

**Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc.
(FUNDAPEC)**

**Estados Financieros
30 de junio de 2025 y 2024**

Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)

Estados Financieros

30 de junio de 2025 y 2024

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1-3
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Actividades y Cambios en los Activos Netos.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6-7
Notas a los Estados Financieros.....	8-38

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores de Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (en adelante “FUNDAPEC” o “la Entidad”) los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2025, y los estados de actividades y cambios en los activos netos y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de la información sobre políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC) al 30 de junio de 2025, su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma de Contabilidad NIIF para PYMES.

Bases para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”, por sus siglas en inglés), el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y el ICPARD. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del gobierno corporativo sobre los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con la Norma de Contabilidad NIIF para PYMES, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Entidad o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

A la Junta de Directores de Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)

Los encargados del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error significativo en los estados financieros, debido a fraude o error, 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 significativo debido a fraude es más alto que en el caso de un error significativo debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Entidad no continúe como un negocio en marcha.



Ernst & Young, S. R. L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II
Suite 900, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047

**A la Junta de Directores de
Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)**

- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de una manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la Administración de la Entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Ernst + Young

3 de octubre de 2025
Santo Domingo,
República Dominicana



Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Estados de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

			<u>2025</u>		<u>2024</u>
	Notas				
ACTIVOS					
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	RD\$	121,244,882	RD\$	125,393,350
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	5		100,605,066		106,105,391
Porción corriente de préstamos por cobrar a largo plazo	6		332,063,379		311,809,346
Otras cuentas por cobrar	7		16,612,412		14,089,011
Inventarios			422,505		485,091
Gastos pagados por anticipado			4,844,859		4,498,243
Total activos corrientes			<u>575,793,103</u>		<u>562,380,432</u>
Activos no corrientes					
Préstamos por cobrar a largo plazo	6		2,098,919,732		1,911,624,647
Propiedades, mejoras, mobiliario y equipos	9		198,035,378		199,652,297
Propiedad de inversión	8		7,087,860		7,087,860
Activos intangibles	10		5,362,256		5,500,681
Otros activos no financieros	11		1,144,298		7,476,286
Total activos no corrientes			<u>2,310,549,524</u>		<u>2,131,341,771</u>
Total Activos		RD\$	<u>2,886,342,627</u>	RD\$	<u>2,693,722,203</u>
PASIVOS Y ACTIVOS NETOS					
Pasivos corrientes					
Porción corriente de préstamos por pagar a largo plazo	12	RD\$	36,830,506	RD\$	101,052,106
Préstamos por pagar a corto plazo	12		90,000,000		50,000,000
Cuentas por pagar a proveedores y otras	14		10,272,066		13,377,795
Anticipos recibidos de clientes	15		15,567,488		13,974,162
Desembolsos estudiantiles por pagar			19,338,553		6,036,211
Acumulaciones y retenciones por pagar	16		39,782,462		25,283,680
Provisiones para plan de beneficios a empleados a corto plazo	17		7,313,662		7,786,908
Porción corriente de fondos administrados por cuenta de terceros	18		15,700,000		18,000,000
Total pasivos corrientes			<u>234,804,737</u>		<u>235,510,862</u>
Pasivos no corrientes					
Préstamos por pagar a largo plazo	12		393,550,524		329,829,751
Deuda con el Banco Central de la República Dominicana	13		110,284,705		111,370,000
Provisiones para plan de beneficios a empleados	17		46,655,837		41,623,246
Fondos administrados por cuenta de terceros	18		83,110,190		80,821,232
Otros pasivos financieros no corrientes			334,343		7,065,774
Total pasivos no corrientes			<u>633,935,599</u>		<u>570,710,003</u>
Total pasivos			<u>868,740,336</u>		<u>806,220,865</u>
Activos netos					
Otras reservas			1,684,547,106		1,577,414,095
Superávit por revaluación			148,515,310		125,547,368
			184,539,875		184,539,875
Total activos netos	19		<u>2,017,602,291</u>		<u>1,887,501,338</u>
Total pasivos y activos netos		RD\$	<u>2,886,342,627</u>	RD\$	<u>2,693,722,203</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Estados de Actividades y Cambios en los Activos Netos
Por los años terminados el 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

			<u>2025</u>		<u>2024</u>
	Notas				
Ingresos:					
Intereses por préstamos a estudiantes		RD\$	349,015,302	RD\$	323,009,086
Intereses por inversiones	4 y 5		<u>17,236,814</u>		<u>32,597,639</u>
Total ingresos			<u>366,252,116</u>		<u>355,606,725</u>
Costos financieros	21		<u>(45,760,168)</u>		<u>(45,446,658)</u>
Otros ingresos operacionales:					
Ingresos por comisiones y mora			41,319,079		39,408,110
Ingresos por recuperación de créditos			19,750,582		18,154,358
Otros ingresos			<u>9,077,216</u>		<u>6,270,807</u>
Total otros ingresos operacionales			<u>70,146,877</u>		<u>63,833,275</u>
Gastos operacionales:					
Gastos de personal	22		<u>(116,146,181)</u>		<u>(108,923,196)</u>
Gasto de estimación de deterioro de préstamos y cuentas por cobrar	6 y 7		<u>(29,973,410)</u>		<u>(26,179,152)</u>
Depreciación y amortización	9 y 10		<u>(10,923,031)</u>		<u>(8,717,766)</u>
Comisiones por servicios financieros			<u>(4,798,295)</u>		<u>(4,022,618)</u>
Otros gastos	23		<u>(90,246,541)</u>		<u>(80,215,808)</u>
Total gastos operacionales			<u>(252,087,458)</u>		<u>(228,058,540)</u>
Otros ingresos (gastos)					
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta			785,282		816,048
Cambios en valor razonable pasivo BCRD	13		<u>(9,235,696)</u>		<u>(29,936,979)</u>
Total otros gastos (ingresos) (netos)			<u>(8,450,414)</u>		<u>(29,120,931)</u>
Cambios en los activos netos del año			130,100,953		116,813,871
Activos netos al inicio del año	19		<u>1,887,501,338</u>		<u>1,770,687,467</u>
Activos netos al final del período		RD\$	<u>2,017,602,291</u>	RD\$	<u>1,887,501,338</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

		<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Notas		
Actividades de operación:			
Cambios en los activos netos del año		RD\$ 130,100,953	RD\$ 116,813,871
Ajustes por:			
Cambios en valor razonable pasivo BCRD	13	9,235,696	29,936,979
Ganancia (pérdida) actuarial		(884,868)	202,832
Gasto de estimación deterioro de préstamos y otras cuentas por cobrar	6 y 7	29,973,410	26,179,152
Gastos por depreciación y amortización	9 y 10	10,923,031	8,717,766
Provisión de bienes recibidos en dación de pago	11	6,331,988	-
Pérdida en disposición de propiedades, mejoras, mobiliario y equipos y activos intangibles		15	2,253,714
Provisión para preaviso y cesantía		-	(1,926,020)
Provisión bono de gestión		5,936,908	5,839,213
Costo de servicio de beneficios a empleados	17	1,569,277	1,690,159
Costos financieros	21	45,760,168	45,446,658
Intereses por inversiones	4 y 5	(17,236,814)	(32,597,639)
Cambios en activos y pasivos netos:			
Aumento en préstamos por cobrar		(236,383,504)	(229,879,792)
Aumento (disminución) en otras cuentas por cobrar		(3,662,425)	19,605,655
Disminución (aumento) en inventarios		62,586	(119,803)
Aumento en gastos pagados por anticipado		(346,616)	(1,170,810)
Disminución (aumento) en cuentas por pagar a proveedores y otras		(3,105,729)	4,075,155
Aumento en anticipos recibidos de clientes		1,593,326	581,914
Aumento (disminución) en desembolsos estudiantiles por pagar		13,302,342	(7,339,876)
Aumento (disminución) en acumulaciones y retenciones por pagar		14,498,782	(11,100,112)
Disminución en fondos administrados por cuenta de terceros		(11,042)	(10,416,004)
Disminución en pagos de beneficios a empleados		(6,459,833)	(7,513,998)
Disminución en otros pasivos financieros no corrientes		(6,731,431)	(260,626)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		RD\$ (5,533,780)	RD\$ (40,981,612)
Actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(61,719,990)	(463,164,798)
Redención en inversiones mantenidas hasta su vencimiento		67,220,315	459,070,100
Adquisición de propiedad, mejoras, mobiliario y equipos	9	(7,315,004)	(11,001,221)
Adquisición de activos intangibles	10	(1,852,698)	(985,558)
Intereses cobrados		17,236,814	32,597,639
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		13,569,437	16,516,162

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Actividades de financiamiento:		
Pagos de préstamos por pagar	(150,500,827)	(128,751,378)
Adquisición de nuevos financiamientos	190,000,000	50,000,000
Pagos de deuda Banco Central de la República Dominicana	(10,320,991)	(11,462,358)
Intereses pagados	(41,362,307)	(43,826,463)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(12,184,125)</u>	<u>(134,040,199)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	(4,148,468)	(158,505,649)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>125,393,350</u>	<u>283,898,999</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	RD\$ <u>121,244,882</u>	RD\$ <u>125,393,350</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

1. Descripción de la entidad

La Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc., (en adelante, FUNDAPEC o “la Entidad”) es una entidad privada, sin fines de lucro, organizada 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, de acuerdo con 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.

