

**ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA
EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)**

**REPORTE DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Y ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2004 y 2003**



HORWATH, SOTERO PERALTA & ASOCIADOS

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO
DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2004 y 2003

CONTENIDO

	Página
Reporte de los auditores independientes	1
Estados financieros:	
Estados de posición financiera	3
Estados de actividades y cambios en los activos netos	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8



REPORTE DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo Directivo de la
Asociación Dominicana para el Desarrollo
de la Mujer, Inc., (ADOPEM)
Santo Domingo, D. N.

Horwath, Sotero Peralta & Asociados
Contadores Públicos Autorizados
Consultores Gerenciales

Max Henríquez Ureña No.37
Ensanche Piantini
Apartado Postal 355-2
Santo Domingo, República Dominicana
Teléfono: (809) 541-6565
Telefax: (809) 565-1279/541-5846
E-mail: sotero@horwath-rd.com.do

RNC – 101 – 086629

Hemos realizado una auditoría a los estados de posición financiera de la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc., (ADOPEM), al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y a los correspondientes estados de actividades y cambios en los activos netos y de flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Dirección Ejecutiva de la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc., (ADOPEM). Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditorías (NIAS), emitidas por el Comité Internacional de Prácticas de Auditoría, (CIPA) y adoptadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, (ICPARD). Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo de auditoría, con el propósito de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen en base a pruebas selectivas de las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones de los estados financieros, las estimaciones de importancia formuladas por la Gerencia, así como también la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que las auditorías que hemos realizado constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc., (ADOPEM) reconoce sus ingresos por intereses por el método de lo percibido, una práctica establecida por las autoridades monetarias del país hasta el 30 de junio del 2002. Este método es una base comprensiva de contabilidad que se aparta de las Normas Internacionales de Contabilidad, (NIC).

Al Consejo Directivo de la
Asociación Dominicana para el Desarrollo
de la Mujer, Inc., (ADOPEM)

En nuestra opinión, excepto por el efecto descrito en el párrafo anterior y en la Nota 1c , los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ADOPEM, al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas internacionales de contabilidad, emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad y adoptadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, (ICPARD).

30 de marzo de 2005

Horwath, Sotero Peralta & Asociados

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(Expresados en RD\$)

	2004	2003
ACTIVOS:		
Corrientes:		
Efectivo	\$10,344,090	\$ 11,907,386
Inversiones a corto plazo (Nota 3)	24,961,198	106,654,689
Préstamos por cobrar, netos (Nota 4)	269,381,004	264,787,247
Intereses y comisiones por cobrar (Nota 5)	74,544,119	72,806,485
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados	868,432	2,032,605
Cuentas por cobrar traspaso de activos (Nota 6)	13,806,695	-
Otras cuentas por cobrar	4,174,766	1,035,877
Total activos corrientes	398,080,304	459,224,289
Inversión acciones en compañía (Nota 7)	66,735,755	20,187,415
Planta, mobiliario y equipos netos (Nota 8)	44,242,631	34,672,622
Otros activos:		
Bienes adjudicados	1,677,568	1,677,568
Depósitos y fianzas	867,804	870,864
Total activos	\$511,604,062	\$516,632,758

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA - AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(Expresados en RD\$)

PASIVOS Y ACTIVOS NETOS:

PASIVOS:

Porción corriente de la deuda a largo plazo (Nota 13)	700,255	\$2,415,750
Documentos por pagar a corto plazo (Nota 9)	7,307,422	10,398,000

Cuentas por pagar:

Comerciales	14,530	43,243
Seguros de vida de la cartera de préstamos	6,255,676	6,788,011
Otras cuentas por pagar	844,936	999,540
Total cuentas por pagar	7,115,142	7,830,794

Gratificaciones a empleados y provisiones para obligaciones diversas (Nota 10)	13,682,710	7,659,650
Total pasivos corrientes	28,805,529	28,304,194

Aportes de Beneficiarias (Nota 11)	2,050,613	2,164,173
Préstamos de particulares (Nota 12)	1,818,340	6,896,254
Documentos por pagar a largo plazo (Nota 13)	145,270,617	198,680,507
Créditos diferidos (Nota 14)	74,544,119	72,806,485
Total pasivos	252,489,218	308,851,613

Activos Netos:

Activos netos acumulados	232,005,972	187,646,610
Donaciones capitalizables (Nota 2c)	11,798,289	4,823,951
Aportes de socios	2,726,506	2,726,507
Reevaluación de activos	12,584,077	12,584,077
Sub-total	259,114,844	207,781,145
Total pasivos y activos netos	\$511,604,062	\$516,632,758

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

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
ESTADOS DE ACTIVIDADES Y CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(Expresados en RD\$)

