



# Memoria Institucional



## Gestión 2012



*Líderes en Créditos Agropecuarios*

Av. Pedro Ribera Méndez (3er. Anillo Int.) Esq. Chuubi  
Entre Av. Paraguá y Av. Mutualista  
Tel-Fax: (591-3) 3466070 • 3468090  
Santa Cruz de la Sierra - Bolivia

Sitio Web: [www.fondeco.org](http://www.fondeco.org)  
Email: [info@fondeco.org](mailto:info@fondeco.org)

## INDICE

<b>PRESENTACIÓN</b>	<b>1</b>
Breve análisis del entorno	2
<b>1 SITUACIÓN ACTUAL DE FONDECO</b>	<b>3</b>
<b>2 COBERTURA GEOGRÁFICA</b>	<b>7</b>
<b>3 PRODUCTOS CREDITICIOS</b>	<b>8</b>
<b>4 PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO</b>	<b>9</b>
4.1 Estructura del Capital de Trabajo	9
4.2 Solvencia	9
4.3 Eficiencia Administrativa	10
4.4 Crecimiento Institucional	11
<b>5 ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>12</b>
5.1 Dictamen del Auditor Externo	12
5.2 Balance General	13
5.3 Estado de Ganancias y Pérdidas	14
<b>6 ANEXOS</b>	<b>15</b>

## PRESENTACIÓN

Es muy grato presentar a Ustedes la *Memoria Anual de FONDECO para la gestión 2012*, la misma que refleja un crecimiento institucional en todos los aspectos; tanto de infraestructura, como así también la presencia sostenida y creciente en cinco de los nueve departamentos del país, además de la cantidad de clientes que atendemos con la cartera de créditos, Todo ello siempre en procura de profundizar el cumplimiento de la misión institucional de: "OTORGAR A POBLADORES RURALES Y URBANOS POPULARES, CREDITOS Y SERVICIOS FINANCIEROS EN CONDICIONES ACCESIBLES, PARA APOYAR SUS EMPRENDIMIENTOS, CONTRIBUYENDO A SU CALIDAD DE VIDA Y PROGRESO".

Acompañando el crecimiento de infraestructura, representado principalmente por este nuevo y moderno edificio que se constituye en un gran logro cuando FONDECO está próximo a cumplir la mayoría de edad, está también el crecimiento institucional que se observa gracias a la continuidad del *Plan Estratégico Quinquenal* iniciado en la gestión 2009, y que nos está permitiendo consolidar los equipos de trabajo a la cabeza de María Eugenia Moscoso, nuestra Gerente General, a quien, pido me permitan, expresar el agradecimiento del Directorio por la excelente labor desempeñada.

El crecimiento experimentado en FONDECO se refleja también en nuestros clientes, pues algunos de ellos, de la mano de nuestra institución, ya tienen operaciones de mayor envergadura, habiendo tenido que implementar ajustes a nuestra política crediticia para seguir acompañándolos, pues éstos se constituyen en un ejemplo de aquellos que todavía no se han desarrollado lo suficiente.

El Directorio así como sus distintos comités (Crédito, Auditoría, Riesgos, Tecnología Informática), se han reunido con regularidad, pues los aspectos inherentes al seguimiento del quehacer diario, al crecimiento institucional y al requerimiento de información que se remite a AUTORIDAD DE SUPERVISION DEL SISTEMA FINANCIERO "ASFI", así lo ha demandado.

Los tiempos actuales nos tienen caminando en un proceso de ajuste y adecuación para cumplir con todos los aspectos técnicos y jurídicos relativos a la *regulación* de nuestra institución por parte de la "ASFI", habiéndose ya encuadrado prácticamente todo el funcionamiento a las disposiciones de la entidad reguladora.

Por otra parte se ha recibido una vez más, el reconocimiento del "MIX" MICRO FINANCE INFORMATION INC. por la transparencia, calidad y confiabilidad de la información microfinanciera. Además estamos presentes entre las 100 microfinancieras más destacadas de Iberoamérica y el Caribe en la gestión 2011. Esto es algo digno de destacar, pues refleja que el trabajo desempeñado está acorde con la VISION de la institución, independiente del tamaño de nuestras operaciones, somos líderes a nivel nacional, con reconocimiento internacional.

FONDECO debe seguir creciendo en su capacidad de atender a su población meta, para lo cual es necesario que su capacidad se vea potenciada, aspecto que los asociados deberían considerar positivamente.

Juan Oscar Donoso Allerdig  
**Presidente del Directorio**

Santa Cruz de la Sierra, 22 de marzo de 2013.

### **Breve análisis del entorno**

El Sistema Financiero Nacional (SFN) regulado por la ASFI que incluye a Bancos Comerciales, Entidades especializadas en Microfinanzas (Bcos dedicados a las Microfinanzas y Fondos Financieros Privados FFPs) , Cooperativas de ahorro y Crédito abiertas y Mutuales de ahorro y préstamo, durante la gestión 2012 continuó con la tendencia creciente de cartera, manteniendo además niveles de solvencia y mora adecuados.

Es así que la Cartera de créditos del SFN creció un 20% respecto al año pasado llegando a \$us 10.232 millones. Las Entidades especializadas en Microfinanzas participaron con el 32% de esta cartera y han sido las que mayor crecimiento alcanzaron (30% respecto al 17% de los Bancos).

La tendencia a la bolivianización de la cartera de créditos también continuó creciente ya que el 80% es en moneda Nacional (Bs.), esto es un resultado inducido por las políticas monetarias gubernamentales.

La calidad de la cartera del SFN alcanzó índices muy adecuados llegando al 1.50% respecto al 1.60% de la anterior gestión.

A su vez en el mercado microfinanciero se ha observado una competencia creciente con la mayor incursión de los Bancos y en especial de los Fondos Financieros Privados FFPs), los cuales se expanden a nuevos mercados para ellos desconocidos, pero con la ventaja de menores tasas de interés y mayores plazos aplicados al financiamiento rural y agropecuario.

Durante la gestión en el campo normativo de ASFI se incluyó dentro de las normas de manejo de cartera la reglamentación del Crédito Agropecuario y normas dirigidas a inducir a las Entidades Financieras a colocar mayor cartera de créditos al sector productivo, siendo así que los sectores productivos de mayor financiamiento han sido la Industria Manufacturera, Construcción y Agropecuario.

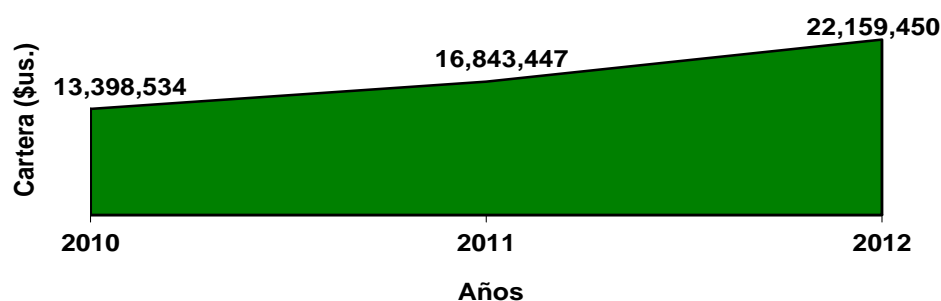
En general para el SFN la gestión 2012 ha representado buenos resultados, pero ha concluido con la incertidumbre de esperar compatibilizar criterios para la promulgación de una nueva Ley que regule su funcionamiento, aparentemente bajo otras condiciones o escenarios que supondrían la mayor participación estatal con bancos públicos, regulación de tasas de interés y ante todo con mayor énfasis en el sector productivo, social y su impacto.

