

Estados financieros y reporte de los auditores
Fundación San Miguel Arcángel, Inc.
31 de diciembre de 2006 y 2005



FUNDACIÓN
SAN MIGUEL ARCANGEL, Inc.

Índice

	Páginas
Reporte de los auditores	2
Balances generales	3
Estados de déficit y déficit acumulados	4
Estados de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 – 10

Reporte de los auditores

A los Miembros del Consejo de Directores de
Fundación San Miguel Arcángel, Inc.

Hemos auditado los balances generales de Fundación San Miguel Arcángel, Inc. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y sus respectivos estados de déficit y déficit acumulados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son responsabilidad de la gerencia de Fundación San Miguel Arcángel, Inc. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos basados en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Auditoría y Servicios Relacionados. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría en forma tal que podamos asegurarnos razonablemente que los estados financieros están libres de errores materiales. Una auditoría incluye examinar, probando selectivamente, evidencia que soporte los valores y la información que se revela en los estados financieros. También incluye evaluar la aplicabilidad de las normas de contabilidad usadas y la fundamentación de las estimaciones significativas hechas, así como la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen unas bases razonables para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos sustanciales, la situación financiera de Fundación San Miguel Arcángel, Inc. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Santo Domingo, República Dominicana
06 de marzo de 2007


Grant Thornton República Dominicana, S. A.

Balances generales

31 de diciembre de 2006 y 2005

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado el 31 de diciembre de 2006 RD\$</u>	<u>Año terminado el 31 de diciembre de 2005 RD\$</u>
Activos			
Corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	4,814,469	537,609
Préstamos por cobrar	4	20,361,119	7,247,220
Otras cuentas por cobrar	5	1,798,054	1,596,525
		<u>26,973,642</u>	<u>9,381,354</u>
No corrientes			
Mobiliarios y equipos, neto	6	3,125,935	3,162,772
Otros activos		325,720	284,935
		<u>30,425,297</u>	<u>12,829,061</u>
Pasivos			
Corrientes			
Cuentas por pagar	7	5,060,609	2,187,774
		<u>5,060,609</u>	<u>2,187,774</u>
No corrientes			
Deuda a largo plazo	8	35,925,052	12,609,691
		<u>40,985,661</u>	<u>14,797,465</u>
Déficit			
Déficit acumulados		<u>(10,560,364)</u>	<u>(1,968,404)</u>
		<u>30,425,297</u>	<u>12,829,061</u>

Vea las notas que acompañan los estados financieros

Estados de déficit y déficit acumulados 31 de diciembre de 2006 y 2005

	<u>Notas</u>	Año terminado el 31 de diciembre de 2006 RD\$	Año terminado el 31 de diciembre de 2005 RD\$
Ingresos			
Intereses sobre préstamos		9,062,766	1,985,748
		<u>9,062,766</u>	<u>1,985,748</u>
Gastos operativos			
Sueldos y salarios		(5,537,731)	(2,874,419)
Otras compensaciones al personal		(86,035)	(1,232,245)
Depreciación de mobiliarios y equipos		(887,114)	(553,430)
Alquiler de oficina		-	(605,000)
Otros gastos generales y administrativos	9	(8,219,901)	(3,022,712)
		<u>(14,730,781)</u>	<u>(8,287,806)</u>
Déficits en operaciones		<u>(5,668,015)</u>	<u>(6,302,058)</u>
Otros ingresos (gastos)			
Intereses pagados sobre préstamos		(3,596,427)	(1,261,983)
Ingresos por donaciones		20,000	6,800,000
Otros ingresos		820,156	210,107
Otros gastos		(167,674)	(394,213)
		<u>(2,923,945)</u>	<u>5,353,911</u>
Déficits del año		<u>(8,591,960)</u>	<u>(948,147)</u>
Déficits de años anteriores		<u>(1,968,404)</u>	<u>(1,020,257)</u>
Déficits acumulados		<u>(10,560,364)</u>	<u>(1,968,404)</u>

