

Boletín informativo

ASOFIN

Información especializada en Microfinanzas

54

Depósito Legal N° 4-3-9-03 • Año N°5 • Con información al 31/05/2007

Impreso en Editora PRESENCIA

Publicación de ASOFIN Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas
Av. Arce 2116 Edificio Santa Teresa Piso 14 Of. 14-A • Telf.: 591-2-2443235 • 2443231 Fax: 591-2-2444107
La Paz - Bolivia • asofin@asofinbolivia.com • contacto@asofinbolivia.com
www.asofinbolivia.com


ASOFIN
Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Microfinanzas



ASOFIN

Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Micro Finanzas

Secretario Ejecutivo ASOFIN: Fernando Prado Guachalla
Editor Responsable: Katya Collao Grandi



- Presidente Ejecutivo:
Jorge Noda M.
- Of. Nacional:
Nataníel Aguirre Nº 669
- Telf: (591-4) 4501250
- Fax: (591-4) 4501255
agrocapi@agrocapi.org.bo
- Casilla 5901
Cochabamba - Bolivia



- Gerente General:
Pablo Gonzalez
- Av. Cristo Redentor Nº 3730
entre 4º y 5º anillo Santa Cruz
Telf: (591-3) 3412901
Fax: (591-3) 3412719
- Av. 16 de Julio Nº 1486A La Paz
Telf: (591-2) 2313133
Fax: (591-2) 2313147
info@losandesprocredit.com.bo
- Casilla 6503 Santa Cruz
- www.losandesprocredit.com.bo



- Gerente General:
Kurt Koenigsfest S.
- Of. Nacional:
Nicolás Acosta Nº 289
- Telf: (591-2) 2484242 / 2486485
- Fax: (591-2) 2486533
info@bancosol.com.bo
- Casilla 13176
La Paz - Bolivia
- www.bancosol.com.bo



- Gerente General:
Rodolfo Medrano C.
- Of. Nacional:
Av. Hernando Siles esq.
calle 14 Nº 6007, Obrajes
- Telf: (591-2)2783259/2783107
- Fax: (591-2)2783259/2783107
contacto@ecofuturo.com.bo
- Casilla 3092
La Paz - Bolivia



- Gerente General a.i.:
Patricia Suárez Barba
- Oficina principal:
Calle Bolívar Nº 281
Santa Cruz de la Sierra
- Teléf: (591-3) 337-3737
- Fax: (591-3) 336-1717
mcsoliz@fassil.com.bo
- www.fassil.com.bo



- Gerente General:
Enrique Soruco V.
- Of. Nacional:
C. General González Nº 1272
- Telf: (591-2) 2487004 / 2486752
- Fax: (591-2) 2487004
fiesa@ffpie.com.bo
- Casilla 15032
La Paz - Bolivia
- www.ffpie.com.bo



- Vice-Pdte. Ejecutivo:
Nelson Hinojosa J.
- Of. Nacional:
Av. Arce Nº 2799 esq. Cordero
- Telf: (591-2) 2434142
- Fax: (591-2) 2434142
ffp-nal@grupofortaleza.com.bo
- La Paz - Bolivia
www.grupofortaleza.com.bo



- Gerente General:
Eduardo Bazoberry O.
- Of. Nacional: Calle Belisario
Salinas Nº 520 esq.
Sanchez Lima
- Telf: (591-2) 2419323
- Fax: (591-2) 2418148
- Casilla 13963
La Paz - Bolivia
- info@prodemffp.com.bo
- www.prodemffp.com

Editorial

APOYO AL SECTOR PRODUCTIVO RURAL

Con buen tino el Gobierno ha tomado la determinación de apoyar al sector productivo del país, principalmente a la pequeña y mediana empresa, ya que a través de ello se puede combatir de manera efectiva uno de nuestros principales problemas, el desempleo.

Las instituciones que apoyamos al sector productivo hemos entendido esta iniciativa y mostrado nuestra predisposición desinteresada para coadyuvar en este importante desafío, de reactivar el sector productivo nacional.

Es indudable que los servicios financieros juegan un papel importante en esta reactivación, pero obviamente no son la única solución como muchos lo quieren ver, es necesario además que el gobierno establezca acciones y políticas claras que incentiven la producción, tales como la construcción de caminos y de infraestructura productiva; que establezca políticas para fomentar la exportación; que implemente acciones drásticas para reducir el contrabando y, algo muy importante, diseñe normas y políticas para dar acceso al crédito a los pequeños productores del área rural que en su mayoría son agricultores u otros agentes económicos relacionados al sector agropecuario.

Uno de los objetivos establecidos en la Reforma Agraria de 1953 muestra la relación entre el crédito y la producción al señalar textualmente: estimular la productividad, fomentado el cooperativismo, ayuda técnica y abriendo posibilidades de crédito.

Lamentablemente este objetivo no fue alcanzado debido a diversos factores, uno de los cuales es analizado en esta oportunidad.

Ni las cooperativas, ni los diversos esfuerzos realizados para dotar de asistencia técnica y de crédito han sido efectivas y hoy por hoy en el sector rural seguimos enfrentando bajos niveles de producción y de productividad, salvo pocas excepciones.

El Banco Agrícola creado para dar acceso al crédito a los pequeños productores agropecuarios no fue una solución efectiva y representó una carga al erario nacional. Quizás lo más destacable sobre el crédito rural es el esfuerzo que realizaron diversas instituciones financieras de desarrollo, que, aunque de manera limitada, están permitiendo el acceso efectivo al crédito.



Estas instituciones enfrentaron en sus iniciativas de desarrollo la limitante de que los pequeños agricultores no pueden acceder al crédito por falta de garantías, lo que impidió el otorgamiento de créditos en montos suficientes para promover el desarrollo del sector agropecuario, ya que por diversas restricciones y por una adecuada gestión de riesgo, no es posible financiar a este sector solamente con garantías personales y prendarias como se lo hace con los sectores de comercio, servicio y transporte.

La Ley INRA repite lo regulado por la Constitución Política del Estado en el sentido de que el solar campesino y la pequeña propiedad son indivisibles y tienen carácter de patrimonio familiar inembargable, aspecto que fue complementado por el gobierno actual cuando mediante decreto supremo establece que los predios de pequeños productores que no excedan de sesenta y cinco hectáreas (65Ha.) de tierra poseída y de cincuenta de terreno cultivable deben ser considerados como pequeña propiedad.

Esto significa que propiedades menores a estas superficies son inembargables, por lo tanto, no son sujeto de garantía para la obtención de un crédito, lo que implica que los pequeños agricultores nuevamente estarán impedidos de acceder a las escasas fuentes de financiamiento existentes en el país. Es bastante razonable que el Gobierno busque proteger la pequeña propiedad, pero lo que parece no justificarse es que lo haga a costa de limitar el acceso al crédito.

Otro aspecto de preocupación es la actitud de algunos prestatarios del área rural que con el fin de no honrar sus préstamos están dispuestas no solamente a presionar al gobierno por condonaciones, sino también a ir contra las leyes vigentes con el fin de amedrentar a los funcionarios de instituciones financieras y con movimientos sindicales intentar esta condonación.

Por varios años algunas instituciones financieras hemos apoyado en la medida de nuestras posibilidades al sector productivo rural, pero en la situación actual los riesgos no solamente están relacionados a factores climáticos, de mercado u otros similares, sino a presiones políticas y sociales que buscan la condonación a cualquier costo y a la actitud de algunos dirigentes sindicales que están dispuestos a asumir actitudes fuera de la ley sin ningún temor. Todo ello, obviamente limitará el acceso al crédito del pequeño productor en el área rural.