## 1 **SITUACIÓN ACTUAL DE FONDECO**

FONDECO como Institución Financiera de Desarrollo (IFD) durante la gestión 2012 ha seguido firme en el cumplimiento de su Misión y Visión institucional, no obstante las limitaciones del contexto y del mercado, buscando el liderazgo en el financiamiento productivo en especial al sector rural de nuestro país, otorgando créditos con innovaciones para el desarrollo, es así que los principales resultados han sido los siguientes:

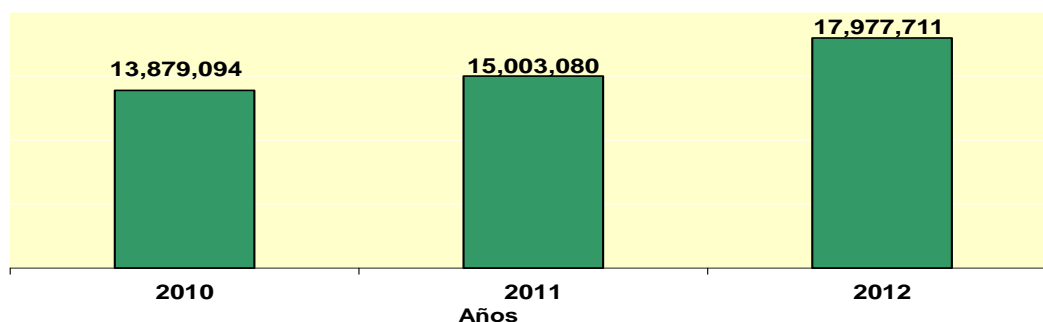
- 1.1 Cartera:** La cartera de FONDECO creció un 31.56% o sea US\$ 5.316.003 más respecto al año anterior, llegando a los US\$ 22.159.450 (Gráfico A). Este crecimiento es muy significativo considerando el entorno cada vez más competitivo y en gran medida resulta de la diversificación del financiamiento al sector rural con la consolidación de las innovaciones como el crédito Ganadero, Multilínea y el \$supercrédito. entre los factores más importantes.

**Gráfico A: FONDECO - Cartera (Miles \$us)**

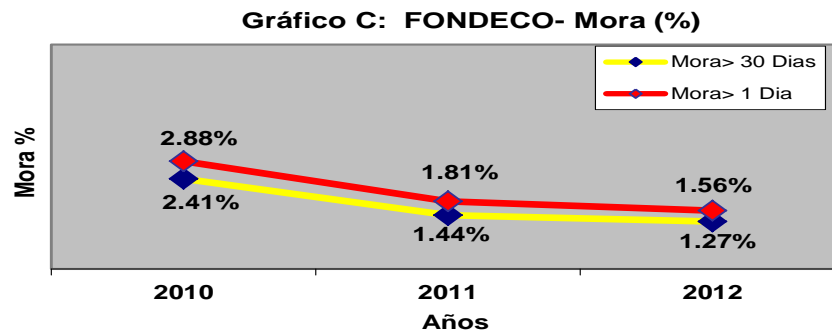


- 1.2 Desembolsos:** En el año 2012 se desembolsaron \$us 17.977.711 es decir \$us 2.974.631 más que el año pasado con un crecimiento del 19.83% (Gráfico B). El comportamiento de desembolsos ha continuado su tendencia de concentrar mayor incremento en el segundo semestre del año debido a la mayor demanda de créditos agrícolas y la mayor competencia expresada en el primer semestre.

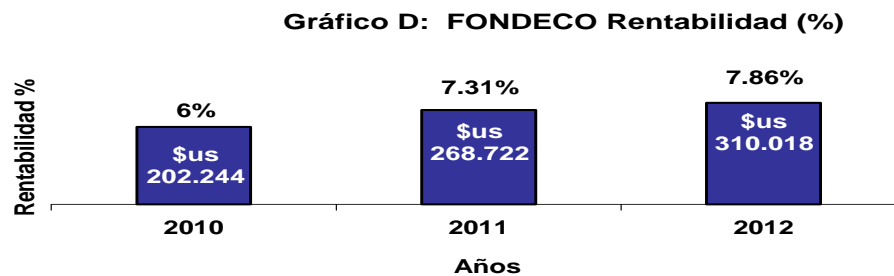
**Gráfico B: FONDECO - Evolución de Desembolsos (US\$)**



**1.3 Mora y cartera en riesgo:** Mantener la calidad de la Cartera ha sido un objetivo primordial, es así que la mora llegó a sus mejores niveles históricos. La cartera en mora a un día bajó del 1.81% a 1.56% y a 30 días del 1.44% bajó al 1.27% respecto al año anterior (Gráfico C). La Cartera reprogramada ya es mínima representando tan solo el 0.06% del total de la cartera. A su vez la cartera en riesgo también bajó del 1.49% al 1.27% .



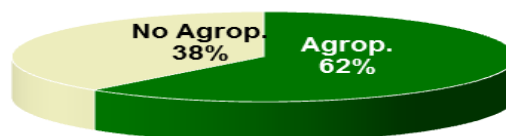
**1.4 Rentabilidad:** Es fundamental fortalecer el patrimonio con los excedentes generados. Los resultados netos siguieron favorables logrando un rendimiento del 7.86% respecto al patrimonio, retorno mayor al de la gestión anterior (Gráfico D).



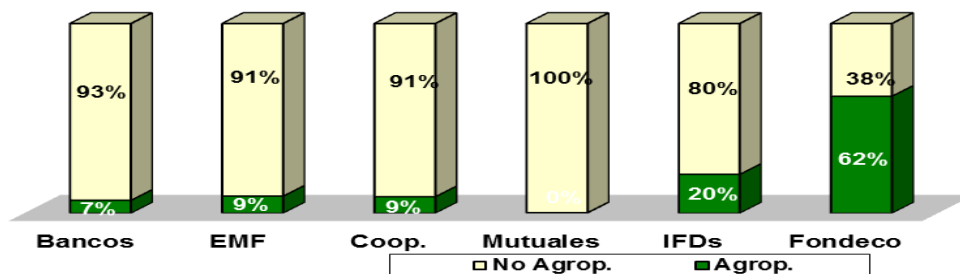
**1.5 Especialización en Cartera Agropecuaria:** FONDECO se mantiene como una IFD líder en Cartera Agropecuaria, coherentes con nuestra Misión y Visión. La mayoría de la cartera está destinada al sector productivo (Gráficos E-F), es así que la cartera agropecuaria representa el 62% y el financiamiento a sectores rurales no agropecuarios como comercio, servicios, pequeña industria y vivienda alcanzó al restante 38 %.

En el Sistema Financiero Nacional (SFN) las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFDs) son las que mayor financiamiento destinan al sector agropecuario teniendo un 20% destinado a este sector.

