

**ASOCIACION DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
Y SUBSIDIARIA**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS E INFORME
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE, 2008 y 2007**

**ASOCIACION DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
Y SUBSIDIARIA BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO ADOPEM**

**ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE, 2008**

C O N T E N I D O

	<i>Página</i>
Informe de los auditores independientes.	1 - 2
Estados financieros:	
Balances generales consolidados..	3 - 4
Estados de resultados. consolidados.. 5
Estados de flujo de efectivo. consolidados.	6 - 7
Estados de patrimonio neto consolidados 8
Notas a los estados financieros consolidados.	9 - 40
Información complementaria:	
Informe de los auditores independientes sobre la información complementaria consolidados	41
Cartera de créditos.	42
Otras operaciones con partes vinculadas.	43-50
Inversiones en acciones.	51
Otros activos.	51
Dividendos y/o compensaciones	51
Hoja de trabajo para consolidación	52 - 61

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc. (ADOPEM) y subsidiaria Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S.A.
Santo Domingo, D. N.

RNC – 101 – 086629

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc. (ADOPEM) y subsidiaria Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S.A., los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye., diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidades de los Auditores.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc (ADOPEM) y subsidiaria Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A, al 31 de diciembre, 2008 y 2007, y su desempeño financiero y flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describen en la Nota 2y a los estados financieros que se acompañan.

Asuntos de énfasis

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, los balancees generales y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

14 de marzo, 2009

HORWATH, SOTERO PERALTA & ASOCIADOS

Max Henríquez Ureña No. 37
Ensanche Piantini
Santo Domingo, República Dominicana

**ASOCIACION DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER
(ADOPEM) Y SUBSIDIARIA**

**BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
(VALORES EN MILES DE RD\$)**

	Al 31 de Diciembre de	
	2008	2007
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 5)	148,103	86,812
Inversiones negociables y a vencimientos (Nota 7)		
Mantenidas hasta el vencimiento	296,976	240,341
Rendimientos por cobrar	7,387	2,065
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	(2,444)	(1,284)
	301,919	241,122
Cartera de créditos (Nota 8)		
Vigente	1,353,443	924,345
Vencida	30,565	22,019
Rendimientos por cobrar	3,318	2,682
Provisiones para créditos	(46,841)	(34,587)
	1,340,485	914,459
Cuentas por cobrar (Nota 10)		
Cuentas por cobrar	6,901	6,297
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Nota 11)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	5,239	5,239
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(3,561)	(3,561)
	1,678	1,678
Propiedades, muebles y equipos (Nota 13)		
Propiedad, muebles y equipos	156,775	111,771
Depreciación acumulada	(50,921)	(31,915)
	105,854	79,856
Otros activos (Nota 14)		
Cargos diferidos	16,246	193
Activos diversos	6,282	990
	22,528	1,183
TOTAL DE ACTIVOS	1,927,468	1,331,407
Cuentas contingentes (Nota 28)	-	-
Cuentas de orden deudora (Nota 29)	<u>278,836</u>	<u>267,486</u>

**ASOCIACION DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER
(ADOPEM) Y SUBSIDIARIA
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
(VALORES EN MILES DE RD\$)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Al 31 de Diciembre de	
	2008	2007
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 16)		
De ahorro	71,903	47,349
Intereses por pagar	1,286	981
	73,189	48,330
Fondos tomados a préstamo (Nota 18)		
De instituciones financieras del país	96,531	144,720
De instituciones financieras del exterior	-	-
Otros	505,024	107,554
	601,555	252,274
Valores en circulación (Nota 19)		
Títulos y valores	219,439	283,778
Otros pasivos (Nota 20)	134,781	85,042
Obligaciones subordinadas (Nota 21)		
Deudas subordinadas	264,000	160,000
Intereses por pagar	4,909	3,743
	268,909	163,743
TOTAL PASIVOS	1,297,872	833,167
PATRIMONIO NETO DE LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA (Nota 26)		
Capital pagado	374,794	348,037
Capital adicional pagado	223	0
Otras reservas patrimoniales	30,518	11,074
Superávit por reevaluación	14,653	15,038
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	95	83
Resultados del ejercicio	63,290	48,538
	483,573	422,770
Interés minoritario	146,022	75,470
TOTAL PATRIMONIO NETO	629,595	498,240
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1,927,468	1,331,407
Cuentas contingentes (Nota 28)	-	-
Cuentas de orden acreedor (Nota 29)	278,836	267,486

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Dra. Mercedes de Canalda
Presidenta

Licda. Bernalda Perozo
Contadora

Licda. Sonia Reyes Frías
Vicepresidenta de Finanzas y Contabilidad

**ASOCIACION DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER
(ADOPEM) Y SUBSIDIARIA
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
(VALORES EN MILES DE RD\$)**

	Al 31 de Diciembre de	
	2008	2007
Ingresos financieros (Nota 30)		
Interés y comisiones por crédito	492,088	365,662
Intereses por inversiones negociables y a vencimiento	14,875	5,596
	506,963	371,258
Gastos financieros (Nota 30)		
Intereses por captaciones	(60,007)	(42,477)
Intereses y comisiones por financiamiento	(41,587)	(24,227)
	(101,594)	(66,704)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	405,369	304,554
Provisiones para cartera de créditos	(17,085)	(13,268)
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	(1,160)	(697)
	(18,245)	(13,965)
MARGEN FINANCIERO NETO	387,124	290,589
Otros ingresos operacionales (Nota 31)		
Comisiones por servicios	400	1,097
Diferencias de cambio	3,375	-
Ingresos diversos	73,474	48,574
	77,249	49,671
Otros gastos operacionales (Nota 31)		
Comisiones por servicios	(2,866)	(2,764)
Gastos diversos		
	(2,866)	(2,764)
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 33)	(175,770)	(131,985)
Servicios de terceros	(9,008)	(9,420)
Depreciación y Amortizaciones	(19,306)	(12,696)
Otras provisiones	(3,370)	(2,623)
Otros gastos	(114,146)	(90,392)
	(321,600)	(247,116)
RESULTADO OPERACIONAL	139,907	90,380
Otros ingresos (gastos) (Nota 32)		
Otros ingresos	13,511	8,705
Otros gastos	(250)	(272)
	13,261	8,433
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	153,168	98,812
Impuesto sobre la renta (Nota 25)	(38,843)	(24,850)
RESULTADO DEL EJERCICIO	114,325	73,963
Valor por acción básico (Nota 34)	61.09	47.42
ATRIBUIBLE A: Propietario del patrimonio neto de la Controladora:	66,716	51,196
Interés minoritario:	47,609	22,767

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Dra. Mercedes de Canalda
Presidenta

Licda. Bernalda Perozo
Contadora

Licda. Sonia Reyes Frías
Vicepresidenta de Finanzas y Contabilidad

**ASOCIACION DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER
(ADOPEM) Y SUBSIDIARIA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
(VALORES EN MILES DE RD\$)**

	Al 31 de Diciembre de	
	2008	2007
Efectivo por actividades de operación		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	492,088	365,662
Otros ingresos financieros cobrados	9,553	5,596
Otros ingresos operacionales cobrados	74,516	58,376
Intereses pagados por captaciones	(45,078)	(42,477)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(41,587)	(24,227)
Gastos generales y administrativos pagados	(247,958)	(271,652)
Otros gastos operacionales pagados	(2,866)	(272)
Impuesto sobre la renta pagado	-	-
Cobros (Pagos) diversos por actividades de operación	(53,119)	26,274
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación	185,547	117,280
Efectivo por actividades de inversión		
Aumento (Disminución) de Inversiones	(108,150)	(83,532)
Créditos otorgados	(1,754,898)	(1,211,464)
Créditos cobrados	1,317,254	976,002
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(45,004)	(26,088)
Efectivo neto provisto (a usar) en actividades de inversión	(590,799)	(345,082)
Efectivo por actividades de Financiamiento		
Captaciones recibidas	883,784	876,635
Devolución de Captaciones	(752,951)	(801,530)
Operaciones de fondos tomados a préstamo	414,099	253,801
Operaciones de fondos pagados	(66,859)	(87,268)
Aportes de capital	22,844	22,502
Dividendos pagados y otros pagos a los accionistas	(34,373)	(29,248)
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento	466,542	234,892
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	61,292	7,090
EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	86,812	79,722
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	148,103	86,812

