

**ASOCIACION INCUBADORA DE MICROEMPRESAS PRODUCTIVAS
"IMPRO"
La Paz - Bolivia**

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

PARTE I

**ASOCIACION INCUBADORA DE MICROEMPRESAS PRODUCTIVAS
"IMPRO"
La Paz - Bolivia**

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

CONTENIDO

	Página
PARTE I	
Informe sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2007	
1.1 Dictamen del auditor independiente	1
1.2 Estado de situación patrimonial	2 - 3
1.3 Estado de ganancias y pérdidas	4
1.4 Estado de cambios en la situación financiera	5
1.5 Estado de cambios en el patrimonio neto	6
1.6 Notas a los estados financieros	7 - 18
PARTE II	
Informe sobre el sistema de control interno	
2.1 Observaciones y recomendaciones sobre el sistema de control interno	19 - 25
2.2 Seguimiento a las observaciones y recomendaciones descritas en el anterior informe de auditoría externa	26 - 28
PARTE III	
Informe sobre la evaluación de la gestión del riesgo crediticio y calificación de la cartera de créditos	
3.1 Informe sobre la evaluación de la gestión del riesgo crediticio y calificación de la cartera de créditos	29 - 37
PARTE IV	
Informe sobre el cumplimiento de normas del sistema de Autorregulación	
4.1 Informe sobre el cumplimiento de normas del sistema de Autorregulación Anexos	38 - 41

**ASOCIACION INCUBADORA DE MICROEMPRESAS PRODUCTIVAS
"IMPRO"
La Paz - Bolivia**

**1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

NOTA 1: ANTECEDENTES DE SU CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA ASOCIACION

En fecha 25 de febrero de 1995 fue creada y constituida la **Asociación Incubadora de Microempresas Productivas "IMPRO"** como una asociación civil privada y sin fines de lucro; sus Estatutos y Reglamento Interno fueron aprobados por la Prefectura del Departamento de La Paz según Resolución Prefectural N° 136/95 de 25 de abril de 1995. Posteriormente, y según Resolución Suprema N° 216015 de 7 de julio de 1995 emitida por la Presidencia de la República, fue reconocida su Personería Jurídica.

El objeto de la **Asociación Incubadora de Microempresas Productivas "IMPRO"** es contribuir a mejorar la calidad de vida de la población meta, mediante la canalización de créditos a la pequeña, microempresas y actividades artesanales en los rubros productivos, de servicios y comercial, captando para ello recursos tanto internos como externos, empleando un sistema de seguimiento y control en cada una de las instancias del proceso de la misma manera dar lugar a la creación de un Centro de Capacitación, Información y Documentación que permita dar formación adecuada al micro empresariado beneficiario de los créditos.

La población meta, se define como aquellos sectores sociales de menores ingresos, pertenecientes a las diferentes ramas de la actividad productiva, de servicios y comercial; Deben pertenecer preferencialmente a grupos que estén en condiciones de cubrir los costos de sus compromisos financieros de acuerdo con las reglas del mercado; que se encuentren en funcionamiento y que requieren del respaldo económico necesario para seguir produciendo o para su mejoramiento o ampliación o también para aquellos proyectos de generación de empleo, es decir los emprendimientos nuevos.

NOTA 2: BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Principios contables

Los estados financieros de la **Asociación Incubadora de Microempresas Productivas "IMPRO"**, han sido preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Los principios contables más significativos aplicados por "IMPRO" son los siguientes:

i) Consideración de los efectos de la inflación

Los estados financieros surgen de registros contables bimonetarias, es decir de operaciones y/o transacciones diarias realizadas en Bolivianos las que son convertidas simultáneamente a Dólares Estadounidenses, considerando el tipo de cambio vigente a la fecha de operación o transacción. Este procedimiento es coincidente con lo establecido por la Norma Contable No. 3 del Colegio de