**Gráfico E: FONDECO - Cartera por Destino**

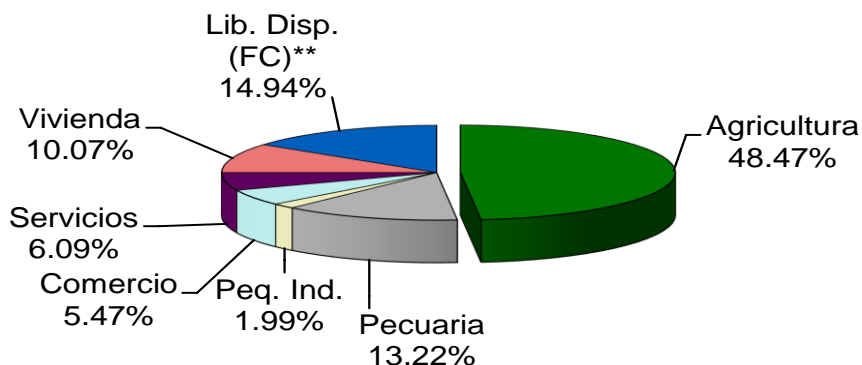


**Gráfico F : SFN- Cartera 2012 por destino del crédito (%)**



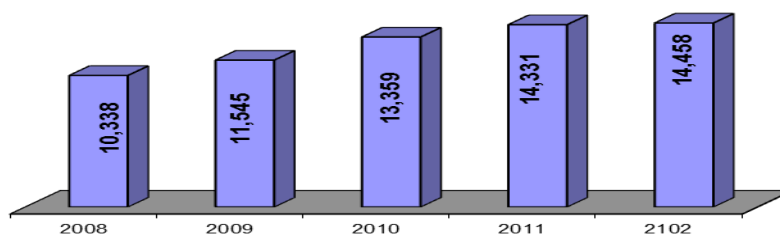
**1.6 Diversificación de Cartera:** El financiamiento de FONDECO está dirigido fundamentalmente al sector productivo, de tal manera que actividades como la agricultura, ganadería y Pequeña industria representan el 64% de la cartera, en actividades rurales no agropecuarias como comercio, servicios y vivienda hay el 21% y en Banca Comunal un 15%.

**Gráfico G : Cartera por destino (%)**

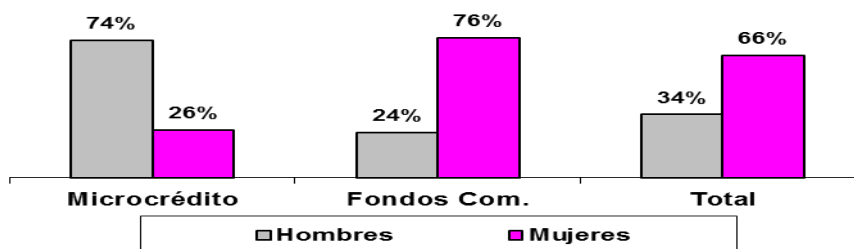


**1.7 Crecimiento del número de clientes:** FONDECO finalizó la gestión 2012 con 14.458 clientes de los cuales un 66% son mujeres, las cuales están fundamentalmente en Fondos Comunales (Bca. Comunal).

**Gráfico H: Número de Clientes**



**Gráfico I: Clientes 2.012 en Cartera por Sexo (%)**



- 1.8 Innovaciones crediticias:** Para brindar acceso más adecuado a nuestros clientes continuamos con la ampliación exitosa del *Microwarrant*, Crédito Ganadero y el \$upercrédito además del lanzamiento de la Multilínea para pequeños clientes.
- 1.9 FONDECO entre las Mejores Microfinancieras de América Latina y EL Caribe:** Nuestra institución por segundo año consecutivo logró estar considerada dentro del ranking de las 100 mejores Microfinancieras de América Latina y El Caribe, según ranking anual realizado por El Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), miembro del Banco Interamericano de desarrollo (BID) y Microfinance Information Exchange (MIX).
- 1.10 Proceso de Regulación de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI):** Durante la gestión 2012 FONDECO siguió implementando su Plan de Adecuación a las normas ASFI según las recomendaciones de una segunda inspección practicada en noviembre 2011 cuyo informe recibimos recién en febrero 2012. ASFI emitió nueva Normativa para el crédito agropecuario que reconoce implícitamente en gran parte la Tecnología crediticia que aplica FONDECO en este tipo de crédito y las innovaciones crediticias con garantías no tradicionales.
- 1.11 Alianza Estratégica para movilizar ahorro rural:** En la gestión 2012 finalizó el contrato de Alianza Estratégica del Mandato de Intermediación Financiera suscrito con la Cooperativa San Martín de Porres Ltda. con el apoyo de PROFIN/COSUDE en la agencia Yapacaní del Dpto. de Santa Cruz que concluyó exitosamente. Este mecanismo ha permitido diversificar los servicios a nuestros clientes y adquirir experiencia en el manejo de ahorros con miras a la regulación para captar ahorros del público.

En este sentido los resultados y metas alcanzados nos permiten considerar que la gestión 2012 ha sido exitosa para nuestra institución, ya que nos ha permitido lograr crecimiento sostenido y así continuar apoyando al sector productivo rural en especial al pequeño y mediano productor agropecuario en cumplimiento de nuestra Misión y Visión institucional.



## **2 COBERTURA GEOGRÁFICA**

FONDECO trabaja en cuatro eco-regiones de Bolivia, comprendiendo 5 Departamentos: en el Trópico Húmedo del Departamento de Santa Cruz, en el Chaco de los Departamentos de Santa Cruz y Chuquisaca, en los Valles Interandinos de los Departamentos de Cochabamba, Chuquisaca y Tarija y en el Altiplano del Departamento de La Paz.

En la actualidad, se opera con una oficina central en la ciudad de Santa Cruz con 16 agencias ubicadas en:

- Dpto. Santa Cruz: Ag. en Yapacaní (Provincia Ichilo y Sara)  
Ag. en Buena Vista (Provincia Ichilo y Sara)  
Ag. en San Julián (Provincia Ñuflo de Chávez)  
Ag. en San Ramón (Provincia Ñuflo de Chávez)  
Ag. en San Javier (Provincia Ñuflo de Chávez)  
Ag. en Concepción (Provincia Ñuflo de Chávez)  
Ag. en Minero (Provincia Obispo Santistevan)  
Ag. en S. Pedro (Provincia Obispo Santistevan)  
Ag. en Guarayos (Prov. Guarayos)
- Dpto. Cochabamba: Ag. en Punata (Provincia Punata)  
Ag. en Cochabamba (Provincia Cercado)
- Dpto. Chuquisaca: Ag. en Monteagudo (Provincia Hernando Siles)  
Ag. en Muyupampa (Provincia Luis Calvo)
- Dpto. La Paz: Ag. en El Alto (Prov. Murillo)  
Ag. en Mallasa (Prov. Murillo-Mecapaca)
- Dpto. Tarija: Ag. en Tarija (Prov. Cercado)

El crecimiento institucional ha continuado basado en nuestra estrategia de profundización de mercados atendidos desde nuestras agencias fijas ya establecidas, las cuales cuentan con capacidad potencial de expansión y se ha priorizado el crecimiento de las zonas potencialmente de mejores perspectivas y de menor riesgo crediticio. Adicionalmente a finales de la gestión se ha empezado a implementar Puntos Promocionales como una estrategia de ampliación de cobertura desde las agencias fijas.

(Ver Anexo Mapa de Cobertura Geográfica)

### **3 PRODUCTOS CREDITICIOS**

FONDECO financia actividades productivas para el desarrollo rural, mediante créditos para capital de operaciones e inversiones en: Agricultura, Ganadería, Pequeña Industria, Artesanía, Vivienda, Comercio y Servicios rurales.

