

Estados financieros y reporte de los auditores independientes

Fundación San Miguel Arcángel, Inc.

31 de diciembre de 2007 y 2006



FUNDACIÓN
SAN MIGUEL ARCANGEL, Inc.

Indice

	Páginas
Reporte de los auditores independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-13

Reporte de los auditores independientes

A la Junta Nacional de Directores de
Fundación San Miguel Arcángel, Inc.

Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Fundación San Miguel Arcángel, Inc., los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los estados de resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante a la preparación y la presentación razonable de los estados financieros libres de declaraciones erróneas, fuere por fraude o error, seleccionando y aplicando apropiadamente las políticas contables 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 basados en nuestra auditoría, nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA's). 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 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 las evaluaciones de los riesgos de las declaraciones erróneas en los estados financieros, fueren por fraude o error en la evaluación de los riesgos. El auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar los procedimientos apropiados en la circunstancia, pero no con propósito de expresar una opinión sobre la eficacia de los controles internos de la entidad. Una auditoría incluye, además, la evaluación de las políticas de contabilidad utilizadas y las estimaciones de importancia formuladas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de Fundación San Miguel Arcángel, Inc., al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Santo Domingo, República Dominicana
26 de febrero de 2007

Grant Thornton República Dominicana, S. A.

Balances generales

31 de diciembre de 2007 y 2006

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de 2007 RD\$	Año terminado el 31 de diciembre de 2006 RD\$
Activos			
Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	3,746,990	2,337,344
Préstamos por cobrar	4	66,103,435	20,361,119
Otras cuentas por cobrar	5	4,783,261	1,798,054
Inversiones	6	<u>2,638,234</u>	<u>2,477,125</u>
		77,271,920	26,973,642
No corrientes			
Mobiliarios y equipos, neto	7	3,164,113	3,125,935
Otros activos		<u>503,691</u>	<u>325,720</u>
		<u>80,939,724</u>	<u>30,425,297</u>
Pasivos			
Corrientes			
Cuentas por pagar	8	8,524,101	5,060,609
Préstamos por pagar a corto plazo	9	<u>35,955,470</u>	<u>-</u>
		44,479,571	5,060,609
No corrientes			
Préstamos por pagar a largo plazo	10	<u>46,012,727</u>	<u>35,925,052</u>
		90,492,298	40,985,661
Resultados			
Resultados acumulados		<u>(9,552,574)</u>	<u>(10,560,364)</u>
		<u>80,939,724</u>	<u>30,425,297</u>

Estados de resultados

31 de diciembre de 2007 y 2006

	Año terminado el 31 de diciembre de 2007 RD\$	Año terminado el 31 de diciembre de 2006 RD\$
Ingresos operacionales		
Ingresos ordinarios por intereses sobre préstamos	31,970,164	9,062,766
Ingresos cobros cancelación anticipada de préstamos	1,373,283	128,345
Ingresos por prima de seguros sobre préstamos otorgados	3,581,303	538,576
Otros ingresos operacionales	<u>1,010,393</u>	<u>153,235</u>
	37,935,143	9,882,922
Ingresos por donaciones	45,000	20,000
Sueldos y salarios	(7,751,899)	(5,537,731)
Otras compensaciones al personal	-	(86,035)
Depreciación de mobiliarios y equipos	(1,228,892)	(887,114)
Alquiler de oficina	(889,140)	-
Otros gastos generales y administrativos	11 (18,910,664)	(8,219,901)
Intereses pagados sobre préstamos	(7,397,670)	(3,596,427)
Diferencial cambiario	(84,064)	-
Otros gastos	<u>(710,024)</u>	<u>(167,674)</u>
Resultados del año	1,007,790	(8,591,960)
Resultados de años anteriores	<u>(10,560,364)</u>	<u>(1,968,404)</u>
Resultados acumulados	<u>(9,552,574)</u>	<u>(10,560,364)</u>

