Higüey, Bávaro, Hato Mayor y El Seibo.



■ Acuerdo Gadex

NUESTRAS ALIANZAS

Como parte de nuestra misión social e interés de integrar la cooperación y la educación en beneficio del desarrollo de los recursos humanos que necesita nuestro país, continuamos incentivado la consecución de convenios de colaboración con organismos internacionales, universidades, embajadas, e instituciones gubernamentales relacionados al sector educativo.

Asociación ■
Odontológica





■ Acuerdo Barrick



■ Ministerio de la mujer

Dentro de estas vinculaciones podemos destacar, los acuerdos que fueron gestionados y firmados con prestigiosas instituciones educativas con el interés de aumentar nuestra cartera de becas/crédito.

Actualmente, contamos con una cartera de 38 acuerdos firmados con instituciones educativas internacionales.

De estas vinculaciones, el año fiscal que recién finaliza, obtuvimos aportes significativos con universidades que han otorgado a manera de becas importantes descuento en el costo de sus matrículas a estudiantes dominicanos.



A hand holding a pen over a document, overlaid with a blue gradient and large white text.

RE
SUL
TAS
DOS



ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

***Fundación APEC De Crédito Educativo,
INC. (FUNDAPEC)***

*Estados Financieros por los Años Terminados
al 30 de Junio de 2019 y 2018, e Informe de
los Auditores Independientes*



Deloitte RD, S.R.L.
Rafael Augusto Sánchez
No. 65
Edificio Deloitte
Santo Domingo
República Dominicana
Tel.: 001 (809) 563 5151
Fax: 001 (809) 563 8585
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores
Fundación Apec De Crédito Educativo, Inc.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc, (FUNDAPEC), en adelante la Entidad, que comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2019 y 2018, y los correspondientes estados de actividades integrales, de cambios en los activos netos y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc., al 30 de junio de 2019 y 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivos por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Fundamento para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados*". Somos independientes de la Entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, junto con los requisitos de Ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros en la República Dominicana emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Énfasis en un Asunto

1. Sin calificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención a la Nota 13 a los estados financieros, en la que se indica que la Entidad realiza pago de subvención relacionada APEC.



Responsabilidades de la Administración y los Responsables de Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La Administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable del supuesto de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o que no tenga otra alternativa más realista que hacerlo así.

Los responsables de gobierno de la Fundación Apec de Crédito Educativo están a cargo de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o a error no relacionado con fraude y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error no relacionado con fraude y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error no relacionado con fraude, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o una elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.



- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relativas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte de la Administración y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que la Entidad cese de operar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación fiel.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

A handwritten signature of the word "Deloitte" in a cursive, grey font.

3 de octubre de 2019

FUNDACIÓN APEC DE CRÉDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2019	2018
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2e,3,16	RD\$ 181,093,979	RD\$ 143,405,343
Inversiones mantenidas al vencimiento	2g,5,17		9,710,000
Préstamos e intereses por cobrar	2f,4	1,923,455,595	1,784,264,942
Estimación de incobrables	2f,4	<u>(33,436,111)</u>	<u>(38,798,669)</u>
Préstamos netos		1,890,019,484	1,745,466,273
Otras cuentas por cobrar netas	2f,17	19,258,472	20,083,486
Gastos pagados por anticipados		1,557,487	1,893,311
Propiedad, mobiliario y equipos netos	2h,6	153,936,330	155,862,336
Activos intangibles	2k,8	3,665,758	5,885,239
Bienes recibidos en dación de pago	2j	5,407,039	5,407,039
Propiedad de inversión	2i,7	6,665,000	8,923,750
Otros activos		<u>714,705</u>	<u>2,823,945</u>
Total de activos		<u>RD\$2,262,318,254</u>	<u>RD\$2,099,460,722</u>
PASIVOS			
Financiamientos recibidos por pagar	2m,9	RD\$ 794,687,602	RD\$ 776,477,550
Deuda con el Banco Central de la República Dominicana	2o,9	90,210,899	94,825,466
Otros pasivos	2p,10	155,662,325	151,524,985
Provisiones para plan de beneficios a empleados	2n,11	<u>40,504,854</u>	<u>41,349,641</u>
Total pasivos		<u>1,081,065,680</u>	<u>1,064,177,642</u>
ACTIVOS NETOS			
Temporalmente restringidos	2b,12	28,545,885	21,247,410
Superávit por revaluación de activos	12	143,269,315	143,269,315
No restringidos	2b,12	<u>1,009,437,374</u>	<u>870,766,355</u>
Total activos netos		<u>1,181,252,574</u>	<u>1,035,283,080</u>
TOTAL PASIVOS Y ACTIVOS NETOS		<u>RD\$2,262,318,254</u>	<u>RD\$2,099,460,722</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FUNDACIÓN APEC DE CRÉDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)

ESTADOS DE ACTIVIDADES INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2019	2018
INTERESES POR PRÉSTAMOS	2q	RD\$325,813,028	RD\$307,024,214
INTERESES POR INVERSIONES	2q	9,728,594	5,210,292
GASTOS FINANCIEROS	2s	<u>(72,933,197)</u>	<u>(65,496,349)</u>
		262,608,425	246,738,157
INGRESOS POR COMISIONES	2q	24,544,410	21,628,440
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS		10,871,867	7,632,210
OTROS INGRESOS		<u>22,280,666</u>	<u>12,955,921</u>
		320,305,368	288,954,728
DETERIORO DE PRÉSTAMOS		(18,251,830)	(31,925,887)
GASTOS DE PERSONAL		(79,158,723)	(77,493,470)
HONORARIOS Y SERVICIOS PROFESIONALES		(14,879,110)	(9,310,381)
PUBLICIDAD Y PROMOCIÓN		(14,023,628)	(13,524,118)
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	2h,6 y 8	(9,591,366)	(10,046,762)
REPARACIÓN Y MANTENIMIENTO		(726,779)	(1,590,326)
ALQUILERES		(1,184,580)	(1,112,176)
SUBVENCIÓN	2t	(11,355,000)	(10,703,000)
OTROS GASTOS		(23,229,828)	(28,792,280)
GASTOS POR COMISIÓN POR SERVICIOS FINANCIEROS		(2,770,780)	(2,746,368)
INGRESOS NETOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO		525,294	3,509,770
CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE PASIVO BCRD	2o, 9	<u>310,456</u>	<u>(2,409,876)</u>
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES		<u>RD\$145,969,494</u>	<u>RD\$102,809,854</u>
CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS INTEGRALES			
Superávit por revaluación de activos			<u>17,938,558</u>
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES INTEGRALES		<u>RD\$145,969,494</u>	<u>RD\$120,748,412</u>

FUNDACIÓN APEC DE CRÉDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)**ESTADOS DE CAMBIOS DE LOS ACTIVOS NETOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

(Expresado en pesos Dominicano)

	Notas	Restringidos	Superávit por Revaluación de Activos	Temporalmente Restringidos	No Restringidos	Total
Saldos al 1º de julio de 2017		RD\$ 150,000	RD\$ 125,330,757	RD\$ 16,106,917	RD\$ 772,946,994	RD\$ 914,534,668
Superávit por revaluación	12		17,938,558			17,938,558
Transferencia a fondos no restringidos	12	(150,000)			150,000	
Resultado de las actividades del año					102,809,854	102,809,854
Transferencia a fondos temporalmente restringidos				<u>5,140,493</u>	<u>(5,140,493)</u>	
Saldo al 30 de junio de 2018			143,269,315	21,247,410	870,766,355	1,035,283,080
Resultado de las actividades del año					145,969,494	145,969,494
Transferencia a fondos temporalmente restringidos	12			<u>7,298,475</u>	<u>(7,298,475)</u>	
Saldo al 30 de junio de 2019		<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 143,269,315</u>	<u>RD\$ 28,545,885</u>	<u>RD\$1,009,437,374</u>	<u>RD\$1,181,252,574</u>

