

ASOFIN

Información especializada en Microfinanzas

72

Depósito Legal N° 4-3-9-03 • Año N°6 • Con información al 30/11/2008

Impreso en Editora PRESENCIA





ASOFIN

Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Micro Finanzas

Secretario Ejecutivo ASOFIN: Fernando Prado Guachalla
Editor Responsable: Carlos Cardozo Arce



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



- Gerente General:
Pablo Gonzalez Lopez
- 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 Sanabria
- 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:
Fernando Mompó Siles
- 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
- pgutierrez@fassil.com.bo
- www.fassil.com.bo



- Gerente General:
Elizabeth Nava Salinas
- 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 Jimenez
- 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:
Bladimir Reverón Madrid
- 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

La importancia de los burós de crédito en el control de riesgo y el valor agregado del scoring de buró

En la pasada Credit Reporting Conference organizada por el IFC - Banco Mundial (21-23 de Octubre 08, Río de Janeiro-Brasil), nuevamente se evidenció la importancia que tienen las centrales de riesgo en el mundo como apoyo para la administración del riesgo crediticio.

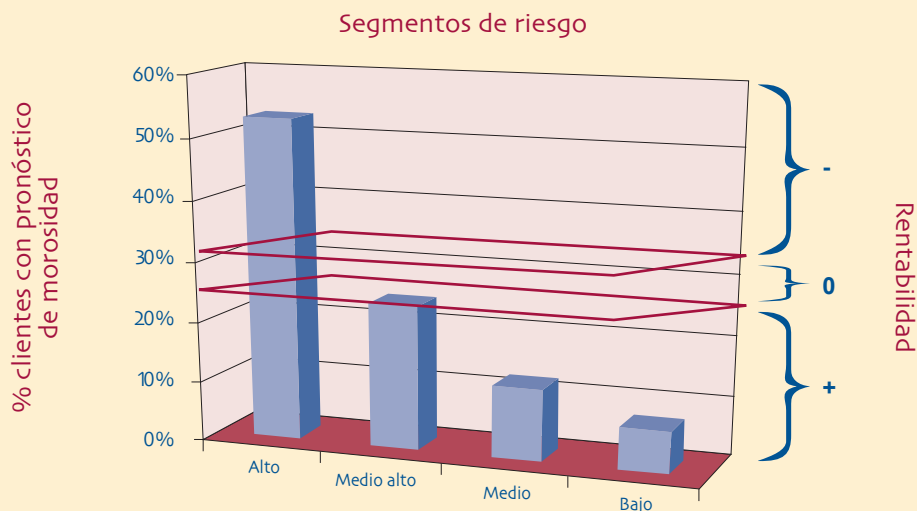
Especialmente en épocas de crisis, como la que atraviesa el mundo en este momento, el hecho de que las instituciones crediticias cuenten con múltiples herramientas para el control del riesgo cobra especial interés. Sin embargo, lo que la experiencia nos ha enseñado es que tanto en épocas de auge como de crisis las medidas de control al riesgo se deben mantener, más teniendo en cuenta que las crisis se incuban a partir de errores del pasado y que sus impactos dependen de la calidad en las acciones comerciales y de riesgo que interrelacionamos hoy.

Es así como el sistema cuenta con mecanismos para el control, sin que esto implique cerrar el crédito al mercado, que es el único caso en donde nos enfrentaríamos a un nivel de riesgo cero. Por otro lado, cuando el riesgo es demasiado alto, repercute en eventos de pérdida. Dentro de las herramientas que vemos en el entorno, destacamos en este artículo dos: el pronóstico a través del Scoring y la información que proporcionan las centrales de riesgo.

Así como cada vez las instituciones oferentes de crédito afinan más sus mecanismos internos para controlar el riesgo y los equipos de riesgo de las instituciones son más profesionales en su labor, el Credit Reporting Conference mostró cómo, de igual forma, las centrales de riesgo del mundo cada vez más pasan de ser un proveedor de data a contar con herramientas de analytics que les permiten ser un aliado estratégico, de gran valor agregado en el control del riesgo. Cómo?, por ejemplo, utilizando la información contenida en las bases del buró para pronosticar riesgo, para evaluar el endeudamiento de los clientes e involucrar dichas herramientas en los procesos de aprobación de clientes nuevos, comercial (cross-selling y upselling), rentabilización de clientes, cobranza, provisionamiento, procesos antifraude, etc.

A continuación vamos a mostrar un ejemplo del valor agregado que puede dar un Scoring de Buró. Para tal fin, INFOCRED (Bolivia) nos ha permitido mostrar una de las distribuciones de su Scoring de Buró, básicamente con el fin de mostrar el concepto y su uso:





A partir de la información suministrada por la central de riesgo, se generó una Buró Scorecard que permitió obtener una distribución de score con un pronóstico de riesgo para cada institución o un grupo de ellas. En dicha distribución se muestra la probabilidad de riesgo de no pago para cada uno de los solicitantes de un producto crediticio.