Estados de flujos de efectivo 31 de diciembre de 2007 y 2006

	Año terminado el 31 de diciembre de 2007 RD\$	Año terminado el 31 de diciembre de 2006 RD\$
Operativo		
Resultados del año	1,007,790	(8,591,960)
Depreciación de mobiliarios y equipos	1,228,891	887,114
Provisión para préstamos de cobranza dudosa	2,085,000	154,884
Efecto en ventas de mobiliarios y equipos	(31,714)	(134,290)
Resultados ordinarios antes de cambios en el capital de trabajo	<u>4,289,967</u>	<u>(7,684,252)</u>
Aumento en préstamos por cobrar	(47,827,316)	(13,268,783)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(2,985,207)	(201,528)
Aumento en inversiones	(161,109)	(2,477,125)
Aumento en otros activos	(177,971)	(40,785)
Aumento en cuentas por pagar	1,519,195	1,614,191
Aumento en otras cuentas por pagar	1,944,297	1,258,644
	<u>(47,688,111)</u>	<u>(13,115,386)</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(43,398,144)</u>	<u>(20,799,638)</u>
Inversión		
Adquisición de mobiliarios y equipos	(1,662,355)	(1,154,488)
Retiros de mobiliarios y equipos	427,000	438,500
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(1,235,355)</u>	<u>(715,988)</u>
Financiación		
Préstamos obtenidos	46,622,768	23,315,361
Préstamos pagados	(579,623)	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiación	<u>46,043,145</u>	<u>23,315,361</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1,409,646	1,799,735
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,337,344	537,609
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>3,746,990</u>	<u>2,337,344</u>

Notas a los estados financieros 31 de diciembre de 2007 y 2006

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, es el siguiente al 31 de diciembre de:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Funcionarios	3	3
Empleados y obreros	42	24
Totales	<u>45</u>	<u>27</u>

2. Resumen de las políticas de contabilidad

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) **Base de presentación y cumplimiento de normas**

Los estados financieros 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.

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

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.

2. Resumen de las políticas de contabilidad – continuación

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

Los préstamos por cobrar, que normalmente tienen términos 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) **Inversiones**

La Fundación clasifica sus inversiones en valores de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera No. 39 (NIIF 39) “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, la cual clasifica las inversiones en tres categorías: “mantenidas hasta el vencimiento”, “valores negociables” y “disponibles para la venta”.

e) **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%
Equipos de informática	25%

f) **Efectivo y sus equivalentes**

El efectivo y sus equivalentes incluyen efectivo en mano, balances con bancos y depósitos de corto término con vencimientos originales de tres meses o menos.

g) **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 2007, es de RD\$34.17. Las transacciones en moneda extranjera fueron registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas en que se realizaron.

La tasa de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respecto del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica es de RD\$34.17 y RD\$33.78 por US\$1.00, respectivamente.

2. Resumen de las políticas de contabilidad – continuación

A continuación se muestra un resumen de los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de:

	2007	2006
	US\$	US\$
Activos		
Efectivo en banco	407	480
Certificado de inversión	77,209	74,500
	<u>77,616</u>	<u>74,980</u>
Pasivos		
Deuda a largo plazo	(225,408)	(75,000)
	<u>(225,408)</u>	<u>(75,000)</u>
Posición neta expuesta al riesgo de cambio	<u>(147,792)</u>	<u>(20)</u>

h) Reconocimientos de ingresos

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

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2007	2006
	RD\$	RD\$
Efectivo en caja y fondos fijos	3,581,437	15,000
Cuentas corrientes en bancos en moneda nacional	165,553	2,322,344
Totales	<u>3,746,990</u>	<u>2,337,344</u>

4. Préstamos por cobrar

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

	2007	2006
	RD\$	RD\$
Préstamos por cobrar	66,979,094	20,608,563
Provisión para préstamos de cobranza dudosa	(875,659)	(247,444)
Totales	<u>66,103,435</u>	<u>20,361,119</u>

5. Otras cuentas por cobrar

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

	2007	2006
	RD\$	RD\$
Funcionarios y empleados	2,543,110	1,189,134
Otras	2,240,151	608,920
Totales	<u>4,783,261</u>	<u>1,798,054</u>

6. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Fundación posee un certificado en moneda extranjera por US\$77,209 y US\$73,331, respectivamente, a una tasa de interés anual de 3.55%; los intereses generados mensualmente por el certificado son capitalizados.

7. Mobiliarios y equipos, neto

A continuación se describe un resumen de los mobiliarios y equipos al 31 de diciembre de:

Clases de activos	2006 RD\$	Adiciones	Retiros	2007 RD\$
<u>Costo</u>				
Mobiliarios y equipos	1,181,105	417,018	(11,713)	1,586,410
Equipos de informática	2,362,391	250,859		2,613,250
Equipos de transporte	887,933	994,478	(482,000)	1,400,411
	4,431,429	1,662,355	(493,713)	5,600,071
<u>Depreciación</u>				
Mobiliarios y equipos	(484,039)	(564,816)	8,052	(1,040,803)
Equipos de informática	(745,774)	(624,481)	-	(1,370,255)
Equipos de transporte	(75,681)	(39,594)	90,375	(24,900)
	(1,305,494)	(1,228,891)	98,427	2,435,958
Totales	3,125,935	433,464	(395,286)	3,164,113
Clases de activos	2005 RD\$	Adiciones	Retiros	2006 RD\$
<u>Costo</u>				
Mobiliarios y equipos	1,094,407	86,698	-	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
	3,715,441	1,154,488	(438,500)	4,431,429
<u>Depreciación</u>				
Mobiliarios y equipos	(220,208)	(263,831)	-	(484,039)
Equipos de informática	(289,541)	(456,233)	-	(745,774)
Equipos de transporte	(42,920)	(167,050)	134,289	(75,681)
	(552,669)	(887,114)	134,289	(1,305,494)
Totales	3,162,772	267,374	(304,211)	3,125,935