	2004	2003
Ingresos:		
Intereses y comisiones cobrados sobre préstamos	\$149,132,621	\$123,605,804
Intereses sobre inversiones	9,906,188	24,426,604
Gastos financieros	(38,545,045)	(27,477,959)
Resultados de operaciones financieras	120,493,764	120,554,449
Gastos de operaciones:		
Generales y administrativos (Nota 15)	63,354,929	57,099,418
Depreciación y amortización	3,773,552	2,489,831
Pérdida cambiaria neta	23,391,908	51,950,026
Total gastos de operaciones	90,520,389	111,539,275
Otros ingresos (Nota 16)	12,904,474	8,007,571
Cambios en los activos netos antes de donaciones recibidas	42,877,849	17,022,745
Cambios en los activos netos, después de donaciones recibidas	42,877,849	17,022,745
Activos netos al inicio de año	187,646,610	172,105,379
Ajustes de años anteriores (Nota 17)	1,481,513	(1,481,514)
Activos netos al finalizar el año	\$232,005,972	\$187,646,610

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

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003****(Expresados en RD\$)****2004****2003****Flujos de efectivo por actividades de operación:**

Efectivo recibido por intereses y comisiones sobre préstamos	\$149,132,621	\$123,605,804
Efectivo recibido por intereses sobre inversiones	9,906,188	24,426,604
Otros ingresos	14,068,647	17,059,899
Total efectivo recibido	173,107,456	165,092,307

Efectivo pagado por servicios, sueldos y otros pagos	(140,418,686)	(77,949,793)
--	---------------	--------------

Efectivo provisto por actividades de operación	32,688,770	87,142,514
---	-------------------	-------------------

Flujos de efectivo por actividades de inversión:

Adquisición de activos fijos	(13,305,713)	(1,856,108)
Adquisición de certificados financieros	35,145,151	(25,860,189)

Efectivo aplicado en actividades de inversión	21,839,438	(27,716,297)
--	-------------------	---------------------

Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:

Recuperaciones de préstamos	414,939,643	388,209,729
Préstamos otorgados	(418,864,225)	(415,056,959)
Donaciones capitalizables	7,619,338	-
Aportes de beneficiarias	-	10,946
Amortización de préstamos por pagar	(58,215,963)	(25,217,693)
Otras actividades de financiamiento	(1,570,297)	1,153,924

Efectivo aplicado por actividades de financiamiento	(56,091,504)	(50,900,053)
--	---------------------	---------------------

Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(1,563,296)	8,526,164
---	-------------	-----------

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	11,907,386	3,381,222
---	------------	-----------

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$10,344,090	\$11,907,386
---	---------------------	---------------------

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

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(Expresados en RD\$)

	2004	2003
Cambios en los activos netos antes de donaciones recibidas	42,877,849	\$17,022,745
Conciliación entre el cambio en los Activos netos, y el efectivo provisto por actividades de operación:		
Depreciación y amortización	3,773,552	2,489,831
Provisión para préstamos incobrables		3,457,166
Ajuste por pérdida cambiaria	-	61,028,948
Sub-total	46,651,401	83,998,690
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en otras cuentas por cobrar	(16,945,584)	(940,052)
Disminución de cuentas por cobrar a funcionarios y empleados	1,164,173	913,457
Disminución en fianzas, depósitos y otros activos	-	(802,521)
Aumento de cuentas por pagar	648,269	2,912,079
Aumento de retenciones y acumulaciones por pagar y otras	1,170,511	1,060,861
Sub-total	(13,962,631)	3,143,824
Efectivo provisto por actividades de operación	\$32,688,770	\$87,142,514

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

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

1. Organización y sumario de las principales políticas de contabilidad:

a) Organización:

La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc., (ADOPEM), es una entidad sin fines de lucro, filial del Women's World Banking, incorporada, mediante Decreto del Poder Ejecutivo No.3382, de fecha 14 de julio de 1982, de acuerdo con la Ley No. 520 del 26 de julio del 1920. Los objetivos básicos de la Entidad son:

- Incorporar a la mujer y su familia al sistema económico y financiero, a través del crédito y la capacitación, fortaleciendo al sector empresarial.
- La captación de recursos financieros de fuentes externas e internas, mediante donaciones, préstamos, emisión de bonos y cualquier otra forma lícita de obtener recursos, para contribuir al desarrollo económico y social de las mujeres de escasos recursos económicos en la República Dominicana.
- El mejoramiento de la interrelación existente entre los diferentes sectores que motivan el desarrollo en el País.

b) Sistema de contabilidad:

La Entidad utiliza el sistema de contabilidad por fondos, lo cual permite segregar y reconocer las diferentes partidas de ingresos y gastos, según los programas y proyectos para los cuales se realizan los mismos.

c) Reconocimiento de los ingresos:

El método de reconocimiento de los intereses y comisiones sobre préstamos otorgados, es el de lo percibido, es decir, el reconocimiento de los ingresos cuando se realiza su cobro, difiriendo los intereses y comisiones que permanecen pendientes de cobros y los cobrados por anticipado. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, ADOPEM mantiene intereses por cobrar (calculados sobre el total de la cartera desembolsada) no reconocidos como ingresos por la suma de RD\$ 74,544,119 Y RD\$72,806,485 respectivamente (Nota 5).