Vea las notas que acompañan los estados financieros

Estados de flujos de efectivo

31 de diciembre de 2006 y 2005

	Año terminado el 31 de diciembre de 2006 RD\$	Año terminado el 31 de diciembre de 2005 RD\$
Operativo		
Déficit de las operaciones netas	(8,591,960)	(948,147)
Depreciación	887,114	553,430
Efecto en venta de mobiliarios y equipos	(134,290)	644
Déficit ordinario antes de cambios en el capital de trabajo	<u>(7,839,136)</u>	<u>(394,073)</u>
Aumento en préstamos por cobrar	(13,113,899)	(7,247,220)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(201,528)	(1,504,137)
Aumento en otros activos	(40,785)	(179,935)
Aumento en cuentas por pagar	1,614,191	926,109
Aumento en otras cuentas por pagar	<u>1,258,644</u>	<u>1,247,633</u>
	<u>(10,483,377)</u>	<u>(6,757,550)</u>
Flujo neto de efectivo usado en actividades de operación	<u>(18,332,513)</u>	<u>(7,151,623)</u>
Financiación		
Préstamos obtenidos	23,315,361	15,923,031
Préstamos pagados	-	(5,500,000)
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de financiación	<u>23,315,361</u>	<u>10,423,031</u>
Inversión		
Retiros de mobiliarios y equipos	438,500	1,405
Adquisición de mobiliarios y equipos	(1,154,488)	(2,740,204)
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	<u>(715,988)</u>	<u>(2,738,799)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo del año	<u>4,276,860</u>	<u>532,609</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>537,609</u>	<u>5,000</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u><u>4,814,469</u></u>	<u><u>537,609</u></u>

Vea las notas que acompañan los estados financieros

Notas a los estados financieros 31 de diciembre de 2006 y 2005

1. Naturaleza de las operaciones

Constitución y actividad económica

Fundación San Miguel Arcángel, Inc., en adelante la Fundación, fue constituida el 20 de agosto de 2004, inició sus actividades en el mes de junio del mismo año en la ciudad de Santo Domingo. Opera bajo las leyes y regulaciones de la República Dominicana y de acuerdo con los estatutos tiene por objeto llevar a cabo o propiciar apoyo, ayuda o asistencia al mejoramiento humano con atención a la calidad de vida de las personas o familias, mediante actividades y proyectos que contribuyan al bienestar físico, económico y/o social de éstos. Además podrá realizar todas las actividades lícitas que guarden relación con los fines para los cuales ha sido creada.

Las oficinas administrativas están ubicadas en Santo Domingo, República Dominicana y realiza sus operaciones en Santo Domingo, Distrito Nacional y en el interior del país, pudiendo constituir sucursales y oficinas en el país o en el extranjero. Su duración es ilimitada, sin embargo, podrá ser disuelta y liquidada en cualquier momento, de conformidad con la ley y los estatutos.

El número de trabajadores de la Fundación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Funcionarios	3	2
Empleados	24	16
Total	<u>27</u>	<u>18</u>

Declaración sobre el cumplimiento de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Los estados financieros de Fundación San Miguel Arcángel, Inc. están presentados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) por sus siglas en inglés, y oficializadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) el 14 de septiembre de 1999. Estas normas requieren que la administración haga estimados y suposiciones que afectan las cantidades reportadas de activos y pasivos y las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, al igual que las cantidades reportadas de ingresos y gastos. Los resultados finales de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los registrados.

2. Políticas contables

La Fundación sigue el método acumulado de contabilización y registra sus activos y pasivos sobre la base del costo. A continuación se describen las políticas más relevantes aplicadas en el proceso contable y en la preparación de los estados financieros:

a) Estados de flujos de efectivo

Los estados de flujos de efectivo se han preparado por el método indirecto.

2. Políticas contables. Continuación

b) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la gerencia de la Fundación formule estimaciones y supuestos para la determinación de los activos y pasivos, del monto de las contingencias y del reconocimiento de los ingresos y gastos. Si estas estimaciones y supuestos variaran en el futuro, como resultado de cambios en las premisas en que se sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serían corregidos en las fechas en que los cambios en las estimaciones y supuestos se produzcan. Las estimaciones más significativas incluyen la reserva de préstamos por cobrar y el valor recuperable de los mobiliarios y equipos, neto.

c) Préstamos por cobrar y provisión para préstamos de cobranza dudosa

Los préstamos por cobrar, que normalmente tiene término 180 días, son reconocidos por el equivalente de los montos originales de los préstamos, menos la provisión para préstamos de cobranza dudosa. Esta provisión es determinada por el Consejo de Directores de la Fundación sobre la base de un estudio que considera la normatividad fiscal vigente, la antigüedad de los préstamos y la situación económica de los deudores.

