

**FUNDACION APEC DE CREDITO
EDUCATIVO, INC. (FUNDAPEC)
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Y
ESTADOS FINANCIEROS**

**AL
30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015**

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 2016 y 2015, y los estados relacionados de actividades, estado de cambios en los activos netos y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones, estado de cambios en los activos netos y flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y políticas contables definidas o adoptadas en la Nota 3, a los estados financieros. .



22 de Agosto del 2016

GUZMAN TAPIA PKF

FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC.
(FUNDAPEC)
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015
(VALORES EN RD\$)



	<u>2016</u> <u>RD\$</u>	<u>2015</u> <u>RD\$</u>
Activos		
Activos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Notas 6, 22 y 23)	<u>125,659,010</u>	<u>126,804,988</u>
Préstamos por cobrar (Notas 7, 16, 19 , 22 y 23):		
Préstamos vigentes	1,403,473,616	1,222,768,109
Préstamos en mora	<u>30,988,153</u>	<u>36,626,155</u>
	1,434,461,769	1,259,394,264
Rendimientos por cobrar	<u>16,526,502</u>	<u>13,177,803</u>
	1,450,988,271	1,272,572,067
Reserva sobre préstamos y rendimientos por cobrar (Nota 23)	<u>(44,965,376)</u>	<u>(44,965,376)</u>
Préstamos por cobrar, Neto	<u>1,406,022,895</u>	<u>1,227,606,691</u>
Otras cuentas por cobrar (Notas 22 y 23)	22,065,606	10,459,553
Gastos pagados por anticipado	1,829,422	1,842,484
Inversiones (Notas 8, 22 y 23)	<u>9,710,000</u>	<u>9,710,000</u>
Total Activos Circulantes	1,565,286,933	1,376,423,716
Propiedad, Mobiliario y equipos, neto (Nota 9)	156,398,228	102,677,401
Activos disponibles para la venta (Nota 10)	5,407,039	6,135,741
Otros activos (Nota 11)	<u>21,850,385</u>	<u>18,184,149</u>
	<u>1,748,942,585</u>	<u>1,503,421,007</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 2016 Y 2015
(VALORES EN RD\$)**

	<u>2016</u> <u>RD\$</u>	<u>2015</u> <u>RD\$</u>
Pasivos y activos Netos		
Pasivos circulantes:		
Porción corriente deuda a corto plazo (Notas 15, 22 y 23)	28,771,025	26,604,024
Deuda a corto plazo (Notas 12, 22 y 23)	85,000,000	---
Cuentas por pagar (Notas 22 y 23):		
Proveedores	15,745,139	8,216,529
Universidades	10,818,811	2,108,579
Otras	291,342	277,216
Total cuentas por pagar	<u>26,855,292</u>	<u>10,602,324</u>
Intereses por pagar (Notas 16, 22 y 23)	9,943,322	7,281,436
Acumulaciones por pagar y otros pasivos (Notas 13, 22 y 23)	<u>103,265,473</u>	<u>89,116,462</u>
Total pasivos circulantes	253,835,112	133,604,246
Cuentas por pagar al Banco Central de la República Dominicana (Notas 22 y 23)	95,666,282	83,310,589
Reserva para preaviso y cesantía (Nota 14)	30,846,043	24,757,948
Deuda a largo plazo, excluida la porción corriente (Notas 15, 22 y 23)	<u>539,565,445</u>	<u>568,312,050</u>
Total pasivos	<u>919,912,882</u>	<u>809,984,833</u>
Activos netos no restringidos: (Notas 6 y 9)		
Aportes contribución inicial APEC	150,000	150,000
Reserva patrimonial	12,906,011	8,722,926
Superávit por revaluación de activos	133,900,500	81,968,672
Activos netos no restringidos	<u>682,073,192</u>	<u>602,594,576</u>
Total Activos Netos no restringidos	<u>829,029,703</u>	<u>693,436,174</u>
	<u>1,748,942,585</u>	<u>1,503,421,007</u>
Compromisos y contingencias (Nota 20)		



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

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC.
(FUNDAPEC)
ESTADOS DE ACTIVIDADES
30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015
(VALORES EN RD\$)**