Jorge Noda Miranda
PRESIDENTE EJECUTIVO AGROCAPITAL

Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Micro Finanzas

ASOFIN

Renovamos nuestra página

Visitenos en:

www.asofinbolivia.com

BALANCES GENERALES AL 31/05/2007 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2007 AL 31/05/2007 (Expresado en miles de \$US)

T/C 7,87

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTA- LEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ACTIVO	232,234	269,939	149,369	203,719	35,275	48,036	22,403	24,975	985,952	4,318,804
Disponibilidades	17,092	9,567	12,259	22,881	2,235	2,512	2,495	1,211	70,252	423,707
Inversiones Temporarias	26,718	37,673	16,021	22,416	6,219	6,091	4,178	565	119,880	1,197,324
Cartera	176,871	209,773	114,268	146,546	25,371	32,079	14,615	18,499	738,022	2,323,066
Cartera bruta	179,704	211,312	117,664	146,872	26,004	32,818	14,657	18,726	747,758	2,508,876
Cartera vigente	175,720	205,605	115,110	142,541	24,367	30,988	14,317	17,830	726,477	1,891,176
Cartera vencida	456	2,484	1,320	1,615	231	221	24	68	6,418	9,369
Cartera en ejecucion	2,631	946	363	358	230	769	30	331	5,658	94,230
Cartera reprogramada o restructurada vigente	812	1,815	716	2,044	970	598	261	373	7,589	389,560
Cartera reprogramada o restructurada vencida	7	233	122	186	102	16	1	0	667	10,400
Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion	78	230	33	129	103	226	25	124	948	114,142
Productos devengados por cobrar cartera	2,286	2,565	1,300	2,402	345	502	219	350	9,968	23,996
(Prevision para cartera incobrable)	-5,118	-4,104	-4,696	-2,728	-978	-1,241	-260	-578	-19,704	-209,807
Otras cuentas por cobrar	2,752	2,805	1,017	3,842	111	398	92	238	11,256	21,927
Bienes realizables	384	43	0	15	56	48	69	63	677	33,298
Inversiones permanentes	586	166	3,029	170	812	4,613	153	2,870	12,399	189,258
Bienes de uso	7,069	8,348	2,357	7,150	426	2,195	773	1,443	29,761	114,551
Otros activos	762	1,566	419	699	45	102	27	86	3,705	15,673
PASIVO	213,744	247,676	134,973	188,484	31,937	43,291	20,003	13,764	893,871	3,924,674
Obligaciones con el publico	161,071	173,245	73,629	126,751	24,216	32,322	17,486	0	608,720	3,396,322
A la vista	1,648	112	80	1,022	0	306	0	0	3,169	1,010,387
Por cuentas de ahorro	48,115	27,144	31,119	42,038	5,455	7,506	5,485	0	166,862	958,529
A plazo	106,616	87,594	41,311	80,855	17,613	23,141	10,976	0	368,106	1,089,152
Restringidas	629	5,545	387	209	846	1,002	853	0	9,471	133,310
A plazo, con anotación en cuenta	0	48,413	0	1,145	0	0	0	0	49,558	169,941
Cargos devengados por pagar	4,063	4,436	731	1,482	302	367	171	0	11,553	35,003
Obligaciones con instituciones fiscales	119	135	1,502	597	0	4	0	0	2,356	9,736
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	41,036	65,992	54,414	50,649	6,905	9,887	1,789	12,644	243,314	353,489
Otras cuentas por pagar	5,458	4,883	3,649	4,777	673	561	679	446	21,125	80,524
Previsiones	6,060	3,422	1,780	2,525	136	15	49	675	14,660	35,705
Para activos contingentes	10	10	0	16	0	15	0	0	51	4,797
Previsiones voluntarias	6,050	3,411	1,780	2,463	136	0	40	675	14,555	27,848
Previsión para deshaucio y otras provisiones	0	0	0	46	0	0	9	0	54	3,060
Titulos de deuda en circulación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones subordinadas	0	0	0	3,185	8	502	0	0	3,695	48,898
PATRIMONIO	18,490	22,263	14,396	15,236	3,338	4,745	2,401	11,211	92,081	394,129
Capital social	14,344	17,632	11,143	10,449	2,755	2,956	2,694	4,766	66,739	286,014
Aportes no capitalizados	164	2,442	139	3,086	338	1,515	0	767	8,452	15,209
Reservas	2,075	1,263	2,009	565	17	-2	-3	3,288	9,211	71,820
Resultados acumulados	1,907	926	1,105	1,136	228	277	-290	2,390	7,679	21,087
CUENTAS CONTINGENTES	1,032	1,618	0	2,314	0	4,583	64	0	9,612	526,195
ESTADO DE RESULTADOS										
+ Ingresos financieros	15,407	15,821	9,563	12,682	2,427	2,304	1,252	1,803	61,258	123,555
- Gastos financieros	-4,351	-5,452	-2,732	-3,876	-720	-811	-446	-422	-18,809	-44,301
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	11,057	10,369	6,831	8,806	1,707	1,492	806	1,381	42,449	79,254
+ Otros ingresos operativos	2,020	1,764	1,461	2,872	259	411	289	107	9,183	51,676
- Otros gastos operativos	-510	-507	-24	-238	-35	-90	-33	-25	-1,462	-24,824
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	12,567	11,626	8,268	11,440	1,931	1,814	1,062	1,463	50,171	106,106
+ Recuperación de activos financieros	601	1,019	231	654	57	51	436	133	3,181	12,429
- Cargos por incobrabilidad	-2,659	-1,631	-1,352	-1,494	-303	-170	-410	-310	-8,329	-25,374
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE INCOBRABLES	10,509	11,014	7,147	10,600	1,684	1,695	1,088	1,286	45,023	93,161
- Gastos de administración	-8,353	-9,268	-5,820	-9,464	-1,456	-1,435	-995	-1,043	-37,834	-69,845
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO NETO	2,156	1,746	1,327	1,136	229	260	93	243	7,189	23,316
+/- Ajuste por inflación	19	-600	31	11	5	15	12	4	-501	2,632
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR INFLACION	2,175	1,147	1,359	1,147	233	275	105	247	6,688	25,948
+/- Resultado extraordinario	0	72	0	0	0	0	0	-31	41	366
RESULTADO ANTES DE AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES	2,175	1,219	1,359	1,147	233	275	105	216	6,729	26,314
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	-11	-5	2	3	-1	-13	391
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2,175	1,219	1,359	1,136	228	277	108	214	6,716	26,705
- IUE	-268	-293	-253	0	0	0	0	0	-814	-1,141
RESULTADO NETO DE LA GESTION	1,907	926	1,105	1,136	228	277	108	214	5,902	25,564

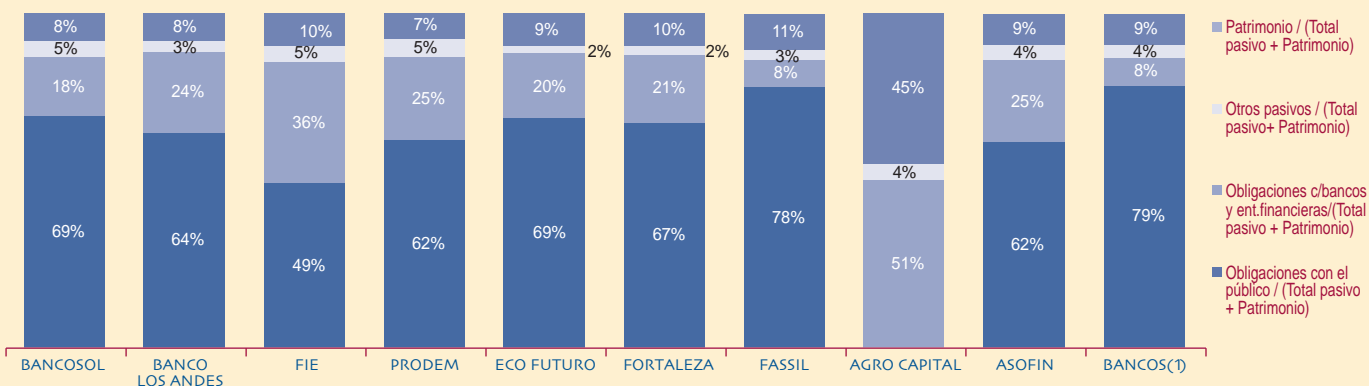
(1) Excepto BANCOSOL Y BANCO LOS ANDES PROCREDIT



