FUNDAPEC
FUNDAPEC
Tu CréditoEducativo

Fundación APEC de Crédito Educativo, FUNDAPEC

Memoria Anual
Periodo 2019 – 2020

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

Informe General
Dhariana Zapata, Analista de Planificación y Desarrollo

Diseño Editorial
EDITEC SRL
@editecrd

Impresión
Openmind

FundapecRD
Facebook: Fundapec

WWW. FUNDAPEC.EDU.DO
Santo Domingo, Diciembre de 2020

ÍNDICE

06 Palabras del Presidente de la Junta Directiva

10 Junta de Directores

14 Somos

16 Ejecutivos

18 Mensaje de la Dirección Ejecutiva

20 Lineamientos

22 Nuestros resultados

26 Nuestro desempeño

32 Nuestra innovación

38 Nuestra gente

42 Nuestra cobertura

48 Nuestra marca

54 Nuestras buenas prácticas

62 Nuestras alianzas

66 Estados Financieros Auditados

“El optimismo es la fe que conduce al éxito. Nada puede hacerse sin esperanza y confianza”

-Helen Keller, escritora

MENSAJE DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DE DIRECTORES

Podría resultar complejo hacer un balance de nuestro periodo fiscal 2019-2020 en un momento como este, pero independientemente de las circunstancias difíciles que atraviesa el país, y en general la humanidad, nos mueve el sentido del compromiso y la pasión por aportar al desarrollo de nuestra nación.

En 2019 logramos objetivos trascendentales en el mercado de crédito educativo. Este año los logros han sido mucho más significativos dados los esfuerzos presentados ante la realidad actual. Todo el sector educativo ha tenido que reinventarse de manera acelerada con el fin de garantizar el aprendizaje en la virtualidad, un cambio sin precedentes para cualquier iniciativa de negocio.

En un contexto tan cambiante, es importante que permanezcamos abiertos a la innovación, acelerando los procesos de transformación digital. Nuestra actitud y nuestra aptitud de resiliencia nos permitirán ver hacia adelante. Por más incierto que sea el panorama, es una oportunidad para aprovechar las actuales circunstancias y reaccionar oportunamente. Eso es fundamental para el sector educativo, ante los nuevos modelos de gestión y enseñanza demandados y, por supuesto, para FUNDAPEC es un reto formar parte de este proceso.

En estos últimos meses nos hemos mantenido inmersos en la búsqueda de soluciones a las diferentes situaciones que se presentan. Sabemos que el estado de vulnerabilidad que enfrentan nuestros clientes es delicado, pero hacemos un esfuerzo por ser un aliciente para cada uno de ellos, ofreciendo cuantas alternativas posibles están a nuestro alcance, y al mismo tiempo protegiendo la calidad de los activos hasta donde la situación lo permita.

Cabe destacar que los logros que exhibimos hoy, son gracias a la dedicación y empeño de nuestro gran equipo de profesionales. A base de esfuerzo y mediante el estímulo de su creatividad, nuestra gente ha mantenido la estructura de negocios y dado continuidad al plan estratégico y operativo, incluso con los avatares de la pandemia, ahora más enfocados en la ayuda que podemos llegar a ser en esta temporada difícil.

A pesar de todo lo externado, al 30 de junio de 2020, los activos de FUNDAPEC alcanzaron los RD$2,248.6 millones. Al compararlos con el período anterior de RD$2,262.3 millones, muestran una contracción de un 0.6%, la mayor composición recae sobre la cartera neta de préstamos con un 82%.

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

RD$2,248.6
millones, fueron los activos alcanzados al 30 de junio de 2020.

En 2020 la calificadora internacional Fitch Ratings presentó el análisis sobre las cifras al cierre de junio. Mantenemos la calificación crediticia A-(DOM), valoración que se debe a la experiencia en crédito educativo, fondeo adecuado al modelo de negocio y posición de liquidez adecuada, entre otras razones. Aunque podría estar sometida a presiones competitivas generadas por la crisis actual, su perspectiva es estable.

En 2020, se otorgaron créditos educativos, que para nosotros representan 3,717 nuevas oportunidades y vidas impactadas con accesibilidad a la educación. Esto sitúa las colocaciones a RD$791.8 MM, lo que le produjo a FUNDAPEC beneficios ascendentes a aproximadamente RD$110.7 MM.

Con el objetivo de mantener las colocaciones y fortalecer nuestra imagen a nivel nacional, dimos continuidad a las acciones de promoción y publicidad de la marca, procurando llevar facilidades y acciones sociales a las zonas menos alcanzadas del país.

Continuamos implementando la cultura de protección al cliente, enfocados en optimizar nuestra eficiencia operativa a través de la mejora continua de nuestros procesos.

Nuestro accionar se ha extendido más allá de facilitar recursos para realizar estudios, por tanto, continuamos dando el acompañamiento antes, durante y hasta después de finalizar sus estudios a 10,062 estudiantes a través de la Comunidad FUNDAPEC, que se ha convertido en el apoyo social anhelado por la juventud dominicana.

En estos 53 años de ejercicio, la Fundación APEC de Crédito Educativo ha beneficiado a 126,538 dominicanos y dominicanas que han confiado en nosotros para cubrir sus estudios en diferentes renglones, con un total manejado en cartera de crédito al día de hoy ascendente a RD$8,009.6 MM.

Continuamos aportando al cambio positivo de la calidad de vida de cientos de familias, que apuestan a la educación para el desarrollo de sus hijos. Bien decía Nelson Mandela que “la educación es el arma más poderosa que existe para cambiar el mundo”. A nosotros nos llena de satisfacción poder decir que contribuimos al cambio a través de la mejora de los niveles de educación.

Nuestro compromiso es continuo, aún en medio de las adversidades. Con estas palabras no pretendo resumir un año de trabajo, que en gran parte fue eventual y turbulento, lo que en realidad procuran es alentarlos a continuar avanzando y recordarles que las oportunidades serán para aquellos que estén preparados. Estamos aquí para cumplir nuestra tarea que seguro alcanzaremos confiando en quien todo lo puede para guiar nuestros pasos.

Carlos A. Ortega Cordero
Presidente de la Junta de Directores

126,538
dominicanos y dominicanas hemos beneficiado en estos 53 años de ejercicio.

"Nuestra actitud de resiliencia nos permitirá ver hacia adelante. Por más incierto que sea el panorama, es una oportunidad de aprovechar las actuales circunstancias"

JUNTA DE DIRECTORES

Lic. Carlos A. Ortega Cordero
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

JUNTA
DE DIRECTORES

Lic. Ronaldo Pichardo Lafontaine
Miembro

Ing. Juan José Gassó Diez
Miembro

Lic. Modesta Morel Castillo
Miembro

Lic. Michel Abreu Aquino
Miembro

Lic. Antonio Ramos Fernández
Miembro

Lic. Fernando Langa Ferreira
Presidente de APEC

Lic. Regla Brito de Vargas
Directora ejecutiva de FUNDAPEC

FUNDAPEC
Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc.

FILOSOFÍA CORPORATIVA

MISIÓN

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

VISIÓN

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

VALORES

Liderazgo
Servicio
Innovación
Sostenibilidad

EJECUTIVOS

Lic. Regla Brito de Vargas
Directora Ejecutiva de FUNDAPEC

Lic. Modesto Lavandero
Subdirector de Administración de Cartera

Lic. Carmen Díaz
Subdirectora de Administración y Finanzas

Lic. Minerva Melenciano
Gerente de Gestión Humana

Lic. Leiko Ortiz
Gerente de Mercadeo

Lic. Dolis V. Méndez
Gerente de Comunicaciones

Lic. Manuel Bidó
Gerente de Tecnología

Ing. Fanny Mejía
Gerente de Calidad y Control de Riesgo

Dra. Bianela Quezada
Gerente Legal

Lic. Ingrid Franco
Gerente de Recuperación de Cartera

Lic. Marian Espinosa
Gerente de Finanzas y Operaciones

Lic. Mercedes Sánchez
Gerente de Crédito

Lic. Libbys Fernández
Encargada de Cooperación Técnica y Becas

“Nos sentimos con fortaleza para enfrentar el periodo que viene de manera esperanzadora, con la misma pasión”

MENSAJE DE LA DIRECCIÓN EJECUTIVA

En momentos como los actuales es que nos damos cuenta de nuestras verdaderas capacidades. Ahí es que afloran la resistencia, la resiliencia, la innovación, la creatividad y el sentido de pertenencia, así como también todas esas actitudes y aptitudes que guardamos.

Al intentar hacer un recuento de este periodo siempre nos quedaremos cortos, sobre todo de los últimos meses: pasar de vivir bajo la normalidad a la covidianidad ha sido un reto sin precedentes.

El sector educativo ha experimentado grandes cambios, por tanto, los desafíos para nuestra gran familia FUNDAPEC son múltiples y constantes. Aun así, continuamos priorizando nuestro mayor propósito que es ayudar de manera integral para facilitar el acceso a la educación de calidad en todos los niveles.

Seguimos nuestro enfoque en responder a los Objetivos del Desarrollo Sostenible (ODS), haciendo nuestra labor para aportar a la creación de igualdad de oportunidades que mejoren la vida de todos, contribuyendo a esos esfuerzos conjuntos por tener un mundo mejor, más inclusivo, más sostenible y más próspero.

Saber que nuestra labor social contribuye a estos objetivos se ha convertido en uno de los principales compromisos para el desarrollo de nuestros jóvenes, a través de diversas acciones e iniciativas que se están ejecutando.