FUNDAPEC, tiene como instituciones relacionadas a las siguientes:

- Acción Pro-Educación y Cultura, Inc., (APEC).
- Universidad APEC, Inc. (UNAPEC).
- Centros APEC de Educación a Distancia, Inc. (CENAPEC).
- Promoción APEC (PROMAPEC).

La Entidad está organizada de conformidad con la Ley No. 520, el 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 Avenida Bolívar No. 360, esquina Socorro Sánchez, Gazcue, Santo Domingo, República Dominicana.

2. Base de preparación y políticas contables aplicadas en los estados financieros

2.1 Base de preparación

Los estados financieros de la Entidad al y por los años terminados el 30 de junio de 2025 y 2024, se han preparado sobre una base que refleja las actividades de la Entidad, proporcionando una visión integral de su posición y el rendimiento de sus actividades. La Entidad ha preparado sus estados financieros sobre la base de que continuará funcionando como un negocio en marcha.

Los estados financieros de la Entidad al 30 de junio de 2025 y 2024, han sido preparados sobre la base de los costos históricos, excepto por ciertas partidas que se miden de conformidad con las políticas contables descritas más adelante. Las informaciones financieras están presentadas en pesos dominicanos (RD\$), la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación de la Entidad.

2.2 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Al determinar la situación financiera y los cambios en los activos netos, la Entidad valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. La tasa de cambio al cierre usada por la Entidad para valuar los saldos en dólares estadounidenses al 30 de junio de 2025, fue de US\$59.96 (2024: US\$59.28), por cada dólar estadounidense y de EU\$71.96 (2024: EU\$65.56), por cada Euro.

Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior se incluyen en los resultados del año en el renglón de ganancia en cambio de moneda extranjera, neta, en el estado de actividades y cambios en los activos netos que se acompaña. En la nota 3 se presenta la posición neta en moneda extranjera de la Entidad al 30 de junio de 2025 y 2024.

2.3 Clasificación corrientes y no corrientes

La Entidad presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo es clasificado como corriente cuando la Entidad espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce (12) meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce (12) meses después del cierre del período sobre el que se informa.

La entidad clasifica el resto de sus activos como activos no corrientes.

Un pasivo es clasificado como corriente cuando la Entidad espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce (12) meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando la Entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce (12) meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La Entidad clasifica el resto de sus pasivos como pasivos no corrientes.

2.4 Instrumentos financieros

La Entidad contabiliza e informa los instrumentos financieros según lo establecido en las disposiciones de la Sección 11 “Instrumentos Financieros Básicos” de la Norma de Contabilidad NIIF para PYMES.

Todos los activos y pasivos financieros de la Entidad que se presentan en los estados financieros cumplen con los criterios de contabilización según lo establece la Sección 11.

La Entidad reconoce todos sus activos y pasivos financieros inicialmente al precio de la transacción, incluyendo los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

La Entidad da de baja en cuentas a un activo financiero cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir de los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con el activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Entidad, se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos financieros de la Entidad incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, préstamos por cobrar y otras cuentas por cobrar. Los pasivos financieros corresponden a préstamos y deuda por pagar, cuentas por pagar a proveedores y otras, desembolsos estudiantiles por pagar, anticipos recibidos de clientes, fondos administrados por cuentas de terceros y otros pasivos.

2.4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres (3) meses a la fecha de adquisición de estas. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, efectivo y equivalentes de efectivo es presentado por la Entidad neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

2.4.2 Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido son clasificados como inversiones mantenidas hasta su vencimiento, cuando la Entidad tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

La Entidad evalúa en cada fecha de reporte si existe evidencia objetiva de deterioro en estos activos financieros. El deterioro se reconoce cuando existe evidencia de que no se recuperarán los flujos de efectivo contractuales en su totalidad, considerando factores como incumplimiento, dificultades financieras del emisor o condiciones adversas del mercado. El importe de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo y se reconoce en el estado de actividades y cambios en los activos netos que se acompaña.

2.4.3 Préstamos por cobrar

Los préstamos 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 que existe evidencia objetiva de su recuperabilidad. Si fuere diferente, se reconoce inmediatamente en los resultados como una pérdida por deterioro del valor.

La estimación por deterioro de préstamos por cobrar 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 un préstamo por cobrar es declarado incobrable, se elimina contra la respectiva estimación por deterioro de incobrables. Las recuperaciones posteriores se acreditan en los resultados del año.

Si la Entidad recibe pagos de clientes que han sido eliminados, reconoce la recuperación del crédito en el estado de actividades y cambios en los activos netos en el año que se origina.

2.4.4 Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se generan en condiciones de créditos normales y no generan intereses, las mismas son reconocidas inicialmente al importe de las respectivas facturas. Después de su reconocimiento inicial, y cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones normales de crédito, las otras cuentas por cobrar se miden al costo no descontado del efectivo u contraprestación que se espera recibir menos una estimación por deterioro.

2.4.5 Préstamos 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 la 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 la transacción del préstamo en la medida en que fuere probable que una parte o todas las cuotas sean canceladas. En la medida en que no hay evidencia de que es probable que algunas o la totalidad de las cuotas del préstamo sean canceladas, los costos se capitalizarán como un pago anticipado y se amortizan durante el período del préstamo.

2.4.6 Fondos administrados por cuenta de terceros

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 con lo especificado en los contratos firmados con las instituciones. La cartera que corresponde a estos programas no representa 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 el estado de actividades y cambios de los activos netos de la Entidad.

Las condonaciones se refieren a la liberación total o parcial del pago total 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 de calificaciones obtenidas por los estudiantes.

2.4.7 Deuda con el Banco Central de la República Dominicana

Los préstamos por pagar al Banco Central son reconocidos inicialmente a costo amortizado. En vista de que esta deuda no genera intereses, la Entidad registra la misma a su valor presente, utilizando ciertas estimaciones que revisa mensualmente.

2.4.8 Cuentas por pagar y otras

Las cuentas por pagar y otras son obligaciones que han surgido por la adquisición de bienes o la contratación de servicios bajo condiciones normales de crédito a corto plazo y no generan intereses. Las cuentas por pagar a proveedores se miden al importe del efectivo que debe pagarse.

2.5 Deterioro de los instrumentos financieros

La Entidad evalúa a la fecha de cada período sobre el que se informa si existe evidencia objetiva de que un instrumento financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado.

La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en los pagos de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Entidad provenientes de incumplimientos contractuales.

Cuando la Entidad determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de los instrumentos financieros registrados al costo amortizado, estima el importe de la pérdida por deterioro como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados utilizando la tasa de interés efectiva original del activo. Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de actividades y cambios de activos netos en la fecha en que ocurre.

Asimismo, cuando la Entidad considera que no existen posibilidades reales de recuperar el activo, los importes involucrados se dan de baja en cuentas. Si posteriormente el importe de la pérdida disminuye y esa disminución puede ser relacionada objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro del valor, la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida se reversa con crédito a los resultados.

2.6 Inventarios

Los inventarios corresponden principalmente a suministros y están valuados al costo o su valor neto de realización, el que sea menor. Los costos de estos inventarios comprenden los costos derivados de su adquisición. Los inventarios son para uso interno en las operaciones de la Entidad, el valor en libros de los inventarios de suministros es reducido en casos de identificarse obsolescencia. Las existencias de inventarios de suministros están registradas al costo promedio.

2.7 Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a los seguros de bienes y propiedades. Estos activos son inicialmente registrados al costo y son amortizados bajo el método de línea recta durante el período de vigencia de las primas pagadas, según se define en los contratos de seguros.

2.8 Propiedades, mejoras, mobiliario y equipos

El mobiliario y equipos están valuados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro cuando corresponda. Al 30 de junio de 2025 y 2024, los terrenos, edificaciones y mejoras de la Entidad se presentan a valor razonable, 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 y cambios en los activos netos en el período que se incurren.

