

**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 2007 Y 2006**



HORWATH, SOTERO PERALTA & ASOCIADOS

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2007 Y 2006

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.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan, que incluyen los estados de posición financiera al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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, así como un sumario de las políticas contables significativas y otras notas explicativas, correspondientes a la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc., (ADOPEM).

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc., (ADOPEM), es responsable de la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes a la preparación y la presentación razonable de los estados financieros, libres de declaraciones erróneas, fuere por fraude o por error, seleccionando y aplicando apropiadamente las políticas de contabilidad; y formulando estimaciones contables razonables según las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en la expresión de una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo, basados en nuestra auditoría. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, adoptadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD). Tales normas requieren el cumplimiento con los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo de auditoría, con el propósito de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén libres de exposiciones erróneas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencias de auditoría que respaldan las cifras y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de las declaraciones erróneas en los estados financieros, fueren por fraude o por error. En la consideración de la evaluación de los riesgos, hemos considerado los aspectos de control interno relevantes a la preparación y presentación razonable por la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc., (ADOPEM) de los estados financieros, con el propósito de diseñar los procedimientos apropiados en la circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos del Programa. Una auditoría incluye además, la evaluación y aplicación apropiada de las políticas de contabilidad utilizadas, y las estimaciones de importancia formuladas por la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc., (ADOPEM), así como también la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada, y constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ADOPEM, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), con las políticas descritas en la Nota No.1c.

28 de febrero del 2008

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

**ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en RD\$)**

	2007	2006
ACTIVOS:		
Corrientes:		
Efectivo	\$9,745,524	\$ 10,200,902
Inversiones a corto plazo (Nota 3)	185,582,518	170,039,979
Préstamos por cobrar, netos (Nota 4)	57,961,073	49,550,550
Intereses y comisiones por cobrar netos (Nota 5)	-	-
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados	2,852,015	3,805,756
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	242,476	10,073,339
Total activos corrientes	256,383,606	243,670,526
Inversión acciones en valores a largo plazo	5,000,000	5,010,644
Inversión acciones en compañía (Nota 7)	111,321,300	111,321,300
Planta, mobiliario y equipos netos (Nota 8)	40,687,528	38,603,634
Otros activos:		
Bienes adjudicados	1,677,568	1,677,568
Depósitos y fianzas	990,308	1,364,754
Total activos	\$416,060,310	\$401,648,419

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

Dra. Mercedes de Canalda
Presidenta

Licda. Bernarda Perozo
Contadora

Licda. Sonia Reyes Frías
Vicepresidenta de finanzas y operaciones

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

**ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006
(Expresados en RD\$)**

	2007	2006
PASIVOS Y ACTIVOS NETOS:		
PASIVOS:		
Porción corriente de la deuda a largo plazo (Nota 11)	\$ 1,037,229	\$1,539,519
Cuentas por pagar:		
Comerciales	-	
Fondo contingencia para pago de préstamo	936,386	2,685,808
Otras cuentas por pagar (Nota 10)	4,975,426	429,219
Total cuentas por pagar	5,911,812	3,115,027
Reserva para obligaciones diversas (Nota 9)	3,882,821	10,079,077
Total pasivos corrientes	10,831,862	14,733,623
Aportes de capital (Nota 11)	2,040,296	2,041,233
Documentos por pagar a largo plazo (Nota 12)	16,629,653	25,274,048
Total pasivos	29,501,812	42,048,904
Activos Netos:		
Activos netos acumulados	358,957,477	332,323,493
Donaciones capitalizables (Nota 2c)	12,290,439	11,965,439
Aportes de socios	2,726,506	2,726,506
Reevaluación de activos	12,584,077	12,584,077
Sub-total	386,558,498	359,599,515
Total pasivos y activos netos	\$416,060,310	\$401,648,419

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

Dra. Mercedes de Canalda
Presidenta

Licda. Bernarda Perozo
Contadora

Licda. Sonia Reyes Frías
Vicepresidenta de finanzas y operaciones

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 2007 y 2006
(Expresados en RD\$)**