Nos complace contarles sobre nuestras mejoras continuas y esfuerzos por el fortalecimiento del Bienestar y Cultura Laboral, del desarrollo de varios proyectos sociales de alto impacto para la comunidad educativa, deportiva, cultural y de nuestro Voluntariado Corporativo que integra a nuestros colaboradores a la acción de responsabilidad social y consecución de los ODS.

Este tiempo también fue propicio para robustecer nuestra política de Comunicación Interna, y trabajar arduamente en la capacitación de nuestro equipo a los fines de continuar brindando, cada día, un excelente servicio.

Durante este periodo 2019-2020, debido al gran trabajo de nuestro equipo logramos colocar 3,717 oportunidades de mejora de calidad de vida para miles de dominicanos.

Gracias al enfoque hacia la virtualización de los procesos, continuamos trabajando de manera óptima en un periodo completo de forma remota, procurando la búsqueda de soluciones ágiles y adaptarnos a las nuevas necesidades y requerimientos, tanto de nuestros usuarios como los prospectos.

Desde el inicio del periodo de emergencia, enfatizamos en la importancia de la salud y el bienestar de nuestros usuarios y colaboradores; además, propusimos medidas de apoyo significativas para los clientes, creando nuevos productos y entregando facilidades para asegurar que los dominicanos y dominicanas puedan dar continuidad a sus estudios.

Como siempre, queremos ser transparentes con ustedes. Razón por la cual ponemos a disposición este resumen de nuestro accionar de un periodo fiscal.

Nos sentimos con fortaleza para enfrentar el periodo que viene de manera esperanzadora y con la misma pasión. Nos llena de orgullo y satisfacción contribuir con el desarrollo sostenible de nuestro país, estamos más que agradecidos por la oportunidad de seguir siendo grandes aliados.

Regla Brito de Vargas
Directora Ejecutiva

3,717
créditos fueron colocados en el periodo 2019-2020.

LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS 2018-2022

1 COBERTURA Y TERRITORIO

2 GESTIÓN FINANCIERA

3 EFICIENCIA OPERATIVA

4 CLIMA ORGANIZACIONAL

5 POSICIONAMIENTO E IMAGEN

NUESTROS RESULTADOS

Jul-10
Jan-11
Jul-11
Jan-12
Jul-12
Jan-13

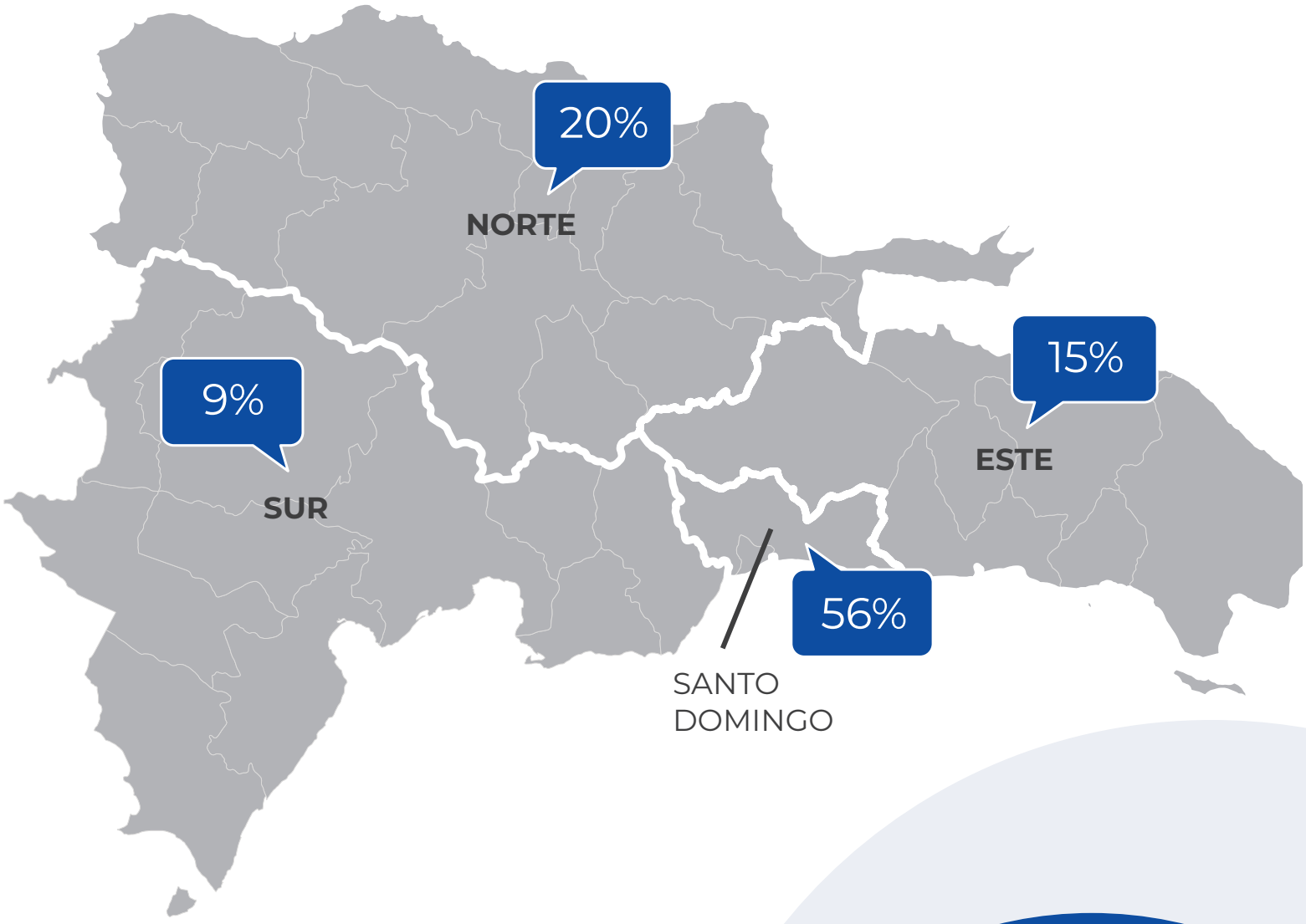
Las acciones que realizamos para aumentar las formalizaciones y el alcance de los productos de FUNDAPEC a nivel nacional, implicaron grandes esfuerzos y estrategias de mercadeo para la expansión y demanda del mercado del crédito educativo.

En total colocamos en la cartera propia 3,644 créditos formalizados; así mismo los créditos provenientes a la administración de fondos rotatorios cerraron con 73 colocaciones.

Durante el periodo en cuestión, alcanzamos RD$771.8 millones debido a las formalizaciones, mientras que los fondos rotatorios fueron de RD$19.9 millones.

La distribución de los créditos por productos representa la tendencia de la demanda y FUNDAPEC continúa contribuyendo al desarrollo de la nación, evidenciado por los otorgamientos en los diferentes renglones como: estudios de grado (17%) y maestría (14%), entre otros.

Recibimos 4,344 solicitudes de crédito de las cuales 3,627 pasaron a ser clientes nuevos.



La región de Santo Domingo continúa siendo donde se concentra la mayor demanda de créditos a nivel nacional con el 56% de las colocaciones, seguido por el Norte (20%), Este (15%) y el Sur (9%).

Según la demanda de créditos para estudios y especializaciones, el 61% de los créditos formalizados fue solicitado por mujeres, mientras que el 39% por hombres.

Recibimos 4,344 solicitudes de crédito de las cuales 3,627 pasaron a ser clientes nuevos.

Alcanzamos

RD$771.8

millones debido a las formalizaciones de la cartera propia.

NUESTRO DESEMPEÑO

Al igual que todas las entidades financieras, fuimos impactados por las muchas incógnitas existentes en los aspectos económicos y sanitarios provocados por la pandemia del COVID-19, por lo que nuestra área financiera ha estado inmersa en la búsqueda de soluciones a las diferentes situaciones que se presentan, como una forma de ser un aliciente para sus clientes y al mismo tiempo proteger la calidad de los activos hasta donde la situación lo permita.

SITUACIÓN FINANCIERA

Como cada año y desde su implementación en 2017, nuestros estados financieros al cierre de junio 2020, han sido preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera PYMES (NIIF PYMES).

Al cierre de este periodo, poseemos unos activos de RD$2,248.6 millones, cuya mayor composición recae sobre la cartera neta de préstamos con un 82%, siguiéndole el efectivo y equivalentes de efectivo con un 9%, para un total del 91% y, por otra parte, las propiedades, muebles y equipos con un 7%.

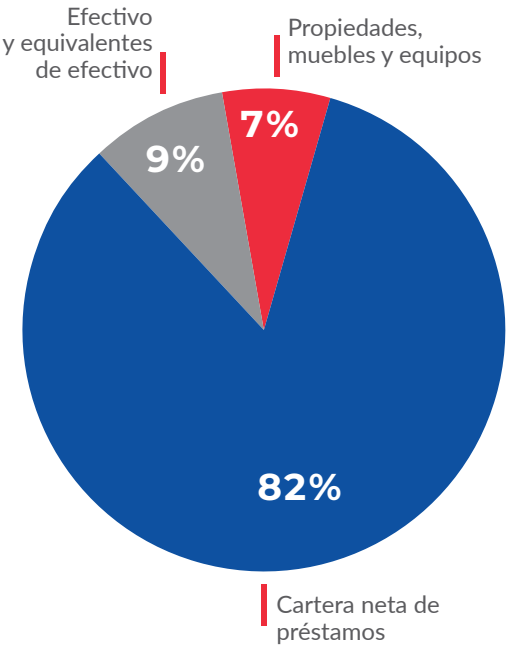
El crecimiento de nuestra cartera de préstamos se vio afectado por la pandemia; lo que produjo una contracción de los principales productos de colocación de la matriz, los créditos para grado y maestrías. Estas áreas fueron impactadas por una baja en la matriculación de todas las universidades, fruto de la incertidumbre en la educación virtual, situación que afectó directamente las metas proyectadas. En ese mismo orden, las agencias que manejan los programas de intercambio cultural se vieron obligadas a detenerlos, lo cual impactó de igual manera en nuestra cartera.

