

**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 2005 Y 2004**



HORWATH, SOTERO PERALTA & ASOCIADOS

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO
DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2005 Y 2004

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.

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

RNC – 101 – 086629

Hemos realizado una auditoría a los estados de posición financiera de la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc., (ADOPEM), al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y a los correspondientes estados de actividades y cambios en los activos netos y de flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Dirección Ejecutiva de la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc., (ADOPEM). Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

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

Al 31 de diciembre del 2004, La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc., (ADOPEM) reconocía sus ingresos por intereses por el método de lo percibido, una práctica establecida por las autoridades monetarias del país hasta el 30 de junio del 2002. Este método es una base comprensiva de contabilidad que se aparta de las Normas Internacionales de Contabilidad, (NIC). Sin embargo al 31 de diciembre del 2005, la Asociación cambio el método al de lo devengado.

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

En nuestra opinión, excepto por el efecto descrito en el párrafo anterior y en la Nota 1c , los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ADOPEM, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas internacionales de contabilidad, emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad y adoptadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, (ICPARD).

10 de febrero de 2006

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en RD\$)

	2005	2004
ACTIVOS:		
Corrientes:		
Efectivo	\$11,912,092	\$ 10,344,090
Inversiones a corto plazo (Nota 3)	69,728,468	24,961,198
Préstamos por cobrar, netos (Nota 4)	133,449,819	269,381,004
Intereses y comisiones por cobrar netos (Nota 5)	-	74,544,119
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados	4,303,356	868,432
Cuentas por cobrar traspaso de activos (Nota 6)	-	13,806,695
Otras cuentas por cobrar	5,278,536	4,174,766
Total activos corrientes	224,672,271	398,080,304
Inversión acciones en compañía (Nota 7)	88,937,200	66,735,755
Planta, mobiliario y equipos netos (Nota 8)	40,832,881	44,242,631
Otros activos:		
Bienes adjudicados	1,677,568	1,677,568
Depósitos y fianzas	1,240,372	867,804
Total activos	\$357,360,292	\$511,604,062

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

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Expresados en RD\$)

	2005	2004
PASIVOS Y ACTIVOS NETOS:		
PASIVOS:		
Porción corriente de la deuda a largo plazo (Nota 13)	\$ -	\$700,255
Documentos por pagar a corto plazo (Nota 9)	1,535,736	7,307,422
Cuentas por pagar:		
Comerciales	111,523	14,530
Fondo contingencia para pago de préstamo	5,842,563	6,255,676
Otras cuentas por pagar	1,686,494	844,936
Total cuentas por pagar	7,640,580	7,115,142
Reserva para obligaciones diversas (Nota 10)	10,124,758	13,682,710
Total pasivos corrientes	19,301,074	28,805,529
Aportes de capital (Nota 11)	2,044,043	2,050,613
Préstamos de particulares (Nota 12)	-	1,818,340
Documentos por pagar a largo plazo (Nota 13)	22,783,055	145,270,617
Créditos diferidos (Nota 14)	-	74,544,119
Total pasivos	44,128,172	252,489,218
Activos Netos:		
Activos netos acumulados	285,267,048	232,005,972
Donaciones capitalizables (Nota 2c)	12,654,489	11,798,289
Aportes de socios	2,726,506	2,726,506
Reevaluación de activos	12,584,077	12,584,077
Sub-total	313,232,120	259,114,844
Total pasivos y activos netos	\$357,360,292	\$511,604,062

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

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
ESTADOS DE ACTIVIDADES Y CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Expresados en RD\$)

	2005	2004
Ingresos:		
Intereses y comisiones cobrados sobre préstamos	\$108,279,140	\$149,132,621
Intereses sobre inversiones	4,925,094	9,906,188
Gastos financieros	(15,217,471)	(38,545,045)
Resultados de operaciones financieras	97,986,763	120,493,764
Gastos de operaciones:		
Generales y administrativos (Nota 15)	47,853,551	63,354,929
Depreciación y amortización	5,699,133	3,773,552
Pérdida cambiaria neta	-	23,391,908
Total gastos de operaciones	53,552,684	90,520,389
Otros ingresos (Nota 16)	9,458,319	12,904,474
Cambios en los activos netos	53,892,398	42,877,849
Activos netos al inicio de año	232,005,972	187,646,610
Ajustes de años anteriores (Nota 17)	(631,322)	1,481,513
Activos netos al finalizar el año	\$285,267,048	\$232,005,972