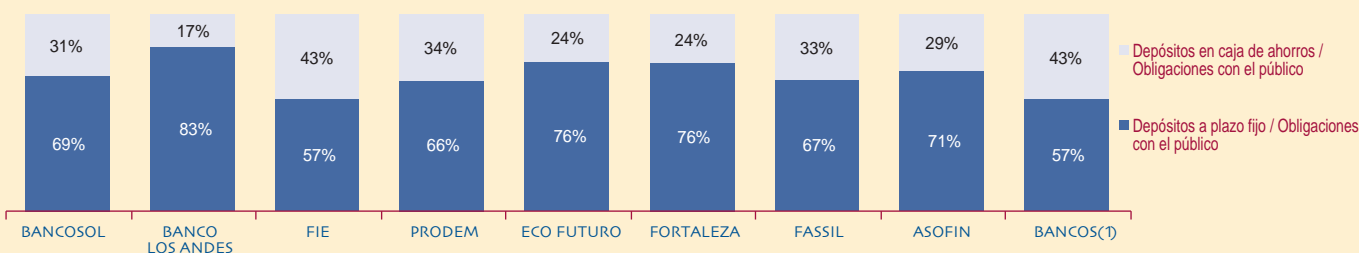
INDICADORES AL 31/05/2007

ENTIDADES	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ESTRUCTURA DE ACTIVOS										
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo	18.86%	17.50%	18.93%	22.23%	23.97%	17.91%	29.79%	7.11%	19.28%	37.53%
Cartera / Total activo	76.16%	77.71%	76.50%	71.94%	71.92%	66.78%	65.24%	74.07%	74.85%	53.79%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	1.19%	1.04%	0.68%	1.89%	0.32%	0.83%	0.41%	0.95%	1.14%	0.51%
Bienes realizables/ Total activo	0.17%	0.02%	0.00%	0.01%	0.16%	0.10%	0.31%	0.25%	0.07%	0.77%
Inversiones permanentes / Total activo	0.25%	0.06%	2.03%	0.08%	2.30%	9.60%	0.68%	11.49%	1.26%	4.38%
Bienes de uso / Total activo	3.04%	3.09%	1.58%	3.51%	1.21%	4.57%	3.45%	5.78%	3.02%	2.65%
Otros activos / Total activo	0.33%	0.58%	0.28%	0.34%	0.13%	0.21%	0.12%	0.35%	0.38%	0.36%
RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (anualizados)										
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	1.97%	0.86%	1.90%	1.40%	1.68%	1.32%	1.28%	2.13%	1.48%	1.32%
Resultado neto / Activo promedio	1.98%	0.86%	1.90%	1.41%	1.68%	1.48%	1.29%	2.13%	1.50%	1.47%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	23.34%	9.35%	18.96%	18.53%	16.27%	14.49%	11.12%	4.64%	15.16%	15.62%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	15.90%	14.61%	16.46%	15.58%	17.86%	11.00%	14.81%	17.94%	15.40%	6.36%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	21.64%	19.07%	21.06%	21.87%	23.34%	17.12%	22.12%	23.67%	20.79%	12.19%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	20.33%	18.24%	20.35%	21.05%	22.44%	15.34%	20.95%	22.92%	19.81%	8.79%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	2.89%	0.74%	2.47%	1.45%	2.37%	0.89%	-0.46%	2.32%	1.75%	1.28%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	2.84%	2.13%	3.22%	4.95%	2.49%	3.06%	5.11%	1.40%	3.12%	5.10%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	5.22%	5.79%	5.55%	5.45%	6.05%	4.90%	6.24%	8.53%	5.56%	2.93%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	4.80%	5.40%	4.13%	4.23%	5.52%	5.08%	6.44%	N/A	4.86%	3.76%
GASTOS ADMINISTRATIVOS (anualizados)										
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	11.73%	11.17%	12.81%	16.32%	14.00%	10.67%	17.57%	13.70%	12.84%	6.89%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	8.62%	8.56%	10.02%	11.62%	10.71%	6.85%	11.77%	10.38%	9.51%	3.60%
Gastos de administración / Total gastos	51.82%	52.21%	57.34%	62.84%	58.02%	57.61%	53.14%	58.11%	55.84%	42.89%
Gastos de personal / Total gastos de administración	54.64%	54.44%	57.25%	51.63%	54.18%	54.89%	57.84%	50.70%	54.21%	40.41%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	6.28%	6.55%	3.21%	7.77%	4.46%	7.11%	3.55%	8.41%	6.20%	7.38%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	39.08%	39.01%	39.53%	40.60%	41.36%	38.00%	38.62%	40.89%	39.60%	52.22%
Gastos administrativos/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	48.25%	54.10%	52.99%	61.11%	54.29%	54.73%	64.94%	55.15%	54.33%	193.90%
CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS										
Cartera vigente / Cartera bruta	98.23%	98.12%	98.44%	98.44%	97.44%	96.25%	99.46%	97.21%	98.16%	90.91%
Cartera vencida / Cartera bruta	0.26%	1.29%	1.23%	1.23%	1.28%	0.72%	0.16%	0.36%	0.95%	0.79%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	1.51%	0.56%	0.34%	0.33%	1.28%	3.03%	0.37%	2.43%	0.88%	8.31%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1.27%	1.21%	1.10%	1.64%	1.33%	1.53%	1.49%	1.87%	1.33%	0.96%
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	1.77%	1.84%	1.56%	1.56%	2.56%	3.75%	0.54%	2.79%	1.83%	9.09%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	1.98%	1.86%	1.56%	1.57%	2.78%	3.90%	1.01%	3.13%	1.92%	10.42%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	97.00%	94.24%	97.78%	97.08%	95.43%	93.11%	98.84%	92.96%	96.05%	81.31%
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0.54%	2.89%	0.38%	1.11%	2.01%	3.11%	0.62%	2.10%	1.51%	4.09%
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0.00%	0.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.39%	0.00%	1.29%	0.24%	1.76%
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0.68%	0.36%	0.26%	0.53%	0.45%	0.44%	0.06%	0.56%	0.46%	0.99%
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0.00%	0.36%	0.00%	0.00%	0.00%	0.09%	0.00%	0.16%	0.11%	1.32%
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0.19%	0.62%	0.14%	0.20%	0.27%	0.77%	0.10%	1.61%	0.37%	4.56%
Cartera+contingente con calificaciónG / (Cartera bruta+Contingente)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.29%	0.00%	0.00%	0.01%	2.31%
Cartera+contingente con calificaciónH / (Cartera bruta+Contingente)	1.58%	0.86%	1.44%	1.09%	1.84%	1.81%	0.39%	1.32%	1.25%	3.65%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.50%	1.08%	0.74%	1.61%	4.52%	2.56%	1.95%	2.65%	1.23%	20.49%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	9.48%	20.33%	17.85%	13.32%	17.49%	28.83%	8.75%	24.97%	17.55%	24.23%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	2.54%	4.23%	4.55%	3.17%	4.04%	6.26%	0.85%	3.68%	3.51%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0.28%	0.39%	0.47%	1.15%	5.50%	2.27%	1.39%	0.99%	0.84%	S/D
SOLVENCIA										
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	352.41%	193.33%	352.32%	227.60%	167.03%	101.95%	381.30%	239.51%	250.60%	106.27%
Previsión constituida (2) / Cartera D, E, F, G y H	252.36%	161.02%	298.37%	192.72%	167.39%	99.18%	373.05%	183.26%	205.80%	62.29%
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	244.74%	185.02%	151.67%	190.88%	163.81%	119.85%	197.76%	216.82%	189.66%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	60.46%	33.80%	44.98%	34.18%	33.37%	26.47%	12.53%	11.17%	37.26%	61.52%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	6.22%	3.56%	5.50%	3.55%	4.28%	3.83%	2.05%	6.69%	4.59%	9.66%
Patrimonio / Total activo	7.96%	8.25%	9.64%	7.48%	9.46%	9.88%	10.72%	44.89%	9.34%	9.13%
Coefficiente de adecuación patrimonial	11.40%	10.96%	12.11%	11.57%	11.73%	11.50%	14.34%	38.58%	S/D	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-43.30%	-16.32%	-32.21%	-19.16%	-13.39%	-0.51%	-9.24%	-6.51%	-22.39%	-3.63%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	6.22%	3.56%	5.50%	3.55%	4.28%	3.83%	2.05%	6.69%	4.59%	9.66%
Bienes realizables / Patrimonio	2.08%	0.19%	0.00%	0.10%	1.69%	1.01%	2.87%	0.56%	0.74%	8.45%
LIQUIDEZ										
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	10.61%	5.52%	16.65%	18.05%	9.23%	7.77%	14.27%	N/A	11.54%	12.48%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	27.20%	27.27%	38.41%	35.74%	34.91%	26.61%	38.17%	N/A	31.23%	47.73%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	20.50%	19.07%	20.95%	24.03%	26.47%	19.87%	33.36%	12.90%	21.27%	41.30%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	88.04%	173.32%	90.64%	105.19%	154.96%	110.12%	121.66%	N/A	111.82%	82.33%
OTROS DATOS										
Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US)	14,836	8,931	2,489	5,869	921	1,134	1,376	1,433	36,989	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2007 (5) (en miles de \$US)	2,345	-83	-31	703	68	-5	100	-9	3,089	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2006 (5) (en miles de \$US)	-828	1,037	214	606	191	121	-172	70	1,239	32,411
Monto de cuentas castigadas el 2005 (5) (en miles de \$US)	442	1,579	433	732	99	-31	-231	257	3,280	37,252
Monto de cuentas castigadas el 2004 (5) (en miles de \$US)	1,227	683	209	753	237	40	395	341	3,489	35,767
Saldo de crédito promedio por cliente (en \$US)	1,623	2,573	1,674	1,847	1,380	6,968	1,807	2,228	1,954	S/D
Número de oficinas urbanas	42	33	47	35	13	8	6	4	188	S/D
Número de oficinas rurales	6	6	11	56	0	2	2	8	91	S/D
Número de empleados	938	1,272	906	1,288	201	188	171	117	5,081	S/D
(1) Excepto BANCOSOL y BANCO LOS ANDES PROCREDIT										
(2) Previsión de cartera y contingente + previsión genérica voluntaria										
(3)Cartera en mora s/balance - Prev.constituida (en miles de\$US)	-8,007	-3,633	-4,637	-2,919	-447	-24	-222	-729	-20,619	-14,311
(4) Obligaciones con el público + Obligaciones con bancos y entidades financieras + Obligaciones subordinadas										
(5) De la cartera de créditos										
(6) y (7) Representan la tasa de interes activa y pasiva promedio, respectivamente										
Mora según balance = cartera vencida + cartera en ejecución										
S/D Sin datos										
N/A No Aplica										