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

FUNDACIÓN APEC DE CRÉDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2019	2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cambios en los activos netos no restringidos del año		RD\$ 145,969,494	RD\$ 102,809,854
Ajustes para conciliar los cambios en los activos netos no restringidos del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Creación de la reserva de préstamos por cobrar	4	18,251,830	31,925,887
Depreciación y amortización	2, h, 6 y 8	9,591,366	10,046,762
Deterioro propiedad de inversión		2,258,750	
Provisión bono de antigüedad		(123,008)	93,310
Reserva para preaviso y cesantía		(721,779)	2,869,723
Retiro y/o ajuste de propiedad, mobiliario y equipos			(84,700)
Cambio neto en el valor razonable del pasivo financiero con el Banco Central de la República Dominicana		(310,455)	2,409,876
Cambios netos en activos y pasivos:			
Préstamos por cobrar		(161,268,399)	(205,694,376)
Rendimientos por cobrar sobre préstamos		(1,536,642)	(1,180,456)
Otras cuentas por cobrar		825,014	(3,874,763)
Gastos pagados por anticipado		335,824	(108,628)
Otros activos		2,109,178	10,425,009
Obtención de financiamiento		179,266,823	494,533,676
Pago de financiamiento		(161,056,771)	(402,962,189)
Pagos deuda Banco Central de la República Dominicana		(4,304,112)	(4,679,322)
Otros pasivos		<u>4,137,340</u>	<u>1,377,236</u>
Total ajustes		<u>(112,545,041)</u>	<u>(64,902,955)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>33,424,453</u>	<u>37,906,899</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipos	6	(4,299,343)	(4,312,459)
Cancelación de Inversión mantenida al vencimiento	5	9,710,000	
Producto de la venta de propiedad de inversión			2,580,000
Adquisición activos intangibles	8	<u>(1,146,474)</u>	<u>(399,046)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>4,264,183</u>	<u>(2,131,505)</u>
AUMENTO NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		37,688,636	35,775,394
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>143,405,343</u>	<u>107,629,949</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>RD\$ 181,093,979</u>	<u>RD\$ 143,405,343</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERAN FLUJOS DE EFECTIVO			
Superávit por revaluación		<u>RD\$ _____</u>	<u>RD\$ 17,938,558</u>

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

FUNCIÓN APEC DE CREDITOS EDUCATIVO, INC (FUNDAPEC)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

(Expresadas en Pesos Dominicanos)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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 de 1967, e incorporada mediante 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 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.

2. BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de Cumplimiento - Estos estados financieros han sido elaborados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Los estados financieros están presentados por liquidez.

Políticas Contables Significativas - A continuación, se resumen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros.

- a. **Moneda Funcional y de Presentación** - Los registros contables y estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$) que es la moneda funcional de la Entidad y de curso legal en la República Dominicana.

Las transacciones efectuadas en moneda extranjera se registran a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha, las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y pasivos denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre, se registran como ganancia o pérdida cambiaria en el estado de actividades integrales en el período que ocurrieron. Al 30 de junio de 2019 y 2018, la tasa de cambio del peso dominicano era de RD\$50.82 y RD\$49.43, por cada dólar estadounidense y de RD\$59.89 y RD\$60.54, por cada euro, respectivamente.

b. **Activos Netos** – La NIIF para Pymes, en su Sección 4, permite la modificación de las denominaciones utilizadas de acuerdo con la naturaleza de la Entidad y de sus transacciones a fin de suministrar información más relevante para la comprensión de la situación financiera de la Entidad. Debido a lo anterior, la Administración ha considerado la jerarquía de las normas en lo que refiere a la presentación de los estados financieros de entidades sin fines de lucro. En consecuencia, los activos netos, ingresos, gastos, aumentos y disminuciones en los activos netos, se clasifican según la existencia o ausencia de restricciones impuestas por los directivos o donantes como sigue:

- **Activos Netos No Restringidos** - Corresponden a activos que no están sujetos a estipulaciones impuestas por los donantes o directivos. Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Entidad mantiene como activos netos no restringidos el resultado neto de los ingresos y gastos productos de sus operaciones.
- **Activos Netos Temporalmente Restringidos** - Activos sujetos a estipulaciones impuestas por los donantes o directivos, que deben ser mantenidas por la institución. Generalmente, los donantes de estos activos permiten a la Entidad usar todo o parte de los ingresos generados por estos activos en actividades específicas.
- **Activos Netos Permanentemente Restringidos** - Activos sujetos a estipulaciones impuestas por los donantes o directivos que deben ser mantenidas permanentemente por la Entidad. Generalmente, los donantes de estos activos permiten a la Entidad usar todo o parte de los ingresos generados por estos activos en actividades específicas. Al 30 de junio de 2019 y 2018, FUNDAPEC no posee activos netos permanentemente restringidos.

c. **Uso de Estimados** - La preparación de estados financieros bajo NIIF para Pymes requiere que la administración de la Entidad realice estimados y suposiciones que afectan las cantidades reportadas de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, al igual que las cantidades reportadas de ingresos y gastos. 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, si alguno, son reconocidos en el período del cambio y períodos futuros, si éstos son afectados.

Las áreas significativas de estimación y juicio crítico en la aplicación de políticas contables que tienen mayor impacto en las cantidades registradas en los estados financieros son como sigue:

- Estimación para incobrables y costos amortizados de los préstamos.
- Depreciación de las propiedades, mobiliario, equipos y otros, así como su deterioro.
- Obligaciones sobre prestaciones laborales.
- Obligaciones por bono de antigüedad.
- Obligaciones por beneficios post empleos.
- Valor presente de los pasivos.

d. **Estados de Flujos de Efectivo** - El estado de flujos de efectivo se confeccionó mediante el método indirecto. Para su preparación se definió como fondos los saldos mantenidos en los rubros de efectivo y equivalentes de efectivo.

- e. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - El efectivo y sus equivalentes, incluyen los fondos en caja, depósitos a la vista y las inversiones a corto plazo, cuyo vencimiento desde su fecha de origen no supere los 90 días.
- f. **Préstamos y Otras 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.

Al final de cada período que se informa, los importes en libros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor. La estimación para incobrables se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Entidad no será capaz de recuperar todos los montos de conformidad con los términos originales. Normalmente se considera que hay deterioro si han existido, en base a la historia, incumplimientos significativos en los pagos acordados. Cuando una cuenta por cobrar es declarada incobrable, se da de baja contra la respectiva estimación para deterioro de incobrables. Las recuperaciones posteriores se acreditan en los resultados del año.

Si la Entidad recibe pagos de clientes que han sido castigados reconoce la recuperación del crédito en los estados de actividades integrales.

- g. **Inversiones Mantenido al Vencimiento** - Las inversiones mantenidas al vencimiento corresponden a inversiones en Bonos Gubernamentales desmaterializados emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (en adelante BCRD) con los cuales se tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento, estos instrumentos, se encuentran valorados al costo amortizado. La Administración, monitorea las indicaciones de deterioro y entiende que no es necesario registrar una pérdida por deterioro del valor. Los intereses son registrados en el rubro de intereses por inversiones en los estados de actividades integrales.
- h. **Propiedad, Mobiliario y Equipos- Netos** - La propiedad, mobiliario y equipos - netos, exceptuando los terrenos y edificaciones, están valuadas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro cuando corresponda. Al 30 de junio de 2018, los terrenos y edificaciones de la Entidad fueron revaluados por tasadores externos independientes, con experiencia adecuada. Como consecuencia de lo anterior, los terrenos se encuentran valorados al valor razonable, mientras que las edificaciones se valúan también a dicho valor, menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, cuando corresponda. La tasación fue actualizada al 30 de junio 2019, sin generar cambios significativos.