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 2005 Y 2004
(Expresados en RD\$)

	2005	2004
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido por intereses y comisiones sobre préstamos	\$108,279,140	\$149,132,621
Efectivo recibido por intereses sobre inversiones	4,925,094	9,906,188
Otros ingresos	9,458,319	14,068,647
Total efectivo recibido	122,662,553	173,107,456
Efectivo pagado por servicios, sueldos y otros pagos	(58,900,584)	(140,418,686)
Efectivo provisto por actividades de operación	63,761,969	32,688,770
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de activos fijos	(879,506)	(13,305,713)
Adquisición de certificados financieros	(44,767,270)	35,145,151
Recuperaciones de préstamos	338,598,125	414,939,643
Préstamos otorgados	(203,020,975)	(418,864,225)
Adquisición inversión en acciones	(22,201,445)	-
Efectivo aplicado en actividades de inversión	67,728,929	21,839,438
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Donaciones capitalizables	585,550	7,619,338
Aportes de beneficiarias	(6,570)	-
Amortización de préstamos por pagar	(130,495,239)	(58,215,963)
Otras actividades de financiamiento	(6,637)	(1,570,297)
Efectivo aplicado por actividades de financiamiento	(129,922,896)	(56,091,504)
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	1,568,002	(1,563,296)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	10,344,090	11,907,386
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$11,912,092	\$10,344,090

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 2005 y 2004
(Expresados en RD\$)

	2005	2004
Cambios en los activos netos antes de donaciones recibidas	\$53,892,398	\$42,877,849
Conciliación entre el cambio en los Activos netos, y el efectivo provisto por actividades de operación:		
Depreciación y amortización	5,699,133	3,773,552
Sub-total	59,591,531	46,651,401
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en otras cuentas por cobrar	12,432,275	(16,945,584)
Disminución de cuentas por cobrar a funcionarios y empleados	(3,434,924)	1,164,173
Disminución en fianzas, depósitos y otros activos	(372,568)	-
Aumento de cuentas por pagar	(4,121,962)	648,269
Aumento de retenciones y acumulaciones por pagar y otras	1,077,494	1,170,511
Otras actividades de operación	(1,409,877)	-
Sub-total	4,170,438	(13,962,631)
Efectivo provisto por actividades de operación	\$63,761,969	\$32,688,770

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

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

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 2005. 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 2004, el método de reconocimiento de los intereses y comisiones sobre préstamos otorgados, era el de lo percibido, es decir, el reconocimiento de los ingresos cuando se realiza su cobro, difiriendo los intereses y comisiones que permanecen pendientes de cobros y los cobrados por anticipado. Al 31 de diciembre del 2004, ADOPEM mantiene intereses por cobrar (calculados sobre el total de la cartera desembolsada) no reconocidos como ingresos por la suma de RD\$74,544,119 (Ver nota 5). Al 31 de diciembre del 2005 la Asociación cambio el método al 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 2005 Y 2004

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 estimado de los activos sujetos a depreciación.

g) Inversiones:

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

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

Las cifras presentadas en los estados financieros, están expresadas en pesos dominicanos (RD\$). Las transacciones en US\$ fueron convertidas a RD\$, usando las tasas de cambio establecidas por el Banco Central de la República Dominicana. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las tasas de cambio eran RD\$34.50 y RD\$31.05 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 2005 Y 2004

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

i) Provisión para préstamos incobrables:

La provisión para préstamos incobrables es registrada sobre la base del 100% de la cartera en riesgo mayor de 31 días por un monto de RD\$10,144,351, equivalente a un 7.0% de la cartera de préstamo. Durante el 2004 se provisionó RD\$9,790,315.