8. Cuentas por pagar

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

	2007	2006
	RD\$	RD\$
Fondo de garantía obligatorios	3,395,121	1,120,273
Fondo de garantía voluntarios	2,010	493,418
Primas cobradas (resguardo sobre préstamos)	132,055	396,300
Entes relacionados (1)	2,132,000	2,132,000
Retenciones y acumulaciones	1,226,152	918,618
Otras	1,636,763	-
Totales	8,524,101	5,060,609

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

9. Préstamos por pagar a corto plazo

A continuación se describe un resumen de los préstamos por pagar a corto plazo al 31 de diciembre de:

Nombre del acreedor y garantía	2007	2006
RD\$	RD\$	RD\$
<u>Deutsche Bank Microcredit Development Fund, Inc.</u> Préstamo financiero con saldo original de US\$75,000, a una tasa de interés de 8% anual pagadero corriente sin garantía específica.	2,562,750	-
<u>Kiva Microfunds</u> Préstamo financiero con saldo original de US\$86,122, a una tasa de interés de 0% anual, pagadero corriente sin garantía específica.	2,942,492	-
<u>Banco BHD, S. A.</u> Préstamo financiero con saldo original de RD\$23,250,000, en condición de línea de crédito a una tasa de interés de 16% anual, pagadero corriente sin garantía específica.	23,250,000	-
<u>Banco Múltiple León, S. A.</u> Préstamo financiero con saldo original de RD\$6,468,000, en condición de línea de crédito a una tasa de interés de 16% anual, pagadero corriente. Con garantía del certificado de depósito No. 055359 de fecha 19 de diciembre de 2006, por US\$74,500, con intereses capitalizables, así mismo tiene otra garantía de Grameen Foundation USA (GFUSA) por un valor de US\$150,000 en condición de línea de crédito stand-by.	6,468,000	-
	35,223,242	-
Porción corriente préstamos a largo plazo	732,228	-
Totales	35,955,470	-

10. Préstamos por pagar a largo plazo

A continuación se describe un resumen de los préstamos por pagar a largo plazo al 31 de diciembre de:

Nombre del acreedor y garantía	2007 RD\$	2006 RD\$
<u>Grameen Fundation USA (GFUSA)</u>		
Préstamo original por US\$75,000, a una tasa de interés de 2% anual pagadero en cuatro años (4), con pagos de cuotas cada seis meses.	2,196,653	2,493,750
 <u>Summa de Inversiones, S. A.</u>		
Préstamo financiero con saldo original de RD\$12,609,691, obtenido en fecha 30/12/2005 a una tasa de interés y comisión anual de 18%, pagadero en cinco (5) años, con tres (3) años de gracia sobre el capital, con garantía prendaria 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, S. A., 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. A la fecha hubo un incremento en los préstamos de RD\$11,117,000.	44,548,302	33,431,302
	<u>46,744,955</u>	<u>35,925,052</u>
Porción corriente préstamos a largo plazo	<u>(732,228)</u>	-
Totales	<u>46,012,727</u>	<u>35,925,052</u>

11. Otros gastos generales y administrativos

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

	2007 RD\$	2006 RD\$
Otras compensaciones y beneficios sociales al personal	4,556,091	1,875,011
Aportes al plan de pensiones	804,485	398,958
Combustibles y lubricantes	1,485,319	604,846
Promoción y publicidad	37,960	-
Transporte al personal	2,588,002	777,995
Provisión para préstamos de cobranza dudosa	2,085,000	154,884
Electricidad, agua, basura	1,026,410	858,544
Papelería y suministros	602,544	458,819
Seguros	303,622	278,203
Otros gastos financieros	2,566,320	273,582
Vigilancia y seguridad	679,341	227,595
Auditoría externa	534,563	38,825
Diversos	1,641,007	2,272,639
Totales	<u>18,910,664</u>	<u>8,219,901</u>

12. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 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.