Las ampliaciones, renovaciones y mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las sustituciones, reparaciones y mantenimientos menores que no mejoran o extienden la vida útil de los activos respectivos se consideran como gastos corrientes. Al momento del retiro u otra disposición, el costo del activo y la depreciación acumulada correspondiente se eliminan de las respectivas cuentas. Las ganancias o pérdidas en ventas o retiros se reflejan en el estado de actividades integrales en el período que se incurren.

Depreciación - Los activos se deprecian por el método de línea recta, por lo general sin ningún valor residual, de forma que refleje el patrón en el que se espera que sus beneficios económicos futuros se consuman. Las vidas útiles se revisan anualmente y se ajustan si las vidas útiles estimadas actuales difieren de las estimaciones anteriores; estos cambios en las estimaciones contables se reconocen de forma prospectiva, a fin de reflejar las nuevas expectativas.

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

Edificios y mejoras	40 Años
Mobiliario y equipos	4 Años
Equipos de transporte	4 Años
Otros activos	6.67 Años

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 incurren.

- i. **Propiedad de Inversión** - Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo y posteriormente al valor razonable con cambios en resultados.

El producto derivado de la disposición de la propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta procedente de la disposición y el importe en libros) se reconoce en los estados de actividades integrales.

- j. **Bienes Recibidos en Dación de Pagos** - Los activos bienes recibidos en dación de pago corresponde a un bien inmueble registrado bajo la titularidad de FUNDAPEC. Este inmueble al 30 de junio de 2019 y 2018, está en proceso judicial lo que ocasiona que el inmueble no esté disponible para la venta. Sin embargo, la Entidad posee la acreditación de titularidad. Este activo es registrado al valor razonable.
- k. **Activos Intangibles** - Los activos intangibles incluyen programas informáticos y licencias de softwares, los cuales se registran al costo de adquisición (incluyendo todos los costos necesarios para dejarlo en condiciones de ser utilizado por la Entidad) menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Estos activos son de vida útil definida, por lo que los mismos son amortizados por el método de línea recta en el plazo de 4 años, la cual está de acuerdo al plazo de la licencia.
- l. **Deterioro de Activos** - Al cierre de cada período, la Institución evalúa el valor registrado de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existe alguna indicación de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro. Cuando existe dicha indicación, el monto recuperable de los activos es estimado a fin de determinar el importe de la pérdida, si la hubiera.
- m. **Financiamientos Recibidos por Pagar** - Los préstamos por pagar son reconocidos inicialmente a costo amortizado, 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 reconocen en el período 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 capitalizaran como un pago anticipado y se amortizan durante el período del préstamo al que se refiera.

n. **Provisiones para Plan de Beneficios a Empleados -**

- **Prestaciones Laborales** - El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados que sean despedidos sin causas justificadas, muerte o incapacidad permanente. No obstante, la Entidad tiene como política pagar el preaviso y la cesantía a todos los empleados que terminan sus contratos de trabajo que hayan ingresado a la Entidad previo al año 2004, independientemente sean despedidos o que estos renuncien. Al 30 de junio de 2019 y 2018, respectivamente la Entidad mantiene en su nómina 15 y 18 empleados activos elegibles, para este beneficio. Para tales fines, la Entidad constituye una provisión para prestaciones laborales, en base a los parámetros establecidos por el Código de Trabajo de la República Dominicana, el cual posteriormente es revisado por un actuario con experiencia adecuada al final del período.

Los incrementos correspondientes a los costos por el servicio prestado (gasto administrativo) y las ganancias o pérdidas actuariales se registran en las cuentas de salarios y beneficios al personal, mientras que los costos financieros se registran como gastos financieros en los estados de actividades del año. De acuerdo a lo establecido en la Sección 28 de la NIIF para Pymes "Beneficios a los empleados", la Entidad registrará todas las ganancias y pérdidas actuariales en el período que se originaron, por los conceptos mencionados anteriormente en el resultado del período.

- **Plan de Beneficios Post Empleos** - Este plan no está financiado y no tiene responsabilidad jurídica independiente. Esta obligación, reconocida en los estados financieros, proviene del compromiso vigente con 10 empleados que poseen una antigüedad promedio de 18 años laborando para la Entidad.

Las pérdidas o ganancias actuariales y costo del servicio del plan de pensiones otorgados por la Entidad, son reconocidas en el momento en que se determinan sobre la base de un estudio actuarial realizado cada año con cargo a resultado de las actividades del año. La obligación de la Entidad con relación a este plan es determinada por un actuario calificado estimando los beneficios futuros que los empleados han ganado en retribución por sus servicios en el presente año, y en años anteriores. El pasivo derivado de las responsabilidades de la Entidad con el plan de retiros es reconocido en los estados financieros como obligaciones laborales.

- **Seguridad Social** - Con la entrada en vigencia de la Ley No. 87-01, se creó el Sistema Dominicano de Seguridad Social, el cual dentro de sus características incluyen un régimen contributivo que abarca a los trabajadores públicos y privados, incluyendo al Estado Dominicano como empleador. Esta Ley establece la afiliación obligatoria del trabajador asalariado a través de la Administradora de Fondos de Pensiones (AFP). Esta Ley establece que el empleador contribuirá al financiamiento del régimen contributivo, tanto para el seguro a la vejez, discapacidad y para el seguro familiar de salud, dicha contribución consistirá será constituida en base a un 7.10% del salario base, sujeto a aportes y un 2.87% será cubierto por el empleado.
 - **Regalía Pascual, Vacaciones y Bonificación** - Las obligaciones por los beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontadas y son reconocidas como gastos en la medida que el servicio relacionado se prevé. La Entidad reconoce una obligación por el monto que se espera pagar por bonificación, si la Entidad posee una obligación legal o Institucional de pagar el mismo como resultado de un servicio entregado por el empleado y que esta obligación pueda ser medida con fiabilidad. Adicionalmente, las leyes de la República Dominicana, establecen compensaciones al personal que entre las cuales se incluyen una Regalía Pascual, la cual se registra en el momento en el cual Entidad genera la obligación con el empleado.
 - **Bono de Antigüedad** - Consiste en el pago de un salario una cada vez que el empleado cumple 5 años laborando para la Entidad. La Entidad estima la provisión a ser realizada mediante cálculo para planes de beneficios. Esta obligación es determinada por un actuario.
- o. **Deuda con el Banco Central de la República Dominicana** - Los préstamos por pagar son reconocidos inicialmente a costo amortizado. Dado que esta deuda no genera intereses, la Entidad registra la misma a su valor presente, utilizando ciertas estimaciones que revisa anualmente.
- p. **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.
- q. **Reconocimiento de Ingresos** - La Entidad 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:

Intereses - El ingreso por intereses sobre préstamos e inversiones mantenidas hasta vencimiento se reconoce en el período en que se devengan los intereses en base al método de interés efectivo.

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.

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 ingresos procedentes del arrendamiento de otras propiedades se reconocen como otros ingresos.

- r. **Aportes Institucionales al Fondo con Carácter Rotatorio** - La Entidad 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 Entidad. 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 Entidad.

Las condonaciones se refieren a la liberación del pago total o parcial de capital, sobre el monto del préstamo dispensado a los beneficiarios del fondo rotatorio que se trate, una vez concluidos los estudios y atendiendo a los porcentajes establecidos por los aportantes de cada programa, según rango de calificaciones obtenidas por los usuarios.