Nuestra cartera de clientes se colocó en 10,796, reflejando un monto total bruto de RD$1,881.9 millones al 30 de junio de 2020.

El renglón de pasivos refleja un total al cierre del periodo de RD$956.7 millones.

De su lado, el patrimonio de FUNDAPEC creció un 9.4%, producto de los resultados. Al cierre de junio de 2020, los ingresos alcanzaron RD$390.5 millones de pesos. Por su parte, los gastos se realizaron con RD$279.8 millones, para la obtención de unos resultados de RD$110.7 millones.

Al cierre de este periodo, poseemos unos activos de RD$2,248.6 millones.



9.4%
Fue el crecimiento de nuestro patrimonio.

RD$390.5
millones fueron los ingresos alcanzados al cierre de junio de 2020.

CALIFICACIÓN FITCH

Al cierre de julio de 2020, Fitch Ratings afirmó nuestras calificaciones nacionales de largo y corto plazo en 'A-(DOM)' y 'F2(DOM)', respectivamente. La perspectiva de la calificación de largo plazo es estable.

Los factores clave de la calificación fueron:

Entorno económico desafiante: por el riesgo de un entorno operativo más desafiante debido a los impactos económicos de la crisis por coronavirus en el país, así como por el debilitamiento de las condiciones económicas a nivel general, pero con una perspectiva estable, sobre la base de mantener indicadores consistentes con las calificaciones actuales.

Morosidad controlada: a pesar de la reducción de la capacidad de pago de los deudores, la calidad de los activos aún se compara positivamente con la del mercado.

En FUNDAPEC hemos logrado mantener niveles adecuados de utilidad, gracias al modelo de negocios y experiencia en el mercado.

Nuestra capitalización permanece robusta, apoyada en la rentabilidad estable y acumulación total de las utilidades de cada periodo y un nivel bajo de deuda sobre patrimonio tangible.

RECUPERACIÓN Y CALIDAD DE LA CARTERA

Continuamos con miras hacia una perspectiva estable, a pesar del riesgo en un entorno operativo más desafiante, mantenemos nuestra sostenibilidad financiera.

Logramos conservar el indicador de la calidad de la cartera de créditos vigentes en RD$1,795.10 millones, lo que representa un 97%, debido a la aplicación de nuestra buena política para la gestión del cobro, así mismo se mantuvieron criterios de aprobación de créditos adecuados para controlar el índice de cartera en riesgo, que al 30 de junio de 2020 cerró en 2.75%.

Para asegurar la sostenibilidad, autosuficiencia y posibilidades de desarrollo institucional, con una mayor eficiencia, tuvimos un logro en la ejecución de nuestras recuperaciones de RD$979.5 millones equivalente al 97% sobre la proyección programada.

Continuamos con miras hacia una perspectiva estable, a pesar del riesgo en un entorno operativo más desafiante, mantenemos nuestra sostenibilidad financiera, ejecutando acciones de valor para perseverar adecuados indicadores de rentabilidad, eficiencia y productividad.

NUESTRA INNOVACIÓN

Continuamos optimizando los procesos neurálgicos de la cadena de valor, para ello dimos inicio al proyecto de Análisis de Procesos Operativos, para identificar las oportunidades de mejora, las actividades que no aportaban valor y la disminución de los tiempos de espera.

Con el objetivo de mantener la mejora continua en la ejecución de nuestras actividades y procesos institucionales, a través del Programa de Asistencia Técnica del Banco Europeo de Inversiones, mediante el Frankfurt School of Finance & Management, realizamos desde 2018 importantes avances en la optimización y automatización de los procesos internos, iniciando por el diagnóstico institucional y mapeo del proceso del crédito para identificar oportunidades de mejora.

En ese mismo orden, participamos en el EIB Caribbean Roadshow 2020 de Finanzas Climáticas, "Retos y Oportunidades para el Sector Financiero del Caribe".

La automatización nos ha permitido eliminar la alta manualidad en la entrada de la data, reducir los altos costos por reprocesos y eliminar errores directamente ligados a la mejora de la eficiencia de los tiempos.

Apoyados por el enfoque en la agilidad de los procesos durante el año, alcanzamos un 93% de efectividad en la tramitación de análisis y aprobación de las solicitudes de crédito establecido en 24 horas, superando la meta de un 90% del plazo establecido.

Permanecemos apegados al cumplimiento con la Ley No. 155-17, sobre Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

93%

Fue el índice de efectividad que alcanzamos en la tramitación de análisis y aprobación de las solicitudes de crédito establecido en 24 horas.

Para facilitar a los clientes el pago de sus cuotas, incorporamos dos sistemas: RECAUDO POPULAR y PAGA TODO, los cuales permiten realizar los pagos en línea. Con estos dos canales ofrecemos al usuario más de 1,000 opciones de recaudo.

En nuestra visión de ser reconocida como una institución por su servicio extraordinario, estuvimos preparados para enfrentar la virtualidad de nuestras operaciones por motivo de la pandemia del COVID-19 a través del trabajo remoto, brindando la asistencia oportuna a los clientes e interesados, vía telefónica y por correo electrónico. Adicional a esto, nuestro personal continuó brindando asistencia a través de redes sociales y de los diferentes canales de servicio.

Ajustamos las medidas para el favorecimiento de los clientes sin necesidad de trasladarse y exponerse de manera presencial, los contratos y demás documentos requeridos para la formalización del préstamo fueron gestionados a través de firma digital.

Desde abril, dimos inicio a una campaña de facilidades en el pago para todos los clientes que así lo autorizasen, acción que conllevó una serie de ajustes en la plataforma tecnológica para poder manejar el aplazamiento de los intereses dejados de pagar por el periodo de 3 meses, partiendo de la última cuota cubierta por el cliente.

La automatización nos ha permitido:

- *Eliminar la alta manualidad en la entrada de la data.*
- *Reducir los altos costos por reprocesos.*
- *Eliminar errores directamente ligados a la mejora de la eficiencia de los tiempos.*

NUESTRA GENTE

El valor que aportan nuestros colaboradores en toda la funcionalidad y buen desempeño institucional nos lleva a enfatizar en el desarrollo pleno del capital humano, apostando a mantener la solidez interna, como uno de los pilares de la filosofía institucional.

Al 30 de junio de 2020 contamos con una estructura organizacional de 79 empleados fijos. Los indicadores de estructura empresarial y diversidad laboral están compuestos en un 65% por mujeres y en un 35% por hombres.

Así mismo la antigüedad promedio del personal es de 7.2 años de permanencia, cifra que exhibe el grado de fidelidad de los colaboradores y la consistencia de estos.

Al 30 de junio contamos con un total 79 empleados fijos

65%
Mujeres

35%
Hombres

CAPACITACIÓN Y DESARROLLO

Nuestro plan de formación del presente periodo estuvo orientado al fortalecimiento de las capacidades de los colaboradores, enfocándolo a la continuidad de los entrenamientos recurrentes, con los cuales se fortalecen los principios de la campaña Smart, así como la gestión de capacitación puntual.

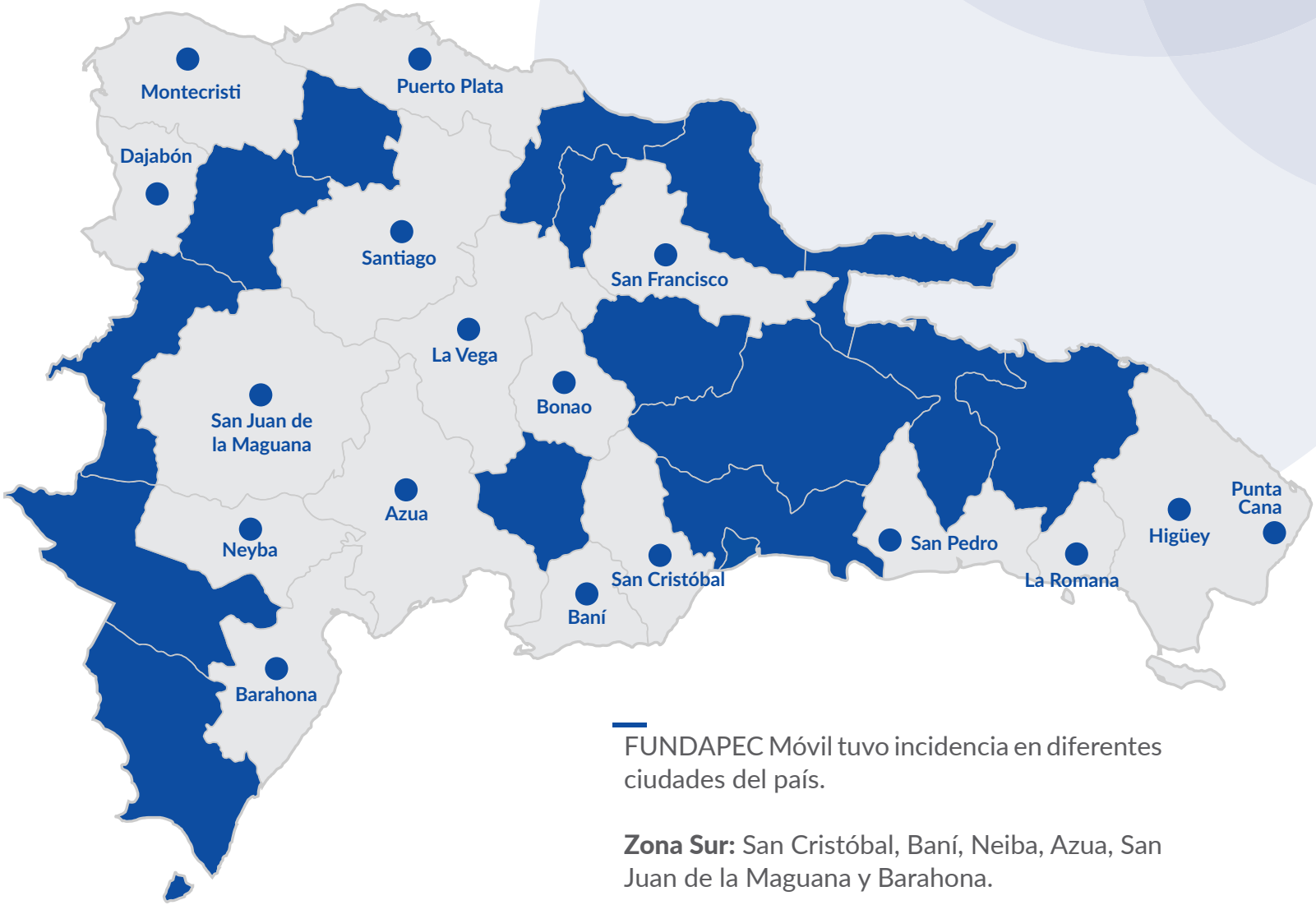
Fueron impartidas 1,772 horas de capacitación, dirigidas a colaboradores para el dominio de conceptos de educación financiera, socializaciones de manuales y reglamentos internos, liderazgo y trabajo en equipo.