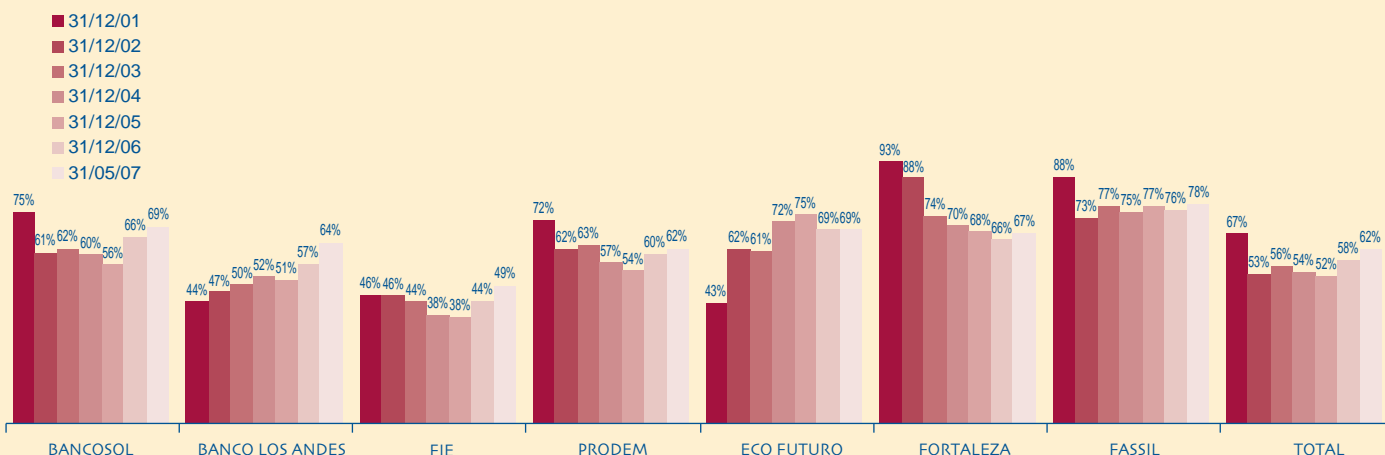
Estructura de financiamiento al 31/05/2007 (En%):



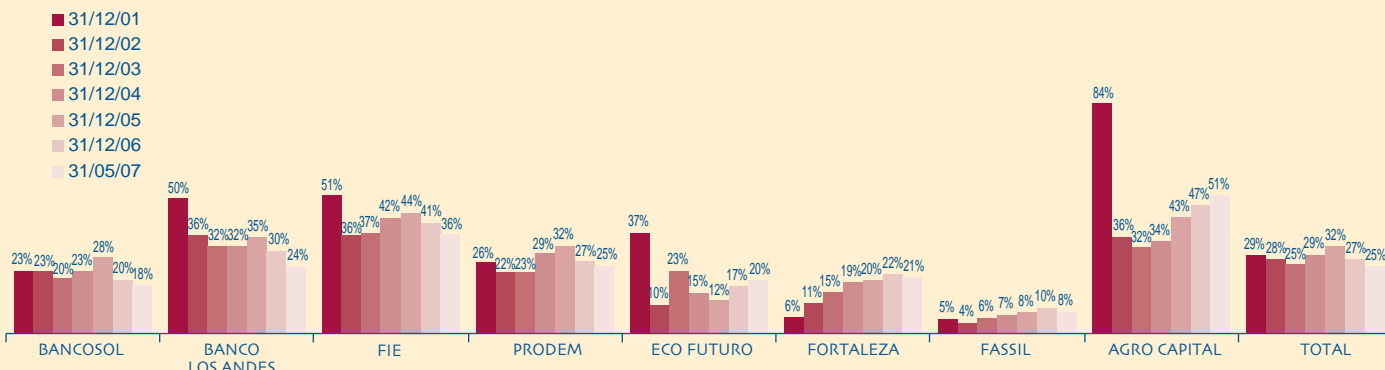
Estructura de los depósitos del público en monto al 31/05/2007 (en%):



Evolucion de las captaciones del publico respecto del pasivo y patrimonio (en%):



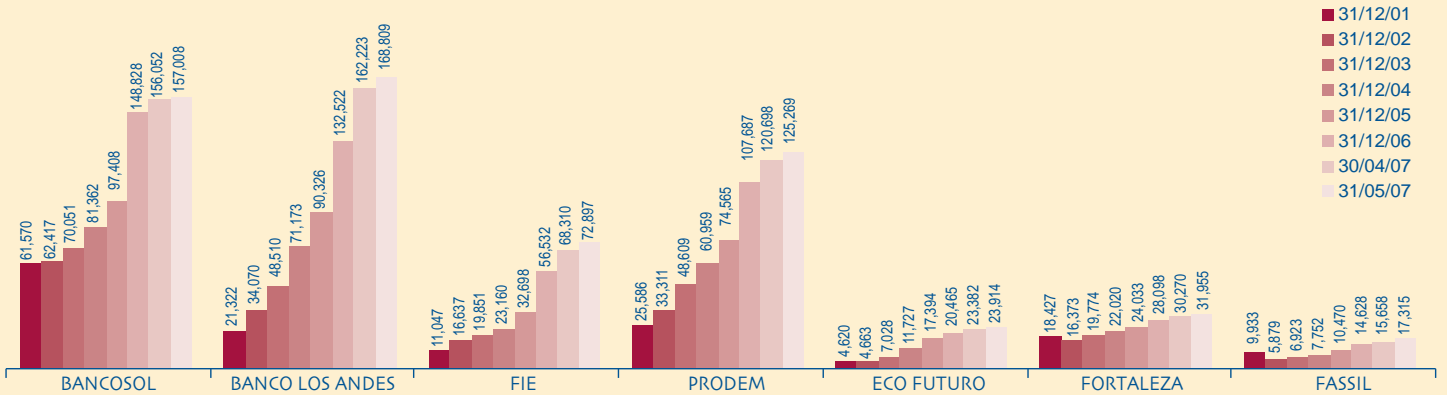
Evolucion de las obligaciones con bancos y entidades de financiamiento respecto del pasivo y patrimonio (en%):



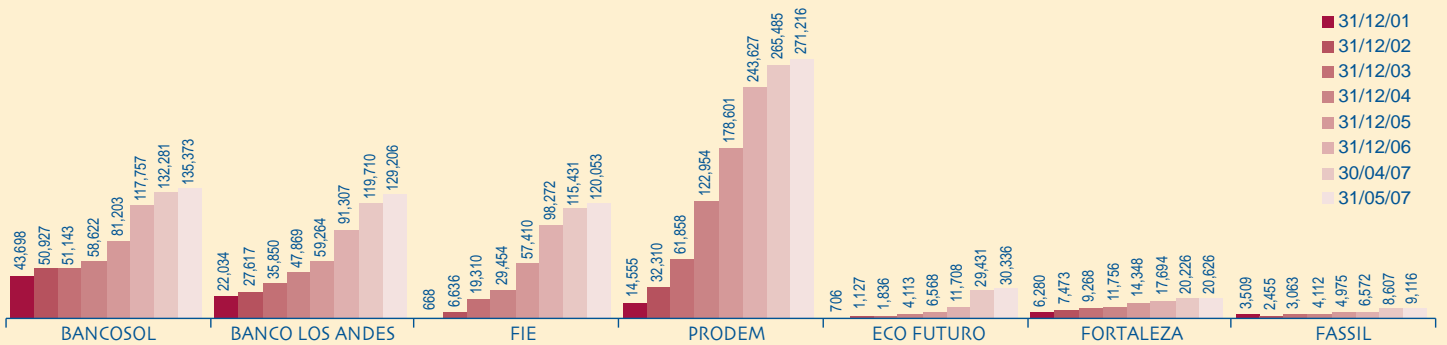
(1) Excepto BANCOSOL y BANCO LOS ANDES PROCREDIT