	2007	2006
Ingresos:		
Intereses y comisiones cobrados sobre préstamos	\$9,306,140	\$27,707,762
Intereses sobre inversiones	35,610,025	38,703,516
Gastos financieros	(2,304,662)	(2,662,107)
Resultados de operaciones financieras	42,611,503	63,749,171
Gastos de operaciones:		
Generales y administrativos (Nota 13)	24,895,711	20,767,981
Depreciación y amortización	4,051,410	4,327,540
Total gastos de operaciones	28,947,121	25,095,521
Otros ingresos (Nota 14)	12,969,602	7,771,473
Cambios en los activos netos	26,633,984	46,425,123
Activos netos al inicio de año	332,323,493	285,267,048
Ajustes de años anteriores (Nota 15)	-	631,322
Activos netos al finalizar el año	\$358,957,477	\$332,323,493

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

Dra. Mercedes de Canalda
Presidenta

Licda. Bernarda Perozo
Contadora

Licda. Sonia Reyes Frías
Vicepresidenta de finanzas y operaciones

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****(Expresados en RD\$)****2007****2006**

Flujos de efectivo por actividades de operación:

Efectivo recibido por intereses y comisiones sobre préstamos	\$9,306,140	\$27,707,762
Efectivo recibido por intereses sobre inversiones	35,610,025	38,703,516
Gastos generales y administrativos Pagados	(26,578,696)	(23,675,448)
Gastos financieros	(2,304,662)	(2,662,107)
Otros ingresos	12,969,602	7,771,473
Cobros (pagos) diversos por actividades de operación	7,759,574	(17,061,809)

Efectivo provisto por actividades de operación**36,761,983****30,783,387**

Flujos de efectivo por actividades de inversión:

Retiro (adquisición) de activos fijos	(6,135,305)	5,970,703
Adquisición de certificados financieros	(15,542,539)	(100,311,511)
Recuperaciones de préstamos	40,709,601	114,564,786
Préstamos otorgados	(47,437,140)	(27,758,050)
Adquisición inversión en acciones	10,644	(27,394,743)

Efectivo aplicado en actividades de inversión**(28,394,739)****(34,928,815)**

Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:

Donaciones capitalizables	325,000	(689,050)
Aportes de beneficiarias	(937)	(2,810)
Amortización de préstamos por pagar	(9,146,686)	2,494,776
Otras actividades de financiamiento	-	631,322

Efectivo aplicado por actividades de financiamiento**(8,822,623)****2,434,238**

Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(455,378)	(1,711,190)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	10,200,902	11,912,092

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año**\$9,745,524****\$10,200,902**

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 2007 y 2006
(Expresados en RD\$)

	2007	2006
Cambios en los activos netos antes de donaciones recibidas	\$26,633,984	\$46,425,123
Conciliación entre el cambio en los Activos netos, y el efectivo provisto por actividades de operación:		
Depreciación y amortización	4,051,410	4,327,540
Provisión para préstamos incobrables	(1,682,985)	(2,907,463)
Sub-total	29,002,409	47,845,200

Cambios netos en activos y pasivos:

(Disminución) aumento en otras cuentas por cobrar	10,784,597	(4,026,547)
Disminución en fianzas, depósitos y otros activos	374,447	(124,383)
Aumento de cuentas por pagar	(152,225)	(3,268,279)
Aumento de retenciones y acumulaciones por pagar y otras	(3,247,245)	(1,573,606)
Otras actividades de operación	-	(8,068,995)
Sub-total	7,759,574	(17,061,813)
Efectivo provisto por actividades de operación	\$36,761,983	\$30,783,387

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

Dra. Mercedes de Canalda
Presidenta

Licda. Bernarda Perozo
Contadora

Licda. Sonia Reyes Frías
Vicepresidenta de finanzas y operaciones

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

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, reemplazada por la Ley 122 - 05, de fecha 8 de abril del 2006. 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:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el método de reconocimiento de los ingresos por intereses y comisiones sobre préstamos otorgados, es el de lo devengado.

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

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.

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 estimada 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. Las inversiones en acciones en el Banco de ahorro y crédito ADOPEM, están registradas por el método de participación.