	<u>2016</u> <u>RD\$</u>	<u>2015</u> <u>RD\$</u>
Cambios en los activos netos no restringidos:		
Ingresos operacionales (Notas 7, 17, 18, 19 y 20):		
Intereses y comisiones por préstamos	259,952,086	233,023,111
Comisiones por cobranzas de préstamos y administración de fondos rotatorios	3,924,172	4,139,142
Recuperaciones de préstamos castigados	7,962,388	2,080,554
Ingresos por recuperación de gastos	17,390,582	15,175,148
Otros ingresos operacionales	<u>12,563,094</u>	<u>16,799,878</u>
Total de ingresos no restringidos	<u>301,792,322</u>	<u>271,217,833</u>
Gastos operacionales (Notas 9, 10, 11,14, 16 y 21):		
Gastos de personal y directorio	(79,055,041)	(67,200,336)
Servicios no personales	(25,412,308)	(22,600,736)
Publicidad y propaganda	(13,128,832)	(14,435,092)
Materiales y suministros	<u>(1,165,154)</u>	<u>(1,232,048)</u>
	(118,761,335)	(105,468,212)
Reservas, depreciación y amortización:		
Gasto de provisión para préstamos	(8,723,179)	(24,212,603)
Gasto de depreciación y amortización	(9,267,812)	(5,552,075)
Aportaciones y donaciones	(8,877,312)	(9,989,892)
Comisiones por servicios	(5,282,654)	(6,224,103)
Otros	<u>(471,794)</u>	<u>(815,303)</u>
Total gastos operacionales	<u>(151,384,086)</u>	<u>(152,262,188)</u>
Exceso de ingresos sobre gastos operacionales	<u>150,408,236</u>	<u>118,955,645</u>
Ingresos (gastos) financieros (Notas 6,15 y 16)		
Intereses ganados	5,791,160	3,013,883
Intereses pagados	(54,589,605)	(47,613,817)
Cambio neto en el valor razonable del pasivo financiero con el Banco Central de la República Dominicana	(18,624,605)	(13,744,012)
(Pérdida) Ganancia en cambio	<u>676,515</u>	<u>192,121</u>
Ingresos (gastos) financieros, netos	<u>(66,746,535)</u>	<u>(58,151,825)</u>
Aumento en los activos netos no restringidos del año	<u>83,661,701</u>	<u>60,803,820</u>



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

GUZMAN TAPIA PKF

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC.
(FUNDAPEC)
ESTADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS
30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015
(VALORES EN RD\$)**

	<u>Aportes</u>	<u>Superávit por Revaluación</u>	<u>Reservas Patrimoniales</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de Julio del 2014	150,000	89,266,017	5,682,735	544,830,947	639,929,699
Efecto de depreciación activos revaluados	0	(7,297,345)	0	0	(7,297,345)
Excedente de ingresos sobre gastos	0	0	0	60,803,820	60,803,820
Transferencia a la reserva patrimonial	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,040,191</u>	<u>(3,040,191)</u>	<u>0</u>
Saldo al 30 de junio del 2015	<u>150,000</u>	<u>81,968,672</u>	<u>8,722,926</u>	<u>602,594,576</u>	<u>693,436,174</u>
Superávit por revaluación	0	59,424,906	0	0	59,424,906
Efecto de depreciación activos revaluados	0	(7,493,078)	0	0	(7,493,078)
Excedente de ingresos sobre gastos	0	0	0	83,661,701	83,661,701
Transferencia a la reserva patrimonial	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,183,085</u>	<u>(4,183,085)</u>	<u>0</u>
Saldos al 30 de Junio del 2016	<u>150,000</u>	<u>133,900,500</u>	<u>12,906,011</u>	<u>682,073,192</u>	<u>829,029,703</u>



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

**FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO, INC.
(FUNDAPEC)
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015
(VALORES EN RD\$)**

	<u>2016</u> <u>RD\$</u>	<u>2015</u> <u>RD\$</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cambios en los activos netos no restringidos del año	83,661,701	60,803,820
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
Depreciación y amortización	5,254,317	4,831,466
Provisión preaviso y cesantía	9,998,086	2,215,296
Provisión inmueble	728,702	---
Retiro y/o ajuste de propiedad, mobiliario y equipos	131,424	---
Cambio neto en el valor razonable del pasivo financiero con el Banco Central de la República Dominicana	12,355,693	8,007,154
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en:		
Rendimientos por cobrar sobre préstamos	(3,348,699)	5,285,456
Otras cuentas por cobrar	(11,606,053)	(9,073,875)
Gastos pagados por anticipado	13,062	261,365
Otros activos	(3,666,236)	25,158,975
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	16,252,968	(11,769,988)
Ingresos diferidos	---	(689,824)
Intereses por pagar	2,661,886	4,007,105
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	14,149,011	(23,715,168)
Reserva para preaviso y cesantía	(3,909,991)	(2,198,329)
Total ajustes	<u>39,014,170</u>	<u>2,589,543</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>122,675,871</u>	<u>63,393,363</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Préstamos por cobrar	(175,067,505)	(124,176,829)
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipos	(7,174,740)	(4,455,310)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(182,242,245)</u>	<u>(128,632,139)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obtención de financiamiento	85,000,000	307,234,500
Pago de deuda a corto y largo plazo	(26,579,604)	(175,051,196)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>58,420,396</u>	<u>132,183,304</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(1,145,978)	66,944,528
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>126,804,988</u>	<u>59,860,460</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>125,659,010</u>	<u>126,804,988</u>



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

Calle 14 No. 3-A, Urb. Fernández Apartado Postal 10-2, Santo Domingo, Rep. Dom

Email: info@guzmantapiapkf.com.do • Telf.: (809) 540-6668 • (809) 567-2946 • Fax.: (809) 547-2708

FIRMA PKF INTERNACIONAL LIMITED ES UNA RED DE MIEMBROS LEGALMENTE INDEPENDIENTE