Entre los temas facilitados se encuentran finanzas personales, Normas Internacionales de Información Financiera, liderazgo y trabajo en equipo, gestión por procesos, reclutamiento y selección por competencias, evitando el sobreendeudamiento a través de una buena gestión integral de riesgo, cumbre global de liderazgo y administración en riesgos financieros, entre otros.

NUESTRA COBERTURA

Con la finalidad de alcanzar rapidez, innovación y agilidad en los procesos para aumentar las colocaciones, ejecutamos un Open House presencial, activando alrededor de 37 universidades y logrando publicaciones en los canales de comunicación de PUCMM-UNIBE-UCE y otras.

Dando cumplimiento a los objetivos definidos de nuestro plan operativo, en la colocación y promoción de las rutas pautadas de FUNDAPEC Móvil, realizamos los recorridos, impactando de manera positiva nuestra imagen, servicio y acercamiento a nuestros clientes potenciales y actuales.



FUNDAPEC Móvil tuvo incidencia en diferentes ciudades del país.

Zona Sur: San Cristóbal, Baní, Neiba, Azua, San Juan de la Maguana y Barahona.

Zona Norte: Bonao, Santiago, San Francisco, La Vega, Puerto Plata, Monte Cristi y Dajabón.

Zona Este: San Pedro, La Romana, Higüey y Punta Cana.

Para poder visualizar, mejorar la oferta actual y comparar con los demás actores del mercado se realizó una investigación. Con esta información se procura proponer las estrategias que impulsen una mejora significativa en el alcance y colocación de los productos y servicios de la institución.

Los retos del cambio a la virtualización y a los servicios remotos fueron los protagonistas a principios del 2020, dejando a un lado las visitas presenciales, actividades y eventos de centros educativos, así como también nuestro gran proyecto FUNDAPEC Móvil, pero esto no nos limitó a buscar alternativas creativas, un reflejo de nuestro compromiso con el mercado durante la pandemia.

A continuación, enunciamos las acciones más significativas:

Open House Virtual, bajamos nuestra tasa de interés a un 12%.

Propuestas de nuevos productos adaptados a la condición actual.

Procesos de gestión al crédito más ágiles y con menos documentación.

NUESTRA MARCA

Continuamos nuestros esfuerzos para aumentar el nivel de recordación, posicionamiento e imagen institucional de la marca, que incluyeron planes de medios, difusión y opinión pública en general, a través de medios tradicionales y digitales.

Con el propósito de fortalecer los canales de comunicación, renovamos nuestra página web, logrando un medio institucional más moderno y ágil acorde a los nuevos tiempos y las necesidades de los usuarios actuales.

Fortalecer el conocimiento, así como promocionar los productos y servicios fueron acciones permanentes y consecutivas para mantener una presencia constante, generando acercamientos orgánicos a través de entrevistas de contenido, también colocando pautas publicitarias en medios y espacios acorde a nuestro target, productos y servicios.

La estrategia de publicidad digital comprendió el desarrollo de herramientas como el diseño de campañas, manejo de perfiles sociales, creación de contenidos, e-mail marketing, SMS, newsletter, inbound marketing, análisis y optimización del SEO, entre otras acciones.

Para el último trimestre de abril – junio 2020, la estrategia de comunicación se ajustó a las limitaciones por motivos de la pandemia del COVID-19, y se apoyaron las acciones de comunicación digital con una colocación de publicidad en radio e iniciativas de relaciones públicas en el interior del país, cubriendo provincias como Santiago, San Pedro de Macorís, Higüey, Hato Mayor y La Romana, entre otras.

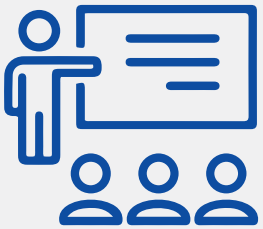
Dentro de la estrategia de comunicación, se desarrolló el proyecto de fortalecimiento de la Política de Comunicación Interna, liderado por la Gerencia de Gestión Humana y en colaboración con la Gerencia de Comunicaciones, este proyecto de gran valor para nuestra institución procura fortalecer una mayor identificación de nuestra gente con la marca, estableciendo mecanismos definidos, al alcance todos, por los cuales fluya la información en todas las vías de la estructura organizacional.

NUESTRAS BUENAS PRÁCTICAS

Aportar a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), se ha convertido en una de nuestras metas principales. Nos llena de satisfacción saber que nuestro accionar impacta de manera directa objetivos tan cruciales como:

Nuestras acciones de impacto social y sostenibilidad se desarrollan principalmente bajo la sombrilla de la Comunidad FUNDAPEC. Que a la fecha, cuenta con los siguientes logros:

10,052
Personas afiliadas



122
Talleres impartidos

6,670
Jóvenes impactados con los talleres

114
Test de vocación

161
Empresas afiliadas

610
Oferta de empleos publicados

57
Personas empleadas

Entre nuestras iniciativas está el constante aporte a la juventud dominicana en favor de la inserción laboral y con el desarrollo de talleres de formación durante todo el año, implementando la modalidad virtual durante los meses de emergencia sanitaria.

Entre los temas impartidos de manera virtual en los talleres podemos mencionar: retos del currículo y la entrevista laboral, emprendimiento, educación financiera, manejo del tiempo, productividad y neuro-comunicación.

También, participamos en la primera edición de MicroPitch RD, un evento de apoyo al emprendimiento realizado por el Banco Europeo de Inversiones (BEI), que tuvo como objetivo conectar proyectos innovadores con las instituciones financieras como apoyo integral para su desarrollo.

Otras acciones de responsabilidad social, que impactaron a la comunidad educativa, fueron realizadas en el marco de la protección al medioambiente, con acciones de apoyo al reciclaje y clasificación de desechos. A través de esta estrategia colocamos puntos limpios en varios centros educativos del Distrito Nacional.

Nuestro rango de acción, también incluyó el patrocinio de equipos deportivos de más de 10 universidades y clubes, a quienes les facilitamos uniformes para el desarrollo de sus actividades.

VOLUNTARIADO
COMUNIDAD FUNDAPEC
Querer – Saber – Poder

A lo interno de la institución, creamos el Voluntariado FUNDAPEC, con la finalidad de involucrar a nuestros recursos humanos en estas acciones de impacto social, desde la concepción e inicio de las mismas hasta la ejecución. Este proyecto procura fomentar el espíritu de cooperación entre nuestros colaboradores.

Cada año jóvenes en edades entre 13-17 años, hijos e hijas y familiares de nuestros colaboradores, rotan por diferentes áreas formando parte del Programa de Verano con un enfoque en valores, desarrollo de sus talentos innatos y orientación en la selección de una carrera universitaria, a través de la aplicación e interpretación de la prueba KUDER.

El pasado verano de 2019, se recibieron 13 jóvenes que vivieron la experiencia de brindar soporte a través de las siguientes áreas institucionales: Gerencia Legal, Gerencia de Crédito, Departamento de Auditoría, Servicios Generales, Gerencia de Gestión Humana, Gerencia de Mercadeo, Servicio al Cliente y Gerencia de Recuperación de Cartera.

Dentro del programa preparado para los jóvenes contamos con la asistencia del consultor Alejandro Rodríguez, quien les impartió la charla “Finanzas Personales” y además de sus actividades laborales, disfrutaron de una interesante visita al Palacio Presidencial.

NUESTRAS ALIANZAS Y RELACIONES INSTITUCIONALES

En FUNDAPEC continuamos incentivando la consecución de convenios de colaboración con organismos internacionales, universidades, embajadas e instituciones relacionadas al sector educativo, acciones que impactan de manera directa en los ODS 17. Las alianzas son parte de nuestra estrategia integral para reducir brechas hacia los espacios de igualdad.

Gracias a la invitación del BMI Global Scholarship participamos de los encuentros realizados en Londres y Colombia, estos eventos procuran ser un espacio de *networking* de alto nivel que permita a las organizaciones internacionales que ofrecen becas, o que requieren socios de capacitación, conectarse directamente con las principales universidades y proveedores de educación de todo el mundo.