1. Organización y sumario de las principales políticas de contabilidad (Continuación):

d) Estimados contables:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad, requiere que la gerencia formule estimados y aseveraciones que afectan las cantidades de activos y pasivos informados y la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cantidades de ingresos y gastos informados durante el período. En consecuencia los resultados actuales pueden diferir de los estimados presentados en los estados financieros.

e) Cobros de intereses y comisiones:

Los préstamos por cobrar son a una tasa de interés de un 12% anual y comisiones de hasta un 36%. Dichos préstamos están garantizados por firma solidaria de los beneficiarios y los fiadores.

f) Propiedad y equipos:

Los activos están registrados al costo. El método utilizado por la Institución para depreciar sus activos fijos es el de línea recta, es decir la distribución uniforme del costo de adquisición entre los años de vida útil estimado de los activos sujetos a depreciación.

g) Inversiones:

Las inversiones en certificados financieros y depósitos a plazo fijo en bancos comerciales, están registradas al costo.

h) Moneda en que se presentan las cifras en los estados financieros:

Las cifras presentadas en los estados financieros, están expresadas en pesos dominicanos (RD\$). Las transacciones en US\$ fueron convertidas a RD\$, usando las tasas de cambio establecidas por el Banco Central de la República Dominicana. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las tasas de cambio eran RD\$31.05 y RD\$35.06 por cada US\$1.00, respectivamente.

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

1. Organización y sumario de las principales políticas de contabilidad (Continuación):

i) Provisión para préstamos incobrables:

La provisión para préstamos incobrables es registrada sobre la base del 100% de la cartera en riesgo por un monto de RD\$9,790,316, equivalente a un 3.51% de la cartera de préstamo. Durante el 2004 se provisionó RD\$2,207,740.

j) Provisión para reservas diversas:

ADOPEM tiene como política crear reservas para pagos de regalía pascual, compensaciones y gratificaciones a empleados, premio a los promotores, aporte patronal al Plan de Beneficios Colaterales. Estas reservas son creadas en base a la nómina bruta en las proporciones siguientes:

Detalle	%
Regalía pascual	La 12va. parte de la nómina bruta
Compensaciones y gratificaciones	7%
Preaviso y cesantía	1%
Premio al promotor	4.4%
Aporte patronal al plan de beneficios	1%

Las reservas para el pago de intereses sobre préstamos se hacen calculando el monto a pagar anualmente en base a la tasa de interés de cada préstamo, prorrateado entre el número de meses.

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003**

2.c Donaciones capitalizables:

Las donaciones capitalizables fueron como siguen:

Donante	2004	2003
BID-FOMIN	*RD\$4,763,339	RD\$3,577,501
Resource Foundation	**2,294,200	1,125,700
Horwath Consulting	***120,750	120,750
Banco de la Mujer WWB	****4,620,000	-
Total	RD\$11,798,289	RD\$4,823,951

* Este monto corresponde al Proyecto de Cooperación Técnica No Reembolsable No. ATN/ME6947-DR. Programa de Apoyo para la Transformación Institucional de la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc. (ADOPEM). Dicho proyecto es financiado por el Banco Interamericano de Desarrollo, (BID), en su calidad de administrador del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN). El monto a ejecutar durante la vida del Proyecto, que es de 30 meses, a partir de la firma de la Carta Convenio de fecha 24 de julio del 2000, asciende a US\$625,000.00 (Seiscientos veinticinco mil dólares), de los cuales el BID/FOMIN aportará US\$300,000.00 (Trescientos mil dólares) y la entidad ejecutora (ADOPEM) US\$325,000.00 (Trescientos veinticinco mil dólares), de los cuales solo US\$162,500.00 (ciento sesenta y dos mil quinientos dólares) serán en efectivo. El objetivo principal del Proyecto de Transformación Financiera, es apoyar a la institución, en los pasos a seguir para transformarse en una entidad regulada por las Autoridades Monetarias y Financieras del País. La ejecución de este proyecto terminó en el año 2004.

Los recursos del proyecto fueron aplicados específicamente en los objetivos siguientes:

1. Contratación de asistencia técnica.
2. Fortalecimiento institucional para el proceso de transformación.
3. Capacitación para el personal gerencial y operativo.
4. Adquisición de hardware y software.

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, ADOPEM recibió US\$87,693, equivalentes a RD\$2,325,287 y US\$73,558, equivalentes a RD\$1,252,214.