Los terrenos, edificaciones y mejoras, incluidos como parte de las propiedades, mejoras, mobiliario y equipos están registrados al valor razonable determinado por peritos valuadores independientes. Las valuaciones son efectuadas cada tres (3) años para asegurar que el valor razonable actual de los activos no difiere en montos importantes de los valores registrados.

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

La última revaluación fue realizada en el mes de abril de 2023. El importe neto resultante se incluye como superávit por revaluación de activos, como parte del estado de cambios de activos netos.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada de cada activo, por lo general sin ningún valor residual, de manera que reflejen el patrón en el que se espera recibir sus beneficios económicos. 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 manera prospectiva, a fin de reflejar las nuevas expectativas.

El detalle de la vida útil estimada de las propiedades, mejoras, mobiliario y equipos de la Entidad, es como sigue:

Vidas útiles promedio estimadas	
Edificios y mejoras	20 – 60 años
Mobiliario y equipos de oficina	4 años
Equipos de transporte	5 años
Otros activos	5 – 6 años

La Entidad tiene la política de registrar como parte de construcción en proceso, el costo de la construcción, los servicios contratados y otros costos directos incurridos en la construcción y puesta en funcionamiento de los bienes, previo a su capitalización. Las construcciones en proceso no se deprecian. Una vez los activos se terminan de construir, los saldos son transferidos de construcciones en proceso a la respectiva categoría de activo y se comienzan a depreciar.

Un componente de propiedad, mejoras, mobiliario y equipos es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Entidad no espera beneficios económicos futuros de su uso.

Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, es calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, este efecto es reconocido en el estado de actividades y cambios en los activos netos del período que se produce la transacción.

2.9 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 el estado de actividades y cambios en los activos netos, en el año en que se produce la disposición.

2.10 Otros activos no financieros

Bienes recibidos en dación de pagos

Los activos clasificados como bienes recibidos en dación de pagos corresponden a dos inmuebles registrados bajo la titularidad de FUNDAPEC. Estos inmuebles al 30 de junio de 2025 y 2024 están valuados al costo de adquisición menos las pérdidas por deterioro cuando corresponda.

2.11 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada corresponden a programas informáticos y licencias de programas (software), los cuales son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro, según corresponda. Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del año en que se incurren. Un activo intangible es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Entidad no espera beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja un activo intangible son reconocidas en el estado de actividades y cambios en los activos netos en el año en que se incurren.

Estos activos son de vida útil definida y en consecuencia son amortizados por el método de línea recta en un período de dos (2) años, de acuerdo con el plazo de la licencia.

2.12 Deterioro de activos no financieros

La Entidad evalúa a la fecha de cada estado financiero si hay alguna indicación de que un activo pueda estar deteriorado. Si hubiera tal indicativo, y existiesen disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Entidad valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto (si lo hubiese) se registran en el estado de actividades y cambios en los activos netos en el período en que se determine.

2.13 Acumulaciones y retenciones por pagar

Las acumulaciones y retenciones por pagar corresponden básicamente a regalía pascual por pagar, seguro familiar de salud, aportes a plan de pensiones por pagar, impuesto retenido por pagar, entre otros. Dichas acumulaciones se registran cuando la Entidad tiene una obligación de hacer tales pagos.

2.14 Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Entidad tiene una obligación presente surgida de un suceso pasado, es probable que La Entidad deba cancelar la obligación y se pueda realizar una estimación fiable del importe de esta. Una provisión se mide como la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación, en la fecha sobre la que se informa. La mejor estimación es el importe que una entidad pagaría racionalmente para liquidar la obligación al final del período en que se informa o para transferirla a un tercero a esa fecha. Esta se determina teniendo en cuenta todos los riesgos e incertidumbres relacionados con la obligación.

2.15 Beneficios a empleados

2.15.1 Prestaciones laborales

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los empleadores paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados que son despedidos sin causa justificada, muerte o incapacidad permanente. El valor de esta compensación se reconoce en los resultados en el momento en que se incurre o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

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 éstos renuncien. Al 30 de junio de 2025 y 2024, la Entidad mantiene en su nómina doce (12) empleados activos elegibles para este beneficio.

Para tales fines, la Entidad constituye una provisión para prestaciones laborales, con base en los parámetros establecidos por el Código de Trabajo de la Republica Dominicana, el cual posteriormente es revisado por un actuario, al final de cada período.

Los incrementos correspondientes a los costos por el servicio prestado (gasto administrativo) y las ganancias o pérdidas actuariales se registran como ingresos o gastos comprensivos en los estados de actividades y cambios en los activos netos en las cuentas de salarios y beneficios al personal, mientras que los costos de interés se registran como costos financieros en el estado de actividades y cambios en los activos netos del año. De acuerdo con lo establecido en la sección 28 beneficios a los empleados de la Norma de Contabilidad NIIF para Pymes, la Entidad registrará todas las ganancias y pérdidas actuariales en el período que se originan, ya sea en los cambios en los activos netos integrales o resultado integral en el período que se generaron. La Administración decidió registrar los conceptos mencionados anteriormente en el resultado del período.

2.15.2 Plan de beneficios post- empleos

Este plan no está financiado y no tiene personalidad jurídica independiente.

Esta obligación, está reconocida en los estados financieros, proviene del compromiso vigente con siete (7) empleados que poseen una antigüedad promedio de dieciocho (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 con base en un estudio actuarial realizado cada año con cargo a los resultados de las actividades del año. La obligación de la Entidad en relación con 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 el estado de situación financiera como provisiones para plan de beneficios a empleados.

2.15.3 Aportes a la seguridad social

La Entidad reconoce en el estado de actividades y cambios en los activos netos del año los aportes efectuados a la Tesorería de la Seguridad Social, de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley núm. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuentas de capitalización individual y consiste en aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una Administradora de Fondos de Pensiones (AFP).

Estos aportes, junto con los realizados por los empleados, se mantienen como una acumulación hasta el momento en que son depositados en la Tesorería de la Seguridad Social de la República Dominicana. A partir del pago mensual de esta acumulación, la Entidad no mantiene ningún otro compromiso por este concepto. La edad de retiro es de sesenta (60) años, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual, dicha contribución está basada en un 7.10% del salario base, sujeto a aportes y un 2.87%, cubierto por el empleado.

2.15.4 Bono por antigüedad

La Entidad concede un bono por antigüedad, los cuales consisten en el pago de un salario a aquellos empleados que entraron antes del 2019, cada vez que el empleado cumple cinco (5) años laborando para la Entidad. Esta provisión es realizada mediante cálculo para planes de beneficios y la misma es determinada por un actuario.

2.15.5 Otros beneficios al personal

La Entidad otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones, regalía pascual de conformidad con lo estipulado por las leyes laborales en la República Dominicana. Para estos beneficios la Entidad reconoce un pasivo tomando como parámetro el monto devengado por los empleados con base en los acuerdos laborales con estos, para tal fin existe un pasivo registrado en el rubro de provisiones, acumulaciones y retenciones por pagar en el estado de situación financiera que se acompaña.

2.16 Reconocimiento de ingresos

La Entidad cuantifica sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los ingresos, según se describe a continuación:

Ingresos por intereses

El ingreso por intereses sobre préstamos por cobrar y equivalentes de efectivo se reconocen en el período en que se devengan los intereses con base en el método de interés efectivo.

Ingresos por comisiones

La Entidad 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. Estos ingresos están directamente relacionados con los costos incurridos por la Entidad en el proceso de otorgamiento de créditos tales como gastos legales por la notaría de documentos a través de abogados externos, el análisis del historial crediticio de los solicitantes y las compensaciones al personal dedicado exclusivamente a la gestión y formalización de los créditos.

Ingresos por mora

Los ingresos por mora se devengan a partir del momento en que el crédito entra en estado de atraso por más de treinta (30) días y se calcula sobre la base del 4% mensual de la cuota vencida cuando el crédito está en período de gracia de capital y sobre la base del 48% anual del balance de capital en atraso cuando el crédito está amortizando. Al 30 de junio de 2025, los ingresos por este concepto se incluyen en el renglón de ingresos por comisiones y mora en el estado de actividades y cambios en los activos netos que se acompaña por el monto de RD\$6,158,097 (2024: RD\$6,533,329).

Ingresos procedentes de arrendamiento de propiedad de inversión

Los ingresos procedentes de arrendamiento de propiedad de inversión se reconocen como ingreso de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento. Los ingresos procedentes del arrendamiento de la propiedad de inversión se reconocen como otros ingresos en el estado de actividades y cambios en los activos netos que se acompaña.

Otros ingresos

Cualesquiera otros ingresos son reconocidos utilizando el método de lo devengado.

2.17 Reconocimiento de gastos operativos

Los gastos operacionales son reconocidos en el estado de actividades y cambios de activos netos cuando se incurren.