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Dra. Mercedes de Canalda
Presidenta

Licda. Bernalda Perozo
Contadora

Licda. Sonia Reyes Frías
Vicepresidenta de Finanzas y Contabilidad

**ASOCIACION DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER
(ADOPEM) Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
(VALORES EN MILES DE RD\$)**

**CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL EJERCICIO Y EL
EFECTIVO NETO PROVISTO (USADO) POR LAS ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN**

	Al 31 de Diciembre de	
	2008	2007
Resultados del ejercicio	114,324	73,963
 Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación:		
 Provisiones constituidas:		
Cartera de créditos	17,894	13,268
Inversiones	1,160	697
Rendimientos por cobrar	3,370	(1,381)
Otras provisiones		
 Liberación de Provisiones:		
Cartera de créditos	(5,640)	(7,649)
Rendimientos por cobrar	(5,957)	(394)
Depreciaciones y amortizaciones	19,098	12,697
Disminución en otros activos	(28,704)	10,061
Aumento en pasivos diversos	70,003	16,018
 Total de ajustes	71,223	43,317
 Efectivo neto provisto por las actividades de operación	185,547	117,280

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Dra. Mercedes de Canalda
Presidenta

Licda. Bernalda Perozo
Contadora

Licda. Sonia Reyes Frías
Vicepresidenta de Finanzas y Contabilidad

**ASOCIACION DOMINICANA
PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER
(ADOPEM) Y SUBSIDIARIA
ESTADOS DE PATRIMONIO CONSOLIDADOS NETO
Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007
(VALORES EN MILES DE RD\$)**

	Capital Pagado	Capital Adicional Pagado	Otras Reservas	Superávit por Reevaluación	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1 de Enero del 2007	274,358	-	(11)	15,038	43	66,124	355,553
Transferencia a resultados acumulados	46,425	-	-	-	41,329	(87,754)	-
Aportes de Capital	22,502	-	-	-	-	-	22,502
Otras Reservas Patrimoniales	-	-	7,290	-	(7,290)	-	-
Dividendos Pagados:							
Efectivo	-	-	-	-	(29,248)	-	(29,248)
Acciones	4,750	-	-	-	(4,750)	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	73,963	73,963
Transferencia a otras reservas	-	-	3,795	-	-	(3,795)	-
Ajustes de Años Anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	348,036		11,074	15,038	83	48,538	422,770
Transferencia a resultados acumulados	26,634				72,096	(71,964)	28,562
Aportes de Capital	22,466	378	-	-	-	-	22,844
Otras reservas patrimoniales			30,100	-	(30,100)		-
Dividendos Pagados:	-	-	-	-	-	-	-
Efectivo	-	-	-	-	(34,373)	-	(34,373)
Acciones	7,581	-	-	-	(7,581)	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	114,325	114,325
Transferencia a otras reservas	-	-	5,806	-	-	(5,806)	-
Interés Minoritario	(29,921)	(154)	(16,461)	(385)	(30)	(23,598)	(70,552)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	374,794	223	30,518	14,652	94	63,291	483,573

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Dra. Mercedes de Canalda
Presidenta

Licda. Bernalda Perozo
Contadora

Licda. Sonia Reyes Frías
Vicepresidenta de Finanzas y Contabilidad

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

1. Entidad:

a) La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora):

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, reemplazada por la Ley 122 - 05, de fecha 8 de abril del 2005. Los objetivos básicos de la Entidad son:

- Promover y fortalecer la capacidad empresarial y el desarrollo humano de la mujer dominicana y su familia, a través de programas de capacitación, información, desarrollo de productos, asesorías técnica generando un impacto positivo en el crecimiento de los negocios y en sus condiciones de vida.
- El mejoramiento de la interrelación existente entre los diferentes sectores que motivan el desarrollo en el País.
- 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
- La empresa cuenta con tres centro de capacitación con su Oficina Principal en la calle Heriberto Pieter No. 8 y dos centros uno en el sector de Sabana perdida y el otro en la provincia de La Vega.

b) El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A., (el "Banco"), fue legalmente constituido el 6 de septiembre de 1985 e inició sus operaciones en esa misma fecha como Banco de Desarrollo con el nombre de Banco de Desarrollo del Valle. En fecha 12 de Mayo de 2008 y 2007, La Junta Monetaria, mediante la Sexta Resolución, autorizó que el Banco se transformara a Banco de Ahorro y Crédito, con el nombre Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. El Banco opera bajo la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 del 21 de noviembre, 2002 y las disposiciones de la Junta Monetaria y la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Además el Banco tiene como objetivo otorgar prestamos a la microempresa y ofrecer todas las operaciones activas y pasivas prevista en el Artículo 42 de la indicada Ley.

Sus principales ejecutivos son los siguientes:

Presidente	: Dra. Mercedes de Canalda.
Vicepresidente Ejecutiva	: Licda. Mercedes Canalda de Beras Goico
Vicepresidente de Negocios	: Licda. Eva Luisa Carvajal de Toribio.
Vicepresidente de Finanzas y Contabilidad	: Licda. Sonia Reyes Frías
Vicepresidente de Operaciones	: Lic. Fernando Pérez Victorino

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

Su oficina principal opera en la calle Heriberto Pieter No. 12, Santo Domingo, Republica Dominicana y 24 sucursales en diferente punto geográfico del país. La ubicación de las sucursales y cajeros automáticos se presentan a continuación:

Ubicación	Oficinas	Cajeros automáticos
Zona metropolitana	11	3
Interior del país	21	3
Total	32	6

El controlador del Banco es la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc., una organización no gubernamental sin fines de lucro quien posee un 58.57% de las acciones del Banco.

Las informaciones que se presentan están expresadas en pesos dominicanos (RD\$). A la fecha el Banco no maneja moneda extranjera.

Los activos y los ingresos del Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria) representan una participación de un 79.37% y 79.57% del total respectivamente.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

a) Base contable de los estados financieros:

a1) La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora):

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.

a2) El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

La política del Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A., es preparar sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera que se describen en la Nota 2q dicha base contable se establece en la Resolución 13-94 y sus modificaciones especialmente la Circular SB No. C/12/05 del 30 de septiembre de 2005.

b) Principales estimaciones utilizadas:

b1) La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora):

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

b2) El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

La preparación de los estados financieros puede requerir de la formulación de estimados contables. en el caso del Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. no existen en el 2008 y 2007, estimados salvo los que pueden utilizarse en la determinación de provisiones de activos, requeridas por las regulaciones vigentes y las que se utilizan como base para determinar otras provisiones que tienen que se registran de manera transitoria hasta que se determina el valor real de las cuentas (ver párrafo q).

c) Base de consolidación:

Contiene la consolidación de la Asociación Dominicana de la Mujer, INC Adopem (controladora) y Banco de Ahorro y Crédito Adopem, S.A. Subsidiaria, las cuales cuentan con políticas contables uniformes. Los efectos de las transacciones entre ambas se eliminan al preparar la información consolidada. La Asociación controla el 59% del capital accionario de la subsidiaria en el 2008 y 70% en el 2007.

d) Transacciones con pactos de recompra o reventa:

No existen transacciones con pactos de recompra o reventa

e) Instrumentos financieros:

El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

Los instrumentos financieros tanto activos como pasivos se registran tomando como base su valor en libros, ya que hasta el momento no se cuenta con un mercado de valores.

f) Inversiones negociables y a vencimiento:

f1) La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora):

Las inversiones en certificados financieros y depósitos a plazo fijo en bancos comerciales, están registradas al costo y en un plazo que oscila entre 90 días y 1 año.

f2) El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

Se registran las inversiones adquiridas por la entidad para fines exclusivos de inversión hasta el vencimiento. Corresponden a depósitos a plazo menor de 90 días en el sector financiero. Estas inversiones se registran al costo de adquisición y son valuadas de acuerdo a la solvencia del emisor.

g) Inversiones en acciones:

g1) La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora):

La empresa posee inversiones en acciones en el banco de Ahorro y crédito Adopem, S.A. (Subsidiaria) las cuales se eliminan por los ajustes de consolidación.

g2) El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, la institución no posee inversiones en acciones en otra empresa.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

h) Cartera de créditos y provisión para créditos:

h1) La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora):