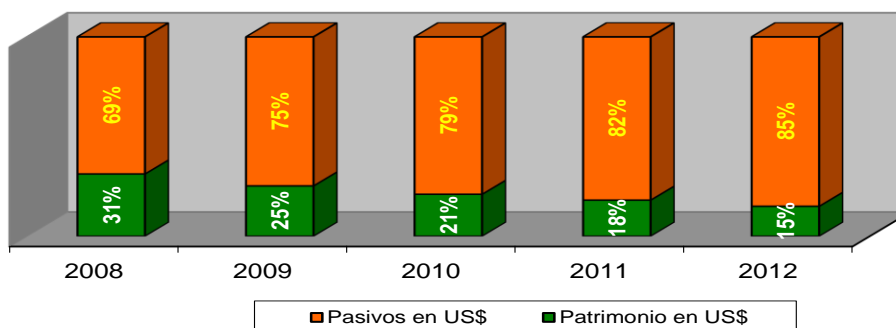
La Tecnología crediticia adecuada y validada con la experiencia que FONDECO ha desarrollado consiste en:

- **Microcrédito Individual Agropecuario:** dirigido a financiar exclusivamente actividades agropecuarias tanto con capital de operaciones como inversiones.
- **Microcrédito Individual No Agropecuario:** dirigido a financiar actividades no agropecuarias rurales como: Comercio, servicios, pequeña industria, artesanía, vivienda, etc. con créditos para capital de operaciones e inversiones, en esta oferta se tiene también los productos crediticios específicos para asalariados rurales.
- **Fondos Comunales ó Bancos Comunales:** son créditos grupales de 8 a 30 integrantes dirigidos especialmente a mujeres rurales, con montos crecientes por ciclos sucesivos, de acuerdo a las características rurales.
- **Innovaciones crediticias exitosas:** Dentro de los productos crediticios que FONDECO ha desarrollado como innovaciones tenemos:
  - **Micro-Warrant :** crédito estacional destinado a financiar la comercialización de granos (inicialmente arroz y maíz), con el fin de que los pequeños productores aguarden mejores precios. Para ello se realizan alianzas estratégicas con ingenios arroceros y plantas beneficiadoras de semillas que acopian el grano. La garantía del crédito es el grano cosechado y depositado en recintos autorizados.
  - **Crédito Ganadero:** Destinado a financiar capital operativo y de inversiones para las actividades de ganadería de bovinos, con la garantía de la prenda de bovinos.
  - **Agricultura por Contrato :** crédito estacional destinado a financiar la etapa final del cultivo, cosecha y comercialización de productos agrícolas, destinados generalmente a la exportación (inicialmente café, sésamo y frejol). Para ello se realizan alianzas estratégicas con empresas acopiadoras/exportadoras que asegura al cliente la compra de su producción con contratos de venta a futuro. Estos contratos forman parte de la garantía del crédito.
  - **Líneas de crédito Multilínea y \$supercrédito:** destinado a fidelizar y acompañar el crecimiento de nuestros clientes mediante el financiamiento permanente y oportuno de actividades rurales con prioridad al sector productivo.

## 4 PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO

### 4.1 Estructura del Capital de Trabajo

Gráfico J: Estructura del Capital de Trabajo 2008-2012 (%)

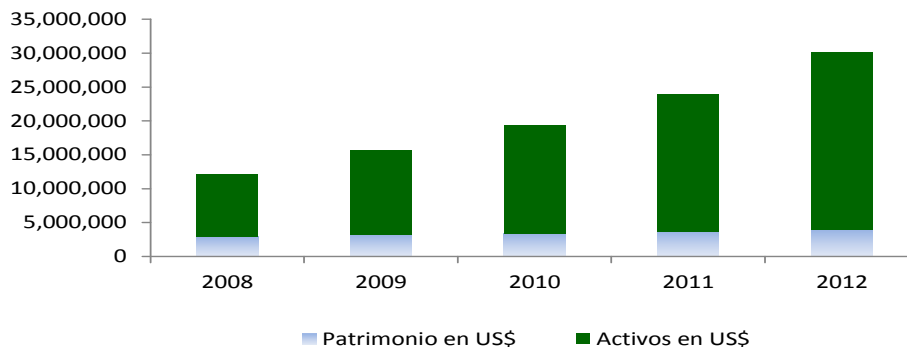


**El Capital de trabajo** se compone de Recursos Propios (Patrimonio) y Recursos prestados (Pasivos), en la medida que el Patrimonio permita mejores niveles de apalancamiento para endeudamiento el Indicador es mejor.

El Indicador de apalancamiento actual de FONDECO de 5.64 lo que significa que cada Dólar de Patrimonio apalancó \$us. 5.64 de Pasivos, es decir ha permitido captar recursos como préstamos 5.64 veces el patrimonio.

### 4.2 Solvencia

Gráfico K: Solvencia Patrimonial 2008-2012

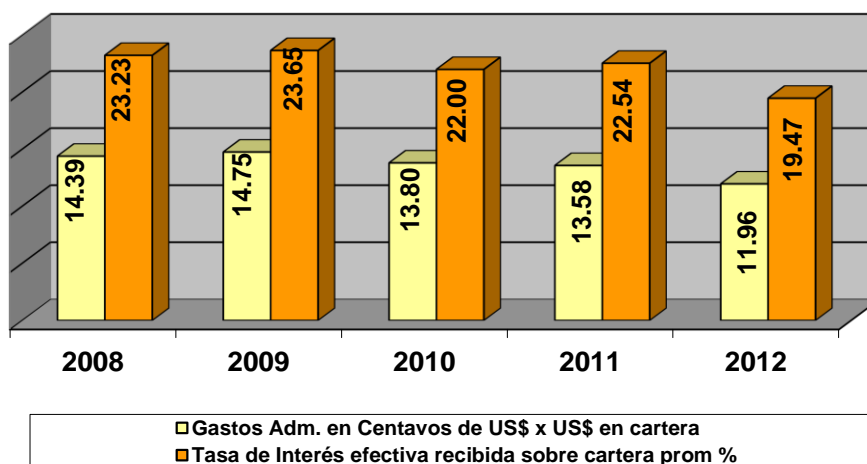


**La relación de solvencia Patrimonio/ Activo expresada en el CAP (Coeficiente de Adecuación Patrimonial), nos indica el capital mínimo que debe mantener una Entidad Financiera respecto al total de sus activos ponderados al riesgo. El indicador mínimo exigido para Entidades Financieras reguladas por la ASFI es del 10% FONDECO tiene un CAP del 19.50% al 31/12/2012.**

### 4.3 Eficiencia Administrativa

EFICIENCIA ADMINISTRATIVA						
Gestiones	Gastos Administrativos US\$	Intereses sobre Cartera US\$	Cartera Bruta Promedio US\$	Cartera Bruta US\$	Gastos Adm. en Centavos de US\$ x US\$ en cartera	Tasa de Interés efectiva recibida sobre cartera prom %
2008	1.162.633	1.743.575	7.506.482	8.076.920	14.39	23.23
2009	1.481.098	2.142.629	9.058.199	10.039.477	14.75	23.65
2010	1.849.504	2.577.768	11.719.005	13.398.534	13.80	22.00
2011	2.286.905	3.407.993	15.120.991	16.843.447	13.58	22.54
2012	2.650.874	3.796.996	19.501.449	22.159.450	11.96	19.47

Gráfico L: Gastos Administrativos y Rendimiento de Cartera 2008-2012 (en centavos de US\$)



**La Eficiencia Administrativa** demuestra los niveles de gastos incurridos en el manejo de cartera y niveles de rendimiento o tasa de interés efectiva percibida por la cartera.

FONDECO al 31/12/2012 logró que el indicador de Gastos Administrativos por manejo de cartera baje de 13.58 a 11.96 Ctvts. por Dólar de cartera, debido al mayor crecimiento de cartera con énfasis en el Microcrédito Individual, en especial el agropecuario (ya que es una tecnología crediticia que implica menores costos de administración crediticia que Fondos Comunales) y al crecimiento de la Multilínea, \$upercrédito y Crédito Ganadero en especial.

En cuanto al rendimiento de cartera el indicador bajó del 22.54 a 19.47 Ctvts. por Dólar en Cartera debido a la reducción de tasas de interés que aplicó FONDECO para mantener competitividad y evitar la pérdida de clientes, además siguiendo la tendencia del Sistema Financiero Nacional de reducción de tasas.