El resultado permite agrupar a los futuros solicitantes en segmentos de riesgo, como los mostrados en la gráfica a manera de ejemplo. Se puede observar que, mientras de cada 100 solicitantes con un nivel de riesgo alto, 53 pagarán mal, de 100 solicitantes con un bajo nivel de riesgo, sólo 7 pagarán mal. Esto representa que la diferencia en el riesgo potencial de un solicitante con un bajo score (el score es inverso al riesgo, bajo score representa alto riesgo pronosticado) y un solicitante con un alto nivel de score, es de 7 veces!! Una cifra nada despreciable al momento de justificar el uso de:

- Zonas de rechazo automático (para productos de consumo).
- Instancias de aprobación diferenciadas: más costosas, definido por el perfil de sus integrantes, cuando el monto en riesgo (% de riesgo pronosticado x monto solicitado), así lo justifica, hasta instancias ágiles de aprobación en montos en riesgo bajos.
- Ajustar las condiciones del producto al riesgo: plazo, tasa, excedente para el cálculo de la cuota.
- Estrategias comerciales diferenciadas.
- Cobranza segmentada con perfiles contrarios de riesgo interno vs. riesgo en el mercado

Así mismo, en diferentes instituciones se ha visto como se requieren de 2.5 a 3 clientes buenos para recuperar lo que se pierde con un cliente moroso; esto lleva a que en la gráfica, la zona ubicada entre las superficies en rojo, represente la zona de rentabilidad cero, la cantidad de buenos clientes apenas compensa lo que se pierde con los morosos. Podemos observar que los clientes en zona de riesgo alta, en caso de ser aprobados bajo las condiciones actuales, nos generan pérdida, mientras que los de riesgo medio o bajo nos generan rentabilidad positiva. Sin el score, todos los solicitantes serían iguales y terminaríamos incrementando los riesgos de rechazar clientes con bajo nivel de riesgo (clientes que se irían a la competencia y serían rentables) y aprobando clientes que nos traerían pérdida.

Como se ha podido mencionar en este espacio, las centrales de riesgo en el mundo que no sirven de aliadas de las instituciones en el control del riesgo, están pasando de ser mayoría a ser un grupo minoritario, en la medida que cada vez es más claro para todos los actores, el valor agregado que deben darle a la información con la que cuentan y que va más allá del reporte de data. Nuestros países necesitan y cada vez nuestros mercados requieren de centrales de riesgo que brinden este tipo de valor agregado.

BALANCES GENERALES AL 30/11/2008 Y ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01/01/2008 AL 30/11/2008 (Expresado en miles de \$US)