La provisión para préstamos incobrables es registrada sobre la base del 75% de la cartera en riesgo. Sin embargo, al 31 de Diciembre de 2008 la provisión representa el 111% de la cartera en mora a más de 31 días por un monto de RD\$6,740,410, y 7,054,221 equivalente a un 12.22% y 10.06% de la cartera de préstamos respectivamente.

h2) El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

La cartera de créditos se registra por el monto de los préstamos concedidos y se valúan según la base de un análisis que dé prioridad a la capacidad de pagos de los deudores, de acuerdo con el Reglamento de Evaluación de Activos del 29 de diciembre de 2004

En los rendimientos por cobrar se registran los intereses y comisiones devengados por las partidas en los subgrupos que componen este grupo, que a la fecha de la información se encuentran pendientes de cobro. Debe suspenderse el devengamiento de los rendimientos por cobrar después de transcurridos 90 días de la fecha que se haya hecho exigible el pago. Los rendimientos que se generen a partir del plazo citado se registrarán en la cuenta de orden del subgrupo correspondiente. Los rendimientos por cobrar deben presentarse en la cuenta que corresponden conforme a la condición en que se encuentra el capital, es decir, vigentes, vencidos de 31 a 90 días y vencidos por más de 90 días. Las provisiones para rendimientos por cobrar se constituyen por la eventualidad de pérdida originadas de los rendimientos por cobrar de los activos que exceden de 90 días.

Las provisiones de la cartera de créditos son creadas, mediante la evaluación realizada por la Institución, siempre y cuando no hayan sido objeto de una verificación o de la aplicación de una provisión adicional por parte de la Superintendencia de Bancos, cuyos efectos deberán considerarse, conforme a la disposiciones contenidas en el Reglamento de Evaluación de Activos de fecha 31 de diciembre del 2004 y sus modificaciones. Las provisiones de la cartera de créditos se constituyen mensualmente en base a los riesgos determinados en proceso de clasificación de la Cartera de Créditos y las categorías asignadas de los deudores de la institución. Por otro lado, los créditos que no hayan sido pagados o renovados que excedan en 90 días, su vencimiento debe ser transferidos a cartera vencida. Asimismo, se contabilizan en esta cuenta, mediante el mecanismo de arrastre, el monto total de los créditos pagaderos por cuotas que presenten atrasos en sus pagos por un plazo mayor de noventa (90) días.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

i) Propiedad, muebles ,equipos y depreciación:

La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora) y el Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria) registran sus activos al costo. El método utilizado por Instituciones 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 estimada de los activos sujetos a depreciación.

Categoría	Vida útil	Método
Edificaciones	20 Años	Línea Recta
Mobiliarios equipos	4 Años	Línea Recta
Equipos de transporte	4 Años	Línea Recta
Equipos de computo	4 Años	Línea Recta
Otros muebles y equipos	4 Años	Línea Recta

j) Bienes realizables y adjudicados:

El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al costo (básicamente el saldo del préstamo incluyendo intereses, comisiones y gastos legales).

Se constituye provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos basados en la diferencia entre los valores registrados en libros y los resultados de tasaciones preparadas por los tasadores independientes. Se establece el registro inmediato para provisiones por el exceso del valor en libros sobre el valor de realización determinado por un tasador independiente.

Las regulaciones bancarias establecen un plazo máximo de tres años, contado 120 días después de la fecha de adjudicación del bien para la disposición de los bienes recibidos en recuperación de créditos. Al término del cual dichos bienes deberán estar debidamente provisionados, de acuerdo a los criterios siguientes: los bienes muebles serán provisionados el 100% de su valor en un plazo de 2 años iniciando de forma lineal a partir del plazo de 6 meses. Por su parte, los bienes inmuebles se provisionarán en un plazo de 3 años, iniciando de forma lineal, luego de transcurrido el primer año de su entrada en los libros de la entidad.

k) Cargos diferidos:

El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

Los cargos diferidos se componen de los pagos anticipados por concepto de anticipo de impuesto sobre la renta. Los gastos de seguros pagados por anticipado se amortizan mensualmente sin exceder de 1 año.

l) Intangibles:

La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora) y El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria), al 31 de diciembre, 2008 y 2007, no cuentan con activos intangibles.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

m) Activos y pasivos en moneda extranjera:

m1) La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora):

Las cifras presentadas en los estados financieros, están expresadas en pesos dominicanos (RD\$). Las transacciones en US\$ fueron convertidas a RD\$, usando la tasa de cambio establecida por el Banco Central de la República Dominicana. Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 la tasa de cambio era RD\$35.26 y 33.9394 por cada US\$1.00, respectivamente.

m2) El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

Las cifras que aparecen en los estados financieros, al 31 de diciembre, 2008 y 2007, están expresadas en pesos dominicanos (RD\$), debido a que toda sus transacciones son en moneda nacional.

n) Costos de beneficios de empleados:

La Institución prevee para sus empleados los siguientes beneficios adicionales a su remuneración normal:

- * Bonificaciones
- Cesantía
- Fiesta de fin de año
- Premiación de personal destacado

* Los empleados de la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora) no cuentan con este beneficio por ser una ONG.

o) Valores en circulación:

o1) La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora):

La empresa no realiza captaciones del público por ser una institución no regulada.

o2) El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

Los valores en circulación consisten en certificados financieros a corto y largo plazo, los intereses que devengan se reconocen como gastos financieros en el estado de resultados. No se generan descuentos ni primas en su colocación.

p) Reconocimiento de los ingresos y gastos:

p1) La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora):

Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007, el método de reconocimiento de los ingresos por intereses y comisiones sobre préstamos otorgados, es el de lo devengado.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

p2) El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

El banco reconoce sus ingresos por intereses y comisiones sobre préstamos por el método de lo devengado. Los gastos de personal y directivo, así como los generales y administrativos, y otros gastos operacionales se reconocen cuando se incurren. Los gastos por provisiones por activos riesgosos se reconocen cuando se determinan las provisiones correspondientes.

q) Provisiones:

q1) La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora):

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:

Tipo de provisión	Base de la provisión
Regalía pascual	La 12va. parte de la nómina bruta
Compensaciones y gratificaciones	7%
Preaviso y cesantía	1%
Premio al promotor	4.4%

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.

q2) El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

El banco realiza provisiones mensuales, según se presenta a continuación:

Tipo de provisión	Base de la provisión
Regalía pascual	1/12 de la nómina
Bonificaciones	10 % de los beneficios
Impuesto Sobre la Renta	25 % de las utilidades del período acumuladas al cierre de cada mes
Fiesta de fin de año	Estimación por decisión administrativa
Premiación al personal	Estimación por decisión administrativa
Aniversario del banco	Estimación por decisión administrativa

Estas provisiones son revisadas trimestralmente para fines de ajustes.

r) Impuestos sobre la renta:

r1) La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora):

La empresa por ser una institución no gubernamental ONG esta exenta del pago de impuesto.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

r2) El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

El impuesto sobre la renta se registra deducido de los beneficios del período. Se considera impuesto por pagar la diferencia entre el impuesto liquidado en el período y los anticipos y/o saldo a favor de períodos anteriores.

s) Información financieras por segmento :

El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

Las actividades del Banco especialmente la cartera de créditos están dirigidas a la microempresa, principalmente a personas físicas, lo que constituye su principal segmento de negocio. Los ingresos obtenidos a través de las operaciones por concepto de colocación de estos recursos, así como los gastos que se incurren, son operados dentro de sus oficinas.

t) Baja en un activo financiero:

La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora) y El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria), durante el año 2007 no se han aplicado baja de activos financieros, en caso de que en el futuro sea necesario efectuar esta operación se utilizaran las Normas Internacionales de Información Financiera.

u) Deterioro del valor de los activos:

La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora) y El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria), no tiene registrado activos que su valor en libros sea mayor a su valor real, pero cuando se presente ya sea en activos individuales o agrupados se aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera.

v) Contingencias:

La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora) y El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria), no presenta cuenta de contingencia, en caso que existan operaciones contingentes se incluirán aquellas en las cuales la institución ha asumido riesgos crediticio que, dependiendo de hechos futuros, pueden convertirse en créditos directos y generarles obligaciones frente a terceros. En la medida que se hayan efectuado desembolsos, estas partidas no deben estar contabilizadas en cuentas contingentes, sino dentro de algunas de las partidas de los activos de la institución, ya sea como créditos, aun cuando estén sin formalizar, inversiones u otras cuentas. Dicha operación deberá estar sometida al proceso de clasificación de créditos e inversiones de la institución y debe constituirse las provisiones que correspondan por los riesgos que se determinen, o registrar los gastos según el caso.

w) Distribución de Dividendos y Utilidad por Acción:

w1) La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora):

La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc por ser una entidad si fines de lucro no distribuye dividendos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

w2) El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

Según se establece en los Estatutos de la Sociedad Anónima del Banco de Ahorro y Crédito Adopem, S.A. en el Art. 43 serán repartidos a título de dividendos, las utilidades que resulten a la sociedad una vez cubiertos : a) los gastos de operaciones y administración; b) las aportaciones al Fondo de Reserva Legal y cualesquiera otras reservas que determine la Junta General; c) las sumas destinadas al pago de impuesto sobre dichas utilidades; y d) los porcentajes de los beneficios (bonificaciones) que puedan corresponder a los funcionarios y empleados de la sociedad. Todo conforme sea fijado por la Junta General dentro de las disposiciones legales vigentes y sus reglamentos.

x) Reclasificación de partidas:

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, los estados financieros consolidados se presentan comparativos. Durante el año 2008 y 2007, no se han reclasificado partida o grupo de partidas.

y). Diferencias significativas con de las NIIF:

El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

Los estados financieros fueron elaborados de acuerdo con requerimientos de la Superintendencia de Bancos, los cuales difieren en algunos aspectos con las Normas Internacionales de Información Financiera. A continuación presentamos las principales diferencias entre las Regulaciones de la Superintendencias de Bancos y tales normas:

y.1) El reconocimiento de ingresos, según se describe en las políticas contables, difiere de las Normas Internacionales de Información Financiera, debido a que se suspende el devengo de los intereses y comisiones generados por los créditos vencidos a más de noventa (90) días.

y.2) Constitución de provisiones en base a la clasificación de activos y las categorías asignadas, atendiendo a la autoevaluación que hubieren efectuado las instituciones financieras, siempre y cuando no hayan sido objeto de una reclasificación o de la aplicación de una provisión adicional por parte de la Superintendencia de Bancos, en lugar de provisionar sobre una base de saldos de dudosos cobros.

y.3) Provisiones sobre los bienes recibidos en recuperación de créditos y los activos fijos propios de la institución, en base al cien por ciento (100%) de las diferencias o sobrevaluaciones que se detecten para cada activo.

En el caso de los bienes recibidos en recuperación de créditos, se establece un plazo máximo de enajenación de 3 (tres) años, contado 120 días después de la fecha de adjudicación del bien, al término del cual dichos bienes deberán estar debidamente provisionados, de acuerdo a los criterios siguientes: Los bienes muebles serán provisionados el 100% (cien por ciento) de su valor al término de los primeros dos años de su ingreso en los libros de la entidad. Por su parte, los bienes inmuebles se

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007

provisionarán el 50% (cincuenta por ciento) del monto total al término de los primeros dos años y el 50% (cincuenta por ciento) restante al término del tercer año de su entrada en los libros de la entidad.

y.4) Castigo a los créditos con más de veinte y cuatro (24) meses vencidos si no tienen garantías reales y con treinta y seis (36) meses para los que la poseen.

z) Nuevos pronunciamientos contables:

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre, 2008 y 2007, no entró en vigencia ningún pronunciamiento contable que tenga incidencia en los estados financieros de la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora) y El Banco de Ahorro y Crédito I Banco de Ahorro S.A., (La Subsidiaria).

3. Cambios en las políticas contables:

El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

Mediante la Segunda Resolución del 23 de diciembre, 2002, se dispuso que las provisiones determinadas en base al riesgo de los activos deberán constituirse en un período de seis años, en lugar de tres años, contado a partir del 30 de junio de 2001, fecha de entrada en vigencia de esta Resolución. Debiéndose registrar, a partir del 1ro de enero, 2004, las provisiones a razón de 1/72 (un setenta y dos avos) mensualmente, iniciándose con 19/72 (diecinueve setenta y dos avos).

Mediante la circular SB No. 012-05, de fecha 30 de septiembre, 2005, se dispuso que las instituciones financieras y agentes de cambio deben preparar sus estados financieros al 31 de diciembre 2008 y 2007, con fines de publicación o distribución, con base al nuevo formato aprobado en dicha circular.

4. Transacciones en moneda extranjera y exposición a riesgo cambiario:

4a) La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora):

La empresa cuenta con inversiones en dólares y no presenta balance en dólares en su pasivo, La tasa de cambio utilizada para la reevaluación es RD\$35.29 y RD\$34.17 por cada US\$1.00 para el 31 de Diciembre de 2008 y 2007 respectivamente.

4b) El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

El Banco no tiene activos ni pasivos en dólares. La tasa de cambio vigente era de RD\$35.29 y RD\$34.17 por cada US\$1.00 para el 31 de Diciembre de 2008 y 2007 respectivamente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

5. Fondos disponibles:

Los fondos consolidados de la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora) y El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria) Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, están conformados de las siguientes cuentas:

	VALORES EN MILES DE RD\$	
	Al 31 de Diciembre de	
	2008	2007
En caja	53,222	6,132
En Banco Central	60,242	44,400
En bancos del país	29,726	35,819
Otras disponibilidades	4,913	461
Totales	148,103	86,812

El efectivo depositado en el Banco Central de la República Dominicana pertenecen al Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria) y corresponde a 15% de los depósitos sobre captaciones al 31 de diciembre, 2008 y 2007, para cumplir con los requisitos de la Ley Monetaria y Financiera (183-02) del 21 de noviembre de 2002. El uso de este efectivo está restringido.

6. Fondos interbancarios:

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre, 2008 y 2007, no presentan fondos interbancarios.

7. Inversiones negociables y a vencimiento:

Las inversiones consolidadas son las siguientes:

Tipo de inversión	Emisor	VALORES EN MILES DE RD\$			
		2008		2007	
		Monto	Tasa	Monto	Tasa
Certificado Financiero	Banco de Reservas (US\$)	5,228	3.20%	1,021	3.00%
Certificado Financiero	Banco BHD (US\$)	1,061	3.00%	10,211	3.00%
Certificado Financiero	Eurobank (US\$)	8,173	3.00%	15,000	7.00%
Certificado Financiero	Banco BDI (US\$)	7,265	5.00%		
Certificado Financiero	Banco de Reservas	60,000	16%	1,616	3.00%
Certificado Financiero	ACAP			10,000	8.15%
Certificado Financiero	Asoc. La Vega Real	20,000	16.00%		
Certificado Financiero	Banco ADEMI	10,000	14.25%		
Certificado Financiero	Banco BDI			10,000	10.00%
Certificado Financiero	Banco BDI			8,242	11.70%

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

Inversiones negociables y a vencimiento (Continuación)

Tipo de inversión	Emisor	VALORES EN MILES DE RD\$			
		2008		2007	
		Monto	Tasa	Monto	Tasa
Certificado Financiero	Banco BDI			10,000	8.50%
Certificado Financiero	Banco BHD	50,000	15.20%	20,883	14.00%
Certificado Financiero	Banco BHD	8,000	14.90%	3,500	6.75%
Certificado Financiero	Banco BHD	10,577	15.50%	5,000	7.15%
Certificado Financiero	Banco BHD			5,000	8.00%
Certificado Financiero	Banco de Reservas			2,500	7.00%
Certificado Financiero	Banco de Reservas			10,000	7.50%
Certificado Financiero	Banco del Caribe	3,922	11.50%	10,000	9.25%
Certificado Financiero	Banco del Caribe			10,578	11.00%
Certificado Financiero	Banco del Caribe			15,000	7.50%
Certificado Financiero	Banco León			10,000	7.40%
Certificado Financiero	Banco León			2,372	8.25%
Certificado Financiero	Banco Popular	40,000	15.75%		
Certificado Financiero	Banco PROMERICA			5,000	10.00%
Certificado Financiero	Banco Santa Cruz	42,565	16.25%	38,170	12.00%
Certificado Financiero	Banco Santa Cruz	30,000	16.50%	5,000	8.00%
Certificado Financiero	Banco Santa Cruz			21,248	8.00%
Certificado Financiero	Promerica			5,000	8.00%
Certificado Financiero	Promerica			5,000	6.50%
Rendimientos por cobrar		7,572		2,065	
Provisión para Inversiones		(2,444)		(1,284)	
		301,919		241,122	