A continuación se muestra un detalle del cálculo de la provisión según las normativas de provisión fiscal:

De 31 – 60 días	33%
De 60 – 90 días	66%
Más de 90 días	100%

d) Mobiliarios y equipos, neto

Los mobiliarios y equipos, están valuados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada. Los montos netos no exceden a los valores estimados de recuperación.

La depreciación es calculada por el método de línea recta, sobre la base de la vida útil estimada de los mobiliarios y equipos. El costo de las renovaciones y mejoras importantes es incorporado al activo, mientras el de mantenimiento y reparaciones es debitado al resultado del ejercicio en que se incurre.

Las tasas utilizadas para el cálculo de la depreciación estimada de los mobiliarios y equipos, son como sigue:

Mobiliario y equipos de oficina	25%
Equipo de transporte	25%
Otros activos	15%

e) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses de préstamos financieros son reconocidos íntegramente cuando se vencen.

f) Saldos en moneda extranjera

Los pasivos en moneda extranjera están expresados en Pesos Dominicanos, la tasa de cambio vigente a la fecha de los estados financieros al 31 de Diciembre de 2006 era de 33.78. Las transacciones en moneda extranjera fueron registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas en que se realizaron.

A continuación se muestra un resumen de los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de:

	2006 US\$	2005 US\$
Pasivos:		
Deuda a largo plazo	75,000	-
Total activos y pasivos en moneda extranjeras	75,000	-

3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo considera todos los instrumentos financieros y depósitos menores a tres meses, está constituido por el efectivo en caja y bancos, formado como sigue al 31 de diciembre de:

	2006 RD\$	2005 RD\$
Efectivo en caja y fondos fijos	<u>15,000</u>	10,000
Cuentas corrientes en bancos en moneda nacional	<u>4,799,469</u>	527,609
Totales	<u><u>4,814,469</u></u>	<u><u>537,609</u></u>

4 Préstamos por cobrar

A continuación se describe un resumen de los préstamos por cobrar al 31 de diciembre de:

	2006 RD\$	2005 RD\$
Préstamos por cobrar	<u>20,608,563</u>	7,393,476
Provisión para préstamos de cobranza dudosa	<u>(247,444)</u>	(146,256)
Totales	<u><u>20,361,119</u></u>	<u><u>7,247,220</u></u>

5 Otras cuentas por cobrar

A continuación se describe un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de:

	2006 RD\$	2005 RD\$
Funcionarios y empleados	<u>1,189,134</u>	156,963
Entes relacionados	-	1,192,944
Otras	<u>608,920</u>	246,618
Totales	<u><u>1,798,054</u></u>	<u><u>1,596,525</u></u>

La Fundación realiza transacciones con entes relacionados, principalmente por concepto de servicios intercompañías y préstamos a corto y largo plazo.

6 Mobiliarios y equipos, neto

A continuación se describe un detalle de los mobiliarios y equipos al:

Clase de activos	31 de diciembre de 2005 RD\$	Adiciones	Retiros	Transferencias	31 de diciembre de 2006 RD\$
<u>Costo:</u>					
Mobiliarios y equipos	1,026,849	86,698	-	67,558	1,181,105
Equipos de informática	2,182,534	179,857	-	-	2,362,391
Equipos de transporte	438,500	887,933	(438,500)	-	887,933
Otros activos	67,558	-	-	(67,558)	-
	<u>3,715,441</u>	<u>1,154,488</u>	<u>(438,500)</u>	<u>-</u>	<u>4,431,429</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Mobiliarios y equipos	(205,443)	(187,781)	-	-	(393,224)
Equipos de informática	(289,541)	(456,233)	-	-	(745,774)
Equipos de transporte	(42,920)	(167,050)	134,290	-	(75,680)
Otros activos	(14,765)	(76,050)	-	-	(90,815)
	<u>(552,669)</u>	<u>(887,114)</u>	<u>134,290</u>	<u>-</u>	<u>(1,305,493)</u>
Mobiliarios y equipos, neto	<u>3,162,772</u>	<u>267,374</u>	<u>(304,210)</u>	<u>-</u>	<u>3,125,935</u>