Audidores de Bolivia, la que permite establecer que los estados financieros expresados en dólares estadounidenses de la Asociación "IMPRO" han sido preparados en moneda constante, reconociendo intrínsecamente y en forma integral los efectos de la inflación de la moneda local y para fines de información a los siguientes financiadores:

Centro Comunal el Carmen
Fraternite Saint Paul
Bolmex
KIVA

Los saldos de Activos, Pasivos y del Patrimonio Neto, expuestos en dólares estadounidenses en los estados financieros, consideran las variaciones en la cotización del dólar estadounidenses con relación al boliviano al cierre de los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2007 y 31 de diciembre de 2006, en sentido que la contabilidad registra una contabilidad bi-monetaria.

ii) Criterios de Valuación

a) Valuación de activos y pasivos en moneda local

Las transacciones en moneda local en el balance general se registran en dólares estadounidenses y al tipo de cambio oficial vigente al momento de la operación y los saldos en bolivianos están registrados en dólares estadounidenses al tipo de cambio vigentes al cierre del ejercicio.

Las diferencias de cambio resultantes de aplicar este procedimiento se registran en las cuentas de resultados "Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes" según el rubro al que pertenezcan.

b) Cartera

Los saldos de la cartera de créditos se exponen por el monto del capital prestado y desembolsado según las cláusulas contractuales. La clasificación de los créditos en vigentes, vencidos y en ejecución se efectúa de acuerdo con normas reglamentarias emitidas por la Institución, "FINRURAL" y en aplicación del Manual de Cuentas de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras.

Los productos financieros generados por la cartera considerada vigente, son contabilizados por el sistema de lo devengado y considerando el período de vigencia de los mismos al cierre del ejercicio e independientemente del momento de su percepción ó cobro.

La entidad devenga solamente la cartera vigente, los productos financieros originados por esta cartera, se contabiliza como ingresos.

Las cuotas de adhesión se reconocen en el momento del desembolso del crédito, las que corresponden a expresiones voluntarias de los prestatarios y son destinadas a cubrir gastos de evaluación crediticia y consultas a la central de riesgos del BIC INFOCRED.

Los intereses devengados y pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se incluyen en el rubro de créditos, y específicamente en la cuenta Productos Financieros Devengados por Cobrar.

c) Métodos utilizados para determinar las provisiones para cartera incobrable

Las provisiones para créditos incobrables, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, han sido determinadas tomando como referencia los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras y demás normas reglamentarias vigentes aplicables para entidades administradoras de micro crédito.

La previsión para créditos incobrables, constituida por la Asociación "IMPRO" al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de \$us. 81.626 y \$us. 78.846 respectivamente, considerando que se trata de una cartera de alto riesgo propio de la actividad del micro-crédito, son razonablemente suficientes para cubrir eventualidades emergentes de las pérdidas que pudieran existir en la recuperación de los créditos existentes.

d) Métodos de valuación de inversiones

Las inversiones al 31 de diciembre de 2007, están valuadas bajo los siguientes criterios:

Temporarias

Corresponden a los depósitos a plazo fijo en dólares estadounidenses y aplicados en diversas instituciones financieras del país.

Permanentes

Certificados de aportación de líneas telefónicas, están valuados a su costo estimado de mercado y ajustadas al dólar estadounidense al cierre del ejercicio.

e) Valuación de bienes de uso y métodos de depreciación

Los bienes de uso se presentan al costo de adquisición en moneda local y convertidos, o reexpresados, a dólares estadounidenses, netos de la depreciación acumulada, calculada por el método de la línea recta, la que se considera adecuada para extinguir su valor estimado.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los bienes, son cargados a los resultados en el período en que se incurren. En los casos de venta o retiro, el costo y la depreciación acumulada se eliminan de las cuentas correspondientes y la pérdida o ganancia es reflejada en los resultados del ejercicio.

f) Valuación de bienes diversos y cargos diferidos

- Los bienes diversos consistentes en papelería, útiles y materiales de servicio se contabilizan a sus valores de adquisición.