8. Cartera de créditos:

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007 la cartera de crédito está conformada de la siguiente manera:

a) Desglose de la modalidad de la cartera por tipos de crédito

	2008		
	VALORES EN MILES DE RD\$		
	CONTROLADORA	SUBSIDIARIA	CONSOLIDADO
Créditos Comerciales			
Préstamo	52,608	1,283,287	1,335,895
Créditos de Consumo			
Préstamo de Consumo	5,123	42,990	48,113
Totales	57,731	1,326,277	1,384,008

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007

	2007		
	VALORES EN MILES DE RD\$		
	CONTROLADORA	SUBSIDIARIA	CONSOLIDADO
Créditos Comerciales			
Préstamo	50,795	857,329	920,844
Créditos de Consumo			
Préstamo de Consumo	12,720	25,520	25,520
Totales	63,515	882,849	946,364

b) Condición de la cartera de créditos:

	2008		
	VALORES EN MILES DE RD\$		
	CONTROLADORA	SUBSIDIARIA	CONSOLIDADO
Vigentes	50,678	1,302,766	1,353,443
Vencida:			
De 31 a 90 días	1,288	1,745	3,033
Por más de 90 días	5,766	21,766	27,532
	57,732	1,326,277	1,384,008
Rendimientos por cobrar por créditos vigentes	-	1,775	1,775
Rendimientos por cobrar vencidos de 31 a 90 días	-	377	377
Rendimientos por cobrar por más de 90 días	-	1,166	1,166
	-	3,318	3,318

	2007		
	VALORES EN MILES DE RD\$		
	CONTROLADORA	SUBSIDIARIA	CONSOLIDADO
Vigentes	57,396	865,760	923,156
Vencida:			
De 31 a 90 días	1,189	1,130	2,319
Por más de 90 días	4,930	15,959	20,889
	63,515	882,849	946,364
Rendimientos por cobrar por créditos vigentes	-	1,484	1,484
Rendimientos por cobrar vencidos de 31 a 90 días	-	254	254
Rendimientos por cobrar por más de 90 días	360	944	944
	360	2,682	2,682

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

c) Por tipo de garantía:

	2008		
	VALORES EN MILES DE RD\$		
	CONTROLADORA	SUBSIDIARIA	CONSOLIDADO
Con garantías polivalente		1,629	1,629
Sin garantía	57,731	1,324,648	1,382,379
	57,731	1,326,277	1,384,008

	2007		
	VALORES EN MILES DE RD\$		
	CONTROLADORA	SUBSIDIARIA	CONSOLIDADO
Con garantías polivalente		1,406	1,406
Sin garantía	63,515	881,443	944,958
	63,515	882,849	946,364

- (1) Garantías polivalentes son los bienes inmuebles que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fácil de ejecutar sin costos excesivos y estables en su valor.

d) Origen de los fondos:

	2008		
	VALORES EN MILES DE RD\$		
	CONTROLADORA	SUBSIDIARIA	CONSOLIDADO
Propios	52,447	755,436	807,883
Otros Organismos Nacionales	5,284	570,841	576,125
	57,731	1,326,277	1,384,008

	2007		
	VALORES EN MILES DE RD\$		
	CONTROLADORA	SUBSIDIARIA	CONSOLIDADO
Propios	55,949	648,242	704,190
Otros Organismos Nacionales	7,566	234,607	242,174
	63,515	882,849	946,364

e) Por Plazos:

	2008		
	VALORES EN MILES DE RD\$		
	CONTROLADORA	SUBSIDIARIA	CONSOLIDADO
Corto plazo (hasta un año)	15,982	645,453	661,435
Mediano plazo (> 1 año hasta 3 años)	7,015	652,040	659,055
Largo Plazo (> 3 años)	34,734	28,784	63,518
	57,731	1,326,277	1,384,008

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007

	2007		
	VALORES EN MILES DE RD\$		
	CONTROLADORA	SUBSIDIARIA	CONSOLIDADO
Corto plazo (hasta un año)	15,206	278,651	293,857
Mediano plazo (> 1 año hasta 3 años)	19,647	592,346	611,993
Largo Plazo (> 3 años)	28,662	11,852	40,514
	63,515	882,849	946,364

f) Por sectores económicos:

	2008		
	VALORES EN MILES DE RD\$		
	CONTROLADORA	SUBSIDIARIA	CONSOLIDADO
Sector no financiero			
Comercio al por mayor y menor, etc	16,816	1,107,914	1,124,731
Industria manufacturera	19,471	31,566	51,037
Servicios comunales, sociales y personales	21,444	186,796	208,240
	57,731	1,326,276	1,384,008

	2007		
	VALORES EN MILES DE RD\$		
	CONTROLADORA	SUBSIDIARIA	CONSOLIDADO
Sector no financiero			
Comercio al por mayor y menor, etc	15,164	745,728	785,308
Industria manufacturera	8,771	28,337	43,501
Servicios comunales, sociales y personales	39,580	108,784	117,555
	63,515	882,849	946,364

9. Aceptaciones bancarias:

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, la institución no posee aceptaciones bancarias

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007

10. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se desglosan según se muestra a continuación:

	VALORES EN MILES DE RD\$	
	2008	2007
Anticipo a proveedores	1,992	1,268
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados	3,288	3,750
Depósitos en garantía	1,145	800
Otras cuentas por cobrar	476	479
	6,901	6,297

11. Bienes recibidos en recuperación de créditos

	VALORES EN MILES DE RD\$	
	2008	2007
Bienes recibidos en recuperación de créditos	5,239	5,239
Provisión por bienes recibidos en recuperación de crédito	(3,561)	(3,561)
	1,678	1,678

El monto total de esta provisión tiene mas de 40 meses adjudicado, los cuales están provisionados en un 100%

12. Inversiones en acciones:

12a) La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora):

La empresa posee la siguiente inversión en acciones en la subsidiaria, las cuales se eliminan con el proceso de consolidación.

Moto de La Inversión	Porcentaje de Participación	Tipo de Acción	Valor Nominal	Valor del Mercado	Cantidad de Acciones
111,322,800	58.57%	Comunes	111,322,800	111,322,800	1,113,228

12b) El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, el Banco no posee inversiones en acciones en otra empresa.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

13. Propiedad, muebles y equipos:

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, el balance de esta cuenta corresponde a:

**2008
VALORES EN MILES DE RD\$**

	Terrenos y Mejoras	Edificaciones	Mobiliario y equipos	Total
Valor bruto al 1ro de Enero de 2008	971	52,499	58,301	111,771
Adquisiciones		18,030	31,212	49,242
Retiros		-	(4,238)	(4,238)
Valor bruto al 31 de Diciembre de 2008	971	70,529	85,275	156,775
Depreciación acumulada al 1ro de Enero de 2008		(18,653)	(13,261)	(31,915)
Gasto de depreciación		2,729	(21,828)	(19,098)
Retiro		-	92	92
Valor al 31 DE DICIEMBRE, 2008		(15,924)	(34,997)	(50,921)
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 DE DICIEMBRE, 2008	971	54,605	50,278	105,854

**2007
VALORES EN MILES DE RD\$**

	Terrenos y Mejoras	Edificaciones	Mobiliario y equipos	Total
Valor bruto al 1ro de Enero de 2007	971	49,141	35,749	85,861
Adquisiciones		3,358	25,174	28,532
Retiros			(2,622)	(2,622)
Valor bruto al 31 de Diciembre de 2007	971	52,499	58,301	111,771
Depreciación acumulada al 1ro de Enero de 2007		(802)	(18,594)	(19,396)
Gasto de depreciación		(201)	(12,495)	(12,697)
Retiro			178	178
Valor al 31 DE DICIEMBRE, 2008		(1,003)	(30,911)	(31,915)
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 DE DICIEMBRE, 2008	971	51,496	27,390	79,856