A raíz de este evento en Londres, se firmó un acuerdo con la escuela francesa de negocios Audencia Business School. Mediante este acuerdo, estaremos ofreciendo becas parciales que van desde un 30 y hasta un 50% de la cobertura de la matrícula en varios programas, así como también las facilidades de financiamiento para la cobertura del resto de los costos. Dichas becas se otorgarán a estudiantes dominicanos con altos niveles de logros académicos en sus estudios universitarios.

Entre las especialidades que podrán cursar los aspirantes se encuentran Programa Máster en Management Grande Ecole, Maestría en Ingeniería de Gestión, Máster Internacional en Gestión, Máster en Cadena de Suministros y Gestión de Compras, Programa Europeo y de Gestión Empresarial, Maestría en Administración y Emprendimiento en la Economía Creativa, Maestría en Administración de Alimentos y Agronegocios y Full -Time MBA.

Durante este periodo también, realizamos cinco sesiones informativas para dar a conocer las especialidades y ofertas académicas del Centro de Estudios Financieros (CEF), del Formato Educativo Gadex y de la Escuela Internacional de Comunicaciones. En estas jornadas participaron 104 estudiantes.

Para el fortalecimiento de relaciones con instituciones homólogas, también se realizó en Colombia el "XXIX Congreso de Innovación y buenas prácticas en crédito educativo y servicios para estudiantes en instituciones de educación superior", organizado por APICE, con la finalidad de profundizar en las innovaciones y buenas prácticas como factores estratégicos para el fortalecimiento de las instituciones, programas y servicios de crédito educativo, y presentar instrumentos innovadores que contribuyen a optimizar la gestión de servicios, para los estudiantes, en instituciones de educación superior.

En este evento compartimos los logros de la comunidad con instituciones internacionales homólogas, que al igual que nosotros procuran ampliar sus acciones de responsabilidad social y acompañamiento para los estudiantes y usuarios del crédito educativo en sus respectivos países.

Entre los países que presentaron sus proyectos de impacto social estuvieron Brasil, Costa Rica, México, Colombia, Perú y otros.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)

Estados Financieros por los Años Terminados al 30 de Junio de 2020 y 2019, 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 referidos como la Entidad, que comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo 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. También, hemos cumplido nuestras otras 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

Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención a la Nota 12 a los estados financieros, en la que se indica que la Entidad realiza pago de subvención a la relacionada APEC

Deloitte.

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 laNIIF para Pymes, 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 encargados de gobierno son responsables de la supervisión del proceso de generación de información financiera 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. Una 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 a 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.

- Identificamos y evaluamos 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 no relacionado con fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o una evasión del control interno.

Deloitte.

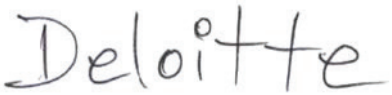
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.

- 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 logren 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.



19 de octubre de 2020

FUNDACIÓN APEC DE CRÉDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2020	2019
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2e,3,16	RD$ 211,883,252	RD$ 181,093,979
Préstamos e intereses por cobrar	2f,4	1,881,948,353	1,923,455,595
Estimación por incobrables	2f,4	(41,373,274)	(33,436,111)
Préstamos netos		1,840,575,079	1,890,019,484
Otras cuentas por cobrar netas	2f,16	26,622,740	19,258,472
Gastos pagados por anticipados		2,808,433	1,557,487
Propiedad, mobiliario y equipo neto	2h,5	152,330,103	153,936,330
Activos intangibles	2l,7	1,520,416	3,665,758
Bienes recibidos en dación de pago	2k	5,407,039	5,407,039
Propiedad de inversión	2j,6	6,665,000	6,665,000
Otros activos		854,369	714,705
Total de activos		RD$2,248,666,431	RD$2,262,318,254
PASIVOS			
Financiamientos recibidos por pagar	2n,8	699,909,251	RD$ 794,687,602
Deuda con el Banco Central de la República Dominicana	2p,8	97,526,554	90,210,899
Otros pasivos	2s,9	117,824,684	155,662,325
Provisiones para plan de beneficios a empleados	2o,10	41,459,504	40,504,854
Total pasivos		956,719,993	1,081,065,680
ACTIVOS NETOS			
Temporalmente restringidos	2b,11	34,080,578	28,545,885
Superávit por revaluación de activos	11	143,269,315	143,269,315
No restringidos	2b,11	1,114,596,545	1,009,437,374
Total activos netos		1,291,946,438	1,181,252,574
TOTAL PASIVOS Y ACTIVOS NETOS		RD$2,248,666,431	RD$2,262,318,254

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 2020 Y 2019
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2020	2019
INTERESES POR PRÉSTAMOS	2q	RD$ 332,855,838	RD$325,813,028
INTERESES POR INVERSIONES	2r	6,400,336	9,728,594
GASTOS FINANCIEROS	2t	(64,908,897)	(72,933,197)
		274,347,277	262,608,425
INGRESOS POR COMISIONES	2v	22,885,448	24,544,410
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS		8,583,385	10,871,867
OTROS INGRESOS		16,651,405	22,280,666
		322,467,515	320,305,368
DETERIORO DE PRÉSTAMOS		(46,510,796)	(18,251,830)
GASTOS DE PERSONAL		(80,912,160)	(79,158,723)
HONORARIOS Y SERVICIOS PROFESIONALES		(12,993,004)	(14,879,110)
PUBLICIDAD Y PROMOCIÓN		(11,003,899)	(14,023,628)
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	2h,5 y 7	(9,676,048)	(9,591,366)
REPARACIÓN Y MANTENIMIENTO		(1,373,144)	(726,779)
ALQUILERES		(1,250,781)	(1,184,580)
SUBVENCIÓN	2u,12	(11,668,899)	(11,355,000)
OTROS GASTOS		(25,642,920)	(23,229,828)
GASTOS POR COMISIÓN POR SERVICIOS FINANCIEROS		(2,413,004)	(2,770,780)
INGRESOS NETOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO		3,171,907	525,294
CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE PASIVO BCRD	2p, 9	(11,500,903)	310,456
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES		RD$ 110,693,864	RD$145,969,494
CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS INTEGRALES Superávit por revaluación de activos			
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES INTEGRALES		RD$ 110,693,864	RD$145,969,494

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FUNDACIÓN APEC DE CRÉDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)

ESTADOS DE CAMBIOS DE LOS ACTIVOS NETOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019
(Expresado en pesos dominicano)

	Notas	Restringidos	Superávit por Revaluación de Activos	Temporalmente Restringidos	No Restringidos	Total
Saldos al 1º de julio de 2018			RD$143,269,315	RD$21,247,410	RD$ 870,766,355	RD$1,035,283,080
Resultado de las actividades integrales del año					145,969,494	145,969,494
Transferencia a fondos temporalmente restringidos				7,298,475	(7,298,475)	
Saldo al 30 de junio de 2019			143,269,315	28,545,885	1,009,437,374	1,181,252,574
Resultado de las actividades integrales del año					110,693,864	110,693,864
Transferencia a fondos temporalmente restringidos	11			5,534,693	(5,534,693)	
Saldo al 30 de junio de 2020		RD$	RD$143,269,315	RD$34,080,578	RD$1,114,596,545	RD$1,291,946,438

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 2020 Y 2019
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2020	2019
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cambios en los activos netos no restringidos del año		RD$ 110,693,864	RD$ 145,969,494
Ajustes para conciliar los cambios en los activos netos no restringidos del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Gasto por estimación de incobrables sobre préstamos por cobrar	4	46,510,796	18,251,830
Gasto por depreciación y amortización	2,h, 5 y 7	9,676,048	9,591,366
Pérdida por deterioro propiedad de inversión			2,258,750
Provisión por bono de antigüedad		(729,623)	(123,008)
Provisión para preaviso y cesantía		1,684,273	(721,779)
Cambio neto en el valor razonable del pasivo financiero con el Banco Central de la República Dominicana		2,079,708	(310,455)
Cambios netos en activos y pasivos:			
Préstamos por cobrar		17,673,512	(161,268,399)
Rendimientos por cobrar sobre préstamos		(14,739,903)	(1,536,642)
Otras cuentas por cobrar		(7,364,268)	825,014
Gastos pagados por anticipado		(1,250,946)	335,824
Otros activos		(139,664)	2,109,178
Obtención de financiamiento		63,370,213	179,266,823
Pagos de financiamiento		(158,148,564)	(161,056,771)
Pagos deuda Banco Central de la República Dominicana		5,235,947	(4,304,112)
Otros pasivos		(37,837,641)	4,137,340
Total ajustes		(73,980,112)	(112,545,041)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		36,713,752	33,424,453
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipos	5	(5,854,871)	(4,299,343)
Cancelación de inversión mantenida al vencimiento			9,710,000
Adquisición activos intangibles	7	(69,608)	(1,146,474)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión		(5,924,479)	4,264,183
AUMENTO NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		30,789,273	37,688,636
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, AL INICIO DEL AÑO		181,093,979	143,405,343
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, AL FINAL DEL AÑO		RD$211,883,252	RD$ 181,093,979
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON USO DE EFECTIVO			
Vehículo adquirido a través de arrendamiento financiero		RD$ 3,161,610	RD$

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

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE 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. BASE 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.

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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, FUNDAPEC no posee activos netos permanentemente restringidos.

Base de Presentación - Los estados financieros han sido elaborados sobre la base del costo histórico, con excepción de las edificaciones, los cuales son medidos a su valor revaluado. El costo histórico es generalmente basado en el valor justo y las consideraciones dadas para intercambios de activos.