T/C 6,97

CUENTAS / ENTIDAD:	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTA- LEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ACTIVO	370,679	445,504	289,348	305,017	62,942	63,547	51,922	31,437	1,620,396	6,024,659
Disponibilidades	18,163	24,138	24,725	31,410	3,725	3,693	4,312	2,722	112,887	595,255
Inversiones Temporarias	48,871	46,573	18,677	20,062	9,229	7,125	14,264	953	165,754	2,045,666
Cartera	289,599	345,500	238,314	237,592	48,818	48,096	30,800	25,052	1,263,772	2,929,331
Cartera bruta	291,246	346,662	241,786	237,006	49,272	48,984	31,047	25,259	1,271,262	3,084,594
Cartera vigente	288,506	340,051	239,092	234,006	47,978	47,167	30,726	24,564	1,252,092	2,663,909
Cartera vencida	599	2,807	1,493	1,581	445	353	67	118	7,463	15,229
Cartera en ejecucion	1,692	1,556	261	153	139	793	25	260	4,878	72,124
Cartera reprogramada o restructurada vigente	425	2,080	838	1,075	623	494	222	242	6,000	252,942
Cartera reprogramada o restructurada vencida	7	46	78	149	56	16	1	0	352	8,594
Cartera reprogramada o restructurada en ejecucion	18	122	24	41	31	160	6	75	477	71,796
Productos devengados por cobrar cartera	3,563	4,635	2,787	3,857	744	691	472	392	17,141	34,462
(Prevision para cartera incobrable)	-5,211	-5,796	-6,259	-3,271	-1,198	-1,579	-719	-599	-24,632	-189,725
Otras cuentas por cobrar	1,135	3,965	1,494	2,106	238	343	568	552	10,402	26,623
Bienes realizables	5	35	0	0	7	29	0	15	92	17,195
Inversiones permanentes	545	12,076	1,093	248	158	1,427	145	399	16,091	256,536
Bienes de uso	9,868	11,482	4,693	10,730	624	2,577	1,455	1,584	43,012	134,189
Otros activos	2,493	1,734	353	2,870	143	257	377	159	8,386	19,865
PASIVO	339,873	395,656	259,169	273,826	54,007	57,190	47,677	19,177	1,446,574	5,443,960
Obligaciones con el publico	253,925	304,482	159,685	210,382	39,394	42,529	45,331	0	1,055,729	4,914,459
A la vista	1,116	583	311	2,972	1	1,094	0	0	6,078	1,345,484
Por cuentas de ahorro	99,580	81,034	71,034	81,382	18,192	13,998	16,575	0	381,795	1,755,833
A plazo	120,996	136,529	83,547	118,280	19,792	25,544	26,446	0	531,134	1,181,787
Restringidas	1,926	14,464	2,061	453	821	1,253	2,027	0	23,005	189,971
A plazo, con anotación en cuenta	23,721	60,567	0	4,236	0	117	0	0	88,642	378,005
Cargos devengados por pagar	6,586	11,303	2,731	3,060	589	522	283	0	25,075	63,379
Obligaciones con instituciones fiscales	100	600	2,707	1,581	0	8	0	0	4,996	13,393
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	67,855	78,919	81,237	51,219	13,089	13,144	1,016	16,560	323,040	271,645
Otras cuentas por pagar	9,281	7,506	9,490	5,913	1,177	879	1,306	1,717	37,267	118,117
Previsiones	8,711	4,149	6,050	4,131	340	82	25	901	24,388	49,468
Para activos contingentes	10	11	0	22	0	17	1	0	62	6,681
Genéricas Voluntarias	8,440	3,872	5,800	3,745	299	6	0	901	23,062	33,509
Genérica Cíclica	261	265	250	169	41	59	24	0	1,069	4,357
Para deshaucio y otras	0	0	0	195	0	0	0	0	195	4,921
Títulos de deuda en circulación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones subordinadas	0	0	0	599	8	547	0	0	1,155	76,878
PATRIMONIO	30,806	49,848	30,179	31,191	8,935	6,357	4,245	12,260	173,822	580,699
Capital social	18,988	31,062	17,971	14,603	3,788	5,314	3,378	5,381	100,485	335,886
Aportes no capitalizados	2,392	11,275	4,548	11,527	4,232	66	624	867	35,530	20,414
Ajustes al patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	4,868	4,637	4,050	2,267	481	385	191	3,270	20,151	117,928
Resultados acumulados	4,558	2,874	3,610	2,794	434	592	52	2,742	17,656	106,471
CUENTAS CONTINGENTES	1,047	2,603	0	2,760	0	5,590	140	0	12,140	686,880
ESTADO DE RESULTADOS										
+ Ingresos financieros	47,287	57,430	38,469	38,665	8,898	7,122	5,584	5,201	208,657	372,465
- Gastos financieros	-14,058	-17,835	-10,645	-11,001	-2,809	-2,285	-2,450	-1,253	-62,335	-125,770
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	33,230	39,595	27,824	27,664	6,089	4,837	3,134	3,948	146,322	246,694
+ Otros ingresos operativos	6,705	6,142	5,132	9,604	1,039	1,273	1,588	411	31,895	215,074
- Otros gastos operativos	-1,517	-1,621	-272	-899	-293	-233	-392	-92	-5,319	-71,863
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	38,417	44,117	32,684	36,369	6,835	5,878	4,330	4,267	172,898	389,905
+ Recuperación de activos financieros	5,867	4,587	607	2,302	362	327	1,518	407	15,976	86,364
- Cargos por incobrabilidad	-10,427	-6,199	-4,847	-4,077	-1,214	-643	-1,771	-765	-29,943	-121,668
RESULTADO DE OPERACION DESPUES DE INCOBRABLES	33,857	42,504	28,444	34,594	5,983	5,562	4,077	3,909	158,931	354,601
- Gastos de administración	-26,847	-30,978	-21,721	-29,944	-5,031	-4,673	-3,759	-3,574	-126,527	-211,911
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	7,010	11,526	6,723	4,650	953	888	319	335	32,404	142,690
+/- Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-454	-5,919	-881	-864	-201	-55	-64	-746	-9,185	-6,440
RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO Y MANT. DE VAL.	6,556	5,607	5,842	3,786	751	834	254	-410	23,219	136,250
+/- Resultado extraordinario	0	61	0	0	0	0	0	-74	-13	1,820
RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	6,556	5,668	5,842	3,786	751	834	254	-484	23,207	138,070
+/- Resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	-39	1	-5	-12	1	-54	849
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. POR INFLACION	6,556	5,668	5,842	3,747	752	829	243	-483	23,153	138,918
+/- Ajuste por inflación	-1,472	-2,794	-1,509	-953	-318	-236	-191	0	-7,473	-22,047
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5,083	2,874	4,333	2,794	434	592	52	-483	15,680	116,872
- IUE	-525	0	-723	0	0	0	0	0	-1,248	-4,593
RESULTADO NETO DE LA GESTION	4,558	2,874	3,610	2,794	434	592	52	-483⁽²⁾	14,432	112,279