CAPTACIONES DEL PUBLICO (en miles de \$US) (NO CONSIDERA LOS CARGOS FINANCIEROS POR PAGAR)

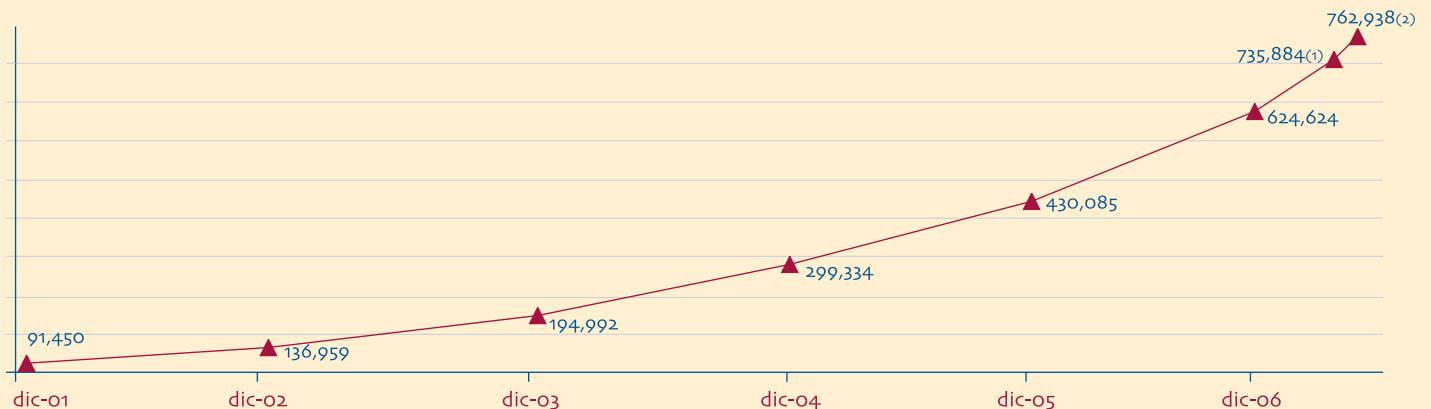
ENTIDAD	31/12/01	31/12/02	31/12/03	31/12/04	31/12/05	31/12/06	30/04/07	31/05/07
BANCOSOL	61,570	62,417	70,051	81,362	97,408	148,828	156,052	157,008
BANCO LOS ANDES	21,322	34,070	48,510	71,173	90,326	132,522	162,223	168,809
FIE	11,047	16,637	19,851	23,160	32,698	56,532	68,310	72,897
PRODEM	25,586	33,311	48,609	60,959	74,565	107,687	120,698	125,269
ECO FUTURO	4,620	4,663	7,028	11,727	17,394	20,465	23,382	23,914
FORTALEZA	18,427	16,373	19,774	22,020	24,033	28,098	30,270	31,955
FASSIL	9,933	5,879	6,923	7,752	10,470	14,628	15,658	17,315
AGRO CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	152,505	173,350	220,746	278,151	346,894	508,761	576,593	597,167



EVOLUCION DEL NUMERO DE CAJAS DE AHORRO:



Número de Clientes con Depósitos en las Entidades de ASOFIN (Cuentas de ahorro y DPF)



(1) Abril/07 (2) Mayo/07

RSC: Las empresas mejor reputadas se miden por su responsabilidad social y no por sus resultados

Por: Jesús Oscar González Medina
Agencia 3er. Sector desde México

Las empresas mejor reputadas se miden no por sus resultados, sino por su responsabilidad social corporativa, aseguró Mariela Pérez Chavarría, profesora del Departamento de Comunicación y Periodismo del TEC de Monterrey durante una conferencia dictada sobre la comunicación de la responsabilidad social en la empresa ante integrantes de la asociación SumaRSE.

Agregó que la responsabilidad social corporativa no es un medio para que la empresa logre mayores ventas; la RSC es un fin en si misma, debe estar en el corazón de la empresa.

Pérez Chavarría precisó durante su charla, ofrecida el pasado 11 de mayo en las instalaciones de la Escuela de Graduados en Administración y Dirección de Empresas (EGADE) del TEC de Monterrey, que la Responsabilidad Social Corporativa y la comunicación no debe ser cosmética.

"Si quieres confianza tienes que ser honesto, ser transparente, porque la sociedad quiere saber qué hace la empresa en materia de Responsabilidad Social Corporativa", aseguró.

Añadió la investigadora que la responsabilidad social poco a poco empieza a cobrar más importancia y esto está generando una nueva cultura, pero que nos va a llevar mucho tiempo, los cambios no se dan de la noche a la mañana.

No es mágico, requiere trabajo hacia adentro y hacia afuera porque si las empresas nada mas lo ven hacia fuera, nada mas lo ven como quedar bien, pues entonces es cosmética la responsabilidad social y no tiene sentido.

Caso de Comunicación de RSE en Cervecería Cuauhtémoc Moctezuma

Una organización que comunica adecuadamente sus acciones, proyectos y decisiones, es una organización confiable que atrae inversionistas, mejora el bienestar y la calidad de vida de quienes estamos en su entorno, comentó ante miembros de la asociación SumaRSE, Laura Gutiérrez Saucedo, de Responsabilidad Social Empresarial de Cervecería Cuauhtémoc Moctezuma.

Es por esta razón que las Empresas Socialmente Responsables son recompensadas con una reputación más favorable que se refleja en la lealtad de los clientes, la pertenencia y orgullo de sus empleados, la confianza de los mercados financieros y la confianza del gobierno.

El papel de la Comunicación de la RSE es primordial en el fortalecimiento de prácticas éticas y socialmente responsables, dijo.

Añadió que se propone entonces, una comunicación estratégica que debe ir más allá de las relaciones públicas o la publicidad hasta llegar a una "simétrica actitud empresarial donde se hace lo que se dice y se defiende lo que se cree, el valor de lo que hacemos, no sólo de aquello que decimos".

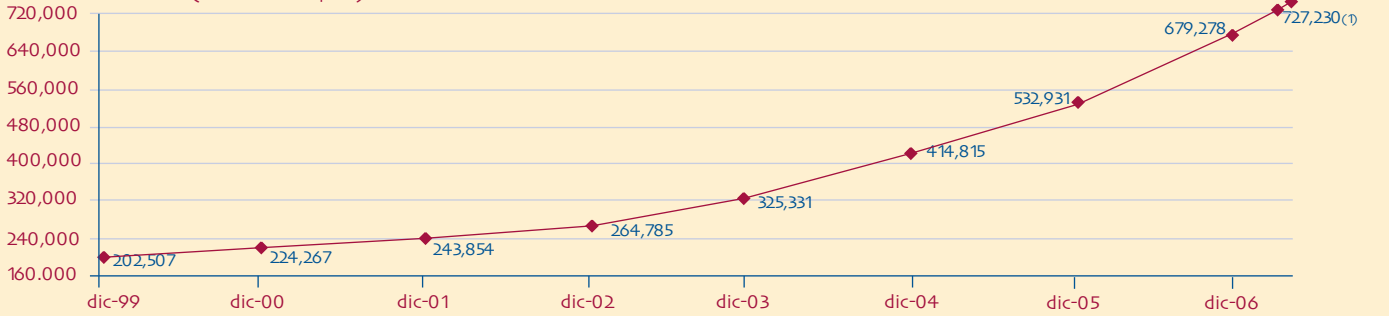
Gutiérrez Saucedo enfatizó que la comunicación de la RSC le permite a una organización construir percepciones en el juicio colectivo al anunciar lo que hace por todos sus stakeholders y de esta forma constituir una red de aliados, conformada por organizaciones y personas que están dispuestas a "defenderla y hacer públicas sus opiniones para que continúe existiendo, y seguir recibiendo los beneficios sociales honestos que distribuye la organización, dentro y fuera".