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 2020 y 2019, la tasa de cambio del peso dominicano era de RD$58.25 y RD$50.82, por cada dólar estadounidense y de RD$67.67 y RD$59.89, 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:

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 Mantenidas 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 Equipo- Neto*** - La propiedad, mobiliario y equipo - neto, 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 independientes, con experiencia adecuada, siendo la última tasación efectuada a dicha fecha. Como consecuencia de lo anterior, los terrenos se encuentran registrados al valor razonable, mientras que las edificaciones se valúan también a dicho valor, menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, cuando corresponda.

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. ***Arrendamientos*** - Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado a la Compañía. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

j. ***Propiedades 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.

k. ***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 2020 y 2019, 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.

l. ***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.

m. ***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.

n. ***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.

o. ***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 2020 y 2019, 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.

p. ***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.

q. ***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.

r. ***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.

s. ***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.

t. ***Reconocimiento de Gastos Operativos y Financieros*** - Los gastos se reconocen en los estados de actividades en cada período que se incurren.

u. ***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.

v. ***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.

w. ***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).

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.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2020	2019
Efectivo en caja	RD$ 193,476	RD$ 141,085
Efectivo en banco (a)	102,364,215	103,041,011
Equivalentes de efectivo (b)	109,325,561	77,911,883
	RD$211,883,252	RD$181,093,979

(a) Al 30 de junio de 2020 y 2019, 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$497,845 y €$122,315, US$519,541 y €$122,413.

Al 30 de junio de 2020 y 2019, no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

(b) Los certificados financieros en pesos tienen tasa de interés anual entre 5.30% y 8.50% en 2020 y entre 3% y 9% en 2019; los certificados en dólares de 0.70% y 1.25% para el 2020 y 2019, respectivamente. Sus vencimientos son entre 30 a 90 días. Las inversiones incluyen US$16,933 en 2020 y US$16,764 en 2019.

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

	2020	2019
Banco BDI, S.A.	RD$ 26,168,293	
Banco BHD León, S.A.	15,169,542	RD$ 13,314,008
Banco Popular Dominicano, S.A.	32,964,033	5,765,399
Banco Promérica, S.A.	20,588,003	11,543,187
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	9,848,422	29,227,763
Banco de Reservas de la República Dominicana	4,587,268	4,953,681
Alpha Sociedad de Valores, S.A.		13,107,845
	RD$109,325,561	RD$ 77,911,883

Las inversiones incluyen saldos para uso específico, por montos de RD$27,709,154 y RD$30,405,433, al 30 de junio de 2020 y 2019, respectivamente correspondiente a fondos de una reserva patrimonial constituida por decisión del Consejo de Directores de APEC, según documento Manual de Políticas Generales y Especificas de APEC y sus instituciones afiliadas, Art. 17 Reservas Patrimoniales del 29 de abril de 2004. El 22 de junio de 2011, el Consejo de Directores de la Fundación dispuso la utilización de la reserva patrimonial acumulada en la medida de las necesidades de la Fundación, 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.

Durante los años terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, los intereses ganados sobre los certificados financieros se aproximan a RD$5,922,552 y RD$8,860,520, 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:

	2020	2019
Estudiantes (a)	RD$1,843,876,509	RD$1,900,858,537
Empleados	1,984,343	1,249,460
	1,845,860,852	1,902,107,997
Intereses por cobrar	36,087,501	21,347,598
Sub total	1,881,948,353	1,923,455,595
Estimación de incobrables sobre préstamos (b)	(41,373,274)	(33,436,111)
Total	RD$1,840,575,079	RD$1,890,019,484

(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 8% y 23%.

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

	2020	2019
Hasta 12 meses	RD$ 150,348,281	RD$ 75,357,091
De 1 a 2 años	199,357,882	128,549,238
De 3 a 5 años	1,124,377,789	1,131,122,314
De 6 a 10 años	405,257,173	586,912,956
Más de 10 años	2,607,228	1,513,996
	RD$1,881,948,353	RD$1,923,455,595

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

	2020	2019
Vigentes	RD$1,828,901,816	RD$1,841,088,279
En mora	53,046,537	80,850,810
Vencidos		1,516,506
Total	RD$1,881,948,353	RD$1,923,455,595

(b) El movimiento de la estimación por incobrables es como sigue:

		2020		2019
Al inicio del período	RD$	33,436,111	RD$	38,798,669
Gasto por estimación de incobrables del año		46,510,796		18,251,830
Préstamos dados de baja de la estimación		(38,573,633)		(23,614,388)
Al final del período	RD$	41,373,274	RD$	33,436,111

5. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO-NETO

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

Al 30 de junio de 2020:

	Terreno	Edificios y Mejoras	Mobiliario, Equipo de Oficina y Transporte	Otros	Construcción en Proceso	Total
Costo:						
Saldo al 1º de julio de 2019	RD$49,330,013	RD$95,629,204	RD$ 31,370,457	RD$ 13,814,395	RD$ 53,867	RD$190,197,936
Adiciones			5,459,820	340,224	54,827	5,854,871
Retiros			(10,989)			(10,989)
Transferencia			53,867		(53,867)	
Saldo al 30 de junio de 2020	49,330,013	95,629,204	36,873,155	14,154,619	54,827	196,041,818
Depreciación acumulada:						
Saldo al 1º de julio de 2019		(2,505,548)	(25,281,689)	(8,474,369)		(36,261,606)
Retiros			10,989			10,989
Gasto del período		(2,691,695)	(3,095,934)	(1,673,469)		(7,461,098)
Saldo al 30 de junio de 2020		(5,197,243)	(28,366,634)	(10,147,838)		(43,711,715)
Propiedad, mobiliario y equipo, neto al 30 de junio de 2020	RD$49,330,013	RD$90,431,961	RD$ 8,506,521	RD$ 4,006,781	RD$ 54,827	RD$152,330,103

	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
Revaluación						
Retiros			(1,305,280)	(1,043,214)		(2,348,494)
Saldo al 30 de junio de 2019	49,330,013	95,629,204	31,370,457	13,814,395	53,867	190,197,936
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
Revaluación del período						
Gasto del período		(2,505,548)	(1,888,423)	(1,831,440)		(6,225,411)
Saldo al 30 de junio de 2019		(2,505,548)	(25,281,689)	(8,474,369)		(36,261,606)
Valor en libro, neto	RD$49,330,013	RD$93,123,656	RD$ 6,088,768	RD$ 5,340,026	RD$ 53,867	RD$ 153,936,330

Revaluación - Los terrenos y edificios y mejoras son reconocidos a valor razonable basado en tasaciones periódicas, por tasadores independientes externos, menos la depreciación subsecuente para los edificios y mejoras, siendo la última tasación efectuada al 30 de junio de 2018. El exceso del valor de la tasación y el valor en libros es acreditado como superávit por revaluación en la sección de los activos netos en el estado de situación financiera. Por efecto de la misma al 30 de junio de 2018, la Entidad reconoció un incremento del valor por el monto de activos revaluados de RD$17,938,558, pasando a ser su nuevo valor a RD$49,330,013.

El método de valuación utilizado por el tasador fue la comparación utilizando como supuesto inmuebles con las condiciones similares a las de los inmuebles de la Entidad, estas revaluaciones se realizan de 3 a 5 años.

(a) ***Importe corriente que hubiera sido reconocido, si los terrenos y edificios estuvieran establecidos al costo de adquisición*** - Si los terrenos y edificios se reconocieran en base a su costo histórico, el importe sería como sigue:

		2020		2019
Terrenos				
Costo	RD$	4,749,650	RD$	4,749,650
Edificios y mejoras				
Costo		33,852,162		33,852,162
Depreciación acumulada		(33,852,162)		(33,852,162)
	RD$	4,749,650	RD$	4,749,650

Al 30 de junio de 2020, la Compañía adquirió vehículos por la suma de RD$3,161,610, los cuales fueron adquiridos a través de arrendamientos financieros.

6. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión están compuestas de una porción de la edificación en la Plaza Hache (Local 2-M), dado en arrendamiento a un tercero por un período de un año renovable automáticamente.

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

		2020		2019
Saldo inicial al 1º de julio de 2019 y 2018	RD$	6,665,000	RD$	8,923,750
Efecto de pérdida en revaluación				(2,258,750)
Balance al 30 de junio	RD$	6,665,000	RD$	6,665,000

Medición del Valor Razonable - El valor razonable de las propiedades de inversión es determinado mediante tasaciones periódicas, revisada al cierre de período, por tasadores independientes, subsecuente para los edificios y mejoras, siendo la última tasación efectuada en fecha 30 de junio de 2019, la misma generó un deterioro de RD$2,258,750.

El método de valuación utilizado fue la comparación utilizando como supuesto inmuebles con las condiciones similares a las de los inmuebles de la Entidad.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de los activos intangibles es como sigue:

	2020	2019
Costo:		
Balance al inicio	RD$ 18,124,353	RD$ 16,977,879
Adiciones	69,608	1,146,474
	18,193,961	18,124,353
Amortización acumulada:		
Balance al inicio	(14,458,595)	(11,092,640)
Gasto corriente	(2,214,950)	(3,365,955)
	(16,673,545)	(14,458,595)
	RD$ 1,520,416	RD$ 3,665,758

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

8. FINANCIAMIENTOS RECIBIDOS POR PAGAR

La Institución mantiene contratos de líneas de crédito firmados con diferentes bancos locales, por un monto de RD$340 millones y RD$280 millones, no utilizadas al 30 de junio de 2020 y 2019 respectivamente, con tasas de interés que oscilan entre 8.50% y 8.90% respectivamente, y con vencimiento a un año.