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 2005 Y 2004

2.c Donaciones capitalizables:

Las donaciones capitalizables fueron como siguen:

Donante	2005	2004
BID-FOMIN	a) RD\$4,763,339	a)RD\$4,763,339
Resource Foundation	b) 2,294,200	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
PROPEUR – Neyba	e) 211,200	-
CGAP	645,000	-
Total	RD\$12,654,489	RD\$11,798,289

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.

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.

- a) 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.

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

2.c Donaciones capitalizables (Continuación)

- c) Donación recibida en el año 2002, para apoyo al desarrollo institucional de ADOPEM.
- d) Donaciones recibida del WWB en el año 2004, para la adquisición de los Switch Licenses para los cajeros automáticos.
- e) Donaciones de PROPESUR – 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	2005	2004
Certificado financieros en el Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A, a una tasa de interés de un 11 y 16 por cientos anual respectivamente.	22,823,773	5,731,008
Certificado financieros en el Banco de Reservas a una tasa de interés promedio de un 12 por ciento anual respectivamente.	2,006,667	19,230,190
Certificado financieros en US\$ en el Banco de Reservas a una tasa de interés promedio de un 12 por ciento anual.	1,492,890	-
Certificado financieros en el Banco Santa Cruz a una tasa de interés promedio de un 12 por ciento anual.	9,006,250	-
Certificado financieros en el Banco Altas Cumbres a una tasa de interés promedio de un 12 por cientos anual.	2,877,457	-
Certificado financieros en el Banco BHD a una tasa de interés promedio de un 12 por ciento anual.	15,266,205	-
Certificado financieros en la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos a una tasa de interés promedio de un 14.0 por cientos anual.	15,748,337	-
Certificado financieros en el Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A, a una tasa de interés de un 16 por cientos anual.	506,889	-
Total inversiones a corto plazo	RD\$69,728,468	RD\$24,961,198

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

4. -Préstamos por cobrar netos

Los préstamos por cobrar están formados como sigue:

2005						
Fondos	Balance al 31 de diciembre del 2005	Montos no vencidos	1 a 31 días	31 a 60 días	61 a 90 días	Mas de 90 días
ADOPEM – Y MICRO GRUPOS	RD\$77,710,429	RD\$71,058,461	RD\$666,861	RD\$697,218	RD\$667,563	RD\$4,620,325
PROMIPYME	24,504,411	24,109,615	50,349	33,656	27,617	283,174
CE-MUJER	521,119	512,632	2,408	1,320	1,290	3,469
Vida y Esperanza	8,010,713	7,573,851	55,811	48,206	42,985	289,861
Fondo Español	32,847,498	32,340,213	158,173	119,862	80,492	148,758
Total préstamos por cobrar	143,594,170	135,594,772	933,602	900,262	819,947	5,345,587
Menos provisión para préstamos de dudosa cobrabilidad	10,144,351	10,144,351	-	-	-	-
Total de préstamos por cobrar, netos	RD\$133,449,819	RD\$125,450,421	RD\$933,602	RD\$900,262	RD\$819,947	RD\$5,345,587

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

4. -Préstamos por cobrar netos (Continuación):

Los préstamos por cobrar están formados como sigue:

Fondos	2004					
	Balance al 31 de diciembre del 2005	Montos no vencidos	1 a 31 días	31 a 60 días	61 a 90 días	Mas de 90 días
ADOPEM – MICRO Y GRUPOS	RD\$171,145,432	RD\$162,020,352	RD\$756,309	RD\$745,921	RD\$706,360	RD\$6,916,489
PROMIPYME	37,533,783	37,018,338	44,123	37,094	33,295	400,934
CE-MUJER	468,752	467,741				1,010
Vida y Esperanza	6,026,178	5,814,167	27,025	28,384	24,348	132,253
Fondo Español	63,997,174	63,913,700	44,167	24,128	11,979	3,199
Total préstamos por cobrar	279,171,319	269,234,298	871,624	835,528	775,982	7,453,886
Menos provisión para préstamos de dudosa cobrabilidad	9,790,315	9,790,315	-	-	-	-
Total de préstamos por cobrar, netos	RD\$269,381,004	RD\$259,443,983	RD\$871,624	RD\$835,528	RD\$775,982	RD\$7,453,886

4. -Préstamos por cobrar netos (Continuación)

Los préstamos con fondos FONDOMICRO, GTZ, DEFIMPRO, están contenidos en la Cartera del Fondo ADOPEM. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 ADOPEM mantiene préstamos por cobrar por un monto de RD\$635,525 y RD\$783,332, respectivamente, cuya cobrabilidad está siendo diligenciada por el Departamento Legal de la Entidad.