Indicó que las ventajas de la comunicación de la Responsabilidad Social Corporativa, desde el punto de vista administrativo, mejoran y aclaran los flujos de información, la toma de decisiones estratégicas, la conformación de grupos de trabajo y la resolución de conflictos. Desde la competitividad, incrementa la confianza en los clientes, los proveedores y los inversionistas, al presentar una administración transparente que reduce los riesgos de conflictos internos o problemas en el comportamiento de la empresa. De sustentabilidad, al garantizar la generación de valor en el largo plazo. De posicionamiento publicitario y valorización de marca, al mostrar una organización con valor agregado en cuanto a su contribución a la comunidad, concluyó.

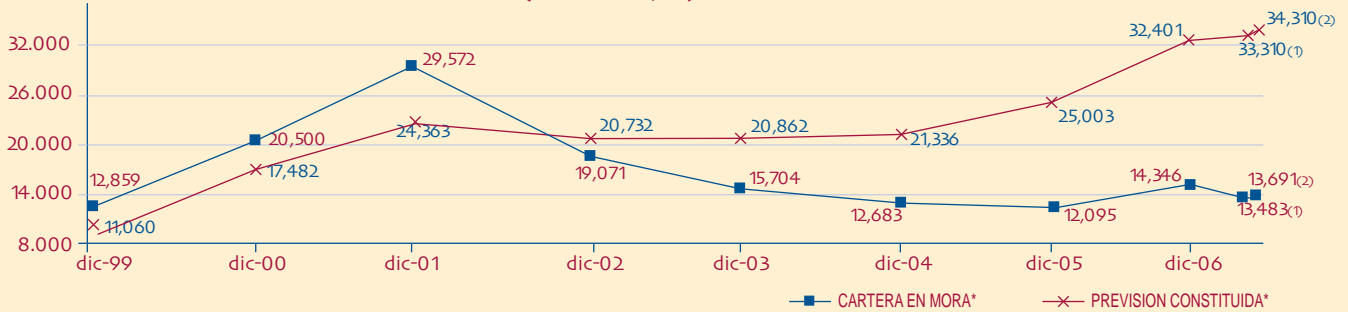


EVOLUCION CONSOLIDADA DE LA CARTERA DE CREDITOS DE LOS ASOCIADOS A ASOFIN

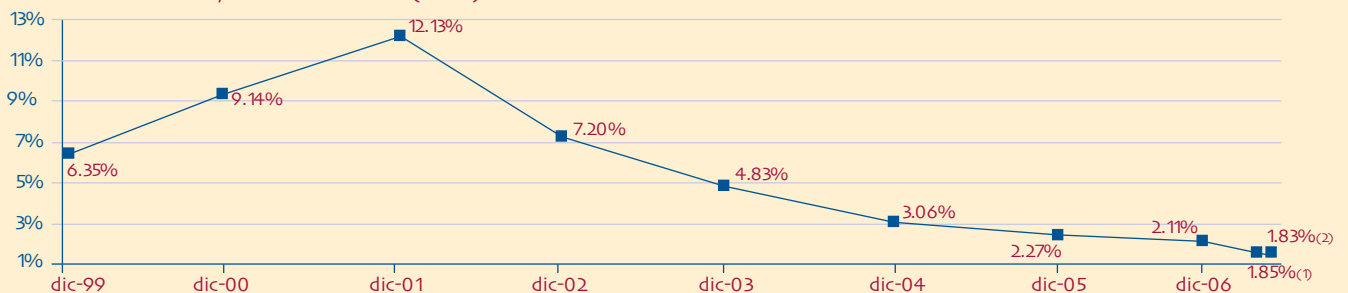
CARTERA BRUTA (en miles de \$US)



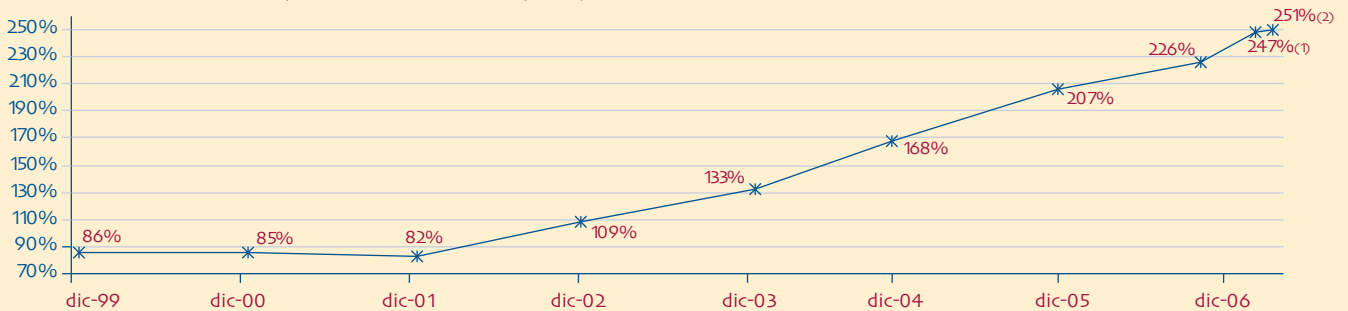
CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US)



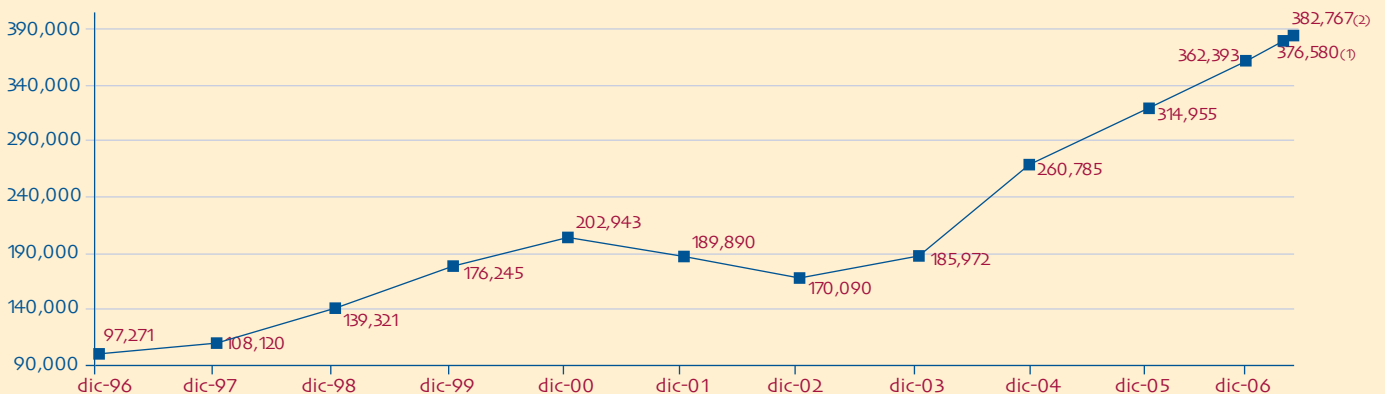
CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %)



PREVISION CONSTITUIDA / CARTERA EN MORA (en %)



NUMERO DE CLIENTES DE CREDITO:

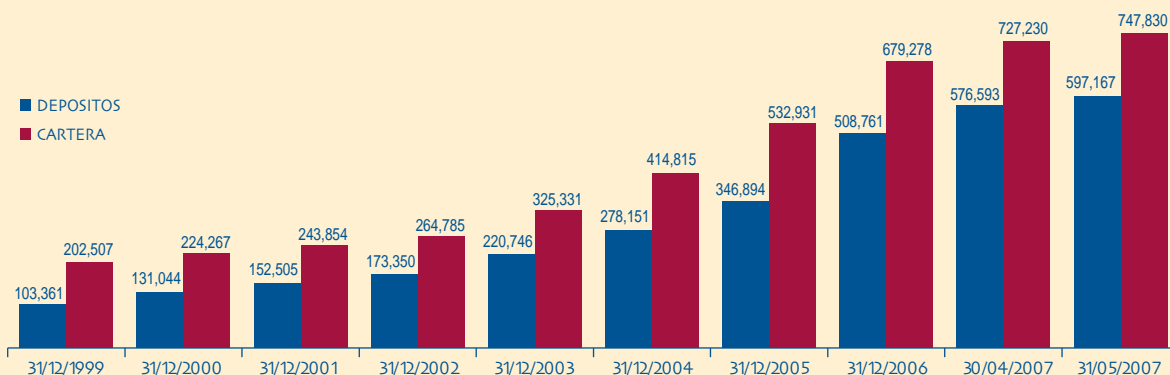


NOTA: Por aplicación de la norma, a partir de dic/2002 en la cartera en mora, se excluyen las operaciones con retrasos hasta 30 días. Todos los datos de esta página corresponden a los actuales asociados de ASOFIN.