Durante el año 2004, El Banco registró un superávit por reevaluación por RD\$ 3,505,940; correspondiente a una tasación realizada por la empresa Tasaciones Exactas, C. por A., referente a un solar y mejora, ubicada en la calle General Juan Rodríguez, esquina calle Sánchez, provincia de La Vega, propiedad del Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. El valor de tasación de dicho inmueble es RD\$ 5,000,000 y el costo histórico registrado en los libros es de RD\$ 1,494,060.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

14. Otros activos:

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, el balance consolidado de la cuenta otros activos corresponde al siguiente detalle:

Otros cargos diferidos:

	VALORES EN MILES DE RD\$	
	2008	2007
Seguros pagados por anticipado	1,201	
Otros gastos pagados por anticipado	21,326	193
Depósitos y Fianzas		990
	22,528	1,183

15. Resumen de provisiones consolidadas para activos riesgosos:

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, la institución mantiene provisiones para cubrir pérdidas eventuales en sus activos según se muestra a continuación:

**2008
VALORES EN MILES DE RD\$**

	Cartera de créditos	Inversiones	Rendimientos por cobrar	Otros Activos *	Total
Saldo al 1ro. de enero de 2008	33,449	1,284	1,139	3,562	39,434
Constitución de provisiones	17,916	1,160	3,370	-	22,446
Castigos contra provisiones	(5,990)	-	(441)	-	(6,430)
Liberación de provisiones	-	-	(2,602)	-	(2,602)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	45,376	2,444	1,467	3,562	52,848
Provisiones mínimas exigidas	29,550	2,393	1,301	3,562	36,806
Exceso (deficiencia)	15,826	50	165	-	16,042

**2007
VALORES EN MILES DE RD\$**

	Cartera de créditos	Inversiones	Rendimientos por cobrar	Otros Activos *	Total
Saldo al 1ro. de enero de 2007	27,830	587	881	3,562	32,860
Constitución de provisiones	13,268	697	2,623	-	16,588
Castigos contra provisiones	(5,966)	-	(394)	-	(6,360)
Liberación de provisiones	(1,683)	-	(1,972)	-	(3,655)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	33,449	1,284	1,139	3,562	39,433
Provisiones mínimas exigidas	(19,478)	(688)	(1,048)	(3,562)	(24,776)
Exceso (deficiencia)	13,971	596	91	-	14,657

* Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, los estados financieros consolidados de La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. y la Subsidiaria, presentan exceso de provisiones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

Sus provisiones son creadas sin tomar en consideración el periodo de gradualidad. Las provisiones son creadas conforme al siguiente detalle:

Detalle	Superintendencia de Bancos	Creada por el Banco
A	1%	1%
B	3%	10%
C	20%	100%
D	60%	100%
E	100%	100%

16: Obligaciones con el público:

La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora) no recibe fondos del público. Los valores detallados a continuación corresponden a las cuentas de ahorro al 31 de diciembre 2008 y 2007 del Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria).

	VALORES EN MILES DE RD\$	
	2008	2007
De ahorros	71,903	47,349
Intereses por Pagar	1,286	981
	73,189	48,330

Existen depósitos de ahorros restringidos al 31 de diciembre, 2008 y 2007, por valor de RD\$1,295,466 y RD\$1,592,908 y ; que corresponden a las cuentas inactivas.

17. Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior

La institución no tiene transacciones aplicables a esta cuenta

18. Fondos tomados a préstamos:

Los fondos tomados a prestamos consolidados Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, son los siguientes:

Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	VALORES EN MILES DE RD\$	
					Saldo	
					2008	2007
PROMIPYME Fondo Español	Préstamos	Solidaria	14.50%	42 meses	28,352	43,550
PROMIPYME	Préstamo	Solidaria	14.50%	42 meses	-	11,464
FONDOMICRO	Línea de Crédito	Solidaria	13.50%	12 meses	-	-
BNV	Línea de Crédito	Solidaria	12.00%	60 meses	37,465	43,669
BHD	Línea de Crédito	Solidaria	11.75%	12 meses	-	15,000

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

Fondos tomados a préstamos: (Continuación)

VALORES EN MILES DE RD\$

Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	Saldo	
					2008	2007
SANTA CRUZ	Línea de Crédito	Solidaria	12.00%	12 meses	-	30,000
Banco Interamericano de Desarrollo, (BID)	Cooperación Técnica	Sin Garantía	1.00%	480 Meses	4,711	4,920
CE-Mujer	Fondos para el Des.	Sin Garantía	3.50%	36 meses	500	500
Asociación La Vega Real A&P	Préstamos	Hipotecaria	20.00%	120 meses	18,904	6,209
PROPESUR – NEYBA	Fondos para el Des.	Sin Garantía	5.00%	24 meses	5,000	5,000
Fondo Vida y Esperanza	Fondos para el Des.	Sin Garantía	6.00%	24 Meses	3,519	3,501
CORDAID	Fondos para el Des.	Sin Garantía	18.00%	48 Meses	9,383	-
HABITAT	Préstamos	Solidaria	10.00%		2,549	2,549
FONDO EUROPEO (BEI)	Préstamos	Solidaria	10.88%		435,375	84,875
BBVA CODESPA, MICROFINANZAS	Línea de Crédito	Solidaria	12.00%	48 meses	50,000	-
INFOTEP/UDEFA	Línea de Crédito	Solidaria	10.00%	36 meses	4,217	-
Porción corriente de la deuda a largo plazo					1,580	1,037
Total					601,555	252,274

19: Valores en circulación:

La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora) no recibe fondos del público. Los valores detallados a continuación corresponden a las captaciones al 31 de diciembre 2008 y 2007 del Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria).

a) Por tipo:

VALORES EN MILES DE RD\$

	2008		2007	
	En M/N	Tasa promedio ponderada	En M/N	Tasa promedio ponderada
Certificados financieros	219,439	15.43%	283,778	10.00 %

b) Sector

VALORES EN MILES DE RD\$

	2008	2007
Sector privado no financiero	209,439	138,099
Sector financiero	10,000	145,679
Total	219,439	283,778

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007

c) Plazo de vencimiento

0 a 15 días	7,329	17,200
16 a 30 días	12,922	41,877
31 a 60 días	52,985	20,922
61 a 90 días	17,314	55,113
91 a 180 días	53,211	99,357
181 a 360 días	69,318	34,243
Más de 1 año	6,360	15,066
Total	219,439	283,778

20. Otros pasivos:

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, el renglón de otros pasivos está conformado de la siguiente forma:

	VALORES EN MILES DE RD\$	
	2008	2007
Acreeedores diversos	54,315	77,700
Otros créditos diferidos	80,465	7,342
Total pasivos	134,780	85,042

21. Obligaciones subordinadas:

La Subsidiaria realizó una emisión de títulos de bonos subordinados por un monto de RD\$ 300,000,000, de los cuales se colocaron en un primer tramo en el 2006, un monto de RD\$ 30,000,000 y en su segundo tramo, en el año 2008 y 2007, un monto de RD\$135,000,000, para un monto acumulado de RD\$165,000,000; a la tasa promedio del mercado, intereses trimestrales y el capital a vencimiento. Al consolidar con la Controladora el balance al 2008 y 2007 fue RD\$264,000,000.00 y RD\$160,000,000.00 respectivamente.

22. Reservas Técnicas:

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, esta nota no aplica para La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora) ni para El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria).

23. Responsabilidades:

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, esta nota no aplica para aplica para La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora) ni para El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria).