- Las salidas se cargan en forma mensual a los resultados del ejercicio, bajo el método de costo promedio ponderado.
- Los cargos diferidos se contabilizan al costo de adquisición, ejecución o contratación, menos la amortización acumulada.
- La amortización es calculada por el método de la línea recta, considerando como base cuatro (4) años computables desde la fecha de su incorporación.

g) Provisión para beneficios sociales

La provisión para indemnizaciones cubre el pasivo cierto y contingente correspondiente al monto que por ley debe pagarse al personal en relación de dependencia, calculado sobre la base de un mes de sueldo por cada año al servicio de "IMPRO".

h) Patrimonio neto

Las cuentas del patrimonio neto y sus movimientos están registradas a sus valores históricos y en dólares norteamericanos, por lo que no se exponen en cuentas separadas los ajustes emergentes de actualizaciones requeridas para exposiciones en bolivianos.

La **Incubadora de Microempresas Productivas "IMPRO"** como organización civil privada y sin fines de lucro, no cuenta con capital originado en aportes de sus asociados; las cuentas que conforman el Patrimonio Neto incluido en los Estados Financieros de la Asociación, se originan en los siguientes conceptos:

- "Capital Propio", surge de la capitalización de las utilidades anuales.
- "Fondo Rotativo" corresponde originalmente a las entregas de fondos efectuadas por Entidades Financiadoras de Proyectos con destino al otorgamiento de créditos.

Estos fondos en el futuro, si así decidieran las Entidades Financiadoras, será registrado por "IMPRO" como capital por donación. Para adoptar dicha decisión, previamente se efectuará una evaluación sobre el cumplimiento de los objetivos incluidos en los acuerdos de financiamiento originalmente suscritos. De ser satisfactorias dichas evaluaciones, los fondos entregados provisionalmente hasta la fecha se consolidaran en forma definitiva y a fondo perdido e integraran el patrimonio institucional de "IMPRO"; de lo contrario solicitara la restitución de los fondos.

- "Reservas", estas surgen de la aplicación de Resoluciones emitidas por el Director Ejecutivo y acordadas previamente con el Directorio de la Entidad.

i) Resultados

1. Ingresos financieros

Los intereses sobre colocaciones de cartera vigente son contabilizados por el sistema de lo devengado, independientemente del momento de su percepción o cobro.

Los intereses sobre colocaciones en cartera que se encuentra en ejecución, son reconocidos como ingresos en el momento de su cobranza.

Las cuotas de adhesión se reconocen como ingresos en el momento de su cobranza.

2. Gastos financieros

Los intereses generados por las colocaciones de créditos con fondos de la cartera del Centro Comunal el Carmen, son pagados y contabilizados en el momento de su pago, cuyo monto no es relevante, de haberse aplicado el principio del devengado.

NOTA 3: COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación son descritos los grupos expuestos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

a. Disponibilidades

La composición es la siguiente:

	2007	2006
Caja	2.233	1.019
Banco Nacional de Bolivia S.A. Moneda extranjera	24.131	18.236
Caja de ahorro Banco Nacional de Bolivia S.A. M/E	475	525
Caja de ahorro Banco Nacional de Bolivia S.A. M/E	445	6.496
Caja de ahorro Banco Los Andes - Procredit M/E	20.734	1.987
	<u>48.018</u>	<u>28.263</u>

b. Inversiones temporarias

La composición del rubro es la siguiente:

	2007	2006
Deposito a plazo fijo M.E. Banco Caja los Andes S.A.	40.000	30.000
Productos devengados por cobrar inv. Temporarias M.E.	246	200
	<u>40.246</u>	<u>30.200</u>

c. Cartera

La composición de la cartera es la siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cartera vigente	758.361	614.257
Cartera vencida	2.921	1.928
Cartera en ejecución	-	-
Cartera reprogramada vigente	59.257	34.335
Cartera reprogramada vencida	37	160
Cartera reprogramada en ejecución	-	-
Cartera Bruta	<u>820.576</u>	<u>650.680</u>
Productos devengados por cobrar	41.444	25.934
Previsión específica para cartera incobrable	<u>-81.626</u>	<u>-78.845</u>
Cartera Neta	<u><u>780.394</u></u>	<u><u>597.769</u></u>

d. Inversiones permanentes

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Acciones telefonicas	1.800	1.800
Accion telefonica gemela	37	37
	<u>1.837</u>	<u>1.837</u>

e. Bienes de uso

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2007 es la siguiente:

	<u>Valor Actualizado</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
Muebles y enseres	8.026	4.429	3.597
Equipo de oficina	2.986	2.020	966
Equipo audiovisual	67	59	8
Equipo de computacion	12.745	8.727	4.018
Licencia de software	4.668	4.327	341
Obras de arte	427	0	427
	<u>28.919</u>	<u>19.562</u>	<u>9.357</u>

La depreciación cargada al resultado de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 fue de \$us3.228 y \$us 3.349, respectivamente.

f. Otros activos

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Diversas	-	447
	<u>-</u>	<u>447</u>

g. Obligaciones con bancos y entidades financieras

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Otros financiamientos internos a plazo		
Fondo Rotativo Centro Comunal el Carmen, Proyecto Pequeños Créditos de Fomento	55.000	57.000
Fondo Rotativo Centro Comunal el Carmen, Proyecto para el Desarrollo de una Línea de Crédito Especial	39.000	40.000
Financiamiento de entidades del exterior a plazo		
Fondo rotativo BOLMEX I	-	20.000
Fondo rotativo BOLMEX II	-	25.000
Fondo rotativo BOLMEX Financial Group, Proyecto Programa de Pequeños Proyectos	62.000	-
Fondo rotativo Fraternidad Saint Paúl, Proyecto Fondo IMPRO-Fondo Rotativo de Créditos	78.800	78.800
Fondo rotativo KIVA, Proyecto Pequeños Créditos de Fomento	129.972	-
	<u>364.772</u>	<u>220.800</u>

CENTRO COMUNAL EL CARMEN PROYECTO PEQUEÑOS CREDITOS DE FOMENTO

Proyecto: Pequeños Créditos de Fomento

El crédito se halla destinado a mejorar las condiciones básicas de vida de la población meta, que permite el otorgamiento de créditos destinados a mejorar las condiciones básicas de vida (Vivienda y Servicios Básicos) de la población meta asentadas en las zonas definidas en el presente convenio, para llegar con microcréditos a Pasankeri, Llojeta y Tembladerani de la Ciudad de La Paz.

Monto del Crédito: \$us. 55.000.-

Plazo: a partir del 1º de enero de 2006 hasta el 31 de diciembre de 2010.

Tasa de Intereses: 50% de los intereses corrientes devengados por colocaciones, al Centro Comunal el Carmen para su libre utilización según sus necesidades. Los beneficios generados por el cobro de comisiones Flat y otras operaciones financieras que pudieran hacerse beneficiaran a IMPRO en un 100% como compensación a los costos operativos y administrativos del proyecto asumido íntegramente por esta institución.

Forma de Pago: IMPRO podrá devolver el Fondo Rotativo o Capital de Trabajo en cuotas anuales, mínimas de \$us. 1.500.-

Proyecto: Para el desarrollo de una línea de crédito especial

El crédito estará destinado a los programas de micro crédito que IMPRO desarrolla en la actualidad, zonas definidas para llegar con Microcréditos a las laderas y zonas peri urbanas de las ciudades de La Paz y El Alto.

Monto del Crédito: \$us. 39.000.-

Plazo: A partir del 1° de marzo de 2006, plazo original de 10 años.

Tasa de Intereses: IMPRO deberá entregar en forma mensual el 50% de los intereses corrientes cobrados al Centro Comunal el Carmen, y los beneficios generados por otras operaciones financieras beneficiaran a IMPRO en un 100% como compensación a los costos operativos y administrativos asumidos íntegramente por esta Institución.