- s. **Reconocimiento de Gastos Operativos y Financieros** - Los gastos se reconocen en los estados de actividades en cada período que se incurren.
- t. **Subvención a Entidades Relacionadas** - Corresponde a las contribuciones realizadas para la institución afiliada, Acción Pro Educación de Cultura, INC. estas contribuciones son revisadas todos los años y aprobadas por el Consejo de Directores.
- u. **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. El ingreso recibido por este convenio se incluye en el rubro de ingresos por comisiones.
- v. **Instrumentos Financieros** - Los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable y consisten principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones mantenida al vencimiento, préstamos por cobrar, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar financiamientos recibidos, deuda con el Banco Central de la República Dominicana. En fecha posterior al registro inicial, los instrumentos financieros se valúan al costo amortizado. La Entidad no ha suscrito contrato alguno que involucre instrumentos financieros derivados tales como futuros, opciones, y permutas financieras (swaps).
- w. **Exención sobre el Impuesto sobre la Renta** - La Institución está constituida al amparo de la Ley No.122-05 para la Regulación y Fomento de las Asociaciones Sin Fines de Lucro en la República Dominicana, del 22 de febrero de 2004, la cual en sus artículos 50 y 51, establece que las organizaciones sin fines de lucro, una vez que cumplen con los requerimientos legales para su constitución y son autorizadas para operar en el país como

entidad sin fines de lucro, gozarán de una exención general de todos los tributos, impuestos, tasas y contribuciones especiales. Adicionalmente, según en el artículo 299 del Código Tributario de la República Dominicana, literal (d), se establece que no estarán sujetas al pago de impuestos, las instituciones en las cuales las rentas se obtengan de entidades civiles del país de asistencia social, caridad, cultural, de beneficencia y los centros sociales, literarios, artísticos, políticos, gremiales y científicos, siempre y cuando tales rentas y el patrimonio social se destinen a los fines de su creación y en ningún caso se distribuyan directa o indirectamente entre los asociados. Como resultado de lo anterior, la Entidad está exenta del pago de impuesto sobre la renta.

Adopción de Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades Nueva o Revisada - A la fecha de estos estados financieros, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas o revisadas por la Junta de Normas Internacional de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan el o después del 1º de enero de 2017, permitiéndose la aplicación anticipada. A continuación, se detalla un resumen de las secciones modificadas, las cuales presentan cambios menores, con excepción de la siguiente modificación:

- Se permite una opción para utilizar el modelo de revaluación de propiedades, planta y equipo, el cual no era permitido.
- Los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos, se han alineado con los requisitos actuales de la NIC 12 "Impuesto a las ganancias".
- Los requerimientos principales para reconocimiento y medición de los activos para exploración y evaluación se han alineado con la NIIF 6 "Exploración y Evaluación de Recursos Minerales".

Sección	Enmiendas
1. Pequeñas y medianas entidades	Aclaraciones sobre el tipo de entidades que no tienen obligación pública de rendir cuentas y sobre el uso de la <i>NIIF para las PYMES</i> en los estados financieros separados de la controladora.
2. Conceptos y principios fundamentales	Aclaración sobre la exención por esfuerzo o costo desproporcionado.
3. Estado de situación financiera	Incorporación de un requerimiento de presentar las propiedades de inversión medidas al costo menos la depreciación y el deterioro de valor acumulados de forma separada en el cuerpo del estado de situación financiera. Eliminación del requerimiento de revelar información comparativa para la conciliación de las cifras de apertura y cierre de las acciones en circulación.

Sección	Enmiendas
4. Estado del resultado integral y estado de resultados	Aclaraciones de que el importe único presentado por operaciones discontinuas incluye cualquier deterioro de valor de las operaciones discontinuadas medido de acuerdo con la sección 27 y la incorporación de reclasificaciones sobre la base de la Presentación de Partidas del Otro Resultado Integral de acuerdo a las modificaciones a la NIC 1.
5. Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas	La alineación con los cambios realizados en la NIC 1 en los componentes de otros resultados integrales.
6. Estados financieros consolidados y separados	<p>Aclaración de que todas las subsidiarias adquiridas con la intención de venta o disposición en el plazo de un año se excluirán de la consolidación e incorporación de guías que aclaran la forma de contabilizar y disponer de estas subsidiarias.</p> <p>Incorporación de guías que aclaran la preparación de los estados financieros consolidados si las entidades del grupo tienen diferentes fechas de presentación.</p> <p>Aclaración de que las diferencias de cambio acumuladas que surgen de la conversión de una subsidiaria en el extranjero no se reconocen en el resultado del período en el momento de la disposición de la subsidiaria sobre la base de las PyR 2012/04 Reclasificación de las diferencias de cambio acumuladas en el momento de la disposición de una subsidiaria.</p> <p>Incorporación de una opción para permitir que una entidad contabilice las inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades controladas de forma conjunta en sus estados financieros separados utilizando el método de la participación y aclaración de la definición de “estados financieros separados”—basada en el Método de la Participación en los Estados financieros separados (Modificaciones a la NIC 27) emitida en agosto de 2014. Modificación de la definición de “estados financieros” combinados para referirse a entidades bajo control común, en lugar de solo a aquellas bajo control común de un solo inversor.</p>
7. Instrumentos financieros básicos	Varias aclaraciones en relación a: Exención de “costo y esfuerzo desproporcionado” a la medición de inversiones en instrumentos de patrimonio al

Sección	Enmiendas
	valor razonable, interacción del alcance de esta sección con otras, aplicación de criterios para los instrumentos financieros básicos en acuerdos de préstamos simples, de cuando un acuerdo constituiría una transacción financiera y sobre medición del valor razonable.
8. Otras cuestiones de instrumentos financieros	Aclaraciones sobre el alcance de esta sección y aclaraciones relativas a la contabilidad de cobertura.
9. Propiedad, planta y equipo	La alineación con los cambios realizados en la NIC 16 en la clasificación de las piezas de repuesto, equipo de stand-by y el servicio de exención, respecto al uso del costo de la pieza sustituida.
10. Los activos intangibles distintos de la plusvalía	Modificación para requerir que si la vida útil de la plusvalía u otro activo intangible no puede establecerse con fiabilidad, la vida útil se determinará sobre la base de la mejor estimación de la gerencia, pero no superará los diez años.
11. Combinaciones de negocios y la buena voluntad	Varias modificaciones que constituyen aclaraciones como el término no definido "fecha de intercambio" por "fecha de adquisición", y la adición de una exención de esfuerzo o costo desproporcionado en relación con la obligación de reconocer los activos intangibles en forma separada en una combinación de negocios.
12. Arrendamientos	Aclaraciones añadido en cuanto a qué acuerdos (no) constituyen un contrato de arrendamiento.
13. Pasivos y patrimonio	Algunas orientaciones, exenciones, así como la alineación con las NIIF completas con respecto a la CINIIF 19 y NIC 32.
14. Pagos basados en acciones	Varias aclaraciones añadidas y alcance alineados con el NIIF 2.
15. Deterioro del valor de los activos	Una aclaración sobre la aplicabilidad a los activos que surgen de contratos de construcción.
16. Beneficios a los empleados	Aclaración de la aplicación de los requerimientos contables del párrafo 28.23 a otros beneficios a los empleados a largo plazo y eliminación del requerimiento de revelar la política contable de los beneficios por terminación.
17. Impuesto a las ganancias	Armonización de los principios más importantes con la NIC 12 e incorporación de una exención por esfuerzo o costo desproporcionado al requerimiento

Sección	Enmiendas
	de compensar activos y pasivos por impuestos a las ganancias.
18. Conversión de moneda extranjera	Aclaración de que los instrumentos financieros que derivan su valor razonable del cambio en una tasa de cambio de moneda extranjera especificada se excluyen de la Sección 30, pero no los instrumentos financieros denominados en una moneda extranjera.
19. Información a revelar sobre partes relacionadas	Definición de "parte relacionada" alineado con la NIC 24.
20. Actividades especializadas	Eliminación del requerimiento de revelar información comparativa de la conciliación de los cambios en el importe en libros de activos biológicos.
21. Transición a la NIIF para las PYMES	Varios cambios en la NIIF 1 han sido incorporados y simplificado la redacción.
Glosario	Se modifican algunas definiciones y cinco nuevos términos añadidos.