Subvención a entidades relacionadas

Las subvenciones a entidades relacionadas corresponden 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 y registradas en el estado de actividades y cambios en los activos netos que se acompaña.

2.18 Costos financieros

Los gastos por concepto de intereses, comisiones y otros gastos financieros relacionados con documentos por pagar vigentes durante el período, son registrados con cargo a los resultados del año en que incurren.

2.19 Impuesto

La Entidad está organizada 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 algunos los tributos, impuestos, tasas y contribuciones especiales.

Adicionalmente, según 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.

2.20 Estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Entidad requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan las cantidades reportadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la revelación de obligaciones contingentes, a la fecha de los estados financieros. Debido a la incertidumbre de estos supuestos y estimados, estos podrían causar ajustes materiales a los valores reportados de activos y pasivos en el futuro.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza tiene riesgo de causar ajustes de importancia relativa a las cifras en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

- Estimación por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar.
- Deterioro de valor de activos no financieros.
- Vida útil de propiedades, mejoras, mobiliario y equipos y activos intangibles.
- Valores razonables de propiedades, mejoras, mobiliario y equipos.
- Provisiones para plan de beneficios a empleados.

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

3. Saldos en moneda extranjera

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses y Euros, incluidos en los distintos rubros en el estado de situación financiera que se acompaña, a sus equivalentes en pesos dominicanos:

	<u>US\$</u>		<u>Euros €</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>145,037</u>	<u>116,210</u>	<u>120,116</u>	<u>120,116</u>
Total activos	<u>145,037</u>	<u>116,210</u>	<u>120,116</u>	<u>120,116</u>
Pasivos:				
Acumulaciones y retenciones por pagar	<u>-</u>	<u>(2,521)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos	<u>-</u>	<u>(2,521)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Posición monetaria, neta – activa	<u>145,037</u>	<u>113,689</u>	<u>120,116</u>	<u>120,116</u>

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivo en caja	RD\$ 81,000	RD\$ 81,000
Efectivo en bancos (a)	87,587,872	61,995,989
Equivalentes de efectivo (b)	33,576,010	63,316,361
	<u>RD\$ 121,244,882</u>	<u>RD\$ 125,393,350</u>

- (a) El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes.

Al 30 de junio de 2025 y 2024, no existe diferencia entre los valores registrados y los valores razonables de estos activos financieros. A la fecha de los estados financieros no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo en bancos. Al 30 de junio de 2025, incluye saldos en moneda extranjera que se detallan en la nota 3.

Durante el año terminado el 30 de junio de 2025, los intereses devengados por las cuentas bancarias ascendieron a RD\$3,118,834 (2024: RD\$1,936,908), los cuales se incluyen en el renglón intereses por inversiones en el estado de actividades y cambios en los activos netos que se acompaña.

- (b) Al 30 de junio de 2025, corresponden a certificados financieros en pesos dominicanos que devengan tasas de interés anual entre 11% y 12% (2024: 11.25% y 13.4%), con vencimiento que oscilan entre treinta (30) y noventa (90) días. Al 30 de junio de 2025, la Entidad no mantiene equivalentes de efectivo correspondientes a fondos de otras reservas constituidas por decisión del Consejo de Directores de APEC, mediante el documento Manual de Políticas Generales y Específicas de APEC y sus instituciones afiliadas, Artículo 17 de fecha 29 de abril de 2004. Al 30 de junio de 2024, se incluían como equivalentes de efectivo en varios bancos locales por este concepto el monto de RD\$23,838,066.

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

Mediante el Acta celebrada el 22 de mayo de 2024, la Junta de Directores de la Fundación autorizaron el uso de RD\$70 millones de otras reservas para el cumplimiento de los compromisos de desembolsos por créditos estudiantiles otorgados.

Durante el año terminado el 30 de junio de 2025, los intereses devengados por los equivalentes de efectivo ascienden a aproximadamente RD\$4,998,511 (2024: RD\$13,512,000), los cuales se incluyen en el renglón intereses por inversiones en el estado de actividades y cambios en los activos netos que se acompaña.

5. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

El detalle de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al 30 de junio, es como sigue:

2025				
<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Institución</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de Interés Anual Promedio</u>	<u>Vencimiento</u>
Inversiones en bonos del Banco Central de la República Dominicana (b)	CCI Puesto de Bolsa, S. A.	27,955,872	11.25%	2025
Certificados de depósito a plazo (a)	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.	21,649,438	12%	2025
Certificados de depósito a plazo (a)	Asociación la Nacional de Ahorro y Préstamos	18,704,684	11.25%	2025
Inversiones en bonos del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (b)	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	16,107,330	11.88%	2025
Letras del Banco Central de la República Dominicana (b)	BHD León Puesto de Bolsa, S. A.	8,515,985	11.01%	2025
Certificados de depósito a plazo (a)	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, S. A.	4,061,780	11.35%	2025
Certificados de depósito a plazo (a)	Banco Múltiple BHD, S. A.	3,609,977	11.30%	2025
		<u>100,605,066</u>		

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

2024				
<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Institución</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de Interés Anual Promedio</u>	<u>Vencimiento</u>
Certificados de depósito a plazo (a)	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	21,365,611	11.25%	2024
Certificados de depósito a plazo (a)	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.	18,816,684	13.10%	2024
Certificados de depósito a plazo (a)	Banco Múltiple BHD, S. A.	7,478,960	12.95%	2024
Certificados de depósito a plazo (a)	Banco Múltiple BDI, S. A.	4,580,496	10.45%	2024
Inversiones en bonos del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (b)	Inversiones Banreservas Puesto de Bolsa, S. A.	3,922,340	11.40%	2024
Inversiones en bonos del Banco Central de la República Dominicana (b)	CCI Puesto de Bolsa, S. A.	26,852,510	11.62%	2024
Inversiones en bonos del Banco Central y el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (b)	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	23,088,790	12.51%	2024
		<u>106,105,391</u>		

- (a) Al 30 de junio de 2025, corresponden a inversiones en certificados financieros y tienen vencimientos menores a un año. Dentro del total de estas inversiones RD\$40,286,560 (2024: RD\$47,661,254) corresponden a fondos de terceros, (ver nota 16). Estas inversiones están supeditadas al uso exclusivo de los préstamos otorgados bajo los diferentes programas de las entidades dueñas de los fondos y cualquier otro uso autorizado por ellos mediante contratos.
- (b) Corresponden a inversiones en títulos de valores de deuda con pacto de reventa con puesto de bolsas del mercado local. Al 30 de junio de 2025, estos instrumentos tienen un vencimiento menor de un (1) año. Dentro del total de estas inversiones RD\$48,409,197 (2024: RD\$47,758,784) corresponden a fondos de terceros. Estas inversiones están supeditadas al uso exclusivo de los préstamos otorgados bajo los diferentes programas de las entidades dueñas de los fondos y cualquier otro uso autorizado por ellos mediante contratos.

Durante el año terminado el 30 de junio de 2025, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento generaron intereses por un monto de RD\$9,119,469 (2024: RD\$17,148,400), los cuales se presentan como intereses por inversiones, en el estado de actividades y cambios en los activos netos que se acompaña.

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

Al 30 de junio de 2025, la Entidad incluye como inversiones mantenidas hasta su vencimiento en varias instituciones locales por RD\$11,909,309 (2024: RD\$10,685,353) correspondientes a fondos de las otras reservas constituidas por decisión del Consejo de Directores de APEC, el Manual de Políticas Generales y Específicas de APEC y sus instituciones afiliadas, Artículo 17 de fecha 29 de abril de 2004.

6. Préstamos por cobrar

El detalle de los préstamos por cobrar al 30 de junio, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Empleados	RD\$ 1,179,175	RD\$ 1,283,211
Estudiantiles (a)	<u>2,436,945,097</u>	<u>2,227,994,388</u>
	<u>2,438,124,272</u>	<u>2,229,277,599</u>
Intereses por cobrar	<u>20,946,856</u>	<u>20,000,271</u>
	<u>2,459,071,128</u>	<u>2,249,277,870</u>
Estimación de deterioro de préstamos por cobrar (b)	<u>(28,088,017)</u>	<u>(25,843,877)</u>
	<u>2,430,983,111</u>	<u>2,223,433,993</u>
Porción corriente	<u>(332,063,379)</u>	<u>(311,809,346)</u>
	<u>RD\$ 2,098,919,732</u>	<u>RD\$ 1,911,624,647</u>

- a) Al 30 de junio de 2025, la porción corriente de los préstamos e intereses a estudiantes por cobrar tienen un valor de RD\$332,063,379 (2024: RD\$311,809,346), la totalidad de los préstamos por cobrar a estudiantes 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 (3) y diez (10) años. El plazo máximo de los créditos estudiantiles es de cinco (5) años a partir de la terminación de la carrera, siendo estudios técnicos de cuatro (4) años, para otras carreras hasta cinco (5) años y para estudios de colegiaturas hasta dieciocho (18) meses desde la firma del contrato de préstamo. Durante el año terminado el 30 de junio de 2025, la tasa de interés anual oscila entre 8% y 22.98% (2024: 8% y 22%).