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

Préstamos con Entidad Relacionada –

	2020	2019
UNAPEC		
Préstamo a corto plazo 8% anua pagaderos en intereses mensuales capital al vencimiento de 1 año.	RD$ 50,000,000	
Sub-total	50,000,000	

Préstamos con Bancos Comerciales Locales –

Banco BHD León, 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.		RD$ 60,000,000
Banco Popular Dominicano, S.A.		
Arrendamiento Financiero para la adquisición de un equipo de transporte, pagadero en 60 cuotas mensuales, con vencimiento en junio 2024, fecha en la cual se traspasará el bien con un valor residual de RD$ 28,598.05	2,961,825	
Sub-total	2,961,825	60,000,000

(Continúa)

Préstamos con Organismo Multilaterales -

		2020		2019
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).		87,063,639		95,770,003
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 3.46%. 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.	RD$	36,225,281		60,375,469
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.		24,825,656	RD$	35,859,281
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.		103,593,751		126,614,583

(Continúa)

	2020	2019
Disposición de un segundo desembolso de la Agencia Préstamo tasa fija de interés de un 10.30% 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 un vencimiento en octubre de 2024. Sin garantía	93,731,250	114,560,417
Banco Europeo de Inversiones (BEI)- Préstamo con tasa de interés fija de 9.43% anual, calculado en base a 360 días, con un período de gracia de 3 años. Posterior al período de gracia se pagará el monto del principal en 16 cuotas iguales trimestrales, con vencimiento el 28 de febrero de 2025. Sin garantía	202,241,027	202,241,027
Disposición de un segundo desembolso de Préstamo, del Banco Europeo de inversión (BEI), tasa fija de interés de un 9.269% anual, calculada en base a 360 días, con un período de gracia de 3 años. Posterior al período de gracia se pagará el monto del capital principal en 12 cuotas semestrales iguales, con un vencimiento en febrero de 2025. Sin garantía.	RD$ 99,266,822	RD$ 99,266,822
	RD$ 699,909,251	RD$ 794,687,602

(Concluye)

a) Los financiamientos recibidos por parte de las multilaterales (AFD, HEFF y BEI), están sujetos a la presentación periódica de información financiera y al cumplimiento de indicadores financieros en períodos trimestrales y semestrales, como son: estados financieros administrativos, estados al cierre de su ejercicio fiscal, indicador de riesgo de cartera, índice de apalancamiento, capital adecuando, índice de liquidez a 90 días y a un año, y provisión para cartera mayor a 120 y 180 días de atraso.

De la deuda antes mencionada, el monto por pagar en los años subsecuentes es como sigue:

	2020
2020	RD$ 157,172,339
2021	151,687,902
2022	131,419,488
2023	128,753,366
2024 en adelante	130,876,156
	RD$ 699,909,251

	2019
2020	RD$ 147,740,176
2021	106,584,442
2022	151,042,148
2023	130,691,834
2024 en adelante	258,629,002
	RD$ 794,687,602

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$97,526,554 y RD$90,210,899, respectivamente. La deuda nominal generada al 30 de junio de 2020 y 2019, ascienden a aproximadamente, RD$387 millones y RD$362 millones, intereses pagados por un monto US$148,636 y US$212,971, respectivamente. Al 30 de junio de 2020, 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.

9. OTROS PASIVOS

Los otros pasivos consisten en:

	2020	2019
Regalía Pascual	RD$ 2,651,232	RD$ 2,332,391
Cobros anticipados	18,949,647	20,294,720
Pagos por compensar	2,817,959	5,640,901
Cuentas por pagar proveedores	10,655,644	29,091,551
Impuestos retenidos por pagar	206,005	517,883
Aportes recibidos de los fondos rotatorios (a)	50,904,923	56,895,805
Provisión programas garantías becas	7,762,821	8,052,456
Intereses por pagar	8,626,300	11,222,594
ISR 10% de los intereses del exterior		
Provisión vacaciones	4,399,837	3,951,281
Otros pasivos varios	10,850,316	17,662,743
	RD$ 117,824,684	RD$ 155,662,325

(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 2020 y 2019, por estos conceptos, ascienden a RD$3,109,877 y RD$2,849,563, 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:

	2020	2019
Aportes recibidos por los fondos rotatorios al inicio del período	RD$ 56,895,805	RD$ 62,726,313
Movimiento del período:		
Aportes recibido del período	14,730,300	20,537,001
Desembolsos	(26,455,281)	(29,077,694)
Recuperaciones	10,036,572	6,677,884
Comisiones cobradas por la Administración de fondos rotatorios	(572,330)	(690,853)
Devolución de programas	(2,297,811)	(2,317,134)
Otras transacciones	(1,432,332)	(959,712)
Aportes recibidos por los fondos rotatorios al final del período	RD$ 50,904,923	RD$ 56,895,805

10. PROVISIONES DE BENEFICIOS PARA EMPLEADOS

Al 30 de junio de 2020 y 2019, un detalle de las provisiones por beneficios a empleados es el siguiente:

Valor Actuarial Presente	Notas	2020	2019
Cesantía		RD$ 30,374,911	RD$ 28,295,279
Preaviso		819,560	821,142
Saldo preaviso y cesantía a)		31,194,471	29,116,421
Provisión de pensiones b)		7,843,018	8,236,795
Provisión de bono de antigüedad c)		2,422,015	3,151,638
		RD$ 41,459,504	RD$ 40,504,854

a) ***Prestaciones Laborales*** - Durante los años terminado al 30 de junio de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, la Institución ha establecido una provisión por el valor presente del pago del preaviso y cesantía. Esta provisión se 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 2020 y 2019, son como sigue:

	2020	2019
Tasa de descuento	10.50%	9.50%%
Escala de salario	4%	4%
Tasa real de descuento	6.5%	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 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	Notas	2020	2019
Saldo al inicio		RD$ 29,116,421	RD$ 29,838,200
Costo por servicio preaviso y cesantía		1,172,675	1,183,840
Costo financiero	11	2,766,060	2,983,820
Beneficios pagados		(1,564,242)	(288,265)
actuarial		(296,443)	(4,601,174)
Saldo final		RD$ 31,194,471	RD$ 29,116,421

b) ***Planes de Beneficios Post Empleo*** - Durante el año terminado al 30 de junio de 2020 y 2019, 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:

	2020	2019
Tasa de inflación	4%	4%
Tasa de descuento	10.50%	9.5%
Tasa de incremento en los niveles de compensación	4%	4%

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:

	2020	2019
Tasa de descuento	10.50%	9.5%
Escala de salario	4%	4%
Tasa real	6.5%	5.5%
Tasas de terminación (variable: 0.94/1.00 según edad)		

11. 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 Especificas 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 2020 y 2019, respectivamente ascienden a RD$34,080,578 y RD$28,545,885, 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, ascienden a RD$1,114,596,545 y RD$1,009,437,374, respectivamente.

12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Entidad es controlada por Acción Pro Educación y Cultura, APEC, y realiza transacciones por efecto de pagos de subvención, de acuerdo con al siguiente detalle:

	2020	2019
Transacciones:		
Contribuciones realizadas a APEC (a)	RD$ 11,668,899	RD$ 11,355,000

(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.

	2020	2019
Salario	RD$ 19,784,024	RD$ 18,261,692
Bono de gestión	1,934,778	1,184,726
Bono de vacaciones	1,669,436	2,420,499
Regalía pascual	1,848,250	1,878,973
TSS	2,618,992	2,535,464
Seguro médico	459,809	335,328
Otros beneficios	1,969,522	2,658,416
Total	RD$ 30,284,811	RD$ 29,275,098

13. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromiso - El compromiso de desembolsos por préstamos educativos en los próximos cinco años asciende a RD$336,498,332, como sigue:

2020-2021	RD$214,608,508
2021-2022	97,033,742
2022-2023	21,089,811

(Continúa)

2023-2024	RD$ 3,599,904
2025 en Adelante	166,367
	RD$336,498,332

(Concluye)

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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, no existen balances pendientes por este concepto.

14. 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 -

	2020	2019
Exposición neta (expresada en RD$)	RD$28,999,471	RD$ 20,848,225
En dólares al tipo de cambio de cierre	US$ 497,845	US$ 519,541
Aumento de un 5% en el tipo de cambio	RD$30,449,444	RD$ 21,890,636
Ganancia cambiaria	RD$ 1,449,974	RD$ 1,042,411

Sensibilidad a una Disminución de Tipo de Cambio -

	2020	2019
Exposición neta	RD$28,999,471	RD$ 20,848,225
En dólares al tipo de cambio de cierre	US$ 497,845	US$ 519,541
Disminución de un 5% en el tipo de cambio	RD$27,549,497	RD$ 19,805,814
Pérdida cambiaria	RD$ (1,449,974)	RD$ (1,042,411)

EURO (€$):

***Sensibilidad a un Aumento de Tipo de Cam*bio -**

	2020	2019
Exposición neta (expresada en RD$)	RD$ 8,277,056	RD$ 7,331,760
En euro al tipo de cambio de cierre	€$ 122,315	€$ 122,413
Aumento de un 5% en el tipo de cambio	RD$ 8,690,908	RD$ 7,698,348
Ganancia cambiaria	RD$ 413,853	RD$ 366,588

Sensibilidad a una Disminución de Tipo de Cambio -

	2020	2019
Exposición neta	RD$ 8,277,056	RD$ 7,331,760
En euro al tipo de cambio de cierre	€$ 122,315	€$ 122,413
Disminución de un 5% en el tipo de cambio	RD$ 7,863,203	RD$ 6,695,172
Pérdida cambiaria	RD$ (413,853)	RD$ (366,588)

15. 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 2020, la razón de endeudamiento bajó en 6%, como sigue:

	2020	2019
Total de préstamos bancarios	RD$ 797,435,805	RD$ 884,898,501
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(211,883,252)	(181,093,979)
Deuda neta	585,552,553	703,804,522
Total patrimonio	1,291,946,438	1,181,252,574
Total capital	RD$1,877,498,991	RD$1,885,057,096
	31%	37%

Exposición al Riesgo de la Tasa de Interés - Al 30 de junio de 2020 y 2019, el riesgo de tasa de interés de los instrumentos financieros de la Fundación, es como sigue:

Valor en Libros	2020	2019
Instrumentos de tasas fijas		
Activos financieros	RD$2,093,831,605	RD$2,104,549,574
Pasivos financieros	RD$(699,909,251)	RD$ (794,687,602)

16. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Riesgo Crediticio

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

	2020	2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD$ 211,689,776	RD$ 180,952,894
Préstamos por cobrar	1,840,575,079	1,890,019,484
Otras cuentas por cobrar netas	26,622,740	19,258,472
Total	RD$2,078,887,595	RD$2,090,230,850

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

La Fundación no ha identificado riesgos por concentración de clientes.