(Concluye)

La Entidad consideró que estas modificaciones no tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2019	2018
Efectivo en caja	RD\$ 141,085	RD\$ 109,007
Efectivo en banco (a)	103,041,011	82,795,066
Equivalentes de efectivo (b)	<u>77,911,883</u>	<u>60,501,270</u>
	<u>RD\$181,093,979</u>	<u>RD\$143,405,343</u>

- (a) Al 30 de junio de 2019 y 2018, corresponden a cuentas corrientes y de ahorros en entidades financieras locales y que incluyen saldos en dólar americanos y euro, respectivamente por un monto de US\$519,541 y €\$122,413, US\$410,238 y €\$148,226.

Al 30 de junio de 2019 y 2018, no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

Al 30 de junio de 2019 y 2018, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos activos financieros.

- (b) Los certificados financieros en pesos tienen tasa de interés anual entre 3% y 9% en 2019 y entre 5.80% y 7.24% y en 2018; los certificados en dólares de 1.25% y 0.80% para el 2019 y 2018, respectivamente. Sus vencimientos son entre 30 a 90 días. Las inversiones incluyen US\$16,764 en 2019 y US\$16,618 en 2018.

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

	2019	2018
Banco del Progreso Dominicano, S. A.		RD\$ 741,765
Banco BHD León, S. A.	RD\$ 13,314,008	11,091,995
Banco Popular Dominicano, S. A.	5,765,399	10,016,635
Banco Promérica, S.A.	11,543,187	8,796,777
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	29,227,763	13,797,563
Banco de Reservas de la República Dominicana	4,953,681	4,002,288
Alpha Sociedad de Valores	<u>13,107,845</u>	<u>12,054,247</u>
	<u>RD\$ 77,911,883</u>	<u>RD\$ 60,501,270</u>

Las inversiones incluyen saldos restringidos por montos de RD\$30,405,433 y RD\$28,524,159, al 30 de junio de 2019 y 2018, respectivamente correspondiente a fondos de terceros.

Durante los años terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, los intereses ganados sobre los certificados financieros se aproximan a RD\$8,860,520 y RD\$4,105,080, respectivamente, los cuales se incluyen en el renglón ingresos (gastos) financieros en los estados de actividades integrales que se acompañan.

4. PRÉSTAMOS POR COBRAR

Los préstamos por cobrar se clasifican según el siguiente detalle:

	2019	2018
Estudiantes (a)	RD\$1,900,858,537	RD\$1,761,915,444
Empleados	<u>1,249,460</u>	<u>2,538,542</u>
	1,902,107,997	1,764,453,986
Intereses por cobrar	<u>21,347,598</u>	<u>19,810,956</u>
Sub total	<u>1,923,455,595</u>	<u>1,784,264,942</u>
Provisión por deterioro (b)	<u>(33,436,111)</u>	<u>(38,798,669)</u>
Total	<u>RD\$1,890,019,484</u>	<u>RD\$1,745,466,273</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 y diez años. El plazo máximo de los créditos estudiantiles es de cinco años a partir de la terminación de la carrera, siendo estudios técnicos de cuatro años, para otras carreras hasta cinco años y para estudios de colegiaturas hasta 18 meses desde el inicio. La tasa de interés anual oscila entre 12% y 23%.

6. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS-NETOS

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

Al 30 de junio de 2019:

	Terreno	Edificios y Mejoras	Mobiliario, Equipos de Oficina y Transporte	Otros	Construcción en Proceso	Total
Costo:						
Saldo al 1º de julio de 2018	RD\$ 49,330,013	RD\$ 95,629,204	RD\$ 28,533,268	RD\$ 14,754,602		RD\$ 188,247,087
Adiciones			4,142,469	103,007	RD\$ 53,867	4,299,343
Retiros			(1,305,280)	(1,043,214)		(2,348,494)
Saldo al 30 de junio de 2019	<u>49,330,013</u>	<u>95,629,204</u>	<u>31,370,457</u>	<u>13,814,395</u>	<u>53,867</u>	<u>190,197,936</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al 1º de julio de 2018			(24,698,594)	(7,686,157)		(32,384,751)
Retiros			1,305,328	1,043,228		2,348,556
Gasto del período		(2,505,548)	(1,888,423)	(1,831,440)		(6,225,411)
Saldo al 30 de junio de 2019		<u>(2,505,548)</u>	<u>(25,281,689)</u>	<u>(8,474,369)</u>		<u>(36,261,606)</u>
Valor en libro, neto	<u>RD\$ 49,330,013</u>	<u>RD\$ 93,123,656</u>	<u>RD\$ 6,088,768</u>	<u>RD\$ 5,340,026</u>	<u>RD\$ 53,867</u>	<u>RD\$ 153,936,330</u>

Al 30 de junio de 2018:

	Terreno	Edificios y Mejoras	Mobiliario, Equipos de Oficina y Transporte	Otros	Construcción en Proceso	Total
Costo:						
Saldo al 1º de julio de 2017 (Reexpresados)	RD\$ 47,017,714	RD\$ 85,521,093	RD\$ 33,755,787	RD\$ 11,618,708		RD\$ 177,913,302
Adiciones			456,104	3,856,355		4,312,459
Revaluación	2,312,299	10,108,111				12,420,410
Retiros			(5,678,623)	(720,461)	RD\$	(6,399,084)
Saldo al 30 de junio de 2018	<u>49,330,013</u>	<u>95,629,204</u>	<u>28,533,268</u>	<u>14,754,602</u>		<u>188,247,087</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al 1º de julio de 2017 (Reexpresados)		(2,798,426)	(28,531,627)	(6,788,731)		(38,118,784)
Retiros			5,894,047	589,737		6,483,784
Revaluación del período		5,518,148				5,518,148
Gasto del período		(2,719,722)	(2,061,014)	(1,487,163)		(6,267,899)
Saldo al 30 de junio de 2018			<u>(24,698,594)</u>	<u>(7,686,157)</u>		<u>(32,384,751)</u>
Valor en libro, neto	<u>RD\$ 49,330,013</u>	<u>RD\$ 95,629,204</u>	<u>RD\$ 3,834,674</u>	<u>RD\$ 7,068,445</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 155,862,336</u>

8. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de los activos intangibles es como sigue:

	2019	2018
Costo:		
Balance al inicio	RD\$ 16,977,879	RD\$ 16,578,833
Adiciones	<u>1,146,474</u>	<u>399,046</u>
	18,124,353	16,977,879
Amortización acumulada:		
Balance al inicio	(11,092,640)	(7,313,777)
Gasto corriente	<u>(3,365,955)</u>	<u>(3,778,863)</u>
	<u>(14,458,595)</u>	<u>(11,092,640)</u>
	<u>RD\$ 3,665,758</u>	<u>RD\$ 5,885,239</u>

Este renglón incluye los Software Operativos y Financieros (Sisfinancial y Dynamics AX), sistema utilizado para registros de sus operaciones.