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

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

Detalle	2005	2004
Balance al inicio del año	RD\$269,381,004	RD\$264,787,247
Préstamos otorgados durante el año	203,020,975	418,864,225
Sub-total	472,401,979	683,651,472
Menos préstamos recuperados durante el año	338,598,125	414,939,643
Menos provisión para préstamos de dudosa cobrabilidad	2,637,353	2,207,740
Más préstamos cancelados	2,283,318	2,876,915
Balance al final del período	RD\$133,449,819	RD\$269,381,004

5. Intereses y comisiones por cobrar:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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	2005	2004
CE-MUJER	-	RD\$73,874
PROMIPYME	-	9,014,243
ADOPEM	270,650	44,944,189
PROMIPYME – Fondo Español	-	18,927,853
VIDA Y ESPERANZA	-	1,583,960
Menos reservas para incobrabilidad	270,650	-
Total intereses y comisiones por cobrar	-	RD\$74,544,119

Al 31 de diciembre del 2004, estos intereses se registran por cobrar y en un diferido cuando se desembolsa el préstamo. A medidas que se van cobrando el registro es un asiento combinado que disminuye las cuentas por cobrar y el diferido contra la caja y los ingresos por el monto cobrado. Al 31 de diciembre del 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 2005, el balance de intereses y comisiones por cobrar asciende a un monto de RD\$270,650.

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

6.- Cuentas por cobrar traspaso de activos:

Este monto corresponde al traspaso de activos de la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer (ADOPEM) al Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, del cual RD\$11,504,545 corresponde a traspaso de cartera y RD\$2,302,150 a traspaso de activos fijos.

7. Inversiones en acciones en compañía:

Estas inversiones por un monto de RD\$88,937,200, corresponden a la adquisición de 889,372 acciones con valor nominal de RD\$100 cada una, como parte de un plan de transformación y reestructuración del capital del Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. Al 31 de diciembre del 2003, el capital suscrito y pagado de dicho banco era RD\$20,938,250 y, como parte de dicha reestructuración, el 19 de mayo del 2004, la Superintendencia de Bancos aprobó a dicho entidad aumentar su capital autorizado de RD\$25,000,000 a RD\$250,000,000.

8. Planta, mobiliario y equipos, netos:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la propiedad y equipos netos, y su respectiva depreciación acumulada, es como sigue:

Detalle	Balance al 31-12-2004	Cambios		Balance al 31-12-2005
		Adiciones	Retiros	
Edificios	RD\$38,476,478	RD\$260,034	RD\$ -	RD\$38,736,512
Mobiliarios y equipos de oficina	7,279,735	1,895,973	1,723,430	7,452,278
Equipos de cómputos	11,176,292	1,099,136	652,209	11,623,219
Total	56,932,505	3,255,143	2,375,639	57,812,009
Menos depreciación acumulada	12,689,874	5,699,133	1,409,878	16,979,128
Total propiedad mobiliarios y equipos, netos	RD\$44,242,631	(RD\$2,443,990)	RD\$965,761	RD\$40,832,881

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

9. Documentos por pagar a corto plazo:

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

Detalle	Balance al 31-12-2004	Cambios durante el año terminado el 31-12-2005		Balance al 31-12-2005
		Adiciones	Pagos	
a) FONDOMICRO	RD\$6,898,000	RD\$ -	RD\$6,898,000	RD\$ -
LA VEGA REAL	409,422	1,535,736	409,422	1,535,736
Total documentos por pagar a corto plazo	RD\$7,307,422	RD\$1,535,736	RD\$7,307,422	RD\$1,535,736

- a) Mediante contrato de fecha 31 de mayo del año 2000, FONDOMICRO otorga a ADOPEM una línea de crédito de RD\$40,000,000 a una tasa de interés variable en cada desembolso de acuerdo al mercado. Al 31 de diciembre del 2004 la tasa de interés era del 12 por ciento y comisión de un 24% por ciento.

