

**Asociación Dominicana para el
Desarrollo de la Mujer
ADOPEM
Filial del Women's World Banking**

CREDITOS

Abril 2000

Asociación Dominicana
para el Desarrollo de la Mujer
ADOPEM
Filial del Women's World Banking

Diseño
SCV, Servicios de Comunicación Visual

Diagramación
SCV / Arides Pichardo de los Santos

Impreso en Santo Domingo
República Dominicana
Junio, 2000

INDICE

• Presentación	5
• Misión, visión y objetivos	9
• Junta Directiva	10
• Mensaje de la Presidenta	11
• Informe de Gestión	13
• Cifras Relevantes	15
- Informe de los auditores externos	22
• Relaciones Nacionales e Internacionales	26
- Socios Financieros e Instituciones de Apoyo	26
- Ubicación de nuestras oficina	27

PRESENTACION

La Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc., (ADOPEM) es una filial del Banco Mundial de la Mujer, opera dentro del régimen legal de la Ley 520, sobre instituciones sin fines de lucro. Fue fundada el 14 de julio de 1982, y tiene como misión de acuerdo con sus estatutos sociales de constitución, mejorar las condiciones de la mujer dominicana y su familia a través del crédito y la capacitación.

En la actualidad, esta institución especializada en microfinanciamiento para la mujer, es considerada como una de las principales instituciones de micro crédito de la red del WWB operando con un total de 11 oficinas distribuidas por todo el país y 1 centro de capacitación. Actualmente la oficina principal de ADOPEM está ubicada en Santo Domingo, con tres sucursales en los sectores marginados del Distrito Nacional. Las sucursales están ubicadas en La Vega, Santiago, Moca, en el Cibao, San Cristobal y Baní al Sur y San Pedro de Macorís y Hato Mayor al Este.

A nivel mundial la red de afiliadas del Banco Mundial de la Mujer, que tiene su sede principal en la ciudad de Nueva York, con representación en más de 40 países con más 55 afiliadas en Africa, Asia, América Latina, América del Norte y Europa.

En su evolución a través de los años ADOPEM ha venido desarrollando una importante capacidad financiera lo cual le ha permitido la intermediación de diferentes fuentes de recursos para el cumplimiento de su misión, proveniente de varias entidades de financiamiento; incluyendo programas del Banco Central de la República Dominicana a través de bancos comerciales; de Organismos Internacionales, como el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco de la Mujer y directamente de bancos comerciales, estos intermediarios financieros están sujetos a criterios contenidos dentro

de las Normas y Requisitos Bancarios en vigencia para la selección de clientes; del Grupo Consultivo de Ayuda a la Población más Pobre (CGAP), para lo cual su estructura financiera debe permitir la elaboración de indicadores de desempeño ajustados a requisitos internacionales; Deutsche Gesellschaft für Technische Zusammenarbeit (GTZ) alemana, GmbH Eschbom; la Agencia internacional para el Desarrollo (AID); el Fondo para el Financiamiento de la Microempresa, Inc., (FONDOMICRO), entre otras.

Igualmente, casi desde los primeros años de su fundación ha desarrollado una fuerte y duradera relación con organismos locales e internacionales para la obtención de recursos para sus programas, lo cual le ha permitido establecer vínculos con dichos organismos en condición de donantes, prestamistas de recursos y/o socios financieros. Los programas más importantes incluyen tanto para créditos como para capacitación:

- Acuerdo de préstamo, con recursos del Banco Central Defimpro desde 1993, a través de Bancos Comerciales, en la actualidad por valor de RD\$1,600,000.00 y garantizados por el Consejo de Fundaciones Americanas de Desarrollo, Solidarios, destinado a préstamos de micro, mediana y pequeñas empresas para la construcción de edificaciones, compra de maquinarias, equipos y capital de trabajo.
- Contrato de préstamo firmado en fecha 17 de noviembre de 1992, con el Fondo para el Financiamiento de la Microempresa, Inc., (FondoMicro) para obtener una línea de crédito por un monto de RD\$2,000,000.00, la cual ha sido ampliada hasta un monto de RD\$40,000,000.00 en la actualidad.
- Acuerdo de Donación con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), No.ATN/3482-DR, de fecha 13 de marzo de 1991, por un monto de US\$115,000 con el objetivo de realizar un fortalecimiento institucional de la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer, Inc., (ADOPEM), para que la entidad pueda actuar como intermediaria en una operación de pequeños proyectos de capacitación y crédito a mujeres microempresarias.
- Acuerdo de préstamo con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en fecha 2 de abril de 1992, por un monto de US\$500,000.00 para la creación de fondos rotatorios de créditos a microempresarias dedicadas a la comercialización y servicios.
- Línea de crédito con el Banco Intercontinental, S.A. firmada el 30 de 1998, por un monto de RD\$3,000,000.00 y ampliada al 1ero. de diciembre de 1998 a un monto de RD\$12,000,000.00.
- Acuerdo de donación, entre Deutsche Gesellschaft für Technische Zusammenarbeit (GTZ) GmbH Eschbom, por un monto de DM650,000 Marcos Alemanes, equivalentes a RD\$5,969,008.00 para la ejecución del Proyecto de Desarrollo Institucional de ADOPEM.
- Acuerdo de préstamo con el Programa de Apoyo al Sector de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (PROMIPYME) en el año 1997, por un valor de RD\$3,000,000.00 para la realización de préstamos a micro, medianas y pequeñas empresas a finales de