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Hasta 12 meses	RD\$ 332,063,379	RD\$ 311,809,346
De 1 a 2 años	575,404,528	533,347,355
De 3 a 5 años	1,017,015,062	925,830,758
De 6 a 10 años	463,952,550	417,209,351
Más de 10 años	49,688,753	41,080,789
	<u>RD\$ 2,438,124,272</u>	<u>RD\$ 2,229,277,599</u>

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

- b) El movimiento de la estimación por deterioro de préstamos por cobrar al y por el año terminado el 30 de junio, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Al inicio del período	RD\$ 25,843,877	RD\$ 23,428,885
Estimación de incobrables del año (i)	28,834,386	24,141,135
Aplicaciones por castigos (ii)	(26,590,246)	(21,726,143)
Al final del período	RD\$ <u>28,088,017</u>	RD\$ <u>25,843,877</u>

- (i) El gasto por este concepto se incluye en una línea separada en el estado de actividades y cambios de los activos netos que se acompaña.
- (ii) Durante el período fueron descargadas préstamos por cobrar a estudiantes considerados deteriorados.

7. Otras cuentas por cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar al 30 de junio, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cuentas por cobrar intereses renegociados	RD\$ 12,528,920	RD\$ 12,006,206
Avances a proveedores	2,472,167	776,184
Diferimiento comisión de formalización	2,004,818	2,164,336
Cuentas por cobrar clientes por cargos prorrateados	524,700	562,863
Empleados	8,294	
Otras cuentas por cobrar	5,987,518	5,375,663
	<u>23,526,417</u>	<u>20,885,252</u>
Estimación deterioro de otras cuentas por cobrar		
(a)	(6,914,005)	(6,796,241)
	RD\$ <u>16,612,412</u>	RD\$ <u>14,089,011</u>

- (a) El movimiento de la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar al y por el año terminado el 30 de junio, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Al inicio del período	RD\$ 6,796,241	RD\$ 6,669,392
Estimación de deterioro del año (*)	1,139,024	2,038,017
Aplicaciones por castigos	(1,021,260)	-
Descargos del año (**)	-	(1,911,168)
Al final del período	RD\$ <u>6,914,005</u>	RD\$ <u>6,796,241</u>

- (*) El gasto por este concepto se incluye en una línea separada en el estado de actividades y cambios de los activos netos que se acompaña.

- (**) Durante el período fueron descargadas otras cuentas por cobrar consideradas deterioradas.

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

8. Propiedad de inversión

La propiedad de inversión está conformada por una porción de la edificación en la Plaza el Portal (Local 2-L), en la ciudad de Santiago de los Caballeros, República Dominicana, otorgada bajo arrendamiento a un tercero por un (1) año a partir de la firma del contrato, renovable anualmente. Durante el año terminado el 30 de junio de 2025, esta propiedad devenga ingresos mensuales aproximados de RD\$59,800 (2024: RD\$61,500), pagados mensualmente por el monto de RD\$717,600 (2024: RD\$738,137).

La Fundación no tiene restricciones con respecto a la materialización de sus propiedades de inversión ni tiene obligación contractual alguna que le exija comprar, construir o desarrollar propiedades de inversión o realizar reparaciones, mantenimiento y mejoras.

Una conciliación del importe en libro de la propiedad de inversión, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo inicial al 1ro. de julio	<u>7,087,860</u>	<u>7,087,860</u>
Saldo al 30 de junio	RD\$ <u>7,087,860</u>	RD\$ <u>7,087,860</u>

Medición del valor razonable

El valor razonable de las propiedades de inversión es determinado mediante tasaciones revisadas al cierre del período, por tasadores independientes. La última tasación fue efectuada en fecha 30 de junio de 2023, la cual generó un superávit de RD\$1,192,500. Para los períodos terminados al 30 de junio de 2025 y 2024 no se realizaron tasaciones debido a que no se han identificado cambios significativos en los valores de mercado relacionados con la propiedad.

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

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

9. Propiedades, mejoras, mobiliario y equipos

Un detalle del movimiento de las propiedades, mejoras, mobiliario y equipos, y la depreciación acumulada al y por el año terminado el 30 de junio, es como sigue:

		2025				
		Terreno	Edificios y mejoras	Mobiliario, equipos de oficina y transporte	Otros	Construcción en proceso
						Total
Costo y revaluación						
Saldo al 1ro. de julio de 2023	RD\$	68,221,581	121,350,631	42,675,056	15,155,887	12,304,693
Adiciones		-	-	-	-	11,001,221
Bajas		-	-	(524,249)	(246,499)	-
Transferencias		-	8,493,318	6,111,523	8,562,091	(23,166,932)
Saldo al 30 de junio de 2024		68,221,581	129,843,949	48,262,330	23,471,479	138,982
Adiciones		-	-	2,954,343	241,224	4,119,437
Bajas		-	-	(38,760)	(20,418)	-
Transferencias		-	-	138,983	-	(138,983)
Saldo al 30 de junio de 2025	RD\$	68,221,581	129,843,949	51,316,896	23,692,285	4,119,436
Depreciación acumulada						
Saldo al 1ro. de julio de 2023	RD\$	-	(13,947,643)	(36,418,016)	(12,815,811)	-
Gasto del año		-	(3,512,326)	(2,862,346)	(1,493,346)	-
Bajas		-	-	516,971	246,493	-
Saldo al 30 de junio de 2024		-	(17,459,969)	(38,763,391)	(14,062,664)	-
Gasto del año		-	(3,693,035)	(3,336,005)	(1,902,868)	-
Bajas		-	-	38,746	20,417	-
Saldo al 30 de junio de 2025	RD\$	-	(21,153,004)	(42,060,650)	(15,945,115)	-
Valor neto en libros						
Al 30 de junio de 2024	RD\$	68,221,581	112,383,980	9,498,939	9,408,815	138,982
Al 30 de junio de 2025	RD\$	68,221,581	108,690,945	9,256,246	7,747,170	4,119,436

Al 30 de junio de 2025, la Entidad mantiene activos en uso totalmente depreciados con un costo de adquisición de aproximadamente RD\$44,200,000 (2024: RD\$39,400,000).

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

Revaluación

Los terrenos, edificios y mejoras son reconocidos al valor razonable con base en tasaciones periódicas, menos la depreciación subsecuente para los edificios y mejoras, utilizando el método de comparación de mercado. Las valuaciones fueron realizadas por tasadores independientes y se fundamentan en las bases de datos propias de los precios de transacciones que involucran inmuebles con una naturaleza, ubicación y condición similares. 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

La última tasación fue realizada en junio de 2023, por tasadores independientes de prestigio con más de veinte (20) años de experiencia valuando terrenos, edificios y mejoras. Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2025 y 2024, no hubo variaciones significativas en los valores de mercado de los terrenos, edificios y mejoras. La Fundación tiene establecido por política realizar las revaluaciones cada tres (3) años.

Datos significativos no observables de la valuación:	Rango
Precio por metro cuadrado	RD\$40,000 – RD\$74,600

El importe corriente que hubiese sido reconocido, si los terrenos y edificios estuviesen establecidos al costo de adquisición y se hubiesen reconocido con base a su costo histórico, el importe sería como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
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\$ <u>4,749,650</u>	RD\$ <u>4,749,650</u>

10. Activos intangibles

El movimiento de los activos intangibles por el año terminado el 30 de junio, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo al inicio del año	RD\$ 5,500,681	RD\$ 7,611,301
Adiciones	1,852,698	985,558
Gasto de amortización	(1,991,123)	(849,748)
Retiros	-	(2,246,430)
Saldo al final del año	RD\$ <u>5,362,256</u>	RD\$ <u>5,500,681</u>

Este rubro incluye los software operativos y financieros (SisFinancial y Dynamics AX), sistemas utilizados para el registro de las operaciones. Estos activos son de vida útil definida, y en consecuencia son amortizados por el método de línea recta en un período de dos (2) años, el cual es concurrente con el período de la licencia.