Forma de Pago: IMPRO podrá devolver el Fondo Rotativo o Capital de Trabajo en cuotas anuales, mínimas de \$us. 500.-

BOLMEX

Proyecto: Programas de pequeños créditos para el desarrollo

El crédito se halla destinado a mejorar las condiciones básicas de vida de la población meta, que permite el otorgamiento de créditos destinados

1° A Programa de Vivienda y servicios básicos

2° Programa de fomento educación y salud asentadas en las zonas definidas en el presente convenio, para llegar con microcréditos a las ciudades de La Paz y El Alto.

Monto del Crédito: \$us. 62.000.-

Plazo: a partir del 1° de enero de 2008, hasta el 31 de diciembre de 2010.

Tasa de intereses: IMPRO entregara en forma mensual el 50% de los intereses corrientes devengados por colocaciones, a BOLMEX para su libre utilización según sus necesidades. Los beneficios generados por el cobro de cuotas de adhesión a los programas de créditos beneficiaran a IMPRO en un 100% como compensación de costos operativos y administrativos.

Forma de Pago: IMPRO podrá devolver el Fondo Rotativo o Capital de Trabajo en cuotas anuales, mínimas de \$us. 3.000.-

En la gestión 2006, IMPRO tenía registrado en su contabilidad los convenios BOLMEX I y BOLMEX II, al 31 de diciembre de 2007, se suscribe un nuevo Convenio que es fusionando los dos convenios anteriores.

FRATERNIDAD SAINT PAUL

De acuerdo a convenio, Saint Paúl desembolso un total de \$us. 78.800 de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha	\$US
20-07-1995	12.000
20-09-1997	7.200
31-03-2000	1.000
14-04-2000	600
03-07-2003	10.000
19-03-2003	18.600
15-12-2003	20.000
30-05-2006	<u>9.400</u>
	<u>78.800</u>

Plazo: Inicial a partir del 25 de mayo de 2000; al respecto este monto al no haber sido objeto de reclamación por parte de Fraternite al 31 de diciembre de 2003, este se consolidaría en favor de IMPRO. Sin embargo, la entidad en una actitud de prudencia no ha capitalizado estos recursos, previendo hacerlo en la próxima gestión, asimismo, el 4 de noviembre de 2003 se renovó esta operación por un monto de \$us. 20.000, mismo que a la fecha se encuentra en vigencia.

Tasa de Intereses: No devenga intereses en tanto y en cuanto se aplican a los propósitos del convenio de financiamiento original (micro-crédito en sectores económicos de la población meta)

Forma de Pago: Aún no se ha definido.

KIVA

Proyecto: Pequeños Créditos de Fomento

El prestamista local provee préstamos a clientes en desventaja en Bolivia (los negocios) con la intención de aliviar la pobreza en Bolivia.

Trasferencias: KIVA transferirá el capital fondeado y recibido por KIVA a IMPRO, durante el siguiente mes después de que el capital ha sido completamente fondeado.

Duración del acuerdo: Se mantendrá en efecto este acuerdo mientras IMPRO haga uso del sitio o se produzca una terminación sin causa, terminación por causa y efecto de terminación.

Trasferencia de pagos a KIVA: Periódicamente KIVA emitirá factura por todos los repagos asentados. IMPRO esta obligado a pagar dicha factura en la fecha estipulada. IMPRO será informado acerca de la frecuencia de las facturas especificada por KIVA.

h. Otras cuentas por pagar

El rubro se compone de las siguientes deudas:

	2007	2006
Diversas	653	643
Provisiones varias	12.000	12.000
Provisiones servicios profesionales auditoria externa	1.400	1.200
Provisión especial	3.939	2.000
Provisión para seguro desgravamen	1.010	786
Provisión para capacitacion	4.000	4.000
Provisión afiliacion FINRURAL	604	809
Provisión central de riesgo INFOCRED	973	557
Provisiones para seguro de riesgo	317	1.015
Provisión para evaluacion financiera Rating	10.000	-
Provisión para aguinaldos	-	62
Pagos a cuenta por liquidar M/E	655	496
Intereses devengados CCC	548	621
	36.099	24.189

i. Gastos de administración

El rubro se compone de la siguiente manera:

	2007	2006
Alquileres	454	327
Transporte	7.670	6.718
Refrigerios	7.272	6.535
Fotocopias e imprenta	239	405
Papeleria y utiles de oficina	2.541	2.592
Telefono, fax, correo	1.989	2.034
Limpieza	261	230
Gastos bancarios	622	141
Depreciacion de bienes de uso	3.228	3.549
Reservas y provisiones	3.825	12.004
Otros gastos generales	13.065	14.028
	41.166	48.563

j. Patrimonio neto

El patrimonio neto de la entidad se compone de la siguiente manera:

	2007	2006
Capital propio	(1) 157.115	119.486
Fondo rotativo	(2) 187.040	187.040
Reserva legal	40.247	32.604
Reserva para contingencias	(3) 23.160	23.161
Resultados acumulados	43.310	37.039
	450.872	399.330

(1) CAPITAL SOCIAL - RESULTADOS DEL EJERCICIO

De acuerdo con los Estatutos de Constitución de la Asociación "IMPRO", Artículo 50 del Capítulo II, el Patrimonio de la Entidad es indivisible por lo que los aportes por donaciones o ingresos generados en el curso de sus actividades son consolidadas en beneficio del Patrimonio Institucional.

En consecuencia, y en adhesión a lo dispuesto por los Estatutos de la Asociación, los resultados emergentes de las actividades anuales se aplicaron y aplican a la cuenta Capital Propio, mismo que al 31 de diciembre de 2006 ascendía a \$us. 119.486, al 31 de diciembre de 2007 se incrementa a \$us. 157.115.- por la adición de \$us. 37.039.- quedando como resultado del periodo \$us. 43.310.-

(2) FONDO ROTATIVO

El saldo de esta cuenta se halla constituido por una serie de transferencias de fondos realizadas en el curso de las gestiones económicas de 1996 hasta el 2002 por la Organización No Gubernamental "INTERMON"; dichas transferencias fueron efectuadas como aporte al Fondo Rotativo-Capital de Operaciones y con destino al otorgamiento de créditos que se encuadren en los lineamientos y objetivos de los Proyectos de la Asociación "IMPRO".

La relación y secuencia de los mencionados desembolsos incluidos en el Patrimonio, fue la siguiente:

<u>Periodo de desembolso</u>	<u>\$us</u>
1996	18.000
1997	20.000
1998	43.463
1999 (INTERMON II)	19.290
2000	110
2001 (INTERMON II)	20.073
2002	20.257
2003	3.097
2004	32.306
2005	10.244
2006	200
	<u>187.040</u>

(3) RESERVA PARA CONTINGENCIAS

De acuerdo a Resolución del Directorio de la Asociación N° 001/99, emitida en el curso de la gestión de 1999, se autorizó constituir esta cuenta, integrante del Patrimonio de la Asociación, con la transferencia del saldo acumulado a esa fecha en la cuenta "Aportes a la Asociación no Capitalizados"; dichos aportes, originalmente realizados por entidades solidarias, fueron aplicados en gastos de organización y en la compra de algunos bienes de uso para el inicio de actividades de la Asociación

Asimismo, dicha Resolución de Directorio autorizo que la Reserva para Contingencias pueda ser utilizada para cubrir deficiencias de previsión para

cartera incobrable. Por lo que del saldo al 31 de diciembre de 2000, que ascendía a \$us 28.100.- fueron reducidos \$us. 4.939.- en la gestión 2001 para incrementar la provisión para cartera incobrable, por lo que el saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre de 2007 asciende a \$us. 23.161.- sin modificación desde la gestión 2005.

k. Cuentas de orden

El rubro se compone de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas de registro		
Creditos castigados por insolvencia	17.796	18.997
Sistema de alarma	4.677	4.677
	<u>22.473</u>	<u>23.674</u>

NOTA 4: OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

La Institución no mantiene relación o vínculo económico con ninguna otra institución.