1999 el total desembolsado asciende a RD\$5,000.000.00

- Programa con el Banco Mundial de la Mujer (WWB) Iniciativa Mujer y Microempresa, un proyecto piloto para América Latina, iniciado en febrero de 1998 y el cual finalizó en abril de 1999. El objetivo de este proyecto es contribuir a ampliar la participación de las empresarias en las economías locales incorporando la perspectiva de género en el proceso.
- Proyecto con el Programa de Apoyo al Sector Privado (PASP), firmado en fecha 4 de diciembre de 1998, por un valor de RD\$350,154, para el Fortalecimiento de la capacidad de ofrecer servicios a las mujeres del sector Micro, Pequeña y Mediana Empresa, agrupadas dentro del ramo de tejidos y acabados textiles y otro firmado en diciembre de 1998, por un valor de RD\$510,328.00 para el Fortalecimiento Institucional mediante la capacitación de Asesores de Crédito. Ambos ejecutados en el año 1999.
- Acuerdo con diferentes instituciones locales para la capacitación de clientes en el área técnico-vocacional y gerencial, y del personal incluimos entre otras, Instituto Dominicano de Tecnología (INDOTEC), INTEC-ECONOLOGICO, Instituto de Formación Técnico Profesional (INFOTEP) y Campe-Intec.

PROGRAMA DE CREDITOS

PROGRAMA DE CREDITOS INDIVIDUALES A:

• MICROEMPRESA

A través de este programa se le otorgan préstamos individuales a pequeñas empresas para fortalecer el desarrollo de su negocios ofreciendo además capacitación para el manejo eficiente del mismo. Con monto de hasta de RD\$100.000 y los plazos entre 6 y 24 meses.

• PEQUEÑOS PRESTAMOS

Este programa tiene como objetivo principal dar apoyo a empresas que han crecido y que tienen necesidad de préstamos para la adquisición de activos fijos o materia prima por mayores montos hasta RD\$500.000 y los plazos entre 6 y treinta y seis meses.

Como característica fundamental de este programa es que la mujer, asociándose a otras, sin ningún garante o bienes inmuebles pueda solicitar un préstamo en Adopem. Cada mujer tiene su negocio aparte, como por ejemplo, costura, venta de frituras, comida, etc.

• GRUPOS SOLIDARIOS

Este programa tiene como objetivo ofrecer apoyo a la mujer para establecer o desarrollar pequeños negocios domésticos, con el fin de mejorar el nivel de vida de ella y su familia.

A la vez se logra que se incorporen a la actividad productiva, pudiendo en algunos casos pasar al programa de micro-micro y posteriormente al de microempresa y pequeños préstamos, plazos ente 4 y 10 meses.

Como característica fundamental de este programa es que la mujer, asociándose a otras, sin ningún garante o bienes inmuebles pueda solicitar un préstamo en Adopem. Cada mujer tiene su negocio aparte, como por ejemplo, costura, venta de frituras, comida, etc.

- **MICRO-MICRO**

Es un programa de crédito donde se pueden asociar desde 2 a 5 personas y los montos de los préstamos llegan hasta RD\$15.000 y los plazos de 4 a 10 meses.

MISION, VISION Y OBJETIVOS DE ADOPEM

La **MISION** de ADOPEM es promover el desarrollo de la mujer dominicana, mediante su incorporación y a la de su familia al sistema económico y crediticio formal, a través del crédito y de la capacitación dirigido a los sectores social y económicamente menos favorecidos, dentro de un marco de valores éticos, buscando la retribución y el beneficio de la sociedad en general.

VISION... mejorar la calidad del servicio crediticio, mientras busca tener una institución cada vez más orientada hacia el cliente, que no sólo provea los servicios requeridos sino que también fomente la actitud de sus empleados para que se desarrollen y respondan eficientemente a las necesidades de los clientes.