#### 4.4 Crecimiento Institucional

CRECIMIENTO INSTITUCIONAL				
Gestiones	Patrimonio en (%)	Pasivos en (%)	Activos en (%)	Cartera Bruta en (%)
2008	21.01%	15.81%	17.39%	16.45%
2009	8.68%	46.18%	34.46%	24.30%
2010	6.85%	35.32%	28.12%	33.46%
2011	9.14%	31.56%	26.83%	25.71%
2012	7.34%	34.18%	29.31%	31.56%

Gráfico M: Crecimiento de Patrimonio y Pasivo 2008-2012

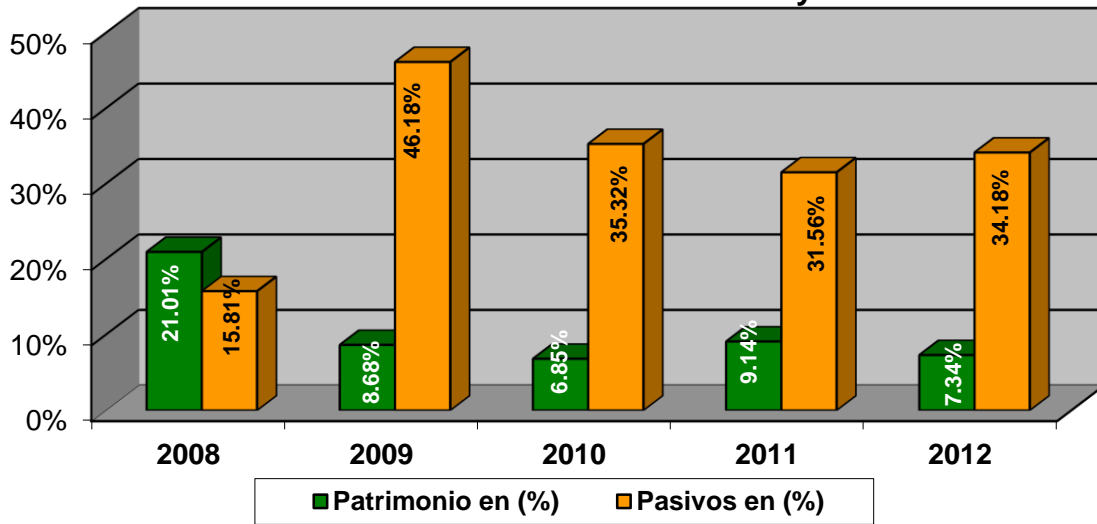
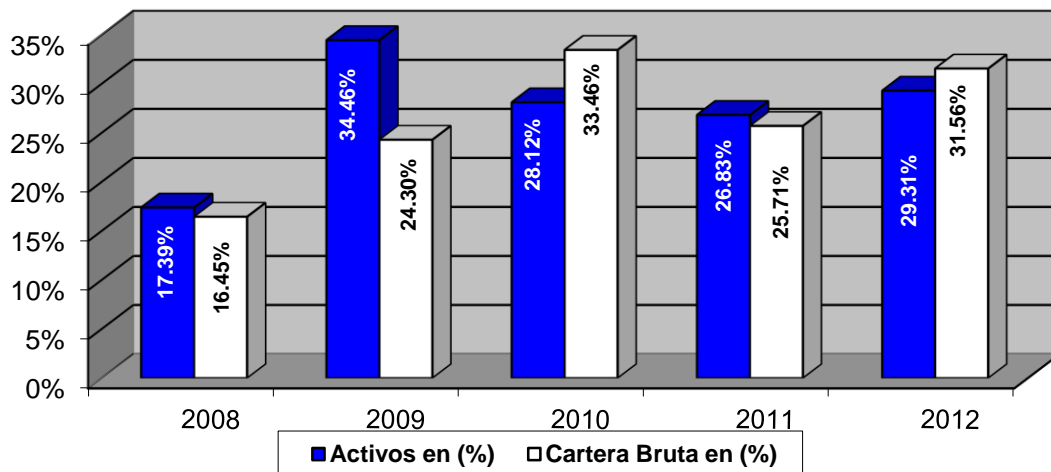


Gráfico N: Crecimiento de Activos y Cartera Bruta 2008-2012



## 5 ESTADOS FINANCIEROS

### 5.1 Dictamen del Auditor Externo

**ruizmier™**

Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza S.R.L. is a  
correspondent firm of KPMG International

Caja Postal 0131  
La Paz, Bolivia  
Tel: (591) 2 244 2426  
Fax: (591) 2 244 1452  
www.kpmg.com  
BOL: KPMG/BO

Edificio Central  
Piso 2, Of. 204  
La Paz, Bolivia  
Calle Cruz del Sur  
Tel: (591) 2 44 4100  
Fax: (591) 2 44 4100  
www.kpmg.com

#### Informe de los Auditores Independientes

A los Asociados y Directores de  
Fondo de Desarrollo Comunal "FONDECO"  
**Santa Cruz de la Sierra**

Hemos auditado los estados de situación patrimonial que se acompañan del Fondo de Desarrollo Comunal "FONDECO", al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio del Fondo y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia del Fondo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) - Título II - Auditores Externos. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo de Desarrollo Comunal "FONDECO", al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto del fondo y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero (ASFI).

**Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza, S.R.L.**


Lic. Aud. Víctor Peláez M. (Socios)  
Reg. N° CAUB 0039

31 de enero de 2013


## 5.2 Balance General

<b>Fondo de Desarrollo Comunal</b>			
<b>"FONDECO"</b>			
Estado de Situación Patrimonial			
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011			
	Nota	2012	2011
		Bs	Bs
<b>Activo</b>			
Disponibilidades	8.a	12.015.908	5.035.125
Inversiones temporarias	8.a	31.313	2.547.390
Cartera:	8.b	152.837.692	115.613.184
Cartera vigente		150.076.304	113.919.149
Cartera vencida		312.737	300.411
Cartera en ejecución		3.326.549	1.231.772
Cartera vigente reprogramada		10.843	27.408
Cartera vencida reprogramada			
Cartera en ejecución reprogramada		67.078	107.097
Productos devengados no cobrados		5.413.066	4.112.207
Provisión para inestabilidades		(4.569.185)	(4.045.060)
Otras cuentas por cobrar	8.d	4.443.139	1.846.956
Bienes realizables	8.e	54	55
Inversiones permanentes	8.c	3.028.561	7.340.770
Bienes de uso	8.f	6.498.714	6.384.331
Otros activos	8.g	1.007.743	325.286
<b>Total del activo</b>		<b>175.865.124</b>	<b>139.092.797</b>
Cuentas de orden deudoras	8.x	1.440.727.655	374.318.523
<b>Pasivo y patrimonio del Fondo</b>			
<b>Pasivo</b>			
Obligaciones con el público o la vista	9.l	39.985	
Obligaciones con entidades de financiamiento	9.k	135.811.646	98.569.958
Otras cuentas por pagar	9.j	11.923.555	11.196.971
Provisiones	9.m	2.276.692	1.366.822
Obligaciones subordinadas	9.o	2.737.406	2.737.406
		<b>152.789.474</b>	<b>113.669.357</b>
<b>Patrimonio del Fondo:</b>			
Capital social	9.a	17.000.000	17.000.000
Aportes no capitalizados	9.b	1.319.759	1.319.759
Reservas	9.c	6.827.165	4.801.410
Resultados acumulados		2.124.726	2.102.271
<b>Total del patrimonio del Fondo</b>		<b>27.073.650</b>	<b>25.223.440</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio del Fondo</b>		<b>179.843.124</b>	<b>139.092.797</b>
Cuentas de orden acreedoras	8.x	1.440.727.655	374.318.523

Los estados financieros del Fondo ceñen ser verificados en forma conjunta con las notas que se detallan en las páginas 7 a 42, que forman parte de los estados financieros.