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 2007 y 2006, las tasas de cambio eran RD\$33.94 y RD\$33.78 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 2007 Y 2006

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

j) Provisión para préstamos incobrables:

La provisión para préstamos incobrables es registrada sobre la base del 100% de la cartera en riesgo mayor de 31 días. Sin embargo, al 31 de diciembre del 2007 la provisión representa el 121% de la cartera en mora a más de 31 días, por un monto de RD\$6,740,410, equivalente a un 10.6% de la cartera de préstamo.

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 %

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 2007 Y 2006

2.c Donaciones capitalizables:

Las donaciones capitalizables fueron como siguen:

Donantes	2007	2006
BID-FOMIN	a) RD\$4,763,339	a)RD\$4,763,339
Resource Foundation	b) 2,619,200	b)2,294,200
Horwath Consulting	c) 120,750	c) 120,750
Banco de la Mujer WWB	d) 4,620,000	d) 4,620,000
Trull Foundation	167,150	167,150
Total	RD\$12,290,439	RD\$11,965,439

a) 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 2004.

Aporte recibido en el año 2002, por un monto de US\$87,693, equivalentes a RD\$2,325,287 y US\$73,558, equivalentes a RD\$1,252,214.

b) Aporte recibido durante los años 2002 – 2004, por un monto de US\$24,500, equivalentes a RD\$1,168,500 y US\$54,000, equivalentes a RD\$1,125,700 para apoyo al Programa de Crédito de Microempresa.

c) Donación recibida en el año 2002, 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 2007 Y 2006

2.c Donaciones capitalizables (Continuación)

- d) Donaciones recibida del WWB en el año 2004, para la adquisición de los Switch Licenses para los cajeros automáticos.
- e) Donaciones de PROPEUR – Neyba, correspondiente a convenio firmado en fecha 14 de septiembre del 2005, con el objetivo de mejorar el acceso de los pequeños productores en la Región Suroeste a fuentes financieras de gestión eficiente.

3. Inversiones a corto plazo:

Las inversiones a corto plazo, corresponden al siguiente detalle:

Detalle	2007	2006
Certificado financieros en el Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A, a una tasa de interés promedio de un 11.07 por cientos anual.	71,241,124	81,076,722
Certificado financieros en el Banco de Reservas a una tasa de interés promedio de un 10.5 por ciento anual respectivamente.	-	10,427,097
Certificado financieros en US\$ en el Banco BHD a una tasa de interés promedio de un 3 por ciento anual.	1,020,987	
Certificado financieros en US\$ en el Banco de Reservas a una tasa de interés promedio de un 3 por ciento anual.	1,615,929	3,201,565
Certificado financieros en el Banco Santa Cruz a una tasa de interés promedio de un 12 por ciento anual.	38,169,585	35,691,033
Certificado financieros en US\$ en Eurobank a una tasa de interés promedio de un 3 por ciento anual	10,211,333	-
Certificado financieros en el Banco BHD a una tasa de interés promedio de un 8 por ciento anual.	21,247,515	3,316,157
Certificado financieros en la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos a una tasa de interés promedio de un 14.0 por cientos anual.	20,883,439	18,135,033
Certificado financieros en el Banco de BDI a una tasa de interés promedio de un 11.7 por cientos anual.	8,242,778	-
Certificado financieros en el Banco León a una tasa de interés promedio de un 8.25 por cientos anual.	2,372,091	8,729,539
Certificado financieros en el Banco PROMERICA a una tasa de interés de un 11 por cientos anual.	-	9,462,833
Certificado financieros en el Banco Caribe a una tasa de interés de un 11 por cientos anual.	10,577,735	
Total inversiones a corto plazo	RD\$185,582,518	RD\$170,039,979

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

4. -Préstamos por cobrar netos

Los préstamos por cobrar están formados como sigue:

2 0 0 7						
Fondos	Balance al 31 de diciembre del 2007	Montos no vencidos	1 a 31 días	31 a 60 días	61 a 90 días	Mas de 90 días
ADOPEM-MICRO Y GRUPOS	RD\$55,948,717	RD\$54,140,341	RD\$234,814	RD\$231,481	RD\$213,756	RD\$1,128,235
PROMIPYME y FONDOMICRO	1,950,742	805,188	91,065	79,704	70,549	904,236
CE-MUJER	130,280	60,188	4,193	4,098	4,004	57,797
Vida y Esperanza	781,644	12,114	5,266	5,040	4,823	754,401
Fondo Español	4,703,589	1,756,732	286,589	296,245	279,155	2,084,868
Total préstamos por cobrar	63,514,972	56,774,563	621,927	616,568	572,287	4,929,627
Menos provisión para préstamos de dudosa cobrabilidad	5,553,899	-	-	-	-	-
Total de préstamos por cobrar, netos	RD\$57,961,073	RD\$56,774,563	RD\$621,927	RD\$616,568	RD\$572,287	RD\$4,929,627

2 0 0 6						
Fondos	Balance al 31 de diciembre del 2006	Montos no vencidos	1 a 31 días	31 a 60 días	61 a 90 días	Mas de 90 días
ADOPEM –MICRO Y GRUPOS	RD\$45,220,230	RD\$42,493,304	RD\$513,303	RD\$472,082	RD\$409,127	RD\$1,332,414
PROMIPYME y FONDOMICRO	2,719,069	2,183,850	23572	17,273	16,160	508,213
CE-MUJER	431,828	411,278	2,313	2,260	1,291	14,685
Vida y Esperanza	1,471,907	594,676	35,426	29,141	40,942	771,721
Fondo Español	6,944,399	6,612,675	107,587.75	77,339	58,857	87,939
Total préstamos por cobrar	56,787,434	52,265,785	682,203	598,095	526,377	2,714,972
Menos provisión para préstamos de dudosa cobrabilidad	7,236,884	-	-	-	-	-
Total de préstamos por cobrar, netos	RD\$49,550,550	RD\$52,265,785	RD\$682,203	RD\$598,095	RD\$526,377	RD\$2,714,972

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

4. -Préstamos por cobrar netos (Continuación)

Los préstamos con fondos FONDOMICRO, están contenidos en la Cartera del Fondo ADOPEM. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 ADOPEM mantiene préstamos por cobrar por un monto de 381,985 Y RD\$635,525, respectivamente, cuya cobrabilidad está siendo diligenciada por el Departamento Legal de la Entidad.

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

Detalle	2007	2006
Balance al inicio del año	RD\$49,550,550	RD\$133,449,819
Préstamos otorgados durante el año	47,437,140	27,758,050
Sub-total	104,224,574	161,707,869
Menos préstamos recuperados durante el año	40,709,601	114,564,786
Menos provisión para préstamos de dudosa cobrabilidad	2,504,584	463,167
Más préstamos cancelados	4,187,568	1,944,300
Balance al final del período	RD\$57,961,073	RD\$49,550,550

5. Intereses y comisiones por cobrar:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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	2007	2006
ADOPEM	360,541	185,995
Menos reservas para incobrabilidad	360,541	185,995
Total intereses y comisiones por cobrar	-	-

Hasta el 31 de diciembre del 2004, los intereses se registraban por cobrar y en un diferido cuando se desembolsaba el préstamo. A medidas que se realizaban los cobros se hacía 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 2005, la Asociación cambio dicho método por el de lo Devengado, mediante resolución de fecha 26 de septiembre del 2005. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el balance de intereses y comisiones por cobrar asciende a un monto de RD\$360,541 y RD\$185,995, respectivamente.

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

6.-Otras cuentas por cobrar:

Las otras cuentas por cobrar están compuestas del siguiente detalle:

Detalle	2007	2006
Banco ADOPEM, S. A.	-	8,636,708
Proyecto Neyba	-	1,350,000
Otras	242,476	86,631
Total cuentas por cobrar	RD\$242,476	RD\$10,073,339

7. Inversiones en acciones en compañía:

a) Estas inversiones por un monto de RD\$111,321,300, corresponden a la adquisición EN EL Banco ADOPEM de 889,372, acciones con valor nominal de RD\$100 cada una, igual a RD\$88, 937,200, mas dividendos capitalizados por RD\$22,384,800. Al 31 de diciembre del 2007 el capital autorizado del Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. es de RD\$250,000,000.