OBJETIVOS... el objetivo principal de ADOPEM es lograr la incorporación plena de la mujer y su familia al sistema económico y crediticio formal, ampliando los servicios de asistencia para que puedan operar los negocios con criterio de rentabilidad y crear un impacto positivo a su familia, su comunidad y su país. Procurar un alto nivel de eficiencia en las operaciones de la institución con el objetivo de poder mantener a largo plazo una posición competitiva dentro de los ambientes en que se desenvuelve e incidir positivamente en el desarrollo del país.

JUNTA DIRECTIVA

- **MIEMBROS JUNTA DE DIRECTORES**
- Maritza Carvajal de Rodríguez, Presidenta
- Engracia Mejía de González, Vice-Presidenta

- Flavia González Guzmán, Secretaria
- Dinorah Polanco de Sang, Tesorera
- Mercedes P. de Canalda, Directora
- Zaida Lovatón de Sanz, Directora
- Melania Brazobán de Lorié, Directora
- Jovina Díaz Hernández, Directora
- Sofía Estévez de Sánchez, Directora
- Claribel Díaz de Hernández, Directora
- Norma Guzmán de Khouri, Directora
- Zunilda Paniagua, Directora

• MIEMBROS ASESORES:

- Vilma Báez de Pellerano
- Trina Urbaz de Blandino

• COMISARIOS:

- Comisario: Vilma Guzmán de Fernández
- Comisario Suplente: Isaura Tejeda de Comprés

MENSAJE DE LA PRESIDENTA

Me llena de mucha satisfacción presentar el informe sobre las actividades más importantes del pasado año 1999 y los aspectos relevantes del citado período, realizados por la Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer (ADOPEM) dentro del cumplimiento de sus objetivos contenidos en el Plan Estratégico elaborado para el año 1999.

En el año 1999 se puso especial énfasis en el fortalecimiento institucional, recibiendo consultorías internacionales para crear las bases a propósito de ofrecerles un mejor servicio a las clientes y expandir los servicios y la calidad de los mismos definiendo nuestras metas de transformación a una entidad regulada.

Con la expansión de las actividades fue necesario abrir dos nuevas oficinas una en La Rotonda y otra en Los Alcarrizos, para corresponder a la demanda de nuestros servicios en una ubicación más conveniente a las clientas ubicadas en las zonas Este y Norte de la ciudad.

La mística de servicio del personal de la institución así como las políticas trazadas por la junta de Directores para el alcance de nuestras metas y lograr un avance acorde con el proceso de globalización y apertura que vive nuestro país, nos ha permitido mantener un aumento sostenido en el crecimiento de las operaciones, con indicadores de desempeño ajustados a los estándares internacionales. Asimismo hemos continuado el acceso a

financiamiento y donaciones de organismos internacionales.

A través de los servicios financieros ADOPEM otorgó 21,897 préstamos por un monto de RD\$150,514,976.60, estos préstamos permitieron crear y fortalecer más de 45,514 empleos y beneficiar de manera indirecta alrededor de 227,572 personas. De los 21,897 préstamos el 61% fueron destinados a préstamos de grupos solidarios, generación de ingresos en extrema pobreza y el 39% a préstamos individuales microempresas. La cartera de préstamos de ADOPEM al 31 de diciembre de 1999 ascendió a RD\$108,566,403.35, esta suma representa un incremento de un 19.4% con relación a la cartera del año anterior.

Se abrieron nuevos proyectos de financiamiento como el de Promipyme con apoyo del gobierno dominicano, fondo con el que se ha prestado a nuestras clientas a tasa de interés mucho más atractiva y activa con montos menores a RD\$20,000.00.

En lo que respecta a los servicios no financieros ADOPEM capacitó en los diferentes programas a más de 5,000 mujeres. Dentro de este programa, el área de confección y textil fue apoyado por el Programa de Apoyo al Sector Privado de la Unión Europea (PASP) con cuyo organismo se ejecutó un programa de capacitación de asesores de crédito y estudios de evaluación para la transformación de ADOPEM en una institución financiera regulada. Igualmente con el proyecto de iniciativa empresarial a través del Banco Mundial de la Mujer (WWB), Programa de capacitación a empleados y clientes a través del Centro de Apoyo a la Micro y Pequeña Empresa CAMPE-INTEC, programa de formación gerencial a clientes y empleados a través del Instituto de Formación Técnico Profesional INFOTEP, charlas sobre liderazgo, nutrición, desarrollo de negocios. Se realizaron 60 cursos de los cuales 10 fueron Gerenciales y 48 Técnicos-Vocacionales. Las que accedieron al servicio de crédito recibiendo orientaciones en diferentes áreas para impactar positivamente su desenvolvimiento en la vida de cada una de las mujeres que son parte de la gran familia ADOPEM.