(1) Abril/07 (2) Mayo/07

COMENTARIOS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES AL 31/05/2007:

El siguiente gráfico muestra que, tanto la cartera de créditos como las captaciones del público han seguido creciendo en estos cinco primeros meses del 2007. La cartera de créditos casi llega a los 750 millones de dólares, habiéndose incrementado en cinco meses en 68.5 millones de dólares, lo que equivale a un crecimiento superior al 10% en lo que va del año. Por su parte, los depósitos del público llegaron casi a los 600 millones, un crecimiento de 88.4 millones de dólares en estos cinco meses, lo que equivale al 17.38%.



FECHA	%	Por otro lado, como se muestra en el cuadro de la izquierda, cada vez más la cartera se financia con depósitos del público. En 1999 era apenas el 51% y a mayo del 2007 esta relación alcanza a 79.85%, reflejándose así la confianza creciente del público en las entidades de ASOFIN.
31/12/1999	51.04%	
31/12/2000	58.43%	
31/12/2001	62.54%	
31/12/2002	65.47%	
31/12/2003	67.85%	
31/12/2004	67.05%	
31/12/2005	65.09%	
31/12/2006	74.90%	
30/04/2007	79.29%	
31/05/2007	79.85%	Por su parte, en estos cinco meses del año 2007, el comportamiento de la cartera registró una mejora, al haberse disminuido la tasa de morosidad en 0.28 puntos porcentuales respecto a diciembre/06, pasando de 2.11% a 1.83%. Consecuentemente, la cobertura de previsión sobre la cartera en mora aumentó en 25 puntos porcentuales, pasando de 226% a 251%.

DETERMINACION DEL MARGEN NETO:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FOR-TALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)	COOP. ABIERTAS	MUTUALES
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	21.64%	19.07%	21.06%	21.87%	23.34%	17.12%	22.12%	23.67%	20.79%	12.19%	15.53%	14.28%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	2.84%	2.13%	3.22%	4.95%	2.49%	3.06%	5.11%	1.40%	3.12%	5.10%	2.12%	2.54%
Total ingresos /Cartera bruta promedio	24.48%	21.19%	24.27%	26.82%	25.83%	20.18%	27.23%	25.07%	23.90%	17.29%	17.65%	16.82%
Gastos financieros/Cartera bruta promedio	-6.11%	-6.57%	-6.01%	-6.68%	-6.92%	-6.03%	-7.88%	-5.54%	-6.38%	-4.37%	-4.48%	-4.61%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	-2.89%	-0.74%	-2.47%	-1.45%	-2.37%	-0.89%	0.46%	-2.32%	-1.75%	-1.28%	-1.18%	-2.69%
Gastos administrativos, operativos e IUE/Cartera bruta promedio-12.83%	-12.13%	-13.43%	-16.73%	-14.34%	-11.33%	-18.17%	-14.02%	-13.61%	-9.46%	-9.51%	-7.81%	
Resultado por inflación, extraordinario y de gestiones anteriores	0.03%	-0.64%	0.07%	0.00%	0.00%	0.13%	0.26%	-0.37%	-0.16%	0.33%	-0.18%	0.13%
MARGEN NETO	2.68%	1.12%	2.43%	1.96%	2.20%	2.06%	1.91%	2.82%	2.00%	2.52%	2.30%	1.84%

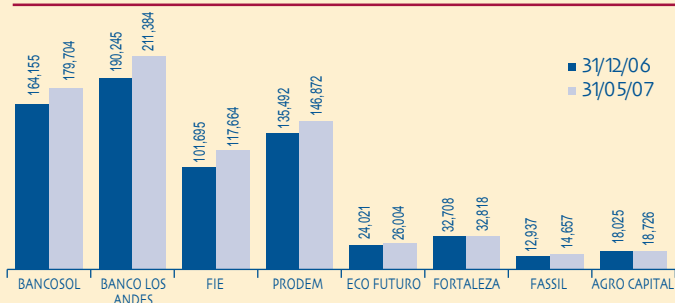
(1) No incluye a Bancosol y Banco Los Andes Procredit



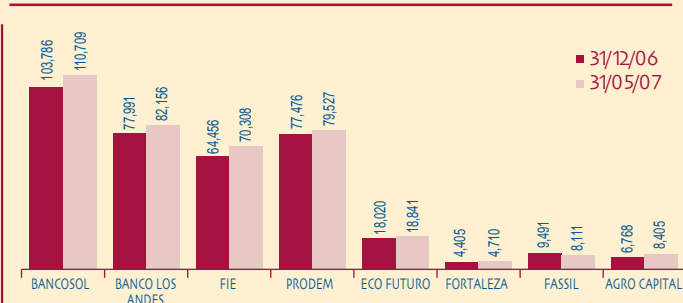
Evolucion por Entidad (Cifras en miles de dolares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGUN BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			N° DE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/06	31/05/07	VARIACION	31/12/06	31/05/07	VARIACION	31/12/06	31/05/07	VARIACION	31/12/06	31/05/07	VARIACION
BANCOSOL	164,155	179,704	9.5%	5,166	3,172	-38.6%	11,629	11,179	-3.9%	103,786	110,709	6.7%
BANCO LOS ANDES	190,245	211,384	11.1%	2,894	3,893	34.5%	6,759	7,525	11.3%	77,991	82,156	5.3%
FIE	101,695	117,664	15.7%	1,524	1,838	20.6%	5,360	6,475	20.8%	64,456	70,308	9.1%
PRODEM	135,492	146,872	8.4%	2,498	2,288	-8.4%	5,001	5,207	4.1%	77,476	79,527	2.6%
ECO FUTURO	24,021	26,004	8.3%	551	667	21.2%	1,020	1,114	9.2%	18,020	18,841	4.6%
FORTALEZA	32,708	32,818	0.3%	1,013	1,232	21.6%	1,130	1,256	11.1%	4,405	4,710	6.9%
FASSIL	12,937	14,657	13.3%	209	79	-62.2%	394	301	-23.7%	9,491	8,111	-14.5%
AGRO CAPITAL	18,025	18,726	3.9%	491	523	6.4%	1,109	1,252	13.0%	6,768	8,405	24.2%
TOTAL ASOFIN	679,278	747,830	10.1%	14,346	13,691	-4.6%	32,401	34,310	5.9%	362,393	382,767	5.6%
BANCOS (1)	2,412,411	2,508,876	4.0%	231,758	228,140	-1.6%	242,601	242,451	-0.1%	163,664	S/D	S/D

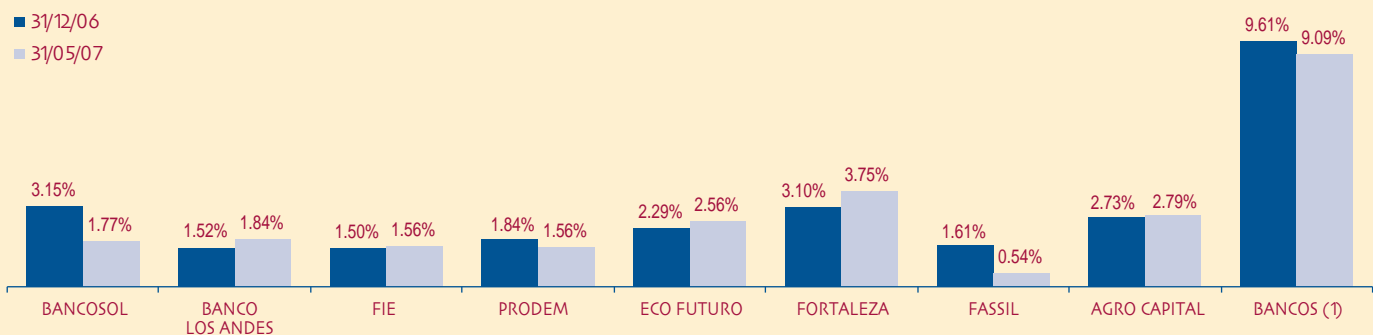
Evolución de la Cartera Bruta (En miles de dólares)