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

24. Reaseguros:

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, esta nota no aplica para aplica para La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora) ni para El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria),

25. Impuesto sobre la renta:

La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora) por ser una entidad sin fines de lucro esta exonerada del pago de impuesto sobre la renta, de acuerdo con el Código Tributario vigente, el cálculos de Impuesto Sobre la Renta para los años 2008 y 2007 correspondientes al Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria), se presentan a continuación:

	VALORES EN MILES DE RD\$	
	2008	2007
Resultado Consolidado antes de impuesto sobre la renta	154,961	100,740
Más (menos) partidas que provocan diferencias:		
De tiempo:		
Exceso en gastos de Depreciación fiscal	(410)	(1,342)
Ganancia neta imponible	154,551	99,398
El impuesto sobre la renta para los años 2008 y 2007, está compuesto de la siguiente manera:		
Corriente	38,843	24,850
Anticipos pagados	(22,600)	(15,430)
Crédito por impuesto sobre dividendos retenidos	(5,656)	-0-
Impuesto a Pagar	10,586	9,420

26. Patrimonio:

Al 31 de Diciembre de 2008 Y 2007 el capital pagado consolidado asciende a RD\$452,723,421 y RD\$ 396,043,738 respectivamente, conformado de la siguiente manera:

	VALORES EN MILES DE RD\$	
	2008	2007
Controladora	373,974	347,340
Subsidiaria	78,749	48,704
	452,723	396,044

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el capital autorizado y el capital pagado de la institución corresponden al siguiente detalle: ⁽¹⁾

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

a) De la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora):

	VALORES EN MILES DE RD\$	
	2008	2007
Aportes de los socio	2,727	2,727
Beneficios Acumulados Capitalizados	358,957	332,323
Donaciones Capitalizables***	12,290	12,290
	373,974	347,340

*** Las donaciones capitalizables fueron como siguen:

Donante

BID-FOMIN	4,763	4,763 ⁽¹⁾
Resource Foundation	2,619	2,619 ⁽²⁾
Banco de la Mujer WWB	4,620	4,620 ⁽³⁾
Otros	288	288
Total	12,290	12,290 ⁽⁴⁾

(1) 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 dolares), 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 2005.

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.
- (2) El objetivo de este fondo es para apoyo al Programa de Crédito de Microempresa.
- (3) Donaciones del WWB para la adquisición de los Switch y Licencia para los cajeros automáticos.
- (4) Estas donaciones fueron transferidas al capital pagado durante el año 2008.

Los beneficios obtenidos del 2007 por la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora), forman parte del capita por un monto de RD\$26,633,984.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

b) El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria), reservó un 5% de los beneficios en la cuenta otras reservas patrimoniales de acuerdo con el Código de Comercio de la República Dominicana. Esta reserva se acumulará hasta alcanzar un 10% del capital en circulación.

Durante el año 2004, El Banco registró un superávit por revaluación por RD\$ 3,505,940; correspondiente a una tasación realizada por la empresa Tasaciones Exactas, C. por A., referente a un solar y mejora, ubicada en la calle General Juan Rodríguez, esquina calle Sánchez, provincia de La Vega, propiedad del Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM. El valor de tasación de dicho inmueble es RD\$ 5,000,000 y el costo histórico registrado en los libros es de RD\$ 1,494,060.

La inversión de Bonos Subordinados por ser a 5 años forman parte del capital secundario hasta alcanzar el 50% del capital primario

	VALORES EN MILES DE RD\$					Saldo después de consolidación
	Acciones comunes		Ajustes de consolidación			
	Autorizadas	Emitidas				
	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto		
Saldo al 31 DE DICIEMBRE, 2008	2,500	250,000	1,901	190,001	(111,323)	78,680
Saldo al 31 DE DICIEMBRE, 2007	2,500	250,000	1,600	160,025	(111,321)	48,704

Durante los años 2008 y 2007, los beneficios acumulados de la subsidiaria al inicio del período, fueron distribuidos de la siguiente manera:

Detalle	2008	Porcentaje	2007	Porcentaje
Capitalizados en acciones	7,581	10.52%	4,750	11.4%
Pagado en efectivo	34,373	47.67%	29,248	70.7
Reserva voluntaria distribuible	15,100	21.75%	7,290	17.6%
Reserva voluntaria no distribuible	15,000	20.00%	-	-
Absorción de perdidas de años anteriores	-	-	-	-
Pendiente de distribuir	41	0.06%	118	0.3%
Beneficios acumulados al inicio del periodo	72,096	100.00%	41,407	100%

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

27. Límites y relaciones técnicas:

Los límites y relaciones técnicas al 31 de diciembre, 2008 y 2007, para El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria), son los siguientes:

**2008
VALORES EN MILES DE RD\$**

Concepto de límite	Según normativa	Según la entidad	Cumplimiento
Encaje legal	56,487	61,026	Cumple
Inversiones en entidades financiera del exterior	38,014	-0-	Cumple
Inversiones en entidades no financieras	19,007	-0-	Cumple
Inversiones en entidades de apoyo y servicios conexos	38,014	-0-	Cumple
Propiedad , muebles y equipos	320,401	81,544	Cumple
Contingencias	961,203	-0-	Cumple
Financiamiento en moneda extranjera	72,541	-0-	Cumple
Reserva Legal Bancaria	5%	5%	Cumple
Solvencia	10%	22%	Cumple

**2007
VALORES EN MILES DE RD\$**

Concepto de límite	Según normativa	Según la entidad	Cumplimiento
Encaje legal	39,524	45,189	Cumple
Inversiones en entidades financiera del exterior	32,005	-0-	Cumple
Inversiones en entidades no financieras	16,002	-0-	Cumple
Inversiones en entidades de apoyo y servicios conexos	32,005	-0-	Cumple
Propiedad , muebles y equipos	247,139	53,794	Cumple
Contingencias	741,418	-0-	Cumple
Financiamiento en moneda extranjera	52,753	-0-	Cumple
Reserva Legal Bancaria	5.00%	5.00%	Cumple
Solvencia	10.00%	25.62%	Cumple

28. Compromisos y contingencias:

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, no existen operaciones contingentes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007

29. Cuenta de orden:

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora), no presenta balance en las cuentas de orden. El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria), las cuentas de orden están compuesta de la siguiente manera:

	VALORES EN MILES DE RD\$	
	2008	2007
Garantías en poder de la institución	9,318	2,956
Créditos castigados	15,299	9,762
Rendimientos por cobrar cartera de crédito	1,430	2,198
Rendimientos en suspenso de cartera de créditos	2,181	1,963
Capital autorizado	250,000	250,000
Títulos de valores autorizados no emitidos	500	500
Otras cuentas de registros	107	107
Total pasivos	278,836	267,486

30. Ingresos y gastos financieros:

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, el balance de esta cuenta corresponde a:

	VALORES EN MILES DE RD\$	
	2008	2007
Ingresos financieros:		
Por Cartera de Créditos		
Por créditos comerciales	484,085	357,883
Por créditos de consumo	8,003	7,779
Sub-total	492,088	365,662
Por Inversiones		
Ingresos por inversiones mantenidas hasta su vencimiento	14,875	5,596
Total	506,963	371,258
Gastos financieros:		
Por captaciones		
Por depósitos del público	(2,622)	(1,714)
Por valores en poder del público	(30,190)	(40,763)
Por obligaciones subordinadas	(27,195)	
Sub-total	(60,007)	(42,477)
Por financiamientos:		
Por financiamientos obtenidos	(41,587)	(22,916)
Por otros financiamiento	-0-	(1,311)
Sub-total	(41,587)	(24,227)
Total	(101,594)	(66,704)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

31. Otros ingresos y gastos operacionales:

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, el balance de esta cuenta corresponde a:

	VALORES EN MILES DE RD\$	
	2008	2007
Otros ingresos operacionales:		
Comisiones por servicios:		
Otras comisiones por servicio	400	1,097
Ingresos diversos		
Otros ingresos operacionales diversos	73,474	48,574
Total	73,874	49,671
Otros gastos operacionales		
Comisiones por servicios		
Por otros servicios	(2,866)	2,764
Gastos diversos		
Otros gastos operacionales diversos	-0-	-0-
Total	(2,866)	2,764

32. Otros ingresos (gastos):

Al 31 de diciembre 2008 y 2007, el balance de esta cuenta corresponde a:

Otros ingresos

	VALORES EN MILES DE RD\$	
	2008	2007
Recuperación de activos castigados	505	383
Disminución en provisión para activos riesgosos	2,602	1,972
Ganancia por venta de bienes	29	11
Otros ingresos no operacionales	10,376	6,339
Total	13,512	8,705

Otros gastos

	VALORES EN MILES DE RD\$	
	2008	2007
Otros gastos no operacionales	(250)	(272)

33. Remuneraciones y beneficios sociales

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora) y Subsidiaria, cuenta con 346 y 283 empleados de los cuales 160 y