Adicionalmente, desarrolló un programa de capacitación a empleados para más de 100 participantes, con consultores nacionales e internacionales para promover la eficiencia y mejorar la productividad.

Se desarrollaron programas de capacitación específica con el apoyo del Centro de Apoyo a la Pequeña y Mediana Empresa (CAMPE) para nuestras clientas y hemos seguido desarrollando encuentros barriales por sectores que nos han permitido mantener el contacto directo con nuestras socias.

En base a los estudios realizados para evaluar la transformación de ADOPEM de una institución sin fines de lucro (ONG) a una institución regulada por el Banco Central y la Superintendencia de Bancos, para el recién finalizado año, los resultados de ADOPEM que le han permitido un mejor posicionamiento en el resultado de sus indicadores e índices para los fines comentados.

INFORME GESTION

ACTIVOS:

Los activos de ADOPEM al 31 de diciembre de 1999 alcanzaron el valor de unos RD\$161,457,165, equivalentes a un importante 23% en comparación con el pasado año 1998, destacándose la importancia del aumento de la cartera de un 19%, unos RD\$17.6 millones, así como las inversiones en bancos, que se aumentaron en un 49%, con un valor de RD\$4.4 millones.

Estos incrementos han favorecido la estructura productiva de ADOPEM, al aumentar sus activos productivos en un total de RD\$22 millones, que representan el 74% del total del aumento de los activos. En función de los cambios mencionados los activos corrientes se incrementaron en un 23%, lo cual indica un adecuado manejo en la administración de activos, para la obtención de ingresos, liquidez y solvencia frente a los acreedores.

Esta evolución de los activos permitió que la estructura de activos productivos aumentara de una participación dentro de sus totales de 73% para 1998, hasta 74% para 1999, observándose una reducción de la importancia de los activos fijos para los años señalados de una proporción de 5% a un 4%, a consecuencia de que el banco no realizó ningún aumento de inversión en dichos activos fijos, que no fueran las necesarias para la modernización y transformación de sus equipos de informática, y de la adquisición de mobiliario para las nuevas oficinas establecidas durante el pasado año.

INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD

Los resultados de las operaciones de ADOPEM, sin incluir las donaciones recibidas, ascendieron a finales del 1999 a RD\$8.5 millones, por encima de los obtenidos para el año 1998, lo cual representa un 118% de incremento equivalente a RD\$19.8 millones, para aumentar los fondos patrimoniales de RD\$37.8 millones hasta RD\$57.7 millones entre 1998 y 1999.

El rendimiento bruto de la cartera de préstamo y las inversiones, se situó en 1999 en 45, mientras que para 1998, fue de 43%, lo cual mostró el efecto de algunas reducciones en la tasa de interés para el primer cuatrimestre de 1998.

La Cartera de Prestamos que en 1999 se elevó a RD\$108.5 millones frente a RD\$90.9 millones de 1998, aumentó en RD\$17.6 millones, un 19.33%, con una participación de 58% del crecimiento experimentado por el total de activos. El número de préstamos vigentes al 30 de diciembre de 1999 ascendente a un total de 17,847, en comparación con la cantidad de 15,752 préstamos alcanzada a diciembre de 1998, significa un aumento de 2,095 préstamos, equivalente a 13.2%. La suma de la cartera de RD\$108.6 millones determinó, que el valor promedio de préstamos vigentes ascendente a RD\$6,085, mostrara un modesto aumento en el promedio de los mismos, en comparación con diciembre 1998 que fue de RD\$5,770.

En lo que respecta a las recuperaciones de préstamos, que hablan sido calculadas en RD\$123.4 millones, las mismas fueron superadas en RD\$9.5 millones, 7.7%, al realizarse cobros por RD\$132.9 millones. El capital reembolsado representa un indicador de recuperación de mas de 89% de la cartera colocada, lo cual constituyó una importante opción de recursos para realizar nuevas colocaciones, frente a los altos costos del financiamiento bancario.

Las inversiones financieras en bancos alcanzaron RD\$13.4 millones, un incremento de RD\$4.4 millones, o sea 48.9%, en comparación con el valor de RD\$8.9 millones registrado para 1998 y los Documentos y Cuentas por Cobrar también se incrementaron de RD\$2.0 millones a RD\$3.0 millones. Otros cambios importantes dentro del activo incluyen los intereses por cobrar, por valor de RD\$31.1 millones, con un aumento de 19%, casi similar a su cuenta de origen la cartera de préstamos. Igualmente la participación de los Intereses por Cobrar se ha mantenido en 19% para ambos años. El monto de esta partida dentro del balance de la institución, registrada tanto en el activo como en el pasivo, corresponde a la metodología aplicada para la contabilización de los intereses, originados por la cartera total de préstamos colocados y no a intereses vencidos pendientes de cobro.