7 Cuentas por pagar

A continuación se describe un resumen de las cuentas por pagar y entes relacionados al 31 de diciembre de:

	2006 RD\$	2005 RD\$
Fondo de garantía obligatorios	1,120,273	695,747
Fondo de garantía voluntarios	493,418	230,362
Primas cobradas (resguardo sobre préstamos)	396,300	243,301
Entes relacionados	2,132,000	811,708
Retenciones y acumulaciones por pagar	918,618	46,576
Otras	-	160,080
Totales	5,060,609	2,187,774

La Fundación realiza transacciones con entes relacionados, principalmente por concepto de servicios intercompañías y préstamos a corto y largo plazo.

8 Deuda a largo plazo

A continuación se describe un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de:

Nombre del acreedor y garantía	2006 RD\$	2005 RD\$
<u>Grameen Foundation USA</u> : Préstamo por US\$75,000.00 a una tasa de interés de 2% anual pagadero en cuatro años (4), con pagos de cuotas cada seis meses.	2,493,750	-
<u>Summa de Inversiones, S. A.</u> : Préstamo por RD\$12,609,691, obtenido en fecha 30/12/2005 a una tasa de interés y comisión anual de 18%, pagadero en cinco (6) años, con tres (3) años de gracia sobre el capital, con garantía prenda con base a la cartera activa de préstamos (neta de las reservas pendientes). Este préstamo fue utilizado para capital de trabajo. El mismo es un contrato abierto y según la administración de Summa de Inversiones, dicha empresa seguirá aportando fondos a la fundación hasta que la misma sea auto sostenible, durante el 2006 la fundación recibió nuevos desembolsos en calidad de préstamos ascendentes a unos RD\$20,821,611.	33,431,302	12,609,691
Totales	35,925,052	12,609,691

9 Otros gastos generales y administrativos

A continuación se describe un resumen de los gastos generales y administrativos al 31 de diciembre de:

	2006	2005
	RD\$	RD\$
Seguros	144,189	67,463
Servicios generales	297,715	215,161
Gastos de representación	-	19,586
Reparación y mantenimiento	-	231,886
Honorarios profesionales	892,948	374,376
Donaciones y contribuciones	17,780	12,200
Provisión para préstamos de cobranza dudosa	154,884	164,575
Teléfonos	560,829	446,011
Transporte	777,995	351,810
Combustibles y lubricantes	604,846	184,215
Papelería e impresos	427,066	269,000
Viajes	-	329,199
Vigilancia y seguridad	227,595	-
Regalía Pascual	448,758	-
Incentivos al personal	947,027	-
AFP Patronal	341,054	-
Oficina	787,200	-
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	-	57,878
Diversos	1,590,015	299,352
Totales	8,219,901	3,022,712

10 Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre 2006 y 2005 la Fundación tiene los siguientes compromisos y contingencias:

Preaviso y cesantía

De acuerdo al Código de Trabajo, la Fundación está comprometida a pagar a sus trabajadores un auxilio de preaviso y cesantía en aquellos casos cuyo contrato de trabajo sea cancelado. Adicionalmente, en la fecha que ocurra dicho caso, la Fundación debe cubrir las prestaciones sociales de sus trabajadores y otros beneficios sociales generados en los años trabajados. La Fundación manifiesta no haber efectuado provisiones por este concepto debido a que no es la intención despedir los trabajadores.

Salario de navidad y participación de los trabajadores en la renta neta anual de la Fundación

De acuerdo con la legislación laboral vigente, los trabajadores percibirán a fin de año por concepto de salario de navidad un equivalente a la doceava parte de la remuneración anual percibida.

11 Comparabilidad de los estados financieros

Los Estados Financieros están elaborados comparativamente entre los períodos terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005.