** Al 31 de diciembre del 2004 ADOPEM había recibido US\$24,500, equivalentes a RD\$1,168,500 y al 31 de diciembre de 2003, US\$54,000, equivalentes a RD\$1,125,700 para apoyo al Programa de Crédito de Microempresa.

*** Esta donación fue recibida para apoyo al desarrollo institucional de ADOPEM.

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

2.c Donaciones capitalizables (Continuación)

***** Donaciones del WWB para la adquisición de los Switch Licenses para los cajeros automáticos.

3. Inversiones a corto plazo:

Las inversiones a corto plazo, corresponden al siguiente detalle:

Detalle	2004	2003
Certificado financiero en el Banco BDI, a una tasa de interés de un 23 por ciento anual para el año 2003.	RD\$ -	RD\$ 4,758,862
Certificado financiero en el BHD, a tasa de Interés de un 21% anual para el año 2003.	-	5,102,294
Certificado financiero en el Banco Central, a una tasa de interés de un 36 por ciento anual para el año 2003.	-	49,351,756
Certificado financieros en el Banco de Desarrollo del Valle, a una tasa de interés de un 23 y 22 por cientos anual respectivamente.	5,731,008	1,896,163
Certificado financieros en el Banco de Reservas a una tasa de interés promedio de un 23 y 22 por cientos anual respectivamente.	19,230,190	23,707,361
Certificado financiero en el Banco Central por un monto de US\$623,950, equivalentes a RD\$21,838,253 para el año 2003 al 6% de interés anual.	-	21,838,253
Total inversiones a corto plazo	RD\$24,961,198	RD\$106,654,689

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

4. -Préstamos por cobrar netos

Los préstamos por cobrar están formados como sigue:

2 0 0 4						
FONDOS	Balance al 31 de diciembre del 2004	Montos no vencidos	V E N C I M I E N T O S			
			1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	Más de 90 días
ADOPEM - MICRO Y GRUPOS	RD\$171,145,432	RD\$162,020,352	RD\$756,309	RD\$745,921	RD\$706,360	RD\$6,916,489
PROMIPYME	37,533,783	37,018,338	44,123	37,094	33,295	400,934
CE-Mujer	468,752	467,741	-	-	-	1,010
VIDA Y ESPERANZA	6,026,178	5,814,167	27,025	28,384	24,348	132,253
FONDO ESPAÑOL	63,997,174	63,913,700	44,167	24,128	11,979	3,199
Total préstamos por cobrar	279,171,319	269,234,298	871,624	835,528	775,982	7,453,886
Menos provisión para préstamos de dudosa cobrabilidad	9,790,315	9,790,315	-	-	-	-
Total de préstamos por cobrar, netos	RD\$269,381,004	RD\$259,443,983	RD\$ 871,624	RD\$ 835,528	RD\$775,982	RD\$7,453,886

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

4. Préstamos por cobrar (Continuación):

2 0 0 3						
FONDOS	Balance al 31 de diciembre del 2003	Montos no vencidos	VENCIMIENTOS			
			1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	Más de 90 días
ADOPEM - MICRO Y GRUPOS	RD\$244,929,614	RD\$239,788,365	RD\$553,321	RD\$503,073	RD\$493,214	RD\$3,591,641
PROMIPYME	26,693,801	26,344,031	62,844	54,386	29,764	202,776
CE-Mujer	175,313	172,275	903	-	-	2,135
VIDA Y ESPERANZA	3,448,009	3,428,208	4,619	5,579	3,727	5,876
Total préstamos por cobrar	275,246,737	269,732,879	621,687	563,038	526,705	3,802,428
Menos provisión para préstamos de dudosa cobrabilidad	10,459,490	10,459,490	-	-	-	-
Total de préstamos por cobrar, netos	RD\$264,787,247	RD\$259,273,389	RD\$ 621,687	RD\$ 563,038	RD\$526,705	RD\$3,802,428

Los préstamos con fondos FONDOMICRO, GTZ, DEFIMPRO, están contenidos en la Cartera del Fondo ADOPEM. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 ADOPEM mantiene préstamos por cobrar por un monto de RD\$783,332 y RD\$570,650, respectivamente, cuya cobrabilidad está siendo diligenciada por el Departamento Legal de la Entidad.