En función de los cambios mencionados, las variaciones en los activos corrientes fueron un 97% del aumento de los activos, lo cual indica un adecuado manejo en la administración de activos para la obtención de ingresos, liquidez y solvencia frente a los acreedores. El resultado de la comparación de activos al cierre de 1999 con diciembre de 1998, muestra que la estructura financiera de la institución se ha fortalecido al mantener la contribución de la cartera de crédito y las inversiones en mas de un 74% del activo total, alcanzado durante el año anterior.

RESULTADOS DE ADOPEM AL 30 DE DICIEMBRE DE 1999

PASIVOS Y PATRIMONIO

Las fuentes para el financiamiento de los activos de ADOPEM para 1999, han procedido principalmente de recursos financieros de origen interno generando un flujo total de fondos para el año por un valor ascendente a RD\$202.3 millones. De estos fondos un total de RD\$132.9 millones, que representa un 65% del flujo de efectivo, fue resultado de las recuperaciones de cartera, siendo otra fuente importante de ingresos internos constituidos por los intereses cobrados de préstamos e inversiones que sumaron RD\$47.7 millones, un 23.6% de dichas fuentes, lo cual significa que del flujo de efectivo movilizado por Adopem, el 88% ha sido generado por operaciones internas, como puede verificarse en el análisis de la evolución de la deuda y de la capitalización de la organización.

Los pasivos totales de ADOPEM pasaron de RD\$95.0 millones para 1998 hasta RD\$105.4 millones para finales de 1999, lo cual representa un aumento de RD\$10.4 millones, equivalente a un 10.9% de aumento. Los pasivos originados por deuda con bancos comerciales que eran RD\$64.5 millones a finales de diciembre de 1998, aumentaron durante 1999 en términos netos en RD\$2.6 millones, hasta alcanzar un total de RD\$66.1 millones, o sea un 4.0%, mientras que las cuentas por pagar crecieron en RD\$3.5 millones, un 74.5%. Un aspecto importante dentro del cambio en los pasivos lo constituye el hecho de que la institución canceló deuda a corto plazo con bancos comerciales y aumentó su deuda de mas largo plazo, creciendo su pasivo a largo plazo dentro de la estructura de la deuda a una participación de 29%, en relación con un 19% para finales de 1998.

La estructuración del endeudamiento y de los niveles de pasivos, comparado con la evolución del incremento casi triplicado del activo corriente frente al pasivo, ha favorecido el nivel del índice de solvencia de ADOPEM, representado por la relación resultante entre la comparación de su activo corriente y su pasivo corriente, el cual alcanzó 2.22, lo cual indica que ADOPEM, del Banco de la Mujer, mantiene más del doble invertido en cartera e inversiones, frente a cada peso que tiene comprometido en prestamos de corto plazo. Para el año completo de 1998, esta proporción fue de 1.76 por efecto del aumento del endeudamiento ocurrido en el citado año. El coeficiente de capacidad de pagos de la cartera varió en términos positivos de 1.41 hasta 1.64 para los años mencionados.

Los fondos de capital pasaron de RD\$37.5 millones en diciembre del año pasado hasta RD\$57.6 millones, incrementándose en RD\$20.1 millones, un 52.61%, producto de un aumento de RD\$8.5 millones en los resultados del período de la capitalización de los excedentes acumulados del año anterior por RD\$9.4 millones, así como por el incremento de donaciones recibidas por RD\$1.8 millones. De los resultados financieros del período ascendentes a un total de RD\$19.7 millones, 81.6% corresponden a resultados de las operaciones de ADOPEM, o sea RD\$15.6 millones y el restante 19% a donaciones recibidas RD\$4.0 millones. Para el año anterior el aporte del resultado de las operaciones fue de 76% y el de las donaciones recibidas contribuyeron con un restante 24%.

La evolución comentada en cuanto a las fuentes de financiamiento para el año que se presenta, muestra que el incremento de activos por RD\$30.3 millones fue financiado en un 53% por los resultados operativos; el 13% por donaciones, mientras que los prestamos concertados financiaron un 17%, mientras que el aumento de los intereses por cobrar participó con un 19%. Durante el año de 1998 la participación del financiamiento como fuente de la cartera fue de 75%. El resultado de estos cambios muestra, que para 1999 la estructura de activos de ADOPEM, esta financiada en un 65% por los pasivos y un 35% por los valores acumulados en el capital, lo cual indica el elevado grado de contribución del capital dentro de las fuentes de la cartera, contribuyendo a la reducción de los niveles

de costos para la colocación de préstamos.

3. INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD

• 3.1 EXCEDENTE DE INGRESOS PARTICIPACION DE LOS GASTOS

Los resultados de las operaciones de ADOPEM, ascendentes a RD\$15.6 millones, fueron originados por un total de ingresos de préstamos, inversiones y servicios por RD\$52.1 millones y gastos totales de RD\$36.4 millones. Estos beneficios acumulados para el año de 1999, mas que duplicaron los obtenidos para el año anterior en RD\$8.5 millones, al representar un crecimiento de 118.3%. Al incluir las donaciones por RD\$4.0 millones, el excedente total se eleva a RD\$19.7 millones, que supera en RD\$10.3 millones, un 110.1%, a los RD\$9.2 millones obtenidos en 1998. De los ingresos totales mencionados, el 92%, equivalente a RD\$47.7 millones, corresponden a las operaciones de crédito; RD\$2.2 millones, un 4.2%, han sido originados por las inversiones financieras y el restante 4% por servicios legales y otros.

Dentro del total de gastos, los financieros ascendentes a RD\$13.5 millones, absorbieron un 26% de los ingresos, mientras que los servicios personales que sumaron RD\$12.2 millones, consumieron 23%; los gastos de operaciones un 8%, con RD\$4.4 millones, mientras que los administrativos por valor de RD\$6.4 millones, consumieron el 12% de los ingresos totales. El resultado del excedente obtenido con dichos ingresos fue de 31%, el cual comparado con el excedente de 20% obtenido para 1998, muestra un crecimiento de 155%.

La variación de Ingresos y de los diferentes conceptos de gastos para el 1999 en comparación con el 1998, excluyendo donaciones se presenta a continuación:

• 3.2 RENDIMIENTO DE LA CARTERA Y DE LAS INVERSIONES (Activos Productivos)

El rendimiento bruto de la cartera de préstamo fue de 0.48 para el año completo, frente a 0.45 para 1998, observándose una mejora de la eficiencia en el manejo administrativo de dicha cartera, en vista de que el rendimiento neto se incrementó de 0.08 hasta 0.11, equivalente a un 37.5%. Esta mejora fue originada por el aumento de los ingresos de la cartera en una mayor proporción que el aumento de los costos totales en términos absolutos y porque la proporción de los costos sobre la cartera se mantuvo dentro de un coeficiente de 0.37 presentado para el año anterior. El coeficiente de costo financiero cambió de 0.13 hasta 0.14, a causa del aumento en los costos financieros. Por su parte los gastos por concepto de Sueldos y Beneficios del personal, mostraron una reducción en su participación dentro de los costos totales de cartera al alcanzar un coeficiente de 0.10, en lugar de 0.12 presentado para el año anterior, lo cual originó una reducción en términos de mejora en la administración de la cartera de un 20%.

Por su parte la tasa de rendimiento de las inversiones financieras resultó en promedio 16%, la cual estuvo por encima de la obtenida para el año anterior de 10%.

En términos de activos productivos totales el rendimiento de los mismos alcanzó una productividad de 45%, destacándose como se había analizado el impacto de la Cartera de

Prestamos, mientras que la productividad neta de los activos se aumento de 0.07 hasta 0.12, lo cual incrementó el retorno sobre activos en un 71% del año 1999, en comparación con el 1998.

• 3.3 EFICIENCIA EN LAS COLOCACIONES DE LA CARTERA

Al comparar los costos totales incurridos con los desembolsos de préstamos se obtuvo una coeficiente de 0.24 para el 1999, en comparación con 0.22 obtenida en 1998, a causa de que el total de desembolsos ejecutados durante el año estuvo por debajo de la programación realizada, aunque el monto de los préstamos desembolsados se incrementó de RD\$122.8 millones en 1998, hasta RD\$150.5 millones para 1999, equivalente a un aumento de RD\$27.7 millones, un 22.3%. Asimismo el número de préstamos desembolsados creció en 2,385, equivalente a un 12%, al cambiar de 19,512 préstamos desembolsados en 1998 hasta la cantidad de 21,897 para finales de 1999.

La comparación de los costos totales incurridos por unidad de préstamos desembolsados determinó un aumento de RD\$1,406.42 hasta RD\$1,663.05 entre los periodos señalados, para lo cual corresponde una subida de cerca del 12%. Este incremento estuvo determinado principalmente por el aumento del costo unitario financiero para los desembolsos, el cual varió de RD\$432.40 hasta RD\$615.00 entre los años mencionados, mientras que el costo unitario del personal se redujo de RD\$447.00 en 1998 a RD\$436.13 para 1999. Los mejores resultados obtenidos en la cartera fueron originados por el aumento en las recuperaciones que permitió financiar con recursos internos una mayor proporción de los préstamos colocados sin tener que aumentar el financiamiento en la misma magnitud; por el aumento de ingreso derivado de las inversiones y por la eficiencia en los costos operativos.