(1) En Bancos no se incluye BANCOSOL y BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser entidades especializadas en microfinanzas

(2) Las cuentas de balance monetarias se ajustan en función a la variación del tipo de cambio y las no monetarias no tienen ningún ajuste, incluido el patrimonio. Como Agrocapital financia un porcentaje importante de su cartera con su patrimonio, se generan pérdidas para compensar los ajustes de la cartera colocada en dólares, empero, el crecimiento del patrimonio resultante de estos ajustes es mayor a dicha pérdida.

INDICADORES AL 30/11/2008

ENTIDADES	BANCOSOL	BANCO LOS ANDES	FIE	PRODEM	ECO FUTURO	FORTALEZA	FASSIL	AGRO CAPITAL	TOTAL ASOFIN	BANCOS (1)
ESTRUCTURA DE ACTIVOS	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Total activo	18.08%	15.87%	15.00%	16.87%	20.58%	17.02%	35.78%	11.69%	17.20%	43.84%
Cartera / Total activo	78.13%	77.55%	82.36%	77.89%	77.56%	75.69%	59.32%	79.69%	77.99%	48.62%
Otras cuentas por cobrar / Total activo	0.31%	0.89%	0.52%	0.69%	0.38%	0.54%	1.09%	1.76%	0.64%	0.44%
Bienes realizables/ Total activo	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	0.01%	0.05%	0.00%	0.05%	0.01%	0.29%
Inversiones permanentes / Total activo	0.15%	2.71%	0.38%	0.08%	0.25%	2.24%	0.28%	1.27%	0.99%	4.26%
Bienes de uso / Total activo	2.66%	2.58%	1.62%	3.52%	0.99%	4.05%	2.80%	5.04%	2.65%	2.23%
Otros activos / Total activo	0.67%	0.39%	0.12%	0.94%	0.23%	0.41%	0.73%	0.51%	0.52%	0.33%
RESULTADOS INGRESOS Y GASTOS (actualizados)										
Resultado neto / (Activo + contingente) promedio - ROA	1.58%	0.79%	1.64%	1.14%	0.96%	1.08%	0.13%	-1.80%	1.13%	1.98%
Resultado neto / Activo promedio	1.58%	0.80%	1.64%	1.15%	0.96%	1.17%	0.13%	-1.80%	1.13%	2.21%
Resultado neto / Patrimonio promedio - ROE	17.71%	7.17%	15.94%	13.06%	9.69%	10.86%	1.54%	-4.36%	10.75%	24.14%
Ingresos financieros / (Activo + contingente) promedio	16.36%	15.83%	17.47%	15.79%	19.61%	13.02%	14.48%	19.43%	16.27%	6.56%
Ingresos financieros / Cartera bruta promedio	20.71%	20.17%	20.80%	21.20%	24.68%	18.32%	22.52%	24.74%	20.84%	14.03%
Ingresos por cartera / Cartera bruta promedio (6)	19.68%	19.50%	20.23%	20.35%	23.90%	17.02%	20.71%	24.10%	20.02%	8.65%
Gasto neto por incobrabilidad / Cartera bruta promedio	2.00%	0.57%	2.29%	0.97%	2.36%	0.81%	1.02%	1.70%	1.40%	1.33%
Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio	2.94%	2.16%	2.77%	5.27%	2.88%	3.27%	6.40%	1.95%	3.19%	8.10%
Gastos financieros / Pasivos con costo promedio (4)	5.66%	5.73%	5.77%	5.20%	7.06%	5.16%	6.99%	9.07%	5.73%	2.82%
Gastos de captaciones / Captaciones promedio (7)	5.28%	5.62%	4.54%	4.69%	6.64%	5.26%	7.30%	N/A	5.28%	3.76%
GASTOS ADMINISTRATIVOS (actualizados)										
Gastos de administración / Cartera bruta promedio	11.76%	10.88%	11.74%	16.42%	13.96%	12.02%	15.16%	17.00%	12.64%	7.98%
Gastos de administración / (Activo +Contingente) promedio	9.29%	8.54%	9.86%	12.23%	11.09%	8.54%	9.75%	13.35%	9.87%	3.73%
Gastos de administración / Total gastos	48.55%	47.41%	53.50%	62.73%	50.99%	57.52%	43.57%	55.59%	52.28%	37.55%
Gastos de personal / Total gastos de administración	55.41%	50.88%	61.12%	51.19%	53.01%	54.50%	52.29%	53.57%	54.01%	39.41%
Depreciación y amortizaciones / Total gastos de administración	6.48%	8.23%	3.00%	8.18%	4.39%	5.12%	6.83%	5.59%	6.57%	6.58%
Otros gastos administración / Total gastos de administración	38.11%	40.88%	35.88%	40.63%	42.60%	40.38%	40.88%	40.84%	39.42%	54.01%
(Gastos adm+IUE)/(Ing.financieros+Otros ing.operativos(541,542 y 545))	51.10%	49.18%	51.74%	62.65%	51.14%	56.44%	56.58%	64.94%	53.69%	42.09%
CALIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS										
Cartera vigente / Cartera bruta	99.21%	98.69%	99.23%	99.19%	98.64%	97.30%	99.68%	98.21%	98.96%	94.56%
Cartera vencida / Cartera bruta	0.21%	0.82%	0.65%	0.73%	1.02%	0.75%	0.22%	0.47%	0.61%	0.77%
Cartera en ejecución / Cartera bruta	0.59%	0.48%	0.12%	0.08%	0.34%	1.95%	0.10%	1.32%	0.42%	4.67%
Productos devengados por cobrar cartera/ Cartera bruta	1.22%	1.34%	1.15%	1.63%	1.51%	1.41%	1.52%	1.55%	1.35%	1.12%
Cartera en mora según balance / Cartera bruta	0.79%	1.31%	0.77%	0.81%	1.36%	2.70%	0.32%	1.79%	1.04%	5.44%
(Cartera en mora + Bienes realizables) / Cartera bruta	0.80%	1.32%	0.77%	0.81%	1.38%	2.76%	0.32%	1.85%	1.04%	6.00%