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

11. Otros activos no financieros

Un resumen de los otros activos no financieros al 30 de junio, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Depósitos y fianzas	RD\$ 144,293	RD\$ 144,293
Bienes recibidos en dación de pagos (a)	RD\$ 1,000,005	RD\$ 7,331,993
	<u>RD\$ 1,144,298</u>	<u>RD\$ 7,476,286</u>

- (a) Dentro de otros activos no financieros se encuentra registrado el valor del edificio que aloja las instalaciones del Colegio Perla del Sur en el Municipio de Baní, en la Provincia de Peravia de la República Dominicana, por un valor de RD\$5,407,039, adjudicado en fecha 31 de agosto de 2010. El caso fue fallado por la Suprema Corte de Justicia en fecha 24 de julio de 2020 a favor de FUNDAPEC.

Además, en los otros activos no financieros se encuentra registrado un solar ubicado en el Municipio Santo Domingo Norte, en la Provincia Santo Domingo, recibido como garantía del préstamo No. 001-037936, por el monto de RD\$1,924,954, adjudicados mediante Sentencia Civil No. 550-SSET-2018.

La Fundación ha constituido una provisión de aproximadamente el 86% del valor en libros de los bienes recibidos en dación de pagos debido a las condiciones actuales de los activos. El gasto de esta provisión se incluye en el rubro de otros gastos en el estado de actividades y cambios en los activos netos que se acompaña.

El movimiento de la provisión de bienes recibidos en dación de pagos al y por el año terminado el 30 de junio, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo al 1ro de julio	RD\$ -	RD\$ -
Constitución de la provisión	RD\$ 6,331,988	RD\$ -
Saldo al 30 de junio	<u>RD\$ 6,331,988</u>	<u>RD\$ -</u>

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

12. Préstamos por pagar

El detalle de los préstamos por pagar al 30 de junio, es como sigue:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Préstamos por pagar a corto plazo:				
Línea de crédito sin garantía recibida en fecha 12 de marzo de 2025, del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple, por un monto original de RD\$50,000,000, pagadero a vencimiento.	13.5%	30 de marzo 2026	RD\$ 50,000,000	RD\$ -
Línea de crédito sin garantía recibida en fecha 12 de mayo de 2025, del Banco Múltiple BHD, S. A., por un monto original de RD\$40,000,000, pagadero a vencimiento.	14.6%	12 de mayo de 2026	40,000,000	-
Línea de crédito sin garantía recibida de la Asociación la Nacional de Ahorro y Préstamos; por un monto original de RD\$50,000,000, pagadero en siete (7) cuotas mensuales de intereses y gastos de seguro cuando apliquen; y capital al término del vencimiento.	9%	3 de enero de 2025	-	50,000,000
Total de préstamos por pagar a corto plazo			RD\$ <u>90,000,000</u>	RD\$ <u>50,000,000</u>
Préstamos por pagar a largo plazo:				
Préstamo recibido en fecha 28 de octubre de 2022, del Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), con un monto original de RD\$300,000,000, a tasa de interés fija de un 9% anual hasta enero de 2025, revisable trimestralmente. El préstamo tendrá una duración de diez (10) años, pagaderos de la siguiente manera: Ocho (8) cuotas trimestrales de intereses y treinta y dos (32) cuotas trimestrales de capital e intereses.	9%	30 de octubre de 2032	RD\$ 286,849,208	RD\$ 300,000,000
Préstamo sin garantía recibido en fecha 17 de junio de 2025, del Banco Múltiple BHD, S. A., por un monto original de RD\$100,000,000, pagadero en sesenta (60) cuotas mensuales con un período de gracia de capital durante los primeros dieciocho (18) meses.	13.9%	17 de junio de 2030	100,000,000	-
Préstamo recibido del Banco Interamericano de Desarrollo en conjunto con el Banco Central de la República Dominicana; en fecha de 8 de febrero de 1990, por un monto original de US\$20,000,000 pagadero en ochenta (80) cuotas semestrales. Este compromiso está garantizado por el Estado Dominicano.	2%	8 de febrero de 2030	43,531,822 430,381,030	52,238,142 352,238,142

Pasa a la página siguiente

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<i>Viene de la página anterior</i>			430,381,030	352,238,142
Préstamo sin garantía recibido del Banco Europeo de Inversiones (BEI); con un período de gracia de pago de principal de tres (3) años, posterior a este período se pagarán los montos de capital en dieseis (16) cuotas iguales trimestrales.	9.43%	28 de febrero de 2025	-	37,920,192
Préstamo sin garantía recibido del Banco Europeo de Inversiones (BEI); con un período de gracia de pago de principal de tres (3) años, posterior a este período se pagarán los montos de capital en dieseis (16) cuotas iguales trimestrales.	9.27%	28 de febrero de 2025	-	18,612,606
Préstamo sin garantía recibido de la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD), con un período de gracia de pago del capital de cuatro (4) años. Posterior al período de gracia se pagarán los montos de principal en doce (12) cuotas semestrales iguales.	10.30%	15 de octubre de 2024	-	10,414,583
Préstamo sin garantía recibido de la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD), con un período de gracia de pago del capital de cuatro (4) años. Posterior al período de gracia se pagarán los montos de principal en doce (12) cuotas semestrales iguales.	11.27%	15 de octubre de 2024	-	11,510,417
Préstamo recibido del Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple; correspondiente a un arrendamiento financiero para la adquisición de un equipo de transporte, pagadero en sesenta (60) cuotas mensuales.	14%	20 de agosto de 2024	-	185,917
Total de préstamos por pagar a largo plazo			430,381,030	430,881,857
Porción corriente de préstamos por pagar a largo plazo			(36,830,506)	(101,052,106)
Porción a largo plazo			RD\$ 393,550,524	RD\$ 329,829,751

Los préstamos por pagar por parte de las multilaterales (AFD y BEI), estaban 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 adeudado, índice de liquidez a noventa (90) días y a un (1) año, provisión para cartera mayor a 120 y Exposición Patrimonial de Cartera.

El préstamo por pagar al Banco Múltiple BHD, S. A., está sujeto al cumplimiento de indicadores financieros mensuales, como son: índice de endeudamiento bruto máximo de 1.3 puntos y cobertura de intereses con utilidad operativa mínima de 2 puntos.

Al 30 de junio de 2025 y 2024, la Entidad se encuentra en cumplimiento de estos indicadores.

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
2025	RD\$ -	RD\$ 101,052,106
2026	126,830,506	87,793,468
2027	50,916,497	40,191,181
2028	67,749,588	42,786,542
2029	74,761,971	45,595,845
2030 - 2033	200,122,468	163,462,715
	RD\$ <u>520,381,030</u>	RD\$ <u>480,881,857</u>

Al 30 de junio de 2025, la Entidad mantiene contratos de líneas de créditos firmados con diversas instituciones financieras que no están en uso a esa fecha por un monto de aproximadamente RD\$130 millones (2024: RD\$235 millones), con tasas promedio de interés anual que oscilan entre 15% y 16% (2024: 8% y 11.84%), y con vencimiento a un año.

13. Deuda con el Banco Central de la Republica Dominicana

La deuda con el Banco Central de la República Dominicana al 30 de junio, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Diferencial deuda con el Banco Central de la República Dominicana	RD\$ 107,613,269	RD\$ 108,712,574
Provisiones Becas BCRD	2,671,436	2,657,426
	RD\$ <u>110,284,705</u>	RD\$ <u>111,370,000</u>

El valor presente de la deuda generada por el diferencial cambiario al valor presente al 30 de junio de 2025 asciende a RD\$110,284,705 (2024: RD\$111,370,000), mientras la deuda nominal generada al 30 de junio de 2025, asciende aproximadamente a RD\$494 millones (2024: RD\$469 millones). Al 30 de junio de 2025, la estimación del pago total de la deuda se proyecta para el año 2071. El efecto en resultado por los efectos de la actualización del valor razonable por el año terminado el 30 de junio de 2025 asciende a RD\$9,235,696 (2024: RD\$29,936,979) cuyo importe se incluye en una línea separada en el estado de actividades y cambios en los activos netos.

Supuestos utilizados por la administración a efectos de realizar el cálculo del valor presente al 30 de junio de 2025:

- Proyecciones de las tasas de cambio, en las que utiliza las informaciones macroeconómicas publicadas por el BCRD, 4% a cinco (5) años.
- Proyecciones de la inflación, informaciones macroeconómicas publicadas por el BCRD 3.9% (2024: 4%) a cinco (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 con la inflación hasta llegar a un valor tope de RD\$15 millones.
- Tasa de descuento con base en la tasa preferencial activa de 12.06% (2024: 11.74%) publicada por el BCRD.

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

Riesgo de tasa de interés

Este instrumento es en pesos, pero tiene riesgo de cambio implícito, considerando 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.