En otro aspecto, los niveles de cartera de RD\$108.6 millones y RD\$90.9 millones para los respectivos años 1999 y 1998 con relación al número de préstamos vigente para los mismos de 17,847 y de 15,752, respectivamente, determinaron un aumento en el tamaño de los préstamos promedio de RD\$5,770.67 hasta RD\$6,085.05.

• 3.4 EFICIENCIA DE LOS ANALISTAS DE CRÉDITO

El número de créditos promedio, manejados por los analistas fue de 324 préstamos, frente a un total de 315 préstamos en 1998, mientras que el promedio de la cartera manejada por cada analista, alcanzó RD\$1,974,545.45 frente a RD\$1,451,657.60 para el año 1998. Igualmente el promedio del monto de los desembolsos por oficiales de crédito se modificó de RD\$2,455,520 hasta RD\$2,736,635.92, lo cual representa un cambio de 11%.

En la medición en la eficiencia de los analistas, se ha considerado otro aspecto importante que merece ser destacado como es obtener una indicador que tome en

consideración de forma conjunta tanto el valor correspondiente a los movimientos de las recuperaciones como la suma de los desembolsos efectuados por los mismos, los cuales representan una suma de RD\$283.4 millones en operaciones de colocaciones y recuperaciones de cartera realizados por los mismos, frente a RD\$207.8 millones para 1998, representando un aumento en el monto de las operaciones de RD\$75.6 millones, o sea un 36.4%.

El aumento señalado en las operaciones de cartera en ADOPEM, implicó que los oficiales de crédito manejaran operaciones en 1999 por un monto promedio de RD\$5,152,727.72, lo cual al compararse con el conjunto de las operaciones de la cartera por analista para el año 1998 por un valor de RD\$4,156,000.00, muestra una mejoría en la productividad de los analistas de 24%, la cual se encuentra por debajo de la dinámica de las operaciones de crédito en conjunto.

• 3.5 RENDIMIENTO DEL CAPITAL

El aumento de los recursos de capital de ADOPEM es de una contribución de RD\$19.8 millones, lo cual eleva de RD\$37.8 millones hasta RD\$57.7 millones dicha variable, originado en un 81% por los resultados operativos y 19% por el acuerdo de Donación del CGAP. Los resultados anteriormente comentados, permitieron que el retorno sobre el Patrimonio promedio fuera de 32% en 1999, frente a un 23% del año anterior, o sea un aumento de casi 40% y un rendimiento de los activos de 11% a 14%, frente a 7% para 1998. El importante grado de capitalización para la institución, de más de un 52%, ha sido originado por una adecuada estructura productiva y manejo administrativo que favorece la acumulación de recursos, vía los beneficios de sus operaciones.

Estos resultados en los niveles de capitalización de ADOPEM, están por encima del nivel esperado para el capital al cierre del primer año de las expectativas para la transición de la entidad hacia su transformación hacia una entidad que pueda captar recursos del público de acuerdo a las normas bancarias que rigen sobre la materia, no obstante que sus niveles de cartera proyectado no fueron alcanzados, la productividad de la misma demostró que la eficiencia en las colocaciones y recuperaciones, puede permitir niveles de acumulación de capital adecuados, a pesar de menor tamaño relativo, no afectado por aumento del endeudamiento a altas tasas bancarias en el mercado financiero nacional. Los indicadores de productividad que se comentan mas adelante permiten evaluar las consideraciones anteriores.

• 3.6 AUTOSUFICIENCIA OPERATIVA Y FINANCIERA

Los resultados anteriores han permitido que Adopem se mantenga operando dentro de un exceso de ingresos en relación con sus gastos operativos de 43%, autosuficiencia que se ha aumentado en mas de 65% con relación a 1998 cuando alcanzo 26%. Por otra parte la Autosuficiencia Financiera que considera la capacidad de ingresos sobre gastos

incluyendo la protección del capital de la inflación, se aumentó de 1.14 % hasta 1.30% para 1999.