Cartera+contingente con calificaciónA / (Cartera bruta+Contingente)	98.53%	95.99%	98.76%	98.10%	96.91%	93.52%	98.70%	96.04%	97.48%	88.11%
Cartera+contingente con calificaciónB / (Cartera bruta+Contingente)	0.38%	2.02%	0.33%	0.95%	1.67%	3.58%	0.76%	1.34%	1.14%	3.27%
Cartera+contingente con calificaciónC / (Cartera bruta+Contingente)	0.00%	0.39%	0.00%	0.00%	0.00%	0.37%	0.00%	0.54%	0.13%	0.83%
Cartera+contingente con calificaciónD / (Cartera bruta+Contingente)	0.30%	0.21%	0.08%	0.34%	0.46%	0.49%	0.33%	0.40%	0.26%	0.69%
Cartera+contingente con calificaciónE / (Cartera bruta+Contingente)	0.00%	0.28%	0.00%	0.00%	0.00%	0.06%	0.00%	0.00%	0.08%	0.47%
Cartera+contingente con calificaciónF / (Cartera bruta+Contingente)	0.16%	0.48%	0.08%	0.13%	0.27%	0.32%	0.11%	0.61%	0.24%	2.57%
Cartera+contingente con calificaciónG / (Cartera bruta+Contingente)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.16%	0.00%	1.07%	0.03%	1.30%
Cartera+contingente con calificaciónH / (Cartera bruta+Contingente)	0.63%	0.63%	0.75%	0.47%	0.69%	1.50%	0.10%	0.00%	0.64%	2.62%
Cartera reprogramada / Cartera bruta	0.15%	0.65%	0.39%	0.53%	1.44%	1.37%	0.74%	1.26%	0.54%	10.81%
Cartera reprogramada en mora / Cartera reprogramada	5.47%	7.44%	10.83%	15.01%	12.26%	26.30%	3.16%	23.65%	12.14%	24.12%
N° de clientes en mora / Total clientes de crédito	2.02%	2.56%	3.13%	2.40%	2.25%	3.95%	0.55%	5.48%	2.61%	S/D
N° clientes reprogramados / Total clientes de crédito	0.14%	0.39%	0.34%	0.58%	2.02%	0.91%	0.66%	0.36%	0.46%	S/D
SOLVENCIA										
Previsión constituida (2) / Cartera en mora según balance	601.32%	219.54%	663.18%	374.59%	229.20%	125.58%	748.82%	331.06%	370.71%	139.66%
Previsión constituida (2) / Cartera D, E, F, G y H	436.89%	178.16%	557.48%	319.52%	219.88%	120.17%	443.47%	285.71%	305.04%	81.18%
Previsión constituida (2) / Previsión requerida según entidad	277.25%	172.63%	219.83%	220.33%	172.81%	119.67%	240.31%	250.40%	213.78%	S/D
Previsión constituida (2) / Patrimonio	45.19%	19.95%	40.79%	23.11%	17.20%	26.12%	17.53%	12.23%	28.09%	40.34%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	4.78%	2.87%	5.09%	3.04%	3.12%	3.39%	2.40%	5.94%	3.84%	7.59%
Patrimonio / Total activo	8.31%	11.19%	10.43%	10.23%	14.20%	10.00%	8.18%	39.00%	10.73%	9.64%
Coefficiente de adecuación patrimonial	10.95%	14.08%	12.43%	12.93%	10.73%	10.16%	11.36%	34.17%	S/D	S/D
Cartera en mora neta(3) / Patrimonio	-35.98%	-9.80%	-32.98%	-15.85%	-8.79%	-3.46%	-14.07%	-8.54%	-19.28%	-9.96%
Previsión constituida (2) / Cartera bruta	4.78%	2.87%	5.09%	3.04%	3.12%	3.39%	2.40%	5.94%	3.84%	7.59%
Bienes realizables / Patrimonio	0.02%	0.07%	0.00%	0.00%	0.08%	0.46%	0.01%	0.13%	0.05%	2.96%
LIQUIDEZ										
Disponibilidades/ Obligaciones con el público	7.15%	7.93%	15.48%	14.93%	9.45%	8.68%	9.51%	N/A	10.69%	12.11%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Obligaciones con el público	26.40%	23.22%	27.18%	24.47%	32.88%	25.44%	40.98%	N/A	26.39%	53.74%
(Disponibilidades +Inversiones temporarias) / Pasivo	19.72%	17.87%	16.75%	18.80%	23.98%	18.92%	38.96%	19.16%	19.26%	48.51%
(Disponibilidades+Inversiones temporarias) / Pasivo con el público a la vista y en caja de ahorros	66.57%	86.64%	60.83%	61.02%	71.20%	71.68%	112.07%	N/A	71.84%	85.15%
OTROS DATOS										
Saldo de cuentas castigadas (5) (en miles de \$US)	15,735	9,771	2,856	6,806	1,753	1,203	1,171	1,453	40,748	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2008 (5) (en miles de \$US)	66	615	85	524	458	-8	-79	-21	1,641	S/D
Monto de cuentas castigadas el 2007 (5) (en miles de \$US)	3,178	141	251	1,116	443	71	-27	32	5,207	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)	2,702	3,096	2,373	2,430	2,068	5,631	2,996	1,244	2,636	S/D
Número de oficinas fijas urbanas	48	48	47	40	21	11	17	8	240	S/D
Número de oficinas fijas rurales	5	6	17	61	0	3	1	9	102	S/D
Número de cajas externas urbanas	15	11	35	27	0	1	7	0	96	S/D
Número de cajas externas rurales	0	1	2	8	0	0	0	0	11	S/D
Número de puntos de atención urbanos	0	0	0	0	0	5	0	0	5	S/D
Número de oficinas recaudadoras urbanas	5	0	26	23	0	0	0	0	54	S/D
Número de oficinas recaudadoras rurales	0	0	3	7	0	0	0	0	10	S/D
Número de empleados	1,221	1,678	1,312	1,753	322	251	300	202	7,039	S/D
Número de analistas/oficiales de credito	443	465	401	415	121	39	102	105	2,091	S/D
Numero de cajeros automaticos propios	24	25	0	77	0	0	15	0	141	S/D