NOTA 5: CONTINGENCIAS

No existen operaciones que no hayan sido contabilizadas, de las que pudieran resultar posibles pasivos y/o pérdidas para la Entidad al 31 de diciembre de 2007.

NOTA 6: EXENSION DEL IMPUESTO A LAS UTILIDADES DE EMPRESAS (IUE)

De acuerdo con la Ley 1606 promulgada el 22 de diciembre de 1994, se estableció la vigencia del Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE). Sin embargo, las instituciones sin fines de lucro se hallan exentas del pago de dicho impuesto previo trámite y autorización expresa del Servicio Nacional de Impuestos Internos (SIN)

En apego a lo mencionado anteriormente el Servicio Nacional de Impuestos Internos (SI), y a solicitud de la Asociación "IMPRO", emitió la correspondiente Resolución Administrativa de Exención de pago del Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE) N° 000016 en fecha 22 de abril de 1999, otorgando dicho beneficio a partir del 04 de marzo de 1999.

NOTA 7: HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre de los estados financieros de la **Asociación Incubadora de Microempresas Productivas - IMPRO**, al 31 de diciembre de 2007 y hasta la presentación del presente informe no se han presentado hechos o circunstancias que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.

**INCUBADORA DE MICROEMPRESAS PRODUCTIVAS
"IMPRO"**

**1.2 ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
Al 31 diciembre de 2007 y 2006
(Expresado en Dolares Estadounidense)**

ACTIVO	2007	2006
DISPONIBILIDADES (Nota 3.a)	48,018	28,263
INVERSIONES TEMPORARIAS (Nota 3.b)	40,246	30,200
CARTERA (Notas 2.ii.b y 3.c)	780,394	597,768
Cartera vigente	758,360	614,258
Cartera vencida	2,921	1,928
Cartera vigente reprogramada	59,258	34,334
Cartera vencida reprogramada	37	160
Producto financiero devengados por cobrar	41,444	25,934
Prevision para cartera incobrable	(81,626)	(78,846)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	120	29
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 2.ii.d y 3.d)	1,837	1,837
BIENES DE USO - Neto de depreciacion (Nota 2.ii.e y 3.e)	9,357	10,025
OTROS ACTIVOS	-	478
TOTAL ACTIVO	879,972	668,600
Cuentas de orden deudoras	22,473	23,674

**INCUBADORA DE MICROEMPRESAS PRODUCTIVAS
"IMPRO"**

**1.2 ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
Al 31 diciembre de 2007 y 2006
(Expresado en Dolares Estadounidense)**

	2007	2006
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO		
Obligaciones con bancos e instituciones de financiamiento (Nota 3.g)	364,772	220,800
Otras cuentas por pagar (Nota 3.h)	36,099	24,189
Previsiones (Nota 2.ii.g)	28,228	24,282
	429,099	269,271
PATRIMONIO NETO (Notas 3.j)		
Capital propio	157,115	119,486
Fondo rotatorio	187,040	187,040
Reserva legal	40,247	32,604
Reservas para contingencias	23,161	23,160
Resultado del ejercicio	43,310	37,039
	450,873	399,329
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	879,972	668,600
Cuentas de orden Acreedoras	22,473	23,674

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

**Jose Jimenez
Director Ejecutivo**

**Fernando Gutierrez
Contador**

INCUBADORA DE MICROEMPRESAS PRODUCTIVAS

"IMPRO"

1.3 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Por los ejercicios terminados el