  
 María Concepción Rojas Andueza  
 Contralora General

  
 Jorge E. K. de Pineda  
 Gerente Operativo

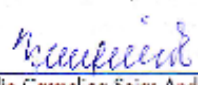
  
 María Eugenia Masías  
 Gerente Control


### 5.3 Estado de Ganancias y Pérdidas


**Fondo de Desarrollo Comunal**  
**"FONDECO"**  
 Estado de Ganancias y Pérdidas  
 Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	2012 Bs	2011 Bs
Ingresos financieros	8.q	26,321,318	23,634,512
Gastos financieros	8.q	<u>(6,837,791)</u>	<u>(5,647,184)</u>
<b>Resultado financiero bruto</b>		19,483,537	17,987,328
Otros ingresos operativos	8.t	2,437,890	2,041,461
Otros gastos operativos	8.t	<u>(276,215)</u>	<u>(335,385)</u>
<b>Resultado de operación bruto</b>		21,645,202	19,693,404
Recuperación de activos financieros	8.r	4,671,934	3,601,541
Cargos por incobrabilidad	8.s	<u>(6,122,690)</u>	<u>(5,600,390)</u>
<b>Resultado de operación después de incobrables</b>		20,194,346	17,694,555
Gastos de administración	8.u	<u>(18,184,995)</u>	<u>(15,688,167)</u>
<b>Resultado de operación neto</b>		2,009,351	2,006,388
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	7,236
<b>Resultado después del ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		2,009,351	2,013,624
Ingresos extraordinarios	8.v	3,993	1,041
Gastos extraordinarios		-	-
<b>Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores</b>		2,013,334	2,014,665
Ingresos de gestiones anteriores	8.v	113,467	109,725
Gastos de gestiones anteriores	8.v	<u>(75)</u>	<u>(200,953)</u>
<b>Resultados antes del ajuste contable por efecto de la inflación</b>		<u>2,126,726</u>	<u>1,843,437</u>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<u>2,126,726</u>	<u>1,843,437</u>

Los estados Financieros del Fondo deben ser leídos en forma conjunta con las notas que se describen en las páginas 7 a 42, que forman parte de los estados financieros.