(1) En Bancos no se incluye BANCOSOL Y BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser entidades especializadas en microfinanzas

(2) Previsión de cartera y contingente + previsión genérica voluntaria+previsión cíclica

(3) Cartera en mora s/balance - Prev.constituida (en miles de\$US) -11,085 -4,885 -9,953 -4,945 -785 -220 -597 -1,047 -33,516 -57,815

(4) Obligaciones con el público + Obligaciones con bancos y entidades financieras + Obligaciones subordinadas

(5) De la cartera de créditos

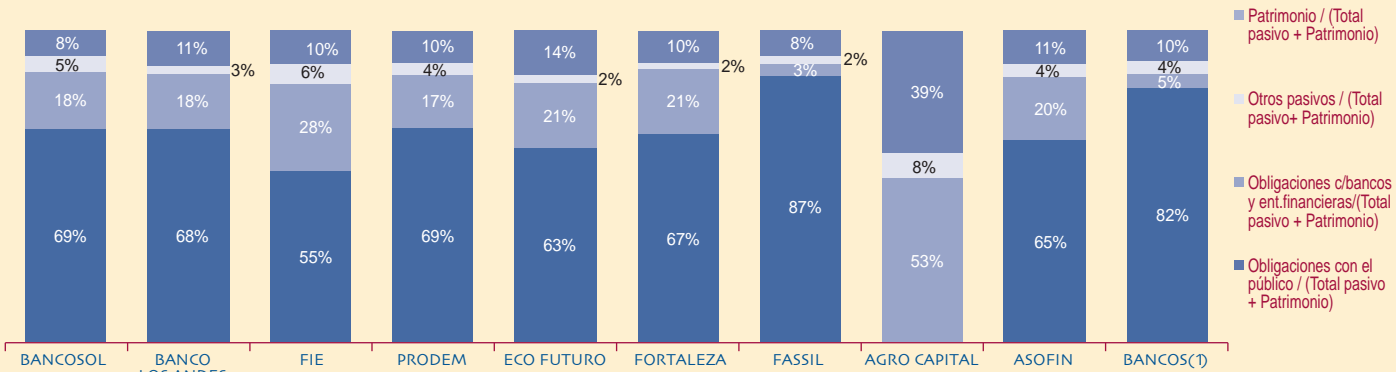
(6) y (7) Representan la tasa de interes activa y pasiva promedio, respectivamente