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

La Entidad monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo de las inversiones. Generalmente, la Fundación estima que tiene suficientes fondos para cumplir el pago de obligaciones financieras y los gastos operacionales esperados, al mantener balances y flujos suficientes en las distintas instituciones financieras locales, de manera que le permita alcanzar sus límites de crédito a sola firma y sin requerimientos de colateral, así como, las ofertas de nuevos financiamientos de las multilaterales.

Luego del cierre del período la entidad recibió un nuevo desembolso por un monto de RD$20 millones según se indica en la Nota 17, y mantiene líneas de crédito pre-aprobadas, según se indica en la Nota 8, por un monto de RD$340 millones.

A continuación, los vencimientos activos y pasivos financieros:

	30 de Junio de 2020						
	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$ 211,883,252	RD$ 211,883,252	RD$ 211,883,252				
Préstamos por cobrar	1,845,860,852	1,845,860,852	22,296,413	RD$ 91,964,367	RD$ 199,357,882	RD$1,124,377,789	RD$ 407,864,401
Cuentas por cobrar	26,622,740	26,622,740	9,709,762	1,759,384	4,443,335	9,689,288	1,020,971
Intereses por cobrar	36,087,501	36,087,501	36,087,501				
Total	2,120,454,345	2,120,454,345	279,976,928	93,723,751	203,801,217	1,134,067,077	408,885,372
PASIVOS							
Financiamientos recibidos por pagar	(699,909,251)	(699,909,251)	(44,135,353)	(112,995,939)	(151,658,351)	(347,587,789)	(43,531,819)
Cuenta por pagar al Banco Central de la República Dominicana	(97,526,554)	(97,526,554)	(7,129,042)		(6,763,871)	(18,282,898)	(65,350,743)
Beneficios a empleados por pagar	(41,459,504)	(41,459,504)					(41,459,504)
Otros pasivos	(117,824,684)	(117,824,684)	(56,542,622)	(2,615,788)			(58,666,274)
Total	(956,719,993)	(956,719,993)	(107,807,017)	(115,611,727)	(158,422,222)	(365,870,687)	(209,008,340)
Posición neta	RD$ 1,163,734,352	RD$ 1,163,734,352	RD$ 172,169,911	RD$ (21,887,976)	RD$ 45,378,995	RD$ 768,196,390	RD$ 199,877,032

	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

17. EVENTO SIGNIFICATIVO

Como resultado de la presencia del COVID-19 en la República Dominicana, el 19 de marzo de 2020, el Gobierno declaró un estado de Emergencia y tomó medidas importantes, como toque de queda, restricciones de viaje y limitó las actividades comerciales a solo la industria y comercio de alimentos, farmacias, telecomunicación, hospitales y bancos.

La estrategia creada y ejecutada por FUNDAPEC durante los meses de pandemia favorecieron de una manera efectiva los procesos operativos de la entidad. En términos operativos la entidad ha podido afrontar rápidamente la continuidad del servicio y la operatividad normal, al disponer de equipos tecnológicos suficientes para los colaboradores en la realización de sus tareas a través del teletrabajo y mediante el uso del sistema de conexión remota por VPN.

Financieramente la institución tomo los pasos necesarios para asegurar la seguridad de su personal y acatar las directrices de los órganos reguladores, sin perder de vista la estabilidad financiera. los meses de pandemia, la entidad emitió una oferta de aplazamiento al pago de 3 cuotas desde ese mismo mes hasta el mes de junio, con lo cual fueron favorecidos 5,127 clientes. Este aplazamiento consistió en que los clientes podrían realizar el pago de estas cuotas luego de concluido el plazo de diferimiento, ajustando como un cargo prorrateado a 12 meses los intereses dejados de pagar y desplazando el término de repago por tres meses adicionales, de manera que se conserve la cuota original.

A nivel de impacto financiero, esta decisión afectaría la generación de flujos para dichos meses en un monto aproximado de RD$70 millones, para lo cual la entidad contaría con las reservas liquidas de capital de trabajo y los saldos disponibles en líneas de crédito con bancos locales. En el mes de abril se presentó la necesidad de recursos por RD$30.0 millones y se optó por el uso de una facilidad de RD$50.0 millones a una tasa de interés del 8% anual, otorgada por UNAPEC una de las entidades relacionadas. De ahí en adelante, la institución ha generado liquidez suficiente para cubrir sus compromisos, pues a pesar de los aplazamientos, clientes han cumplido con el pago de sus cuotas y otros han realizado pagos extraordinarios y saldos de deudas. Por su parte, los ingresos no sufrieron ningún efecto debido al método de registro por lo devengado.

Se ha dado estrecho seguimiento a todos los usuarios del crédito educativo que fueron beneficiados con el aplazamiento de sus cuotas, con la finalidad de que al momento de incorporarse al pago regular de sus compromisos, sean asumidos sin dificultad alguna. En la gestión realizada por el área de recuperaciones, se han realizado encuestas telefónicas directas con los clientes para determinar su situación particular, con miras a evaluar su condición económica y estatus laboral, en caso de requerir algún tipo de tratamiento especial con sus deudas.

El Comité de Finanzas de la Junta se reúne semanalmente para analizar las finanzas, la calidad de la cartera y las condiciones existentes que afectan la economía, impartiendo las instrucciones necesarias para asegurar el control de todo lo que pueda poner en riesgo la estabilidad Institucional.

En cuanto a los compromisos con proveedores y fondeadores, FUNDAPEC no ha presentado inconvenientes en la atención de los mismos, ya que ha podido mantener el mismo nivel de generación de flujos. Cabe indicar que en el mes de mayo/2020, la institución, ante el panorama incierto creado por la crisis sanitaria del COVID-19 en la economía a nivel mundial y las consecuencias que pudieren derivarse de esta

incertidumbre, como medida preventiva solicitó a las entidades multilaterales con las que dispone de financiamiento, una dispensa hasta diciembre/2020 en el cumplimiento de las ratios financieros acordados.

Por su parte, comparando tanto con el presupuesto como con las ejecuciones del periodo anterior, la matriz de colocaciones de productos para los primeros dos meses del nuevo periodo 2020/2021, han presentado una ralentización del 32%, por lo que la Gerencia de Mercadeo realizó un levantamiento a través de diferentes medios con el fin de determinar las causas en la baja de la demanda, encontrando diferentes escenarios debido al tipo de estudios, pues las más afectadas son las carreras cuyo aprendizaje es práctico, como odontología, medicina, enfermería y turismo, las cuales al igual que las escuelas de educación continuada han tenido una baja considerable. En ese mismo orden, hemos tomado como referencia las palabras del Presidente de la Asociación Dominicana de Rectores de Universidades (ADRU), quien afirmó que mientras dure la crisis sanitaria se estima la baja en ese sector será entre un 15 y 45%.

Debido a lo anterior, nuestras colocaciones de cartera de crédito, podrían estar afectadas en una baja promedio del 39%, de ahí que el Comité de Finanzas, en atención a los lineamientos establecidos por APEC para este año, estará realizando la revisión presupuestaria cada cuatro meses, con la intención de realizar los ajustes que fueren necesarios.

De igual manera se refleja un impacto en el monto de desembolsos programados en un promedio del 16% por debajo.

El 85.7% de los economistas dominicanos opina que el PIB disminuirá entre un 1 y 4% anual, por tanto, podría ser que nuestras recuperaciones se vean afectadas en la medida que aumente el desempleo, y las colocaciones en la medida que el público se abstenga de continuar con sus estudios, lo cual está estrechamente ligado al poder adquisitiva de la familia.

Todo este panorama podría igualmente afectar las provisiones para cuentas incobrables, ya que un 24% (RD$11.0 millones) de la constitución de reservas al cierre de junio/2020 estuvo representado por clientes que no se acogieron al aplazamiento en el pago de las tres cuotas y ya presentaban atrasos en su comportamiento de pagos.

En virtud de las medidas adoptadas por el presidente de la república en fecha 25 de agosto del 2020, sobre incentivos dirigidos a la reactivación y recuperación de la economía, se espera que poco a poco vaya incrementando el consumo de nuestros productos en ese sector.

Considerando lo anterior, a la fecha de los estados financieros, la Administración no anticipa impactos significativos en las operaciones, ni en las cifras reportadas en los estados financieros de la Compañía.

La Administración continuará evaluando la naturaleza y el alcance del impacto en el negocio, los resultados de las operaciones, la posición financiera y la liquidez.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 30 de junio de 2020, fueron autorizados en fecha 28 de julio de 2020, mediante Acta No. 539 del Consejo de Directores de APEC, siendo la fecha de aprobación para fines de emisión definitiva el 19 de octubre de 2020, según comunicado recibido en dicha fecha.

* * * * *