

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC), los cuales comprenden los estados de situación financiera al 30 de Junio del 2015, y los estados relacionados de actividades y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un sumario de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y políticas contables definidas en la Nota 3, a los estados financieros y del control interno necesario, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad, es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, adoptadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD). Dichas normas, exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría, incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría, también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC), al 30 de Junio del 2015 y los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y políticas contables definidas o adoptadas en la Nota 3, a los estados financieros. .

Los estados financieros al 30 de junio del 2014, fueron auditados por otra firma de auditores cuya opinión fue limpia.



26 de Agosto del 2015

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC.
(FUNDAPEC)
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014**

	<u>2015</u> <u>RDS</u>	<u>2014</u> <u>RDS</u>
Activos		
Activos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Notas 6, 23 y 24)	126,804,988	59,860,460
Préstamos por cobrar (Notas 7, 17, 20, 23 y 24):		
Préstamos vigentes	1,222,768,109	1,074,624,730
Préstamos en mora	36,626,155	60,030,133
Préstamos vencidos	---	562,572
	1,259,394,264	1,135,217,435
Rendimientos por cobrar	13,177,803	18,463,259
	1,272,572,067	1,153,680,694
Reserva sobre préstamos y rendimientos por cobrar (Nota 23)	(44,965,376)	(44,695,466)
Préstamos por cobrar, Neto	1,227,606,691	1,108,985,228
Otras cuentas por cobrar (Notas 23 y 24)	10,459,553	1,385,678
Gastos pagados por anticipado	1,842,484	2,103,849
Inversiones (Notas 8, 23 y 24)	9,710,000	9,710,000
Total Activos Circulantes	1,376,423,716	1,182,045,215
Propiedad, Mobiliario y equipos, neto (Nota 9)	102,677,401	110,350,902
Activos disponibles para la venta (Notas 10 y 20)	6,135,741	6,135,741
Otros activos (Nota 11)	18,184,149	43,343,124
	<u>1,503,421,007</u>	<u>1,341,874,982</u>

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



**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC.
(FUNDAPEC)
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014**

	<u>2015</u> <u>RDS</u>	<u>2014</u> <u>RDS</u>
Pasivos y activos Netos		
Pasivos circulantes:		
Porción corriente deuda a corto plazo (Notas 16, 23 y 24)	26,604,024	22,719,097
Deuda a corto plazo (Notas 12, 23 y 24)	---	150,000,000
Cuentas por pagar (Notas 17, 21, 23 y 24):		
Proveedores	8,216,529	1,921,838
Universidades	2,108,579	19,113,518
Entes relacionados	---	1,144,779
Otras	<u>277,216</u>	<u>192,177</u>
Total cuentas por pagar	<u>10,602,324</u>	<u>22,372,312</u>
Ingresos diferidos (Nota 13)	---	689,824
Intereses por pagar (Notas 16, 23 y 24)	7,281,436	3,274,331
Acumulaciones por pagar y otros pasivos (Notas 14, 23 y 24)	<u>89,116,462</u>	<u>112,831,630</u>
Total pasivos circulantes	133,604,246	311,887,194
Cuentas por pagar al Banco Central de la República Dominicana (Notas 23 y 24)	83,310,589	75,303,435
Reserva para preaviso y cesantía (Nota 15)	24,757,948	24,740,981
Deuda a largo plazo, excluida la porción corriente (Notas 16, 23 y 24)	<u>568,312,050</u>	<u>290,013,673</u>
Total pasivos	<u>809,984,833</u>	<u>701,945,283</u>
Activos netos no restringidos: (Notas 6 y 9)		
Aportes contribución inicial APEC	150,000	150,000
Reserva patrimonial	8,722,926	5,682,735
Superávit por revaluación de activos	81,968,672	89,266,017
Activos netos no restringidos	<u>602,594,576</u>	<u>544,830,947</u>
Total Activos Netos no restringidos	<u>693,436,174</u>	<u>639,929,699</u>
Compromisos y contingencias (Nota 21)	<u>1,503,421,007</u>	<u>1,346,874,982</u>

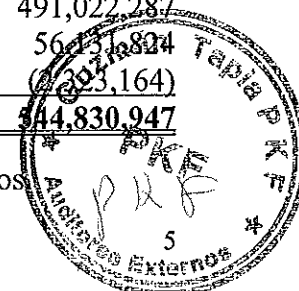
Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros



**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC.
(FUNDAPEC)
ESTADOS DE ACTIVIDADES
AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014**