• 3.7 Calidad de la Cartera

El cambio en la estructura de la Cartera vencida, según la antigüedad de sus saldos, ya que la proporción de la misma dentro de la Cartera total se redujo de 4% en 1998 hasta 3.5% para 1999. Los saldos en atrasos con vencimientos de más de 90 días, se aumentaron en 22%, al pasar de RD\$2,459,872 millones hasta RD\$2,998,820 millones para los años mencionados, cuyo riesgo de pérdida debe ser comparado con los niveles de reservas creados. Los niveles de reservas creados ascendentes a RD\$4,074,515 millones cubren en la totalidad de la cartera vencida.

Los niveles de la reserva corresponden a 1.36% de la cartera vencida.

• 4.0 Evolución para la Conversión en Institución regida por Normas Bancarias

De acuerdo con las proyecciones realizadas para el periodo de la transición de ADOPEM, calculado entre 1999-2003, para transformarse en una institución de crédito, regida por las normas de la Junta Monetaria y de la Superintendencia de Bancos, los activos presentados al 31 de diciembre de 1999 ascendentes a RD\$163.1 millones, en términos del tamaño de activos esperados de RD\$187.3 millones, presentaron una disminución de 13%, originado por la disminución en los niveles de cartera proyectada.

Asimismo la institución no hizo uso de financiamientos programados por RD\$24.4 millones en sus pasivos con entidades financieras del sistema bancario, lo cual incidió en los niveles de los desembolsos de cartera programados, según se comentara en párrafos anteriores.

Los niveles de capitalización de ADOPEM, han resultado por encima del nivel esperado al cierre del primer año de las expectativas para la transición de la entidad hacia su transformación a una entidad que pueda captar recursos del público. No obstante que sus niveles de cartera proyectados no fueron alcanzados, la productividad de la misma y de los activos en conjunto, demostró que la eficiencia en las colocaciones y recuperaciones, puede permitir altos niveles de capitalización a pesar de menor tamaño relativo.

En los objetivos de transformación de Adopem, la exploración y obtención de fondos a tasas menos onerosas que las que ofrece el sistema bancario dominicano para el financiamiento del crecimiento de su cartera de préstamo resulta fundamental, así como la evaluación de sus capacidades para la colocación de determinados número de préstamos. Igualmente en atención a los cambios derivados de las variaciones de la economía en lo que refiere a precios y competitividad, la organización requiere de la revisión de sus programas de préstamos, en lo que respecta al aumento de los montos mínimos, ya que éstos, aun manteniéndose dentro de una asistencia financiera a sectores

de la micro y pequeña empresa, ubicados en los estratos de menores ingresos y de ingresos medios, demandan créditos por mayores montos, por lo cual se requiere del desarrollo de políticas orientadas a aumentar, en determinados segmentos el tamaño de los financiamientos que viene efectuando la institución.

LUEGO CONTINUAN LOS 4 ESTADOS DE POSICION FINANCIERA

Páginas 22 – 23 – 24 – 25

LUEGO LOS 12 LOGOS DE LOS SOCIOS FINANCIEROS E INSTITUCIONES DE APOYO

UBICACION DE NUESTRAS OFICINAS

PRINCIPAL

Calle Heriberto Pieter No. 12
Ens. Naco, Santo Domingo, República Dominicana
Tels.: (809) 563-3939 • 3947 • Fax: (809) 547-2922

CENTRO DE CAPACITACION

Calle Heriberto Pieter No. 12
Ens. Naco, Santo Domingo, República Dominicana
Tels.: (809) 227-2546 • 563-3939 Ext.: 241 / 242

LOS ALCARRIZOS

Calle Duarte No. 181, Esq. calle La Torres
Barrio Puente Blanco, Santo Domingo
Tels.: (809) 548-9814

SABANA PERDIDA

Av. Los Restaurantes No. 53-A
Sabana Centro, Santo Domingo

Tels.: (809) 590-2414 • 568-8268

LA ROTONDA

Carretera Mella Km. 6 1/2

Alma Rosa, Santo Domingo

Tels.: (809) 596-9695 • 236-9011 / 12 • 788-1271

SANTIAGO

Edificio Empresarial Apto. 6, Av. Las Carreras

Tels.: (809) 971-4921 • 581-7793 • Fax: (809) 971-4921

LA VEGA

Edificio Plaza Jiminián, Local 202

Calle Juan Rodríguez Esq. Colón

Tels.: (809) 573-3670 • Fax: (809) 573-8385

MOCA

Plaza Hollywood, Apto. Comercial No. 105

Calle 26 de Julio Esq. Imbert

Tels.: (809) 578-5318

SAN PEDRO DE MACORIS

Calle 27 de Febrero No. 45 Altos

Tels.: (809) 526-7744 • Fax: (809) 246-4005

SAN CRISTOBAL

Av. Constitución No. 118

Tels.: (809) 528-6033

HATO MAYOR

Calle Esteban No. 85

Tels.: (809) 553-4307