10. Gratificaciones a empleados y provisiones para obligaciones diversas:

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, este renglón tiene un monto ascendente a RD\$10,124,758 y RD\$13,682,710, 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	2005	2004
Seguro medico	RD\$63,364	RD\$236,596
Plan de Beneficios Colaterales	829,994	829,994
Impuesto sobre la renta	30,690	155,690
Otras retenciones	59,670	34,887
Reserva para prestaciones	506,889	-
Total gratificaciones a empleados	RD\$1,490,607	RD\$1,257,167

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

**10. Gratificaciones a empleados y provisiones para obligaciones diversas:
(Continuación)**

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

Detalle	2005	2004
Compensaciones y gratificaciones	969,319	68,686
Gastos financieros	2,530,478	7,461,554
Preaviso y cesantía	876,320	721,886
Premio al promotor	2,630,534	2,315,292
Premio al cliente	-	228,124
Riesgo cambiario	1,500,000	1,500,000
Otras provisiones	127,500	130,001
Total provisiones diversas	RD\$8,634,151	RD\$12,425,543
Total de A y B	RD\$10,124,758	RD\$13,682,710

11. Aportes de capital:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, estos aportes ascienden a RD\$2,044,043 y RD\$2,050,613. Tales valores incluyen la suma de RD\$53,000 de SAM ADOPEM y RD\$2,153,226 correspondientes a los aportes de clientes de ADOPEM, a los cuales se le requería dejar una proporción que dependía del monto del préstamo. El SAM es un programa de aporte espontáneo, mediante el cual se establece de antemano el monto a aportar, y se divide en cuotas mensuales iguales y consecutivas en un plazo determinado.

12. Préstamos de particulares (Certificados de Préstamos):

Al 31 de diciembre del 2004, los préstamos de particulares por RD\$1,818,340, corresponden a clientes y relacionados que están identificados con la misión de ADOPEM, a los cuales se les oferta la tasa del mercado, bajo contrato de préstamo.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

13. Documentos por pagar a largo plazo:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los documentos por pagar a largo plazo corresponden al siguiente detalle:

<i>Detalle</i>	Balance al 31/12/04	Adiciones	Retiros	Balance al 31/12/2005
a) Banco Interamericano de Desarrollo, (BID)	RD\$5,750,459	-	RD\$209,114	RD\$5,541,345
b) CE-Mujer	498,662	-	-	498,662
c) Promipyme-Fondo Español	59,754,156	-	59,754,156	-
d) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 2694	821,855	-	708,660	113,195
e) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 2858	1,931,693	-	606,423	1,325,270
f) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 3284	2,367,605	-	100,969	2,266,636
g) Triodos Doen	8,000,000	-	8,000,000	-
h) Programa de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (PROMIPYME)	5,397,500	-	5,397,500	-
i) OIKOCREDIT	49,503,100	-	49,503,100	-
j) Fondo Vida y Esperanza	3,118,819	2,000,000	1,700,000	3,418,819
K)CORDAID	2,252,489	-	-	2,252,489
l) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 3669	3,509,322	-	344,335	3,164,987
m) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 013827	449,350	-	39,730	409,620
n) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 013828	449,350	-	39,730	409,620
o) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda No. 01-4416 Bani	1,466,257	-	83,846	1,382,411
p) PROPESUR – NEYBA	-	2,000,000	-	2,000,000
TOTAL	RD\$145,270,617	RD\$4,000,000	RD\$126,487,563	RD\$22,783,055