14. Cuentas por pagar a proveedores y otras

El detalle de las cuentas por pagar a proveedores y otras al 30 de junio, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Proveedores (a)	RD\$ 9,294,612	RD\$ 12,781,809
Otras cuentas por pagar	977,454	595,986
	<u>RD\$ 10,272,066</u>	<u>RD\$ 13,377,795</u>

- (a) Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores se extienden de treinta (30) a sesenta (60) días contados a partir de la fecha de emisión de la factura, algunas están sujetas a descuentos por pronto pago y no causan intereses por mora.

15. Anticipos recibidos de clientes

El balance de los anticipos recibidos de clientes al 30 de junio de 2025 ascendió a RD\$15,567,488 (2024: RD\$13,974,162) y corresponden a los pagos anticipados de capital e intereses de los préstamos estudiantiles otorgados.

16. Acumulaciones y retenciones por pagar

El detalle de las acumulaciones y retenciones por pagar al 30 de junio, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Servicios por publicidad por pagar	RD\$ 6,887,659	RD\$ 746,940
Servicios por consultoría por pagar	5,986,638	999,320
Intereses por pagar	4,867,076	7,767,479
Regalía pascual	4,786,829	4,032,294
Honorarios por pagar	2,514,332	2,742,837
Provisión de vacaciones por pagar	1,371,418	2,086,568
Impuestos retenidos por pagar	81,405	93,946
Otras acumulaciones y retenciones por pagar	13,287,105	6,814,296
	<u>RD\$ 39,782,462</u>	<u>RD\$ 25,283,680</u>

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

17. Provisiones para plan de beneficios a empleados

El detalle de las provisiones para prestaciones laborales y beneficios post - empleo al 30 de junio, es como sigue:

		<u>2025</u>		<u>2024</u>
Provisión de bono de gestión (a)	RD\$	5,757,342	RD\$	5,556,782
Provisión de bono de antigüedad (b)		<u>1,556,320</u>		<u>2,230,126</u>
Provisiones para plan de beneficios a empleados a corto plazo		<u>7,313,662</u>		<u>7,786,908</u>
Cesantía (c)		<u>40,152,082</u>		<u>35,267,511</u>
Provisión de pensiones (d)		<u>6,503,755</u>		<u>6,355,735</u>
Provisiones para plan de beneficios a empleados	RD\$	<u><u>53,969,499</u></u>	RD\$	<u><u>49,410,154</u></u>

El detalle del vencimiento de la obligación del beneficio post empleo al 30 de junio, es como sigue:

		<u>2025</u>		<u>2024</u>
Corriente	RD\$	7,313,662	RD\$	7,786,908
No corriente		<u>46,655,837</u>		<u>41,623,246</u>
	RD\$	<u><u>53,969,499</u></u>	RD\$	<u><u>49,410,154</u></u>

- (a) **Bono de gestión:** corresponde al reconocimiento del bono por desempeño para gerentes, subdirectores y directores de la Entidad. Este bono se calcula al cierre del período con base en métricas previamente definidas y aprobadas por el Consejo de Administración, las cuales incluyen indicadores financieros y de gestión alineados con los objetivos estratégicos de la entidad.
- (b) **Bono de antigüedad:** la obligación por este beneficio de bonos de antigüedad consiste en pago de un salario a aquellos empleados que entraron antes del 2019, cada vez que el empleado cumple cinco (5) años laborando para la Entidad. Esta 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.

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

Detalle	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Tasa de descuento	9.5%	9.50%
Tasa de incremento salarial	4.5%	4.50%
Tasa de inflación	5.0%	4.50%
Tasas de terminación variable según edad	0.92%	0.98%

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

El movimiento de la provisión de bono por antigüedad al y por el año terminado el 30 de junio, se muestra a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo al inicio	RD\$ 2,230,126	RD\$ 1,981,313
Costo por servicio preaviso y cesantía	310,509	446,025
Costo financiero (i)	211,861	188,225
Beneficios pagados	(723,485)	(643,999)
Déficit (superávit) actuarial (ii)	(472,691)	258,562
	<u>RD\$ 1,556,320</u>	<u>RD\$ 2,230,126</u>

- (i) Los costos de intereses se incluyen como parte de los costos financieros en el estado de actividades y cambios en los activos netos que se acompaña.
- (ii) El efecto de la ganancia actuarial se incluye en una línea de otros ingresos en el estado de actividades y cambios en los activos netos que se acompaña.
- (c) **Cesantía:** corresponde al mejor estimado de la obligación por pago de prestaciones laborales, la cual es determinada acorde a la política contable de la Entidad con base a cálculo actuarial realizado por un actuario independiente.

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 2025 y 2024, la Entidad ha establecido una provisión por el valor presente del pago de cesantía.

Las asunciones actuariales utilizadas para la determinación de la obligación por preaviso y cesantía al 30 de junio, son como sigue:

Detalle	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Tasa de descuento	9.5%	9.3%
Tasa de incremento salarial	4.5%	4.5%
Tasa de inflación	5.0%	4.0%
Edad de retiro	60 años	60 años
Tabla de mortalidad	GAM-83	OMS-2019
Método actuarial del costo unitario proyectado		

El movimiento de la provisión para cesantía al y por el año terminado el 30 de junio, se muestra a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo al inicio	RD\$ 35,267,511	RD\$ 37,206,601
Costo por servicio preaviso y cesantía	1,258,768	1,244,134
Costo financiero (i)	3,644,009	261,172
Beneficios pagados	-	(3,679,884)
Déficit (superávit) actuarial (ii)	(18,206)	235,488
	<u>RD\$ 40,152,082</u>	<u>RD\$ 35,267,511</u>

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

- (i) Los costos de intereses se incluyen como parte de los costos financieros en el estado de actividades y cambios en los activos netos que se acompaña.
- (ii) El efecto de la ganancia actuarial se incluye en una línea de otros ingresos en el estado de actividades y cambios en los activos netos que se acompaña.
- (d) **Pensiones:** la Entidad mantiene un plan de pensiones complementarias para todos los empleados existentes antes de la entrada en vigor 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 siete (7) empleados, que iniciaron sus labores antes de la entrada en vigor de la Ley antes mencionada.

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Tasa de inflación	5.0%	4.03%
Tasa de descuento	9.5%	9.94%
Tasa de incremento en los niveles de compensación	34.5%	4.03%
Tasa real de descuento	5.0%	9.94%
Tabla de mortalidad	GAM-83	RP2000

El movimiento de la provisión por pensiones durante el año terminado el 30 de junio, se muestra a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo al inicio	RD\$ 6,355,735	RD\$ 5,476,155
Costo financiero (i)	541,991	520,235
Déficit (superávit) actuarial (ii)	(393,971)	359,345
	RD\$ <u>6,503,755</u>	RD\$ <u>6,355,735</u>

- (i) Los costos de intereses se incluyen como parte de los costos financieros en el estado de actividades y cambios en los activos netos que se acompaña.
- (ii) El efecto de la ganancia actuarial se incluye en una línea de otros ingresos en el estado de actividades y cambios en los activos netos que se acompaña.

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

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

18. Fondos administrados por cuenta de terceros

La cartera de préstamos educativos administrados por cuenta de terceros no representa activos, pasivos o ingresos para la Entidad, hasta tanto los mismos son cobrados, por lo cual no forman parte del fondo de recursos propios en los estados de situación financiera de la Entidad 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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Fondos administrados a cuenta de terceros al inicio del período	RD\$ 98,821,232	RD\$ 109,237,236
Movimiento del período:		
Aportes recibidos del período (a)	36,418,453	1,963,466
Desembolsos (b)	(29,686,182)	(17,721,944)
Recuperaciones (c)	6,196,157	7,509,680
Comisiones cobradas por la administración de fondos rotatorios (d)	(163,813)	(194,444)
Devolución de programas (e)	(18,390,621)	(6,801,647)
Rentabilidad por inversiones (f)	5,614,964	4,828,885
Fondos administrados a cuenta de terceros al final del año	<u>98,810,190</u>	<u>98,821,232</u>
Porción corriente de fondos administrados por cuenta de terceros	<u>(15,700,000)</u>	<u>(18,000,000)</u>
Porción a largo plazo de fondos administrados por cuenta de terceros	RD\$ <u>83,110,190</u>	RD\$ <u>80,821,232</u>

- (a) Los aportes recibidos del período corresponden al efectivo captado de las instituciones con las que se mantienen contratos para la administración de los fondos. Estos importes son destinados al otorgamiento de créditos a estudiantes seleccionados por los terceros.
- (b) Corresponde a los desembolsos de créditos otorgados a los estudiantes que conforman los distintos programas con las instituciones a las que FUNDAPEC le administran los fondos.
- (c) Representan los cobros realizados a los estudiantes a quienes se le otorgaron créditos con los aportes recibidos de las instituciones que conforman los programas.
- (d) Corresponden a las comisiones por servicios y honorarios de FUNDAPEC por la administración de los fondos de terceros, lo cual incluye el asesoramiento de la ejecución de los programas, elaboración de los contratos con los estudiantes seleccionados, realización del desembolso de gasto de la matrícula, gestión del cobro a los estudiantes y la preparación de informes sobre la ejecución de los programas. Estas comisiones se reconocen como ingresos por comisiones en el estado de actividades y cambios en los activos netos que se acompaña.
- (e) Corresponden a los importes en efectivo devueltos a las instituciones de los programas de administración de fondos.
- (f) La rentabilidad de inversiones corresponde al 60% del total de los intereses recibidos de las inversiones colocadas con los fondos recibidos de terceros.