31 diciembre de 2007 y 2006

(Expresado en Dolares Estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos financieros (Nota 2.i)	138,537	138,681
Gastos financieros (Nota 2.i)	<u>(12,607)</u>	<u>(8,234)</u>
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	125,930	130,447
Resultado por exposición a la inflación	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE INCOBRABLES	125,930	130,447
Recuperación de activos financieros	-	-
Cargos por incobrabilidad y desvalorización	<u>-</u>	<u>(5,311)</u>
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE INCOBRABLES	125,930	125,136
Otros ingresos operativos	7,011	5,224
Otros gastos operativos	<u>(45,050)</u>	<u>(40,830)</u>
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	87,891	89,530
Gastos de administración (Nota 3.i)	<u>(41,166)</u>	<u>(48,563)</u>
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO ANTES DE IMPUESTOS	46,725	40,967
Ingresos extraordinarios	9,610	8,207
Gastos extraordinarios	<u>(5,382)</u>	<u>(5,599)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>50,953</u>	<u>43,575</u>

Reserva Legal

7,643

6,535

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO

43,310

37,040

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Jose Jimenez
Director Ejecutivo

Fernando Gutierrez
Contador

**INCUBADORA DE MICROEMPRESAS PRODUCTIVAS
"IMPRO"**

**1.4 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006
(Expresado en Dólares Americanos)**

	2007	2006
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	43,310	37,040
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(41,690)	(25,934)
- Cargos devengados no pagados	547	0
- Provisiones para incobrables	0	5,311
- Provisiones o provisiones para beneficios sociales	6,197	6,317
- Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	13,541	0
- Depreciaciones y amortizaciones	3,228	3,549
- Otros	20,131	18,541
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio	45,264	44,824
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de préstamos	25,934	3,868
- Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes	200	163
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	12,607	
- Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-	120	
- Otros activos –partidas pendientes de imputación–		836
- Otras cuentas por pagar –diversas y provisiones–	11,910	
- Provisiones	6,727	
Flujo neto en actividades de operación (excepto actividades de intermediación)	102,762	49,691
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		

- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto plazo		12,507
- A mediano y largo plazos	143,972	71,400
Incremento (disminución) de colocaciones:		
- Créditos colocados en el ejercicio:	(1,024,626)	(747,398)
- Créditos recuperados en el ejercicio	775,938	644,672
Flujo neto en actividades de intermediación	(104,716)	(18,819)
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Cuentas de los accionistas:		
- Aportes de capital	590	200
- Pago de dividendos		
Flujo neto en actividades de financiamiento	590	200
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	22,646	0
- Bienes de uso	(1,527)	(2,809)
Flujo neto en actividades de inversión	21,119	(2,809)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	19,755	28,263
Disponibilidades al inicio del ejercicio	28,263	
Disponibilidades al cierre del ejercicio	48,018	28,263

Jose Jimenez
Director Ejecutivo

Fernando Gutierrez
Contador

**INCUBADORA DE MICROEMPRESAS PRODUCTIVAS
"IMPRO"**

**1.5 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006
(Expresado en Dolares Estadounidenses)**

Detalle	Capital Propio	Fondo Rotatorio	Reserva Legal	Reserva para contingencias	Restados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1° de enero de 2006	116,296	186,840	26,068	23,161	-	352,365
Aporte intermon OXFAM		200				200
Aplicación capital propio por recuperacion de Saint Paul	3,189					3,189
Resultados del ejercicio					43,576	43,576
Resultado del ejercicio aplicado a reserva y capital			6,536		(6,536)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2006	119,485	187,040	32,604	23,161	37,040	399,330
Recuperacion de CECAPROM	590					590
Reserva legal			7,643			7,643
Resultado de la gestion 2006	37,040				(37,040)	-
Resultado neto del ejercicio					43,310	43,310
Saldos al 31 de diciembre de 2007	157,115	187,040	40,247	23,161	43,310	450,873

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Jose Jimenez
Director Ejecutivo

Fernando Gutierrez
Contador