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

130 son asesores de créditos. A continuación se presentan las siguientes remuneraciones y beneficios otorgado al personal de la institución:

	VALORES EN MILES DE RD\$	
	2008	2007
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	155,865	115,722
Seguros sociales	5,819	2,791
Contribuciones a planes de pensiones	5,393	3,986
Otros gastos al personal	8,693	9,485
Total	175,770	131,985

De este importe, un total de RD\$4,566,653.75 y RD\$3,846,000; corresponde a retribución de personal directivo

34. Distribución de dividendos y utilidad por acción

a) De la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora):

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora) y El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria), no cotiza acciones en Bolsa de Valores por lo cual esta nota no es aplicable.

b) El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria):

2008 Fecha	Movimiento de acciones	VALORES EN MILES DE RD\$	
		Acciones Emitidas	Acciones en Circulación
1 ero de enero 2008	Saldo inicial	1,600	1,600
	Emisión de nuevas Acciones	300	300
	Saldo Final	1,900	1,900
	Beneficios		116,118
	Utilidad por acciones		61.09
2007 Fecha	Movimiento de acciones	VALORES EN MILES DE RD\$	
		Acciones Emitidas	Acciones en Circulación
1 ero de enero 2008	Saldo inicial	1,301	1,301
	Emisión de nuevas Acciones	299	299
	Saldo Final	1,600	1,600
	Beneficios		75,890
	Utilidad por acciones		RD\$47.42

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

35. Evaluación de riesgos:

Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, el riesgo de tasa de interés, se presenta de la manera siguiente:

	VALORES EN MILES DE RD\$	
	2008	2007
Activos sensibles a tasas.	2,174,976	857,963
Pasivos sensibles a tasas	(1,217,658)	(496,166)
Posición neta.	957,318	361,797

Riesgos de liquidez:

Los vencimientos de los derechos y obligaciones de acuerdo a su exigibilidad en cada período es el siguiente:

2008	VALORES EN MILES DE RD\$						
	Riesgo de liquidez	Hasta 30 días	De 31 hasta 90 días	De 91 hasta 1 año	De 1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
Vencimiento Activos y Pasivos							
Activos							
Fondos Disponibles	148,103	-	-	-	-	-	148,103
Inversiones Negociables y a Vencimiento	222,030	79,889	-	-	-	-	301,919
Cartera de Créditos	103,491	138,597	431,461	709,483	976	-	1,384,008
Rendimientos por cobrar	1,775	1,543	-	-	-	-	3,318
Otros Activos	-	-	22,528	-	-	-	22,528
Total Activos	475,399	220,029	453,989	709,484	976	-	1,859,876
Pasivos							
Depósito del público	73,189	-	-	-	-	-	73,189
Valores en circulación	16,824	67,005	130,846	4,764	-	-	219,439
Fondos tomados a préstamos	1,882	612	70,037	432,572	96,450	-	601,555
Obligaciones Subordinadas	-	4,908	-	264,000	-	-	268,908
Otros Pasivos**	-	-	134,780	-	-	-	134,780
Total Pasivos	91,895	72,526	335,664	701,337	96,450	-	1,297,872

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

2007	VALORES EN MILES DE RD\$						
	Riesgo de liquidez	Hasta 30 días	De 31 hasta 90 días	De 91 hasta 1 año	De 1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
Vencimiento Activos y Pasivos							
Activos							
Fondos Disponibles	86,812						86,812
Inversiones Negociables y a Vencimiento	55,565	62,500	10,000				128,065
Cartera de Créditos	72,983	100,253	307,458	454,183	379		935,256
Rendimientos por cobrar	1,484	1,198					2,682
Otros Activos			3,219				3,219
Total Activos	216,844	163,951	320,677	454,183	379		1,156,034
Pasivos							
Depósito del público	48,744						48,744
Valores en circulación	62,357	76,035	130,319	15,066			355,019
Fondos tomados a préstamos	35,580	17,177	13,868	89,207	96,443		252,274
Obligaciones Subordinadas		3,743		165,000			168,743
Otros Pasivos**			74,204				74,204
Total Pasivos	146,681	96,955	218,391	264,273	96,443		898,984

Razón de liquidez

	VALORES EN MILES DE RD\$	
	2008	2007
A 15 días ajustada	13,205	2,073
A 30 días ajustada	7,812	1,779
A 60 días ajustada	8,660	1,802
A 90 días ajustada	7,785	2,198

Posición:

	VALORES EN MILES DE RD\$	
	2008	2007
A 15 días ajustada	322,369	174,507
A 30 días ajustada	290,741	169,831
A 60 días ajustada	462,558	212,809
A 90 días ajustada	542,148	323,924

36. Valor razonable de los instrumentos financieros:

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados a base de su valor en libros según están reflejados en el balance general del Banco de Ahorro y crédito ADOPEM, S. A. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

37. Información financiera por segmento:

La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora) y El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria) tienen sus actividades dirigidas al otorgamiento de préstamos a la microempresa y las demás operaciones activas y pasivas que le faculta la Ley.

38. Operaciones con partes Vinculadas:

Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, existen pasivos con partes vinculadas, según se presenta a continuación:

VALORES EN MILES DE RD\$

	2008	2007
Depósitos a plazos	161,940	129,123

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre, 2008 y 2007, se realizaron operaciones con partes vinculadas correspondientes a gastos según se presenta a continuación:

VALORES EN MILES DE RD\$

	2008	2007
Intereses por depósitos a plazo	15,054	12,888

39. Fondo de pensiones y jubilaciones:

Según establece la Ley 87-01 de Seguridad Social, la Entidad está afiliada al plan de pensiones y jubilaciones, según el régimen contributivo que está vigente, desde junio del 2003, paga las cotizaciones a las Administradoras de Fondos de Pensiones, a las cuales se encuentran afiliados sus empleados. Para el año 2008, el empleador aportó un 7.12% y el afiliado (empleado) un 2.88%, calculados sobre el salario ordinario más comisiones y pagos por concepto de vacaciones; estos pagos se efectúan mensualmente. El salario cotizante máximo es el equivalente a 20 salarios mínimos nacional. Para el año 2008, a partir del mes de agosto, el empleador aporta un 6.75 y el afiliado (empleado) un 2.72%, calculados sobre el salario ordinario más comisiones y pagos por concepto de vacaciones; estos pagos se efectúan mensualmente.

40. Transacciones no monetarias:

Las operaciones incluidas en los estados de cambios en el efectivo como actividades de inversión y de financiamiento al 31 de diciembre, 2008 y 2007, no incluyen partidas no monetarias.

41. Hechos posteriores al cierre:

No existen eventos posteriores al 31 de diciembre 2008 y 2007, que tengan un efecto significativo en los estados financieros de Al 31 de diciembre, 2008 y 2007, para La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer Inc. (La Controladora) ni para El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (La Subsidiaria).

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE, 2008 y 2007**

42. Otras revelaciones:

El 11 y el 19 de diciembre, 2008, fue promulgada y publicada la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No 479-08. Esta ley deroga y sustituye el Título III del Código de Comercio de la República Dominicana, relativo a las compañías, que se comprende de los Artículos desde el 18 hasta el 64, tal como resultaron modificados por la leyes 262 del 21 de febrero de 1919; 1041 del 21 de noviembre de 1935; 1145 del 21 de agosto de 1936; 813 del 19 de febrero de 1945 y la 127 del 9 de abril de 1980, así como cualquier otra disposición que le sea contraria. Las disposiciones esta Ley se aplicarán a las entidades de intermediación financiera sólo en aquellos casos que no sean contrarios al ordenamiento jurídico de las mismas o que no resulten incompatibles con las normas que rigen sus operaciones y su supervisión por la autoridad monetaria y financiera.

La presente Ley deberá ser ejecutada conforme a las fechas y plazos siguientes:

- 11 de febrero, 2009, publicación del Instructivo.
- 01 de abril, 2009, inicio de recepción de solicitudes de adecuación en las Cámaras de Comercio y Producción.
- 11 de junio, 2009, vence el plazo de 180 días establecido en el artículo 521 de la Ley.
- 19 de junio, 2009, entra en vigencia la Ley, de conformidad con el artículo 527.
- 19 de junio, 2009, inicio del proceso de transformación de las sociedades anónimas privadas y pública