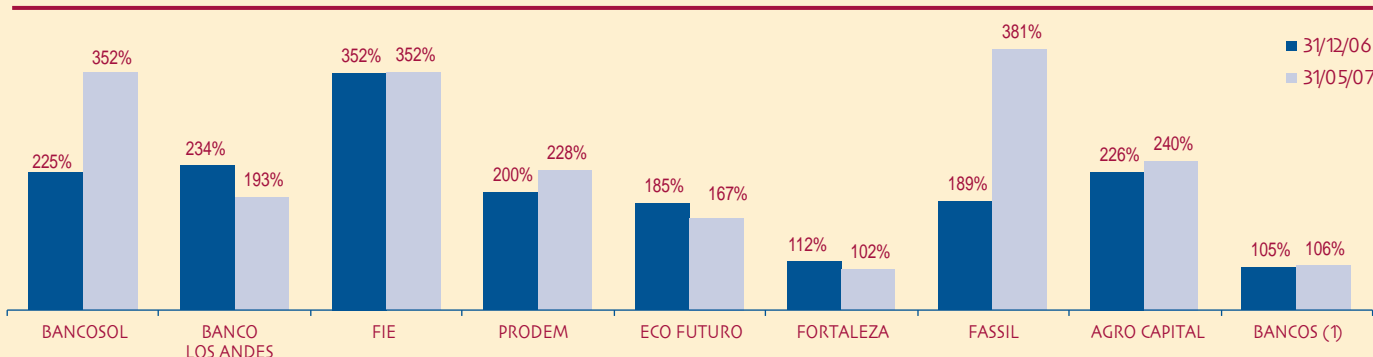
Número de clientes de crédito



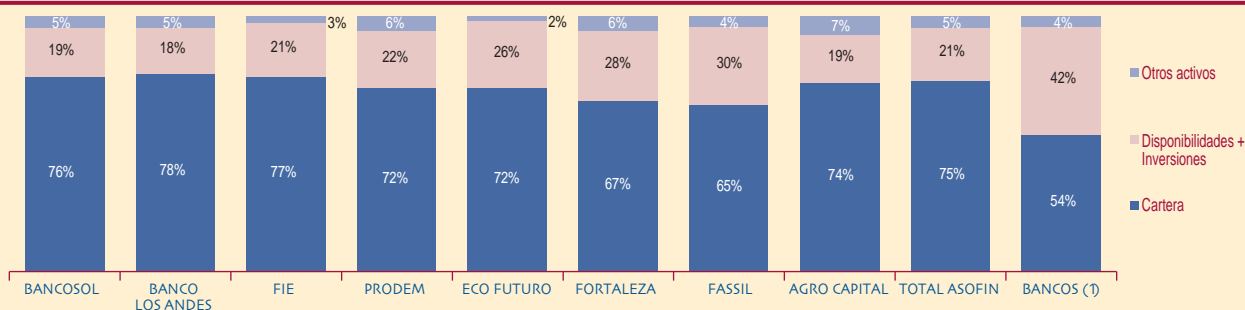
EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES Mora según balance / Cartera bruta (en %)



Previsión Constituida / Mora según Balance (En %)



ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 31/05/07

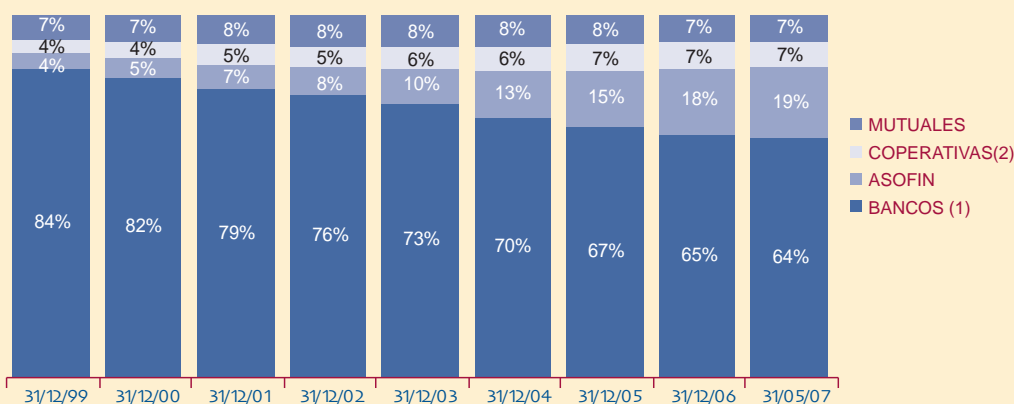


(1) Excepto BANCOSOL y BANCO LOS ANDES PROCREDIT

LA RELEVANCIA DE LAS ENTIDADES DE ASOFIN, EN EL SISTEMA FINANCIERO BOLIVIANO:

Evolución de la cartera de créditos del sistema financiero (en miles de \$us)

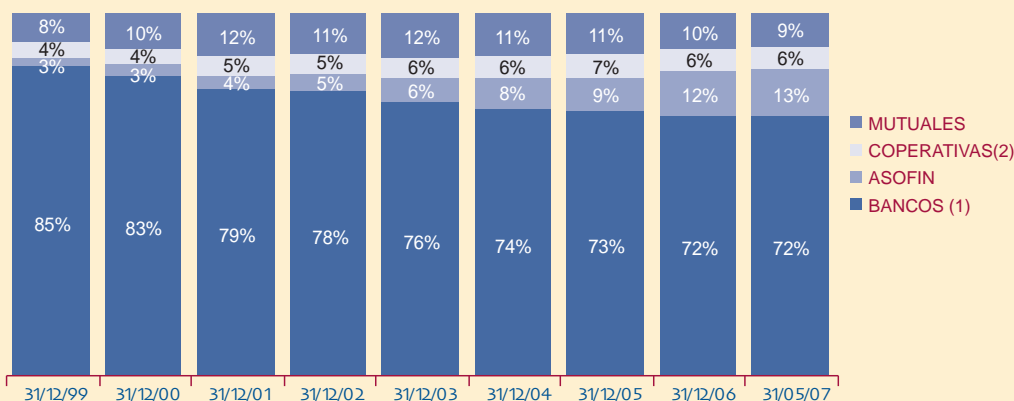
	31/12/99	31/12/00	31/12/01	31/12/02	31/12/03	31/12/04	31/12/05	31/12/06	31/05/07	VARIACION 1999 - may/07
BANCOS (1)	3,970,707	3,512,258	2,933,985	2,585,897	2,460,401	2,311,028	2,318,287	2,412,411	2,508,876	-36.82%
ASOFIN	202,507	224,267	243,854	264,785	325,331	414,815	532,931	679,278	747,830	269.29%
COPERATIVAS	180,222	175,955	190,612	176,357	199,125	210,618	231,445	250,516	259,099	43.77%
MUTUALES	315,842	316,046	303,141	282,935	282,290	276,433	275,310	274,841	274,763	-13.01%
IFD	82,303	62,031	63,467	77,762	85,916	84,323	98,474	111,872	111,872	35.93%
TOTAL	4,751,581	4,290,557	3,735,059	3,387,736	3,353,063	3,297,217	3,456,447	3,729,531	3,902,440	-17.87%



En el cuadro precedente se muestra el saldo de la cartera bruta de las entidades del sistema financiero boliviano desde 1999. Desde ese año hasta mayo/07 el total global de la cartera acusa una disminución del 17.87%, aunque es innegable el crecimiento espectacular de la cartera de las entidades de ASOFIN, que pasó de representar el 4% en 1999, al 19% del total del sistema financiero a mayo/07

Evolución de los depósitos del público en el sistema financiero (en miles de \$us)

	31/12/99	31/12/00	31/12/01	31/12/02	31/12/03	31/12/04	31/12/05	31/12/06	31/05/07	VARIACION 1999 - may/07
BANCOS (1)	3,464,981	3,387,030	3,123,832	2,718,262	2,612,495	2,451,909	2,663,795	3,027,961	3,361,319	-2.99%
ASOFIN	103,361	131,044	152,505	173,350	220,746	278,151	346,894	508,761	597,167	477.75%
COPERATIVAS	166,895	171,506	211,038	186,342	206,725	211,785	247,417	266,316	287,422	72.22%
MUTUALES	334,641	406,639	462,538	391,427	414,686	380,773	401,229	404,334	423,664	26.60%
TOTAL	4,069,878	4,096,219	3,949,913	3,469,381	3,454,651	3,322,617	3,659,334	4,207,372	4,669,571	14.73%



Por otro lado, el gráfico precedente donde se muestra la composición de los depósitos del público, muestra la relevancia creciente de las entidades de ASOFIN en el total global que, de un 3% en 1999 pasó ahora a un 13%.