9. FINANCIAMIENTOS RECIBIDOS POR PAGAR

La Institución mantiene contratos de líneas de crédito firmados con diferentes bancos locales, por un monto de RD\$280 millones y RD\$277 millones, no utilizadas al 30 de junio de 2019 y 2018 respectivamente, con tasas de interés que oscilan entre 8.90% y 10.50% respectivamente, y con vencimiento a un año.

El saldo de los financiamientos recibidos por pagar al 30 de junio es como sigue:

Préstamos con Bancos Comerciales Locales –

	2019	2018
Banco BHD León, S.A. Línea de Crédito con tasa de interés anual promedio de 8.90%, intereses pagaderos mensualmente y vencimiento en mayo de 2019.		RD\$ 30,000,000
Banco del Progreso S.A. Línea de Crédito con tasa de interés anual promedio de 8.85%, intereses pagaderos mensualmente y capital al vencimiento en abril de 2019.		48,000,000
Banco BHD Leon, S.A Línea de Crédito con tasa de interés de 9%, pagaderos en intereses mensuales y capital al vencimiento en 9 y 14 de mayo de 2020.	<u>RD\$ 60,000,000</u>	
Sub-total	<u>60,000,000</u>	<u>78,000,000</u>
		(Continúa)

Préstamos con Organismo Multilaterales -

	2019	2018
Banco Central de la República Dominicana - Préstamo con tasa de interés fija de 2% anual desde esa fecha hasta su vencimiento en febrero de 2030, pagadero en 60 cuotas semestrales. Este compromiso está garantizado por el Estado Dominicano. Ver literal (b).	RD\$ 95,770,003	RD\$ 104,476,366
Higher Education Finance Fund (HEFF) - Préstamo con tasa de interés variable no menor al 10% anual calculada en base a 360 días, con la referencia de la tasa vigente de los certificados y depósitos a plazo del sistema financiero nacional de 61 a 90 días más el 46%. Con un período de gracia de 4 años. Posterior al período de gracia, se realizarán 20 pagos trimestrales y consecutivos de capital en adición a los intereses generados con vencimiento en octubre de 2021. Sin garantía.	60,375,469	84,525,657
Higher Education Finance Fund (HEFF) - Préstamo, con tasa de interés de un 10% anual 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 período de gracia, se realizarán 16 pagos trimestrales consecutivos con vencimiento a octubre de 2021. Sin garantía.	35,859,281	44,134,500
Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) - Préstamo con tasa fija de interés de un 11.27% anual, 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 vencimiento en octubre de 2024. Sin garantía,	126,614,583	138,125,000 (Continúa)

2018

2019	RD\$141,056,770
2020	87,740,177
2021	100,380,241
2022	126,225,339
2023 en adelante	<u>321,075,023</u>
	<u>RD\$776,477,550</u>

- b) Deuda con el Banco Central de la República Dominicana con fondos del BID - En fecha 8 de febrero de 1990, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), otorgó al Banco Central de la República Dominicana (BCRD) el Préstamo No.826/SF-DR, para la ejecución del Programa de Fortalecimiento de la Educación Técnico-Vocacional, por un monto original de US\$20 millones, del cual FUNDAPEC realizó las funciones de Organismo Ejecutor del Programa. La deuda que asumió FUNDAPEC con el BCRD se divide actualmente en dos instrumentos, el pago del capital e intereses a una tasa fija de RD\$13.1794 por cada dólar estadounidense y un instrumento que se reconoce por el valor actual de la diferencia que surge entre esa tasa fija de RD\$13.1794 y la tasa aplicable al momento de cada pago. En el mes de octubre del año 2009, FUNDAPEC firmó una enmienda a dicho convenio, mediante la cual se comprometió a pagar al BCRD, por concepto del referido diferencial cambiario generado hasta esa fecha y el que se generase en lo adelante, la suma mínima anual de RD\$5 millones, ajustables cada año tomando en cuenta la inflación acumulada del año anterior. En mayo de 2016, fue firmado un nuevo Acuerdo de Entendimiento sobre la ejecución de la Enmienda de octubre 2009, en el cual quedó establecido un aumento en el pago mínimo anual, pasando de RD\$5 a RD\$7 millones, revisable anual con la inflación, con un tope máximo de RD\$10 millones hasta cubrir la totalidad de la deuda por diferencial cambiario.

El valor presente de la deuda generada por el diferencial cambiario a valor presente asciende a RD\$90,210,899 y RD\$94,825,466, respectivamente. La deuda nominal generada al 30 de junio de 2019 y 2018, ascienden a aproximadamente, RD\$362 millones y RD\$334 millones, intereses pagados por un monto RD\$212,971 y RD\$227,688, respectivamente. Al 30 de junio de 2019, la estimación del pago de total de la deuda se proyecta para el año 2100.

Supuestos utilizados por la administración a efectos de realizar el cálculo del de valor presente

- Proyecciones de las tasas de cambio, en las que utiliza las informaciones macro económicas publicadas por el BCRD, 4% a 5 años.
- Proyecciones de la inflación, informaciones macroeconómicas publicadas por el BCRD 4% a 5 años.
- Esta estimación se utiliza para estimar el valor de los pagos futuros de la deuda que se fijaron con un aumento de acuerdo a la inflación hasta llegar a un valor tope de RD\$10 millones.
- Tasa de descuento en base a la tasa preferencial activa publicado por el BCRD.

Riesgo de Tasa de Interés - Este instrumento es en pesos, pero tiene riesgo de cambio implícito, dado que, dependiendo de la tasa, este diferencial será mayor o menor. A efectos del valor actual, se estima la tasa futura y se utiliza una tasa de mercado para el cálculo.

10. OTROS PASIVOS

Los otros pasivos consisten en:

	2019	2018
Regalía Pascual	RD\$ 2,332,391	RD\$ 2,382,369
Cobros anticipados	20,294,720	17,051,956
Pagos por compensar	5,640,901	5,608,431
Cuentas por pagar proveedores	29,091,551	12,292,498
Impuestos retenidos por pagar	517,883	466,675
Aportes recibidos de los fondos rotatorios (a)	56,895,805	62,726,313
Provisión programas garantías becas	8,052,456	8,485,803
Intereses por pagar	11,222,594	11,163,742
ISR 10% de los intereses del exterior		8,565,943
Provisión vacaciones	3,951,281	3,129,873
Otros pasivos varios	<u>17,662,743</u>	<u>19,651,382</u>
	<u>RD\$155,662,325</u>	<u>RD\$151,524,985</u>

- (a) Corresponde a los fondos aportados por diversas entidades para ejecutar programas de becas y facilitar los estudios superiores mediante estos programas de becas para sus empleados e hijos.

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 honorario, por las gestiones de cobro realizadas, el cual se deduce directamente de las sumas cobradas. Cada institución en su contrato estipula un porcentaje para los honorarios. Los montos reconocidos por la Fundación al 30 de junio de 2019 y 2018, por estos conceptos, ascienden a RD\$2,849,563 y RD\$2,471,385, respectivamente, los cuales se incluyen en el renglón de ingresos por comisiones 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 en los estados de situación financiera de la institución y son manejadas por medio de cuentas de orden.