  
 Ofelia Carmelina Sajás Andrade  
 Contador General

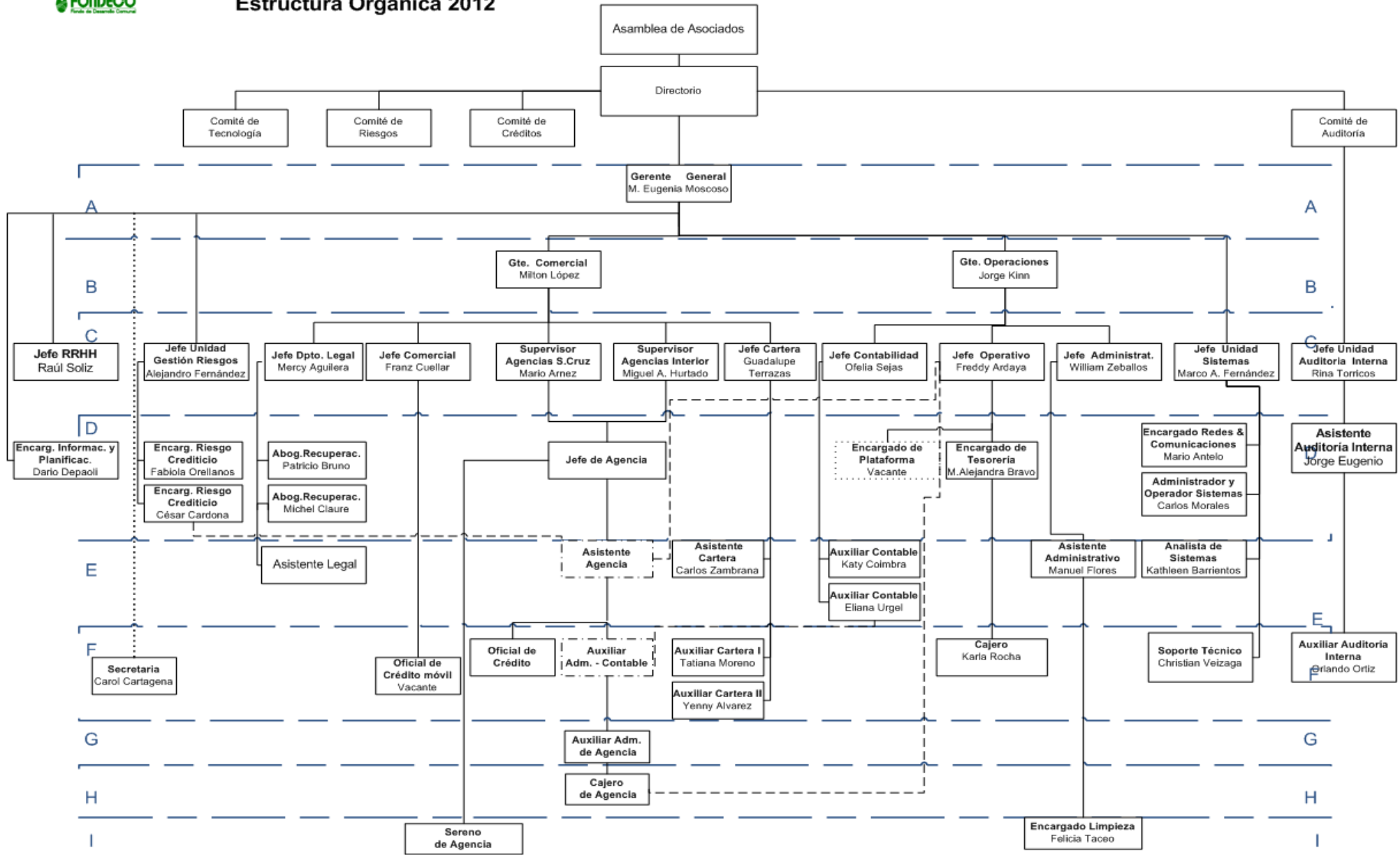
  
 Jorge E. Rivero Marbasterio  
 Gerente de Operaciones

  
 Maria Eugenia Masco  
 Gerente General

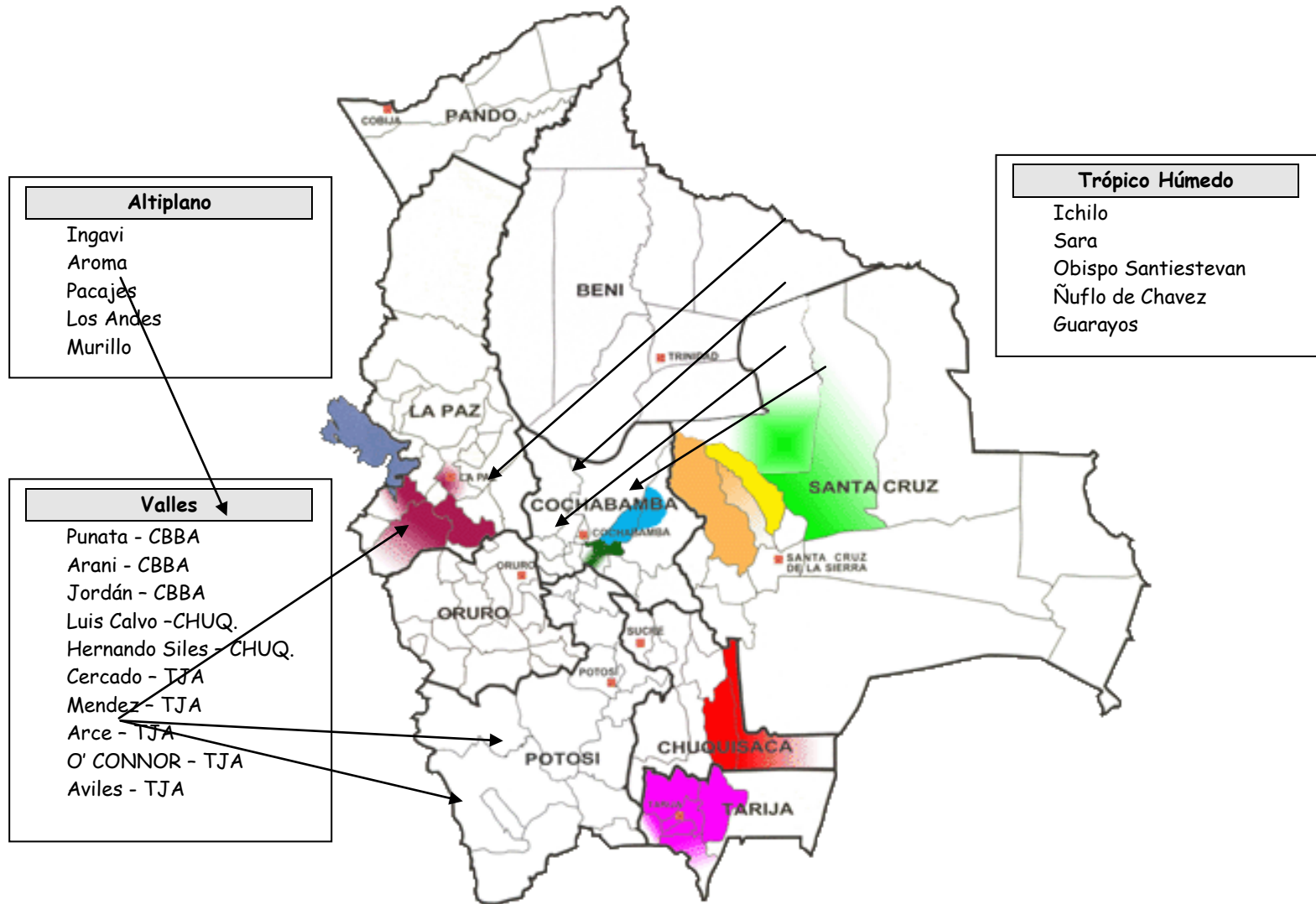


## **6 ANEXOS**

# Estructura Orgánica 2012



## COBERTURA GEOGRAFICA



## INDICADORES INSTITUCIONALES DE FONDECO

### Indicadores Financieros

Indicadores financieros		2008	2009	2010	2011	2012	Rango óptimo
1a	Solvencia: Patrimonio / Activos	31.26%	25.27%	21.07%	18.13%	15.05%	> 15 %
1b	Solvencia: Cartera en mora / Patrimonio	11.42%	13.79%	9.57%	6.58%	7.11%	< 30%
1c	Solvencia: Cartera en mora - Previsión / Patrimonio	-4.93%	-4.69%	-6.47%	-9.46%	-9.84%	< 10%
2a	Crecimiento del Patrimonio	21.01%	8.68%	6.85%	9.14%	7.34%	> 5 %
2b	Crecimiento del Pasivo	15.81%	46.18%	35.32%	31.56%	34.18%	> 10 %
2c	Crecimiento de los Activos	17.39%	34.46%	28.12%	26.83%	29.31%	> 10 %
3a	Estructura de Activos: Disponibilidades / Activos	4.41%	9.07%	3.92%	3.62%	6.68%	3 - 5 %
3b	Estructura de Activos: Cartera neta / Activos	81.38%	78.64%	83.57%	83.12%	84.97%	> 70 %
4a	Estructura Financiera: Pasivo con costo / Pasivo	77.26%	81.35%	83.24%	85.23%	87.70%	> 80%
4b	Estructura Financiera: Pasivo con costo / Activo	53.10%	60.79%	65.70%	69.77%	74.50%	< 80%
4c	Estructura Financiera: Pasivo con costo / Patrimonio	169.87%	240.56%	311.75%	384.76%	494.95%	> 100%
5a	Liquidez: Disponibilidades / Pasivo a Corto Plazo	21.50%	41.72%	24.70%	16.04%	46.94%	> 50 %
6a	Rentabilidad: Resultado neto / Activo	1.74%	2.02%	1.27%	1.33%	1.18%	> 3 %
6b	Rentabilidad: Resultado neto / Patrimonio	5.56%	7.99%	6.00%	7.31%	7.86%	> 5 %
8a	Tasa de interés activa efectiva realizada sobre cartera promedio	23.23%	23.65%	22.00%	22.54%	19.47%	= tasa nominal
8b	Tasa de interés pasiva promedio sobre cartera	4.49%	5.13%	5.83%	5.44%	5.11%	mínimo
8c	Spread financiero (T activa - T pasiva)	18.73%	18.52%	16.17%	16.68%	14.36%	=Cob. Gtos Adm
9a	Autosuficiencia operativa antes de incobrables	122.01%	116.69%	108.80%	115.30%	112.59%	> 100 %
9b	Tasa de interés necesaria para autosuficiencia	20.64%	22.07%	22.08%	20.89%	18.91%	< tasa efectiva
10a	AS operativa después de incobrables	116.21%	109.58%	104.99%	106.12%	105.51%	> 100 %
10b	Tasa de interés necesaria para autosuficiencia	21.60%	23.47%	22.85%	22.68%	20.16%	< tasa efectiva

### Indicadores Operativos

Indicadores operativos		2008	2009	2010	2011	2012	Rango óptimo
1	Gastos administrativos por US\$ en Cartera (en centavos de US\$)	14.39	14.75	13.80	13.58	11.96	<15
2	Gastos administrativos por prestatario (en US\$)	112.46	128.29	138.45	159.58	183.35	mínimo posible
3a	Nº de prestatarios / oficial de crédito	304	304	297	326	314	<= 350
3b	Cartera promedio US\$ / oficial de crédito	237,556	238,374	260,422	343,659	481,727	300,000.00
3c	Nº de créditos desembolsados / oficial de crédito	117	107	92	54	46	200
4a	Nº de prestatarios / personal	116	110	117	118	107	150
4b	Cartera promedio US\$ / personal	90,752	86,269	102,798	124,967	144,455	200,000.00
4c	Nº de créditos desembolsados / personal	45	39	36	20	16	50
5a	Gastos personal / Gastos de administración	66.49%	64.94%	64.88%	64.69%	62.39%	<= 70%
5b	Gastos personal por empleado en US\$	8,686	9,161	10,527	12,227	12,250	sg/ política salarial