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

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

- a) Convenio de Financiamiento SP/SF-92-02-DR y Cooperación Técnica, entre el Banco Interamericano de Desarrollo, (BID) y la Asociación para el Desarrollo de la Mujer, Inc., (ADOPEM), por la suma de US\$615,000, equivalentes a RD\$7,687,500, de los cuales US\$500,000, igual a RD\$6,273,360 son de carácter reembolsable. Este préstamo tiene un plazo de 40 años, para ser reembolsado en cuotas semestrales iguales y consecutivas, con un período de gracia de 10 años y medio y tasa de interés del 1% anual. Desde el año 2002, este préstamo comenzó a amortizarse, en la actualidad su balance ha disminuido a RD\$5,750,459 al 31 de diciembre de 2005.
- b) Convenio, mediante el cual el Centro de Solidaridad para el Desarrollo de la Mujer (CE-MUJER), entregó a ADOPEM un fondo en administración por un monto de RD\$498,662 con el objetivo de otorgar préstamos a mujeres egresadas del programa de formación técnica del Proyecto Apoyo a la Mujer en Actividades no Tradicionales y su Integración al Mercado. El convenio tiene una duración de tres años y la tasa de interés de estos préstamos es establecida por ADOPEM.
- c) Préstamo recibido del Programa de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, (PROMIPYME), en fecha 17 de febrero de 2004, por valor de RD\$60,000,000.00 con fondos de la Agencia Española de Cooperación Internacional (AECI), a un plazo de 6 años con un año de gracia en el pago de capital, a una tasa de interés de 24% con garantía prendaria equivalente a un 13% en cartera de préstamos clasificada como "A". Al 31 de diciembre de 2004, el balance utilizado de esta línea de crédito es de RD\$59,754,155. Durante el año 2005 este préstamo fue saldado.
- d) Préstamo No. 2694, recibido de la Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda., en fecha 28 de abril del 1997, por valor de RD\$2,500,000, para la adquisición del local que aloja las oficinas de ADOPEM, a una tasa de interés de un 12% y 16% de comisión sobre saldos insolutos durante la vigencia del préstamo. Este préstamo tiene una duración de 10 años y vence en mayo del 2007, pagadero en 51 cuotas de RD\$61,372.57, cada una.

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

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

- e) Préstamo No. 2858, recibido de la Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, en enero del 1998 a una tasa de interés anual del 12 % y 16 % de comisión, pagadero en 10 años con vencimiento en el 2008 y cuotas mensuales de RD\$86,087.58.
- f) Préstamo No. 3284, recibido de la Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, según contrato de fecha 16 de noviembre de 2000, por valor de RD\$2,500,000, a una tasa de interés de un 12% y comisión de un 16% anual. Este préstamo tiene una duración de 15 años y vence en diciembre del 2016, pagadero en 180 cuotas consecutivas de RD\$58,968 cada una.
- g) Préstamo recibido de la Stichting Triodos –Doen, en fecha 28 de abril del 2000, por valor de RD\$8,000,000, la tasa de interés será fijada semestralmente, tomando como referencia la tasa anual de los certificados financieros a 180 días, fijada por el Banco Central de la República Dominicana al 31 de enero y 31 de julio de cada año. Este préstamo tiene una duración de 5 años y vence el 1ro. de mayo del 2005. Durante el año 2005 este préstamo fue saldado.
- h) Préstamo recibido del Programa de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, (PROMIPYME) (línea de crédito) en el año 1997, por un valor de RD\$3,000,000, con un año de gracia y cinco años para amortizar el capital, para la realización de préstamos a medianas y pequeñas empresas, a una tasa de interés y comisión de un 15.50% anual sobre saldos insolutos, durante la vigencia del préstamo. En fecha 14 de marzo del 2002 la línea de crédito de PROMIPYME fue aumentada a RD\$12,000,00.00, por un período de 6 años y a una tasa de 16.5% revisable anualmente. Al 31 de diciembre de 2004 esta línea de crédito tiene un balance utilizado de RD\$5,397,500.00. Durante el año 2005 este préstamo fue saldado.
- i) Préstamo recibido de OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A., una sociedad cooperativa organizada, existente bajo legalización Holandesa, por la suma de US\$2,000,000 (dos millones de dólares norteamericanos), equivalentes a RD\$70,000,000 (setenta millones de pesos) en fecha 11 de diciembre de 2001. El plazo es de 8 años. El balance al 31 de diciembre de 2004 es de RD\$49,503,100 equivalente a US\$1,630,000. Durante el año 2005 este préstamo fue saldado.