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

	2019	2018
Aportes recibidos por los fondos rotatorios al inicio del período	RD\$ 62,726,313	RD\$ 53,268,895
Movimiento del período:		
Aportes recibido del período	20,537,001	29,017,002
Desembolsos	(29,077,694)	(23,099,090)
Recuperaciones	6,677,884	7,828,096
Comisiones cobradas por la Administración de fondos rotatorios	(690,853)	(2,471,385)
Devolución de programas	(2,317,134)	(2,686,360)
Otras transacciones	<u>(959,712)</u>	<u>869,155</u>
Aportes recibidos por los fondos rotatorios al final del período	<u>RD\$ 56,895,805</u>	<u>RD\$ 62,726,313</u>

11. PROVISIONES DE BENEFICIOS PARA EMPLEADOS

Al 30 de junio de 2019 y 2018, un detalle de las provisiones de beneficio a empleado es el siguiente:

Valor Actuarial Presente	Notas	2019	2018
Cesantía		RD\$ 28,295,279	RD\$ 28,550,316
Preaviso		<u>821,142</u>	<u>1,287,884</u>
Saldo preaviso y cesantía a)		<u>29,116,421</u>	<u>29,838,200</u>
Provisión de pensiones b)		8,236,795	8,278,207
Provisión de bono de antigüedad c)		<u>3,151,638</u>	<u>3,233,234</u>
		<u>RD\$ 40,504,854</u>	<u>RD\$ 41,349,641</u>

- a) **Prestaciones Laborales** - Durante los años terminado al 30 de junio de 2019 y 2018, se contrató una empresa consultora, con el propósito de realizar una estimación actuarial de la indemnización laboral de los empleados de acuerdo a su política.

La Entidad ha acordado con el personal el pago de las prestaciones laborales a todos los empleados que hayan ingresado previo al año 2004. Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Institución ha establecido una provisión por el valor presente del pago del preaviso y cesantía. Esta provisión es calcula en base a un cálculo actuarial realizado por un actuario independiente y calificado. La Entidad ha decidido registrar la variación de la provisión en el gasto del período.

Los supuestos actuariales utilizados para la determinación de la obligación por preaviso y cesantía al 30 de junio de 2019 y 2018, son como sigue:

	2019	2018
Tasa de descuento	9.50%%	11%
Escala de salario	4%	5%
Tasa real de descuento	5.5%	5%
Tasa de mortalidad GAM-83		
Edad de retiro 60 años		
Método actuarial del costo unitario proyectado		

Un detalle del movimiento de la provisión para cesantía durante los años terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	Notas	2019	2018
Saldo al inicio		RD\$ 29,838,200	RD\$ 26,968,477
Costo por servicio preaviso y cesantía		1,183,840	1,287,884
Costo financiero	11	2,983,820	2,696,848
Beneficios pagados actuarial		(288,265)	
		<u>(4,601,174)</u>	<u>(1,115,009)</u>
Saldo final		<u>RD\$ 29,116,421</u>	<u>RD\$ 29,838,200</u>

- b) **Planes de Beneficios Post Empleo** - Durante el año terminado al 30 de junio de 2019 y 2018, se contrató una empresa consultora, con el propósito de realizar una estimación actuarial de la indemnización laboral de los empleados de acuerdo a su política.

La Entidad mantiene un plan de pensiones complementarios para todos los empleados existentes antes de la entrada en vigencia Ley No. 87-01 sobre el Sistema Dominicano de Seguridad Social, como describe:

Plan de Beneficios Definidos de Carácter no Contributivo - Esta obligación proviene de compromisos vigentes que cubre 10 empleados, que iniciaron sus labores antes de la entrada en vigencia de la Ley antes mencionada.

Este plan no está financiado, es decir, la Entidad no realiza contribuciones al plan para el pago de las pensiones, las cuales se cargan a sus operaciones.

Las premisas usadas en el cálculo actuarial para determinar las contribuciones y gastos del plan fueron las siguientes:

	2019	2018
Tasa de inflación	4%	5%
Tasa de descuento	9.5%	10%
Tasa de incremento en los niveles de compensación	4%	5%

La metodología utilizada para los cálculos actuariales es la metodología de unidad de créditos proyectados.

- c) **Bono de Antigüedad** - La obligación por este beneficio de bonos de antigüedad consiste en pago de un salario cada vez que el empleado cumple 5 años laborando para la Entidad, La Entidad estima la provisión a ser realizada mediante el cálculo para planes de beneficios a largo plazo. El beneficio equivale a un salario mensual, efectivo en un pago único en el mes correspondiente. El beneficio es recurrente y se repite el próximo quinquenio, pero con los salarios actualizados.

Las premisas usadas en el cálculo actuarial para el bono de antigüedad fueron las siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	9.5%	10%
Escala de salario	4%	5%
Tasa real	5.5%	5%
Tasas de terminación (variable: 0.94/1.00 según edad)		

12. ACTIVOS NETOS

Temporalmente Restringido - Corresponde a una reserva patrimonial constituida por decisión del Consejo de Directores de APEC, según documento Manual de Políticas Generales y Específicas de APEC y sus instituciones afiliadas, Art. 17 Reservas Patrimoniales del 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 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, previamente autorizado por la Junta de Directores. Desde el año 2014 existe un lineamiento que establece que, para su constitución, será rebajado un 5% de la cuenta de activos netos no restringido del ejercicio anterior.

Los activos netos totalmente restringido al 30 de junio 2019 y 2018, respectivamente ascienden a RD\$28,545,885 y RD\$21,247,410, respectivamente.

Superávit por Revaluación de Activos - El superávit por revaluación es usado para registrar el aumento o disminución de los terrenos y edificios se indica en la nota 6 y 2h. 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 revaluado.

El superávit por revaluación de Activos al 30 de junio 2019 y 2018, ascienden a RD\$143,269,315.

No Restringido - Activo neto no restringido corresponde a resultados producto de la operatividad de la entidad que no posee alguna restricción ni se ha constituido reserva por parte del Consejo de Directores.

Los activos netos no restringidos al 30 de junio 2019 y 2018, ascienden a RD\$1,009,437,374 y RD\$870,766,355, respectivamente.

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Institución es controlada por APEC, y realiza transacciones por efecto de pagos de subvención, de acuerdo con al siguiente detalle:

	2019	2018
Transacciones:		
Contribuciones realizadas a APEC (a)	RD\$ 11,355,000	RD\$10,703,000
(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.		
(b) Componente de la remuneraciones y beneficios al personal directivo de FUNDAPEC.		
	2019	2018
Salario	RD\$ 18,261,692	RD\$18,815,860
Bono de gestión	1,184,726	883,326
Bono de vacaciones	2,420,499	3,343,636
Regalía pascual	1,878,973	1,808,537
TSS	2,535,464	2,871,659
Seguro médico	335,328	249,127
Otros beneficios	<u>2,658,416</u>	<u>1,850,930</u>
Total beneficios otorgados a personal gerencial	<u>RD\$ 29,275,098</u>	<u>RD\$29,823,075</u>

14. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromiso - El compromiso de desembolsos por préstamos educativos en los próximos cinco años asciende a RD\$391,768,185, como sigue:

2019-2020	RD\$238,503,788
2020-2021	93,088,722
2021-2022	45,165,340
2022-2023	13,377,094
2023 en adelante	<u>1,633,241</u>
	<u>RD\$391,768,185</u>

Estos compromisos de desembolsos están pactados en los contratos de préstamos estudiantiles.

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\$48.5 millones y RD\$40 millones, al 30 de junio de 2019 y 2018, respectivamente. Todas las demandas se encuentran pendientes de fallo.

La Administración de la Fundación, así como sus asesores legales, estiman 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.

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) 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 2019, no existen balances pendientes por este concepto, mientras que para el período 2018 el balance ascendió a RD\$4,242,000.

15. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

El efecto en los estados financieros de la Entidad, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del Euro y Dólar Americano, asumiendo que las restantes variables se mantienen constantes, es como sigue:

Dólar Americano (US\$):

Sensibilidad a un Aumento de Tipo de Cambio -

	2019	2018
Exposición neta (expresada en RD\$)	<u>RD\$20,848,225</u>	<u>RD\$ 25,683,247</u>
En dólares al tipo de cambio de cierre	<u>US\$ 519,541</u>	<u>US\$ 410,238</u>
Aumento de un 5% en el tipo de cambio	<u>RD\$21,890,636</u>	<u>RD\$ 26,967,409</u>
Ganancia cambiaria	<u>RD\$ 1,042,411</u>	<u>RD\$ 1,284,162</u>

Sensibilidad a una Disminución de Tipo de Cambio -

	2019	2018
Exposición neta	<u>RD\$ 20,848,225</u>	<u>RD\$ 25,683,247</u>
En dólares al tipo de cambio de cierre	<u>US\$ 519,541</u>	<u>US\$ 410,238</u>
Disminución de un 5% en el tipo de cambio	<u>RD\$ 19,805,814</u>	<u>RD\$ 24,399,085</u>
Pérdida cambiaria	<u>RD\$ (1,042,411)</u>	<u>RD\$ (1,284,162)</u>
EURO (€\$):		

Sensibilidad a un Aumento de Tipo de Cambio -

	2019	2018
Exposición neta (expresada en RD\$)	<u>RD\$ 7,331,760</u>	<u>RD\$ 8,973,602</u>
En dólares al tipo de cambio de cierre	<u>€\$ 122,413</u>	<u>€\$ 148,226</u>
Aumento de un 5% en el tipo de cambio	<u>RD\$ 7,698,348</u>	<u>RD\$ 9,422,282</u>
Ganancia cambiaria	<u>RD\$ 366,588</u>	<u>RD\$ 448,680</u>

Sensibilidad a una Disminución de Tipo de Cambio -

	2019	2018
Exposición neta	<u>RD\$ 7,331,760</u>	<u>RD\$8,973,602</u>
En dólares al tipo de cambio de cierre	<u>€\$ 122,413</u>	<u>€\$ 148,226</u>
Disminución de un 5% en el tipo de cambio	<u>RD\$ 6,695,172</u>	<u>RD\$ 8,524,922</u>
Pérdida cambiaria	<u>RD\$ (366,588)</u>	<u>RD\$ (448,680)</u>

16. GESTION DE CAPITAL

Los objetivos de la Entidad 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 activo netos más la deuda neta.

Durante el 2018, la razón de endeudamiento bajó en 4%, como sigue:

	2019	2018
Total de préstamos bancarios	RD\$ 884,898,501	RD\$ 871,303,016
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(181,093,979)</u>	<u>(143,405,343)</u>
Deuda neta	703,804,522	727,897,673
Total patrimonio	<u>1,181,252,574</u>	<u>1,035,283,080</u>
Total capital	<u>RD\$ 1,885,057,096</u>	<u>RD\$1,763,180,753</u>
	37%	41%

A continuación, los vencimientos activos y pasivos financieros:

		30 de Junio de 2019						
		Valor En Libro	Flujo de Efectivo Contractual	6 Meses o Menos	06 -12 Meses	1-2 Años	2-5 Años	Más De 5 Años
ACTIVOS								
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$	181,093,979	RD\$ 181,093,979	RD\$ 181,093,979				
Préstamos por cobrar		1,902,107,997	1,902,107,997	32,366,294	RD\$ 41,997,306	RD\$ 127,055,287	RD\$ 1,118,344,358	RD\$ 582,344,752
Cuentas por cobrar		19,258,472	19,258,472	8,338,456	5,511,903	3,175,290	2,228,850	3,973
Intereses por cobrar		21,347,598	21,347,598	493,218	500,274	1,493,951	12,777,955	6,082,200
Total		2,123,808,046	2,123,808,046	222,291,947	48,009,483	131,724,528	1,133,351,163	588,430,925
PASIVOS								
Financiamientos recibidos por pagar		(794,687,602)	(794,687,602)	(43,870,088)	(103,870,088)	(106,584,442)	(409,667,409)	(130,695,575)
Cuenta por pagar al Banco Central de la República Dominicana		(90,210,899)	(90,210,899)	(14,253,496)	(7,538,574)	(7,538,574)	(22,615,722)	(38,264,533)
Beneficios a empleados por pagar		(40,504,854)	(40,504,854)					(40,504,854)
Otros pasivos		(155,662,325)	(155,662,325)	(73,314,894)	(17,380,006)	(8,071,620)		(56,895,805)
Total		(1,081,065,680)	(1,081,065,680)	(131,438,478)	(128,788,668)	(122,194,636)	(432,283,131)	(266,360,767)
Posición neta		RD\$ 1,042,742,366	RD\$ 1,042,742,366	RD\$ 90,853,469	RD\$ (80,779,185)	RD\$ 9,529,892	RD\$ 701,068,032	RD\$ 322,070,158
		30 de Junio de 2018						
		Valor En Libro	Flujo de Efectivo Contractual	6 Meses o Menos	06 -12 Meses	1-2 Años	2-5 Años	Más De 5 Años
ACTIVOS								
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$	143,405,343	RD\$ 143,405,343	RD\$ 143,405,343				
Préstamos por cobrar		1,764,453,986	1,764,453,986	11,321,273	RD\$ 30,456,695	RD\$ 113,818,898	RD\$ 1,038,993,223	RD\$ 569,863,897
Cuentas por cobrar		20,083,486	20,083,486	6,664,487	5,737,307	4,688,514	1,915,032	1,078,146
Intereses por cobrar		19,810,956	19,810,956	19,810,956				
Inversiones mantenidas hasta vencimiento		9,710,000	9,710,000		9,710,000			
Total		1,957,463,771	1,957,463,771	181,202,059	45,904,002	118,507,412	1,040,908,255	570,942,043
PASIVOS								
Financiamientos recibidos por pagar		(776,477,550)	(776,477,550)	(19,186,682)	(121,870,088)	(87,740,177)	(226,605,580)	(321,075,023)
Cuenta por pagar al Banco Central de la República Dominicana		(94,825,466)	(94,825,466)		(7,427,531)	(7,427,531)	(22,282,593)	(57,687,811)
Beneficios a empleados por pagar		(41,349,641)	(41,349,641)					(41,349,641)
Otros pasivos		(151,524,985)	(151,524,985)	(54,190,974)	(6,701,246)	(15,913,334)	(11,152,095)	(63,567,336)
Total		(1,064,177,642)	(1,064,177,642)	(73,377,656)	(135,998,865)	(111,081,042)	(260,040,268)	(483,679,811)
Posición neta		RD\$ 893,286,129	RD\$ 893,286,129	RD\$ 107,824,403	RD\$ (90,094,863)	RD\$ 7,426,370	RD\$ 780,867,987	RD\$ 87,262,232

18. HECHOS POSTERIORES DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

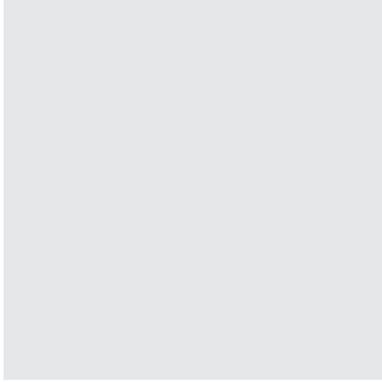
La Institución evaluó los eventos posteriores del período sobre el que se informa hasta la fecha de autorización de emisión de estos estados financieros, identificando los siguientes temas a revelar:

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 30 de junio de 2019, fueron autorizados para su emisión el 3 de octubre de 2019.

* * * * *





WWW.FUNDAPEC.EDU.DO



FundapecRD

Fundapec