## Indicadores de Cartera

Indicadores de cartera		2008	2009	2010	2011	2012	Rango óptimo
1a	Previsión para incobrables / Cartera	6.50%	5.80%	4.03%	4.62%	4.27%	5 a 7 %
1b	Previsión para incobrables / Cartera en mora	158.53%	133.98%	167.56%	321.95%	337.18%	70 a 100%
1c	Cartera en Mora / Cartera bruta al fin de la gestión	4.10%	4.33%	2.41%	1.44%	1.27%	< 5%
1d	Cartera en Mora -Previsión para Incobr./ Cartera bruta	-2.40%	-1.47%	-1.63%	-3.19%	-3.01%	< 3%
2a	Cartera bruta al fin de gestión, en US\$	8,076,920	10,039,477	13,398,534	16,843,446	22,159,450	en crecimiento
2b	Crecimiento de cartera bruta	16.45%	24.30%	33.46%	25.71%	31.56%	> 10 %
2c	Cartera neta al fin de gestión, en US\$	7,551,807	9,812,340	13,360,080	16,853,234	22,279,547	en crecimiento
2d	Crecimiento de cartera neta	19.01%	29.93%	36.16%	26.15%	32.20%	> 10 %
3a	Número total de prestatarios al fin de gestión	10,338	11,545	13,359	14,331	14,458	en crecimiento
3b	Número de prestatarios individuales	3,522	3,505	3,422	3,072	2,796	en crecimiento
3c	Número de prestatarios en créditos asociativos	6,816	8,040	9,937	11,259	11,662	en crecimiento
3d	Crecimiento del número total de prestatarios	16.67%	11.68%	15.71%	7.28%	0.89%	> 10 %
4a	Monto desembolsado en US\$	7,656,118	10,177,706	13,906,358	15,030,344	17,977,711	en crecimiento
4b	Crecimiento del monto desembolsado	22.44%	32.94%	36.64%	8.08%	19.61%	> 10 %
5	Monto desembolsado acumulado en US\$	57,451,109	67,628,815	81,535,173	96,565,518	114,543,229	máximo posible
6a	Número de créditos desembolsados	3,986	4,071	4,119	2,397	2,125	en crecimiento
6b	Crecimiento del nº de créditos desembolsados	37.16%	2.13%	1.18%	-41.81%	-11.35%	> 20 %
7a	Cartera Calificación A	89.70%	93.63%	96.99%	98.30%	98.47%	= 90 %
7b	Cartera Calificación B	1.57%	0.98%	0.55%	0.34%	0.24%	< 2,5 %
7c	Cartera Calificación C			0.31%	0.07%	0.10%	
7d	Cartera Calificación D	1.83%	0.83%	0.20%	0.04%	0.07%	< 2,5 %
7e	Cartera Calificación E	1.27%	0.63%	1.16%	0.59%	0.14%	< 2,5 %
7f	Cartera Calificación F	5.63%	3.93%	0.78%	0.66%	0.99%	< 2,5 %
8	Tasa de castigo (sobre Cartera Bruta al final de la Gestión)	1.12%	0.94%	0.75%	0.66%	0.33%	< = 2 %
9	Monto por prestatario individual en cartera, en US\$ (MC+FC)	781	870	1,003	1,175	1,533	< 5,000
9a	Monto por prestatario individual en cartera, en US\$ MC	1,826	2,221	3,011	4,343	6,739	< 30,000
9b	Monto de prestatario asociativo en cartera, en US\$ FC	241	281	311	311	284	< 1,000
9c	Monto por prestatario individual / PIB per capita	59.69%	66.43%	76.62%	89.79%	75.87%	N.A.
10	Monto desembolsado por prestatario individual, en US\$ (MC+FC)	604	882	1,041	1,049	1,243	< 5,000
10a	Monto desembolsado por prestatario individual, en US\$ MC	1,344	1,760	2,359	3,039	4,456	< 30,000
10b	Monto desembolsado por prestatario asociativo, en US\$ FC	320	498	587	503	473	< 1,000
10c	Monto desembolsado por prestatario individual / PIB per capita	46.18%	67.35%	79.52%	80.12%	61.56%	N.A.
11a	Porcentaje de mujeres prestatarias	60.31%	62.04%	65.15%	66.14%	65.92%	50.00%
12a	Porcentaje cartera a corto plazo	24.41%	27.21%	23.79%	22.93%	15.46%	15.00%
12b	Porcentaje cartera a mediano plazo	75.33%	72.79%	59.91%	40.82%	31.63%	83.00%
12c	Porcentaje cartera a largo plazo	0.26%	0.00%	16.30%	36.25%	52.92%	2.00%

Nota. Para efectos de indicadores se considera la Mora > 30 días a partir del 2002, DS. 26838 del 09-11-2002.

## Indicadores comparativos FONDECO y Sistema Financiero Nacional

TIPO DE INDICADOR	FONDECO					ASOFIN	BANCOS	COOP	FINRURAL
	2008	2009	2010	2011	2012	2012	2012	2012	2012
<b>ESTRUCTURA DE ACTIVOS</b>									
Disponibilidades + Inversiones Temp / Total Activos	4.58%	10.09%	5.29%	5.45%	6.70%	18.95%	41.94%	22.89%	7.65%
Cartera Bruta / Total Activos	87.04%	80.46%	83.81%	83.07%	84.52%	77.84%	53.78%	71.98%	87.47%
<b>RENTABILIDAD</b>									
Resultado Neto de la Gestión / Activo	1.74%	2.02%	1.27%	1.33%	1.18%	1.50%	1.35%	0.92%	2.77%
Resultado Neto de la Gestión / Patrimonio	5.56%	7.99%	6.00%	7.31%	7.86%	16.85%	15.73%	6.68%	11.86%
Resultado Neto / Ingresos Financieros	9.19%	11.59%	7.75%	7.80%	8.08%	12.44%	29.01%	8.92%	13.74%
Ingresos Financieros / Activo	18.90%	17.42%	16.33%	16.99%	14.63%	12.03%	4.66%	10.27%	20.17%
Ingresos Financieros / Cartera Bruta	21.72%	21.65%	19.49%	20.45%	17.32%	15.17%	8.50%	13.51%	23.06%
<b>EFICIENCIA ADMINISTRATIVA</b>									
Gastos de Administracion / Activo Promedio	13.56%	13.61%	13.00%	12.61%	11.40%	10.71%	4.30%	9.30%	13.90%
Gastos de Administracion / Cartera Bruta	14.39%	14.75%	13.80%	13.58%	11.96%	9.16%	6.20%	13.51%	14.02%
Gastos de Personal / Total Gastos de Administracion	66.49%	64.94%	64.88%	443.78%	62.39%	60.17%	45.42%	S/D	S/D
<b>CALIDAD DE CARTERA</b>									
Cartera Vigente Total / Cartera Bruta	95.90%	95.67%	97.59%	98.56%	98.73%	99.14%	98.28%	98.10%	99.23%
Cartera en mora / Cartera bruta	4.10%	4.33%	2.41%	1.44%	1.27%	0.86%	1.72%	1.90%	1.00%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	6.19%	2.66%	0.63%	0.15%	0.06%	0.40%	1.90%	1.54%	0.82%
Prevision cartera incobrable / Cartera en mora	158.53%	133.98%	167.56%	321.95%	337.18%	671.21%	294.94%	445.10%	432.40%
<b>SOLVENCIA</b>									
Patrimonio / Activo	31.26%	25.27%	21.07%	18.13%	15.05%	8.88%	8.60%	13.72%	23.36%
Cartera en mora / Patrimonio	11.42%	13.79%	9.57%	6.58%	7.11%	7.71%	11.00%	10.80%	3.75%
Cartera en mora neta (1)/ Patrimonio	-4.93%	-4.69%	-6.47%	-9.46%	-9.84%	-43.83%	-19.36%	-37.55%	-12.45%
<b>LIQUIDEZ</b>									
Disponibilidad + Inv. Temp / Pasivo	6.67%	13.50%	6.71%	6.66%	7.88%	20.80%	45.89%	26.53%	9.98%
Disponibilidades + Inv. Temp / Activo	4.58%	10.09%	5.29%	5.45%	6.70%	18.95%	41.94%	22.89%	7.65%