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

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

j) Vida y Esperanza

Contrato mediante el cual la Fundación Vida y Esperanza Dominicana, en fecha 14 de junio del 2002 aprueba a ADOPEM la creación de un Fondo de micro crédito a mujeres de escasos recursos económicos que cumplan con los requisitos de crédito exigidos por ADOPEM. Al 31 de diciembre del 2005, este préstamo presenta un balance de RD\$3,418,819 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.

k) CORDAID

Contrato mediante el cual Catholic Organization for Relief and Development (CORDAID) aprueba a ADOPEM un préstamo por la suma de NLG612,500 Dutch Guilders, equivalente a US\$246,975.82 y RD\$4,504,978.44, a una tasa de interés del 8%, más tasa de inflación determinada por el Banco Central de la República Dominicana. Al 31 de diciembre del 2005 el balance de este préstamo asciende a un monto de RD\$2,252,489.

l) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda

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.

m) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda

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

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

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

n) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos para la Vivienda

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.

o) Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos

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

p) Oficina Nacional de Planificación (ONAPLAN)

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\$2,000,000, a una tasa de interés de un 5% anual sobre el saldo insoluto, pagadero en forma semestral .

14. Créditos diferidos:

Tal como se explica en la nota No.1(c), al 31 de diciembre del 2004, la entidad reconocía sus ingresos por intereses y comisiones por el método de lo percibido, en lugar del método de lo devengado, como lo requieren las Normas Internacionales de Contabilidad, (NICs). Al 31 de diciembre este método fue cambiado al de lo devengado.

Al 31 de diciembre del 2004, estos intereses fueron calculados sobre el total de la cartera desembolsada, y fueron reconocidos por RD\$74,544,119, como consecuencia del uso del método de lo percibido para el reconocimiento de los ingresos por intereses y comisiones.

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

15. Gastos generales y administrativos:

Los gastos generales y administrativos fueron como sigue:

Detalle	2005	2004
Sueldos y salarios	RD\$14,911,260	RD\$20,313,968
Beneficios sociales al personal	8,825,986	11,886,571
Capacitación	2,399,500	452,690
Materiales e impresos	1,629,250	3,284,005
Comunicaciones	1,654,885	2,807,492
Transporte, viajes y dietas	6,250,299	7,979,749
Reparación y mantenimientos	1,818,852	1,260,802
Alquileres	369,655	555,080
Reuniones, convenciones y eventos	16,018	215,370
Honorarios profesionales	2,285,819	2,392,904
Agua, electricidad y servicios públicos	1,481,588	1,493,345
Seguros generales	613,722	444,640
Publicidad y promoción	2,567	51,715
Préstamos de dudoso cobro	2,637,353	2,207,740
Gastos reservas diversas	270,650	240,804
Proyecto CODESPA	400,220	3,520,907
Proyecto FOMIN	-	1,697,083
Gastos San	-	1,497
Consultas de crédito	167,866	292,615
Otros gastos	2,118,061	2,255,952
Total gastos generales y administrativos	RD\$47,853,551	RD\$63,354,929

ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER, INC., (ADOPEM)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

16. Otros ingresos:

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

Detalle	2005	2004
Capacitación	RD\$950,172	RD\$851,102
Servicios legales	2,485,163	5,126,307
Plan de incentivo	128,768	190,238
CGAP	-	117,500
Juventud y empleo	940,452	324,082
CODESPA	-	3,036,798
Vida y Esperanza	804,750	-
Microsoft Dominicana	777,410	-
Otros	3,371,604	3,258,447
Total	RD\$9,458,319	RD\$12,904,474

17. Ajustes de años anteriores:

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

18. Reclasificaciones:

Algunas partidas presentadas en los estados financieros al 31 de diciembre del 2004, fueron reclasificadas para fines de presentación en forma comparativa con el año terminado el 31 de diciembre de 2005.