Mora según balance = cartera vencida + cartera en ejecución

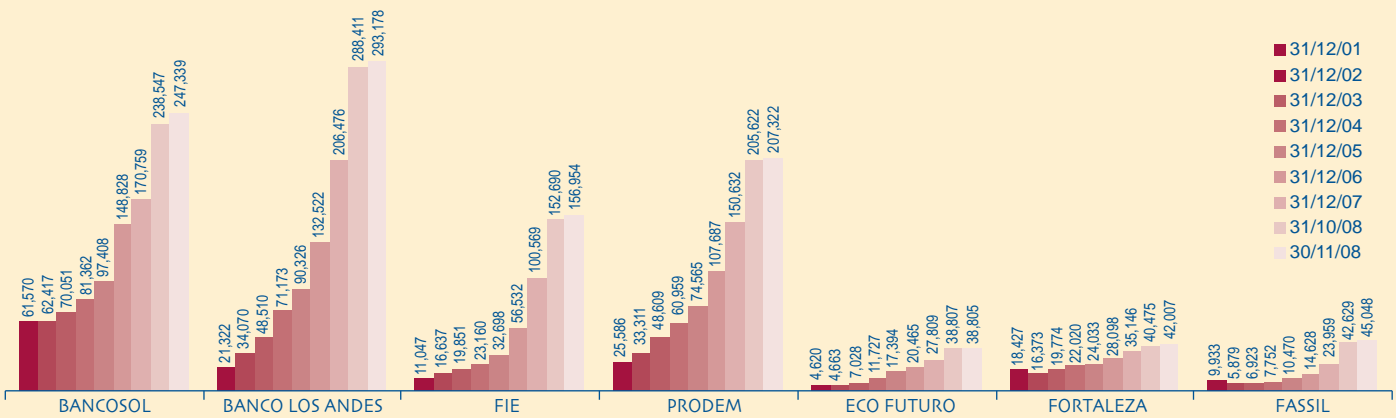
S/D Sin datos

N/A No Aplica

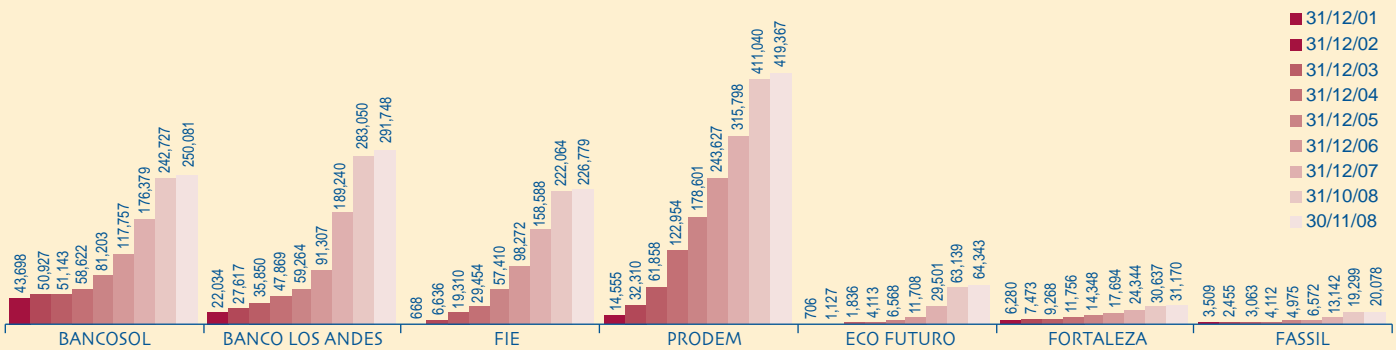
Estructura de financiamiento al 30/11/2008 (En%):