	<u>2015</u> <u>RDS</u>	<u>2014</u> <u>RDS</u>
Cambios en los activos netos no restringidos:		
Ingresos operacionales (Notas 7, 17, 18, 19 y 20):		
Intereses y comisiones por préstamos	233,023,111	211,847,518
Comisiones por cobranzas de préstamos y administración de fondos rotatorios	4,139,142	4,220,746
Recuperaciones de préstamos castigados	2,080,554	2,415,497
Ingresos por recuperación de gastos	15,175,148	23,493,620
Otros ingresos operacionales	16,799,878	5,938,164
Total de ingresos no restringidos	<u>271,217,833</u>	<u>247,915,545</u>
Gastos operacionales (Notas 9, 10, 11,15, 17y 22):		
Gastos de personal y directorio	(67,200,336)	(64,980,700)
Servicios no personales	(22,600,736)	(19,210,322)
Publicidad y propaganda	(14,435,092)	(9,623,676)
Materiales y suministros	(1,232,048)	(1,180,044)
	<u>(105,468,212)</u>	<u>(94,994,742)</u>
Reservas, depreciación y amortización:		
Gasto de provisión para préstamos	(24,212,603)	(18,435,767)
Gasto de depreciación y amortización	(5,552,075)	(5,360,875)
Aportaciones y donaciones	(9,989,892)	(18,047,885)
Comisiones por servicios	(6,224,103)	(5,497,278)
Otros	(815,303)	(2,593,209)
Total gastos operacionales	<u>(152,262,188)</u>	<u>(144,929,756)</u>
Exceso de ingresos sobre gastos operacionales	<u>118,955,645</u>	<u>102,985,789</u>
Ingresos (gastos) financieros (Notas 6,16 y 17)		
Intereses ganados	3,013,883	3,017,493
Intereses pagados	(47,613,817)	(41,636,848)
Cambio neto en el valor razonable del pasivo financiero con el Banco Central de la República Dominicana	(13,744,012)	(7,571,541)
(Pérdida) Ganancia en cambio	192,121	(663,069)
Ingresos (gastos) financieros, netos	<u>(58,151,825)</u>	<u>(46,853,965)</u>
Aumento en los activos netos no restringidos del año	<u>60,803,820</u>	<u>56,131,824</u>
Activos netos no restringidos al inicio del año	544,830,947	491,022,287
Aumento en los activos netos no restringidos del año	60,803,820	56,131,824
Reserva Patrimonial	(3,040,191)	(23,164)
Activos netos no restringidos al final del año	<u>602,594,576</u>	<u>544,830,947</u>

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



Guzman Tapia PKF

FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC.
(FUNDAPEC)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014



	<u>2015</u> <u>RDS</u>	<u>2014</u> <u>RDS</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cambios en los activos netos no restringidos del año	<u>60,803,820</u>	<u>56,131,824</u>
Ajustes para conciliar los cambios en los activos netos no restringidos del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Reserva de préstamos e intereses por cobrar	269,910	18,435,767
Depreciación y amortización	4,831,466	5,360,875
Provisión preaviso y cesantía	2,215,296	7,716,334
Pérdida en disposición de propiedad, mobiliario y equipos	---	3,870
Cambio neto en el valor razonable del pasivo financiero con el Banco Central de la República Dominicana	8,007,154	2,378,341
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en:		
Rendimientos por cobrar sobre préstamos	5,285,456	(245,724)
Otras cuentas por cobrar	(9,073,875)	1,205,785
Gastos pagados por anticipado	261,365	(1,573,475)
Otros activos	25,158,975	(17,768,672)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(11,769,988)	(2,519,542)
Ingresos diferidos	(689,824)	(5,279,069)
Intereses por pagar	4,007,105	181,868
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	(23,715,168)	(27,431,755)
Reserva para preaviso y cesantía	(2,198,329)	(2,856,762)
Total ajustes	<u>2,589,543</u>	<u>(22,392,159)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>63,393,363</u>	<u>33,739,665</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Préstamos por cobrar	(124,176,829)	(88,889,063)
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipos	(4,455,310)	(2,073,514)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(128,632,139)</u>	<u>(90,962,577)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obtención de financiamiento	307,234,500	183,000,000
Pago de deuda a corto y largo plazo	(175,051,196)	(118,792,567)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>132,183,304</u>	<u>64,207,433</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	66,944,528	6,984,521
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>59,860,460</u>	<u>52,875,939</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>126,804,988</u>	<u>59,860,460</u>

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