8. Planta, mobiliario y equipos, netos:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la propiedad y equipos netos, y su respectiva depreciación acumulada, es como sigue:

Detalle	Balance al 31-12-2006	Cambios		Balance al 31-12-2007
		Adiciones	Retiros	
Edificios	RD\$45,112,263	RD\$3,357,900	RD\$ -	RD\$48,470,163
Mobiliarios y equipos de oficina	1,260,773	1,601,561	-	2,862,334
Equipos de cómputos	5,468,270	1,175,845	-	6,644,115
Total	51,841,307	6,135,306	-	57,976,612
Menos depreciación acumulada	13,237,673	(4,051,410)	-	17,289,083
Total propiedad mobiliarios y equipos, netos	RD\$38,603,634	RD\$2,083,896	RD\$ -	RD\$40,687,528

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

9. Gratificaciones a empleados, provisiones para obligaciones diversas y retenciones:

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, este renglón tiene un monto ascendente a RD\$3,882,821 y RD\$10,099,077, 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	2007	2006
Plan de Beneficios Colaterales	RD\$1,336,883	RD\$1,336,883
Impuesto sobre la renta	292,206	82,630
Otras retenciones	28,865	78,311
Total gratificaciones a empleados	RD\$1,657,954	RD\$1,497,824

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

Detalle	2007	2006
Compensaciones y gratificaciones	181,982	1,183,857
Gastos financieros	26,726	24,592
Preaviso y cesantía	1,067,255	4,506,155
Premio al promotor	264,004	2,546,249
Otras provisiones	684,900	320,400
Total provisiones diversas	RD\$2,224,867	RD\$8,581,253
Total de A y B	RD\$3,882,821	RD\$10,079,077

10. Otras cuentas por pagar:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, esta cuenta se compone del siguiente detalle:

Detalle	2007	2006
Banco ADOPEM	16,424	-
Proyecto SOTO	605,282	-
Proyecto LEVIS	3,501,064	-
Otras	852,655	429,219
Total	4,975,426	429,219

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

11. Aportes de capital:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, estos aportes por un monto de RD\$2,040,296 y RD\$2,044,043 respectivamente, corresponden a los aportes de clientes de ADOPEM, a los cuales se les requería dejar una proporción que dependía del monto del préstamo.

12. Documentos por pagar a largo plazo:

Detalle	Balance al 31/12/2006	Porción corriente	Porción a largo plazo	Balance al 31/12/2007	Porción Corriente	Porción a largo plazo
a) Banco Interamericano de Desarrollo, (BID)	5,332,232	203,113	5,129,119	5,123,119	203,113	4,920,006
b) CE-Mujer	498,662	-	498,662	-	-	-
c) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 2694	-	-	-	-	-	-
d) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 2858	1,156,805	700,902	455,903	59,189	59,189	-
e) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 3284	2,265,351	100,265	2,165,086	2,164,785	122,262	2,042,523
f) PROPELUR	5,000,000	-	5,000,000	5,000,000	-	5,000,000
g) Fondo Vida y Esperanza	4,949,235	-	4,949,235	500,865	-	500,865
h) CORDAID	2,252,489	-	2,252,489	-	-	-
i) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 3669	3,157,375	369,370	2,788,005	2,784,806	450,405	2,334,401
j) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 013827	409,358	42,231	367,127	366,867	51,496	315,371
k) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 013828	409,358	42,231	367,127	366,867	51,496	315,371
l)) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 01-4416 Bani	1,382,702	81,407	1,301,295	1,300,384	99,268	1,201,116
TOTAL	RD\$26,813,567	RD\$1,539,519	RD\$25,274,048	RD\$17,666,882	RD\$1,037,229	RD\$16,629,653

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

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

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los documentos por pagar a largo plazo corresponden al siguiente detalle:

Detalle	Balance al 31/12/2006	Adiciones	Retiros	Balance al 31/12/2007
a) Banco Interamericano de Desarrollo, (BID)	RD\$5,129,119	-	RD\$209,113	RD\$4,920,006
b) CE-Mujer	498,662	-	498,662	-
c) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 2858	455,903	-	455,903	-
d) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 3284	2,165,086	-	122,563	2,042,523
e) PROPESUR – NEYBA	5,000,000	-	-	5,000,000
f) Fondo Vida y Esperanza	4,949,235	-	4,448,370	500,865
g) CORDAID	2,252,489	-	2,252,489	-
h) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 3669	2,788,005	-	453,604	2,334,401
i) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 013827	367,127	-	51,756	315,371
j) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 013828	367,127	-	51,756	315,371
k) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 01-4416 Bani	1,301,295	-	100,179	1,201,116
TOTAL	RD\$25,274,048	RD\$ -	RD\$8,644,395	RD\$16,629,653

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

12. 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\$5,129,119, al 31 de diciembre de 2006.
- 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. Al 31 de diciembre del 2007, este préstamo se había cancelado en su totalidad.
- c) 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.
- d) 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.
- e) Préstamo recibido de la Oficina Nacional de Planificación (ONAPLAN), Órgano ejecutor del Proyecto para Pequeños Productores de la Región Suroeste (PROPESUR), a través del contrato firmado el pasado día 14 de septiembre de 2005, por un monto de RD\$5,000,000, a una tasa de interés de un 5% anual sobre el saldo insoluto, pagadero en forma semestral .

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

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

f) 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 2007 este préstamo presenta un balance de RD\$500,865 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.

g) 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. Al 31 de diciembre del 2007, este préstamo se había cancelado en su totalidad.

h) 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.

i) Préstamo No. 01-3827, recibido de la Asociación La Vega Real de Ahorros y Prestamos 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

j) 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.

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

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

k) 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

13. Gastos generales y administrativos:

Los gastos generales y administrativos fueron como sigue:

Detalle	2007	2006
Sueldos y salarios	RD\$4,951,449	RD\$5,688,631
Beneficios sociales al personal	3,950,926	6,084,160
Capacitación	1,680,378	967,844
Materiales e impresos	104,323	454,284
Comunicaciones	193,823	550,750
Transporte, viajes y dietas	1,732,487	1,928,345
Reparación y mantenimientos	1,306,811	1,110,474
Alquileres	108,243	232,812
Reuniones, convenciones y eventos	99,990	7,385
Honorarios profesionales	2,393,387	2,018,512
Agua, electricidad y servicios públicos	677,335	689,560
Seguros generales	281,635	266,783
Publicidad y promoción	133,834	104,691
Préstamos de dudoso cobro	2,504,583	(963,087)
Gastos reservas diversas	174,546	-
Proyecto CODESPA	2,585,487	-
Consultas de crédito	58,304	40,497
Otros gastos	1,958,170	1,586,340
Total gastos generales y administrativos	RD\$24,895,711	RD\$20,767,981

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

14. Otros ingresos:

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

Detalle	2007	2006
Capacitación	RD\$1,056,197	RD\$1,099,820
Servicios legales	339,450	166,675
Plan de emergencia	1,000,000	-
Plan de incentivo	-	393,314
Juventud y empleo	-	187,682
PROPEUR	-	211,200
CODESPA	2,126,708	-
Cámara Americana de Comercio	76,000	-
ADOPEM ONG	2,982,961	3,151,551
ADOPEM Matamoros	-	483,699
Donaciones	-	63,756
Ingresos por alquiler	-	1,538,000
CODESPA SP	367,144	-
ADOPEM MIT	661,107	-
Proyecto City Group	1,155,000	-
Proyecto Educación Financiera	295,761	-
Resource Foundation	572,900	-
Alquiler	1,596,000	-
Otros	740,373	475,776
Total	RD\$12,969,601	RD\$7,771,473

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

15. Ajustes de años anteriores:

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

16. Reclasificaciones:

Algunas partidas presentadas en los estados financieros al 31 de diciembre del 2006, fueron reclasificadas para fines de presentación en forma comparativa con el año terminado el 31 de diciembre de 2007.