El movimiento de la cartera de crédito, es como sigue:

Detalle	2004	2003
Balance al inicio del año	RD\$264,787,247	RD\$241,397,183
Préstamos otorgados durante el año	418,864,225	415,056,959
Sub-total	683,651,472	656,454,142
Menos préstamos recuperados durante el año	414,939,643	388,209,729
Menos provisión para préstamos de dudosa cobrabilidad	2,207,740	5,665,731

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

Más préstamos cancelados	2,876,914	2,208,565
Balance al final del período	RD\$269,381,004	RD\$264,787,247

5. Intereses y comisiones por cobrar:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los intereses y comisiones por cobrar (calculados sobre el total de la cartera desembolsada), corresponden a los siguientes fondos y programas (Nota 1c)

FUENTE DE RECURSOS	2004	2003
	RD\$	RD\$
CE-MUJER	73,874	26,141
PROMIPYME	9,014,243	5,664,392
ADOPEM	44,944,189	66,425,506
ADOPEM-PROMI	18,927,853	-
VIDA Y ESPERANZA	1,583,960	690,446
Total intereses y comisiones por cobrar	RD\$74,544,119	RD\$72,806,485

Estos intereses se registran por cobrar y en un diferido cuando se desembolsa el préstamo. A medidas que se van cobrando el registro es un asiento combinado que disminuye las cuentas por cobrar y el diferido contra la caja y los ingresos por el monto cobrado.

Al 31 de diciembre del 2004, los intereses y comisiones por cobrar de los programas FONDOMICRO, GTZ y DEFIMPRO, están incluidos en el Fondo de ADOPEM.

6.- Cuentas por cobrar traspaso de activos:

Este monto corresponde al traspaso de activos de la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer (ADOPEM) al Banco de Desarrollo del Valle, S. A., del cual RD\$11,504,545.02 corresponde a traspaso de cartera y RD\$2,302,150.06 a traspaso de activos fijos.

7. Inversiones en acciones en compañía:

Estas inversiones por un monto de RD\$66,735,800, corresponden a la adquisición de 667,358 acciones con valor nominal de RD\$100 cada una, como parte de un plan de transformación y reestructuración del capital del Banco de Desarrollo del Valle. Al 31 de diciembre del 2003, el capital suscrito y pagado de dicho banco era RD\$20,938,250 y, como parte de dicha reestructuración, el 19 de mayo del 2004, la Superintendencia de

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003**

Bancos aprobó a dicha entidad aumentar su capital autorizado de RD\$25,000,000 a RD\$250,000,000.

8. Planta, mobiliario y equipos, netos:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la propiedad y equipos netos, y su respectiva depreciación acumulada, es como sigue:

Detalle	Balance al 31-12-2003	Cambios		Balance al 31-12-2004
		Adiciones	Retiros	
Edificios	RD\$35,040,085	RD\$3,436,393	RD\$ -	RD\$38,476,478
Mobiliarios y equipos de oficina	5,031,819	2,754,904	506,988	7,279,735
Equipos de cómputos	3,554,887	8,013,560	392,155	11,176,292
Total	43,626,791	14,204,857	899,143	56,932,505
Menos depreciación acumulada	8,954,169	4,301,227	565,523	12,689,873
Total propiedad mobiliarios y equipos, netos	RD\$34,672,622	RD\$9,903,630	RD\$333,620	RD\$44,242,631

9. Documentos por pagar a corto plazo:

Los documentos por pagar a corto plazo, corresponden al siguiente detalle:

Detalle	Balance al 31-12-2003	Cambios durante el año terminado el 31-12-2004		Balance al 31-12-2004
		Adiciones	Pagos	
a) FONDOMICRO	RD\$6,898,000	RD\$ -	RD\$ -	RD\$6,898,000
FDD	3,500,000	-	3,500,000	-
LA VEGA REAL	-	409,422	-	409,422
Total documentos por pagar a corto plazo	RD\$10,398,000	RD\$409,422	RD\$3,500,000	RD\$7,307,422

- a) Mediante contrato de fecha 31 de mayo del año 2000, FONDOMICRO otorga a ADOPEM una línea de crédito de RD\$40,000,000 a una tasa de interés variable

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

en cada desembolso de acuerdo al mercado. Al 31 de diciembre del 2002 la tasa de interés era del 12 por ciento y comisión de un 24% por ciento.

10. Gratificaciones a empleados y provisiones para obligaciones diversas:

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, este renglón tiene un monto ascendente a RD\$13,682,710 y RD\$7,659,650 respectivamente. Tales montos están compuestos según se especifica en lo adelante:

a) Gratificaciones a empleados (Retenciones y acumulaciones por pagar)

Las retenciones y acumulaciones por pagar corresponden a compensaciones, gratificaciones y provisiones creadas en base al sueldo bruto. Tal monto según detallamos a continuación:

Detalle	2004	2003
Tesorería de Seguridad Social	RD\$236,596	RD\$223,643
Plan de Beneficios Colaterales	829,994	1,266,500
Impuesto sobre la renta	155,690	129,146
Otras retenciones	34,887	-
Total gratificaciones a empleados	RD\$1,257,167	RD\$1,619,289

b) ADOPEM tiene como política aprovisionar las obligaciones diversas. A continuación podemos ver el desglose de las provisiones diversas actuales:

Detalle	2004	2003
Compensaciones y gratificaciones	68,686	127,092
Gastos financieros	7,461,554	311,772
Preaviso y cesantía	721,886	705,235
Premio al promotor	2,315,292	3,542,938
Premio al cliente	228,124	589,975
Riesgo cambiario	1,500,000	489,929
Otras provisiones	130,001	273,420
Total provisiones diversas	RD\$12,425,543	RD\$6,040,361
Total de A y B	RD\$13,682,710	RD\$7,659,650

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

11. Aportes de Beneficiarias:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, estos aportes ascienden a RD\$2,050,613 y RD\$2,164,13. Tales valores incluyen la suma de RD\$53,000 de SAM ADOPEM y RD\$2,153,226 correspondientes a los aportes de clientes de ADOPEM, a los cuales se le requería dejar una proporción que dependía del monto del préstamo. El SAM es un programa de aporte espontáneo, mediante el cual se establece de antemano el monto a aportar, y se divide en cuotas mensuales iguales y consecutivas en un plazo determinado.

12. Préstamos de particulares (Certificados de Préstamos):

Los préstamos de particulares por RD\$1,818,340 y RD\$6,896,254, respectivamente, corresponden a clientes y relacionados que están identificados con la misión de ADOPEM, a los cuales se les oferta la tasa del mercado, bajo contrato de préstamo.

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

13. Documentos por pagar a largo plazo:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los documentos por pagar a largo plazo corresponden al siguiente detalle:

Detalle	Balance al 31/12/2003	Porción corriente	Porción a largo plazo	Balance al 31/12/2004	Porción Corriente	Porción a largo plazo
a) Banco Interamericano de Desarrollo, (BID)	RD\$5,959,691	-	RD\$5,959,691	5,750,459	-	5,750,459
b) CE-Mujer	498,662	-	498,662	498,662	-	498,662
c) Promipyme-Fondo Español	-	-	-	59,754,156	-	59,754,156
d) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 2694	1,549,566	313,820	1,235,746	1,235,746	413,891	821,855
e) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 2858	2,651,548	310,432	2,341,116	1,931,693	-	1,931,693
f) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 3284	2,435,966	29,094	2,406,872	2,406,872	39,267	2,367,605
g) Fondo Dexia	42,000,000	-	42,000,000	-	-	-
h) Triodos Doen	8,000,000	-	8,000,000	8,000,000	-	8,000,000
i) Programa de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (PROMIPYME)	8,797,500	1,597,500	7,200,000	5,397,500	-	5,397,500
j) LACIF	47,507,930	-	47,507,930	-	-	-
k) OIKOCREDIT	70,000,000	-	70,000,000	49,503,100	-	49,503,100
l) Fondo Vida y Esperanza	2,400,000	-	2,400,000	3,118,819	-	3,118,819
M) CORDAID	4,504,979	-	4,504,979	2,252,489	-	2,252,489
n) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 3669	3,821,963	134,824	3,687,139	3,687,140	177,818	3,509,322
o) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 013827	484,226	15,040	469,186	469,186	19,836	449,350
P) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 013828	484,226	15,040	469,186	469,186	19,836	449,350
q) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 01-4416 Bani	-	-	-	1,495,864	29,607	1,466,257

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

TOTAL	RD\$201,096,257	RD\$2,415,750	RD\$198,680,507	RD\$145,970,872	RD\$700,255	RD\$145,270,617
-------	-----------------	---------------	-----------------	-----------------	-------------	-----------------

13. Documentos por pagar a largo plazo (Continuación):

- a) Convenio de Financiamiento SP/SF-92-02-DR y Cooperación Técnica, entre el Banco Interamericano de Desarrollo, (BID) y la Asociación para el Desarrollo de la Mujer, Inc., (ADOPEM), por la suma de US\$615,000, equivalentes a RD\$7,687,500, de los cuales US\$500,000, igual a RD\$6,273,360 son de carácter reembolsable. Este préstamo tiene un plazo de 40 años, para ser reembolsado en cuotas semestrales iguales y consecutivas, con un período de gracia de 10 años y medio y tasa de interés del 1% anual. Desde el año 2002, este préstamo comenzó a amortizarse, en la actualidad su balance ha disminuido a RD\$5,750,459 al 31 de diciembre de 2004.
- b) Convenio, mediante el cual el Centro de Solidaridad para el Desarrollo de la Mujer (CE-MUJER), entregó a ADOPEM un fondo en administración por un monto de RD\$498,662 con el objetivo de otorgar préstamos a mujeres egresadas del programa de formación técnica del Proyecto Apoyo a la Mujer en Actividades no Tradicionales y su Integración al Mercado. El convenio tiene una duración de tres años y la tasa de interés de estos préstamos es establecida por ADOPEM.
- c) Préstamo recibido del Programa de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, (PROMIPYME), en fecha 17 de febrero de 2004, por valor de RD\$60,000,000.00 con fondos de la Agencia Española de Cooperación Internacional (AECI), a un plazo de 6 años con un año de gracia en el pago de capital, a una tasa de interés de 24% con garantía prendaria equivalente a un 13% en cartera de préstamos clasificada como "A". Al 31 de diciembre de 2004, el balance utilizado de esta línea de crédito es de RD\$59,754,155.53
- d) Préstamo No. 2694, recibido de la Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda., en fecha 28 de abril del 1997, por valor de RD\$2,500,000, para la adquisición del local que aloja las oficinas de ADOPEM, a una tasa de interés de un 12% y 16% de comisión sobre saldos insolutos durante la vigencia del préstamo. Este préstamo tiene una duración de 10 años y vence en mayo del 2007, pagadero en 51 cuotas de RD\$61,372.57, cada una.