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

19. Activos netos

El movimiento de los activos netos al y por el año terminado el 30 de junio, es como sigue:

		Otras Reservas (a)	Superávit por Revaluación de Activos (b)	Cambios en los Activos Netos (c)	Total Activos Netos
Balance al 1ro. de julio de 2023	RD\$	65,776,742	184,539,875	1,520,370,850	1,770,687,467
Transferencia por intereses capitalizados a otras reservas		7,116,061	-	(7,116,061)	-
Transferencia de otras reservas a activos netos		(70,000,000)	-	70,000,000	-
Transferencias de fondos a otras reservas		5,840,694	-	(5,840,694)	-
Cambios en los activos netos del año		-	-	116,813,871	116,813,871
Balance al 30 de junio de 2024	RD\$	8,733,497	184,539,875	1,694,227,966	1,887,501,338
Transferencia por intereses capitalizados a otras reservas		3,175,812	-	(3,175,812)	-
Transferencias de fondos a otras reservas		6,505,048	-	(6,505,048)	-
Transferencia por depreciación de edificios		-	(3,291,239)	3,291,239	-
Transferencia por depreciación de edificios período anterior		-	(3,291,239)	3,291,239	-
Cambios en los activos netos del año		-	-	130,100,953	130,100,953
Balance al 30 de junio de 2025	RD\$	<u>18,414,357</u>	<u>177,957,397</u>	<u>1,821,230,537</u>	<u>2,017,602,291</u>

- (a) El 22 de junio de 2011, el Consejo de Directores de la Entidad dispuso la utilización de las otras reservas en la medida de las necesidades de la Entidad, previamente autorizado por la Junta de Directores. Desde el año 2014 el monto destinado a las otras reservas se determinará en base al 5% de los resultados positivos obtenidos al finalizar el año fiscal. Este importe se deducirá de la cuenta de activos que se presenta en el estado de actividades y cambios en los activos netos al cierre de cada período fiscal.

En mayo de 2024, el Consejo de Directores de la Entidad autorizó mediante acta, el uso de RD\$70 millones de las otras reservas para cubrir las necesidades de desembolsos de créditos otorgados a estudiantes. Al 30 de junio de 2025, la Entidad capitalizó aproximadamente RD\$3,200,000 (2024: RD\$7,100,000) provenientes de los intereses generados de los equivalentes de efectivo mantenidos como otras reservas y se transfirió el 5% del incremento de los activos netos del año de acuerdo con el lineamiento que establece que la constitución anual de la reserva.

- (b) Corresponde al efecto de la revaluación de las edificaciones, terrenos y mejoras realizada por tasadores independientes. Dicho importe forma parte del superávit por revaluación hasta tanto se haya realizado la venta o disposición del activo revaluado.
- (c) Corresponden a los resultados positivos de los cambios de activos netos del período actual y de años anteriores presentados en los estados de actividades y cambios en los activos netos que se acompaña.

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

20. Transacciones con partes relacionadas

El resumen de las transacciones con entidades relacionadas, es como sigue:

	<u>Vínculo</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Transacciones:			
Subvenciones realizadas:			
Acción Pro-Educación y Cultura, Inc., (APEC) (a)	Casa matriz	RD\$ 12,297,000	RD\$ 12,291,000
Promoción APEC (PROMAPEC) (b)	Relacionada	RD\$ 200,000	-
		<u>RD\$ 12,497,000</u>	<u>RD\$ 12,291,000</u>
Desembolsos realizados:			
Universidad APEC, Inc. (UNAPEC) (c)	Relacionada	RD\$ 15,661,586	RD\$ 15,481,611

- (a) La Entidad es organizada por Acción Pro-Educación y Cultura, Inc. (APEC) y 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) La Entidad realizó contribuciones a la relacionada correspondiente al patrocinio de una actividad de recaudación de fondos.
- (c) La Entidad realizó desembolsos a la Universidad APEC (UNAPEC) correspondientes a los pagos de las matrículas de los estudiantes a los que se le otorgó créditos para realizar sus estudios en UNAPEC.

Compensación al personal clave

Durante el año terminado el 30 de junio de 2025, los salarios y beneficios del personal clave ascendieron a la suma de RD\$44,986,394 (2024: RD\$43,569,349), nota 22.

21. Costos financieros

El detalle de los costos financieros al y por el año terminado el 30 de junio, se presenta a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Intereses por préstamos obtenidos	RD\$ 41,362,307	RD\$ 43,826,463
Costo financiero actuarial	RD\$ 4,397,861	1,620,195
	<u>RD\$ 45,760,168</u>	<u>RD\$ 45,446,658</u>

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

22. Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal al y por el año terminado el 30 de junio, se muestra a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Sueldos y salarios	RD\$ 73,451,622	RD\$ 67,360,837
Regalía pascual	7,670,510	6,875,374
Vacaciones	4,599,807	3,903,591
Bono de gestión	5,936,908	5,839,213
Servicios de salud y seguro social	11,613,058	10,617,757
Preaviso y cesantía	2,735,037	1,629,195
Otras compensaciones	10,139,239	12,697,229
	<u>RD\$ 116,146,181</u>	<u>RD\$ 108,923,196</u>

En detalle de los beneficios otorgados al personal clave, definido por la Administración como el personal gerencial, es como se muestra a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Salario	RD\$ 28,182,179	RD\$ 26,141,266
Bono de gestión	5,826,874	5,538,655
Bono de vacaciones	2,091,447	2,197,808
Regalía pascual	2,537,736	2,829,458
Aportes al fondo de pensiones y seguro	4,163,214	3,859,680
Seguro médico	550,665	598,025
Otros beneficios	1,634,279	2,404,457
	<u>RD\$ 44,986,394</u>	<u>RD\$ 43,569,349</u>

23. Otros gastos

El detalle de los otros gastos al y por el año terminado el 30 de junio, se muestra a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Publicidad y promoción	RD\$ 18,556,667	RD\$ 15,706,891
Honorarios y servicios profesionales	17,761,554	19,260,705
Subvención	12,297,000	12,291,000
Provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos (Nota 11)	6,331,988	-
Gastos legales	5,366,143	4,118,197
Energía	2,998,063	3,616,552
Reparación y mantenimiento	3,230,899	3,840,294
Alquileres	1,412,297	1,334,306
Otros	22,291,930	20,047,863
	<u>RD\$ 90,246,541</u>	<u>RD\$ 80,215,808</u>

Fundación APEC de Crédito Educativo, Inc. (FUNDAPEC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

24. Compromisos y contingencias

Contingencia

La Entidad ha sido objeto de varias demandas por daños y perjuicios como resultado de los procedimientos de cobro propios de su actividad. Al 30 de junio de 2025 y 2024, estas demandas ascienden a RD\$5,750,000. La Administración de la Entidad, 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.

Compromiso

El compromiso de desembolsos por préstamos educativos en los próximos cinco (5) años asciende a RD\$492,024,257, como sigue:

	<u>Monto</u>
2025-2026	RD\$ 284,253,006
2026-2027	125,899,646
2027-2028	57,619,445
2028-2029	19,857,990
2029 en adelante	4,394,170
Total	RD\$ <u>492,024,257</u>

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

25. Eventos subsecuentes

Desde el 1ro. de julio de 2025, hasta la fecha de emisión de los estados financieros, no se han producido hechos relevantes adicionales que requieran la ampliación o modificación del contenido de los estados financieros de la Entidad.

26. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 30 de junio de 2025, fueron autorizados para su emisión el 3 de octubre de 2025, por la Junta de Directores de la Entidad y están sujetos a aprobación por parte del Consejo de Directores de APEC, según establecen sus Estatutos en el Art. 34, literal d, así como por el Consejo APEC de Pasados Presidentes y la Asamblea General Ordinaria de Asociados de APEC, según lo dispuesto en los Estatutos de la Entidad, en la Sección II, Art. 31, literal b y c y la Sección IV.A Art. 36, literal c.