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

13. Documentos por pagar a largo plazo (Continuación):

- e) Préstamo No. 2858, recibido de la Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, en enero del 1998 a una tasa de interés anual del 12 % y 16 % de comisión, pagadero en 10 años con vencimiento en el 2008 y cuotas mensuales de RD\$86,087.58.
- f) Préstamo No. 3284, recibido de la Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, según contrato de fecha 16 de noviembre de 2000, por valor de RD\$2,500,000, a una tasa de interés de un 12% y comisión de un 16% anual. Este préstamo tiene una duración de 15 años y vence en diciembre del 2016, pagadero en 180 cuotas consecutivas de RD\$58,968 cada una.
- g) Préstamo recibido de DEXIA MICRO-CREDIT FUND por US\$1,200,000 en fecha 22 de diciembre del 2000, el cual fue saldado en fecha 4 de junio del 2002 y en esa misma fecha se recibió un préstamo adicional por un valor de US\$1,200,000.00 a una tasa de interés del 5% más la tasa mensual LIBOR, saldado en el mes de julio de 2004.
- h) Préstamo recibido de la Stichting Triodos –Doen, en fecha 28 de abril del 2000, por valor de RD\$8,000,000, la tasa de interés será fijada semestralmente, tomando como referencia la tasa anual de los certificados financieros a 180 días, fijada por el Banco Central de la República Dominicana al 31 de enero y 31 de julio de cada año. Este préstamo tiene una duración de 5 años y vence el 1ro. de mayo del 2005.
- i) Préstamo recibido del Programa de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, (PROMIPYME) (línea de crédito) en el año 1997, por un valor de RD\$3,000,000, con un año de gracia y cinco años para amortizar el capital, para la realización de préstamos a medianas y pequeñas empresas, a una tasa de interés y comisión de un 15.50% anual sobre saldos insolutos, durante la vigencia del préstamo. En fecha 14 de marzo del 2002 la línea de crédito de PROMIPYME fue aumentada a RD\$12,000,00.00, por un período de 6 años y a una tasa de 16.5% revisable anualmente. Al 31 de diciembre de 2004 esta línea de crédito tiene un balance utilizado de RD\$5,397,500.00.

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

13. Documentos por pagar a largo plazo (Continuación):

j) Préstamo recibido, en fecha 11 de diciembre del 2001 de Latin American Challenge Investment Fund S.A., (LACIF), una organización domiciliada en Panamá por la suma de US\$750,000 (setecientos cincuenta mil dólares norteamericanos) equivalentes a RD\$12,471,000 (doce millones cuatrocientos setenta y un mil pesos) a una tasa de interés del 9% anual sobre saldo de capital, renovado en fecha 30 de noviembre de 2002. En esta misma fecha el préstamo fue aumentado en US\$1,357,369.43 a la tasa del 9%. Este préstamo fue saldado en fecha 15 de octubre de 2004.

k) Préstamo recibido de OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A., una sociedad cooperativa organizada, existente bajo legalización Holandesa, por la suma de US\$2,000,000 (dos millones de dólares norteamericanos), equivalentes a RD\$70,000,000 (setenta millones de pesos) en fecha 11 de diciembre de 2001. El plazo es de 8 años. El balance al 31 de diciembre de 2004 es de RD\$49,503,100 equivalente a US\$1,630,000.

l) Vida y Esperanza

Contrato mediante el cual la Fundación Vida y Esperanza Dominicana, en fecha 14 de junio del 2002 aprueba a ADOPEM la creación de un Fondo de micro crédito a mujeres de escasos recursos económicos que cumplan con los requisitos de crédito exigidos por ADOPEM. Al 31 de diciembre del 2003, este préstamo presenta un balance de RD\$2,400,000 y la tasa de interés es 3.5%. Según el contrato, la devolución del préstamo será en US\$, considerando la tasa de cambio vigente al momento de la devolución, asumiendo el riesgo cambiario en partes iguales entre ambas instituciones. La anterior también aplica para el pago de los intereses.

m) CORDAID

Contrato mediante el cual Catholic Organization for Relief and Development (CORDAID) aprueba a ADOPEM un préstamo por la suma de NLG612,500 Dutch Guilders, equivalente a US\$246,975.82 y RD\$4,504,978.44, a una tasa de interés del 8%, más tasa de inflación determinada por el Banco Central de la República Dominicana.

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

13. Documentos por pagar a largo plazo (Continuación):

n) Préstamo No. 3669, recibido de la Asociación La Vega Real de Ahorros y Prestamos para la Vivienda, según contrato hipotecario de fecha 11 de marzo del 2002 por un valor de 4,000,000 a una tasa de interés de un 12% y comisión de un 16% anual. Este préstamo tiene una duración de 10 años y vence en 31 de marzo del 2012, pagadero en 110 cuotas de RD\$100,546.69.

o) Préstamo No. 01-3827, recibido de la Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, según contrato hipotecario de fecha 10 de junio de 2002 por un valor de RD\$500,000 a una tasa de interés de un 12% y una comisión de un 16% anual. Este préstamo tiene una duración de 10 años y vence el 30 de junio de 2012 pagadero en 120 cuotas de RD\$ 14,276.61

p) Préstamo No. 01-3828, recibido de la Asociación La Vega Real de Ahorros y Prestamos para la Vivienda, según contrato hipotecario de fecha 6 de junio de 2002 por valor de RD\$500,000 a una tasa de interés de un 12% y comisión de un 16%, anual. Este préstamo tiene una duración de 10 años y vence el 30 de junio de 2012, pagadero en 120 cuotas de RD\$13,901.

q) Préstamo No. 01-4416 recibido de la Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos, según contrato hipotecario de fecha 28 de mayo de 2004, por valor de RD\$1,500,000 a una tasa de interés de un 12% y un 16% de comisión anual. Este préstamo tiene un plazo de 10 años y vence el 30 de junio de 2014, pagadero en 120 cuotas de RD\$39,542.69

14. Créditos diferidos:

Tal como se explica en la nota No.1(c), la entidad reconoce sus ingresos por intereses y comisiones por el método de lo percibido, en lugar del método de lo devengado, como lo requieren las Normas Internacionales de Contabilidad, (NICs).

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, estos intereses fueron calculados sobre el total de la cartera desembolsada, y fueron reconocidos por RD\$74,544,119 y

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003**

RD\$72,806,485 respectivamente, como consecuencia del uso del método de lo percibido para el reconocimiento de los ingresos por intereses y comisiones.

15. Gastos generales y administrativos:

Los gastos generales y administrativos fueron como sigue:

Detalle	2004	2003
Sueldos y salarios	RD\$20,313,968	RD\$17,922,502
Beneficios sociales al personal	11,886,571	10,196,215
Capacitación	452,690	355,297
Materiales e impresos	3,284,005	2,195,523
Comunicaciones	2,807,492	2,273,795
Transporte, viajes y dietas	7,979,749	5,480,375
Reparación y mantenimientos	1,260,802	1,146,664
Alquileres	555,080	531,369
Reuniones, convenciones y eventos	215,370	9,482
Honorarios profesionales	2,392,904	1,972,105
Agua, electricidad y servicios públicos	1,493,345	1,096,020
Beneficios colaterales	-	178,829
Seguros generales	444,640	390,798
Publicidad y promoción	51,715	93,149
Préstamos de dudoso cobro	2,207,740	5,665,731
Gastos reservas diversas	240,804	642,331
Proyecto Codespa	3,520,907	-
Proyecto FOMIN	1,697,083	5,269,970
Gastos Sam	1,497	-
Consultas de crédito	292,615	270,820
Otros gastos	2,255,952	1,408,443
Total gastos generales y administrativos	RD\$63,354,929	RD\$57,099,418

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

16. Otros ingresos:

Estos ingresos, corresponden a interés sobre inversiones, actividades de capacitación y servicios legales, según se detalla a continuación:

Detalle	2004	2003
Capacitación	RD\$851,102	RD\$424,587
Servicios legales	5,126,307	5,373,569
Plan de incentivo	190,238	438,132
Proyecto BID-ADOPEM	-	874,050
CGAP	117,500	-
WWB	-	342,000
Juventud y empleo	324,082	-
Codespa	3,036,798	-
Otros ingresos	3,258,447	555,233
Total	RD\$12,904,474	RD\$8,007,571

17. Ajustes de años anteriores:

Los ajustes de años anteriores corresponden a la corrección de balances de cuentas interficinas.

18. Reclasificaciones:

Algunas partidas presentadas en los estados financieros al 31 de diciembre del 2003, fueron reclasificadas para fines de presentación en forma comparativa con el año terminado el 31 de diciembre de 2004.