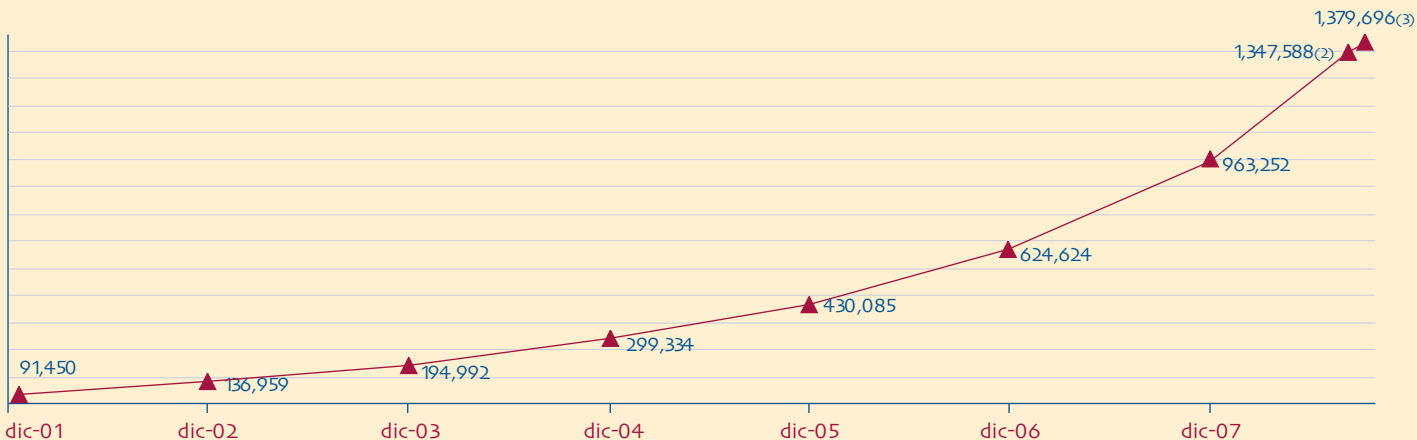
CAPTACIONES DEL PUBLICO (en miles de \$US) (no considera los cargos financieros por pagar)



EVOLUCION DEL NUMERO DE CAJAS DE AHORRO:



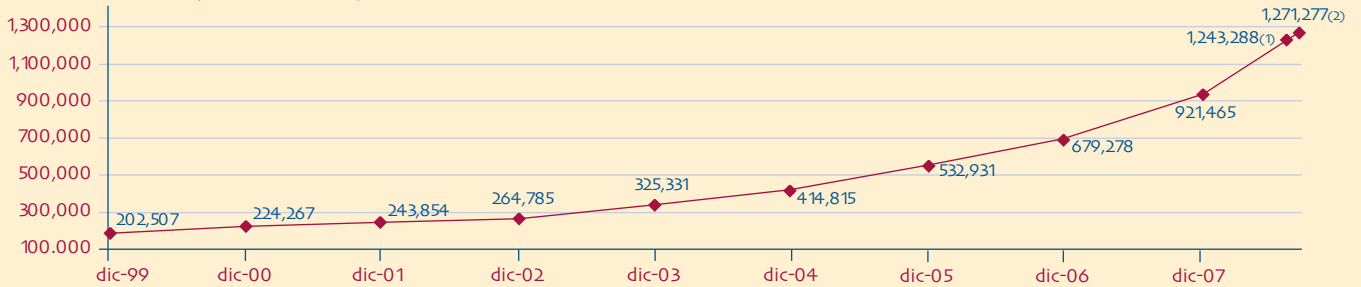
Número de Clientes con Depósitos en las Entidades de ASOFIN (Cuentas de ahorro y DPF)



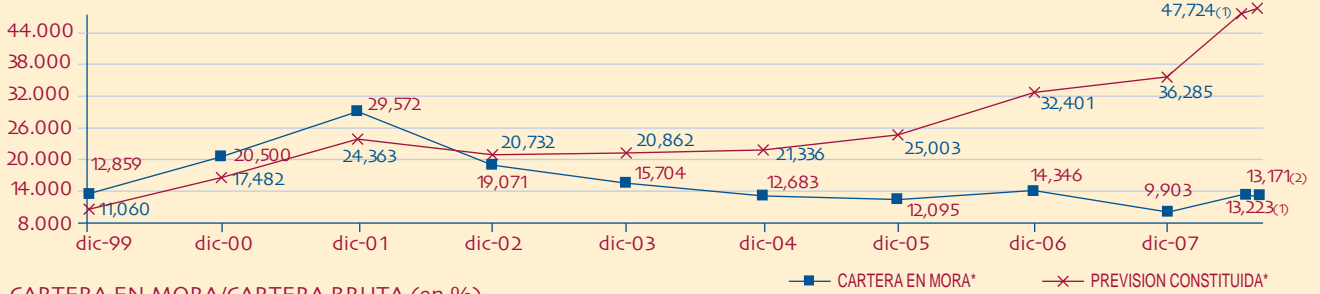
(1) En Bancos no se incluye BANCOSOL Y BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser entidades especializadas en microfinanzas
 (2) Octubre/08 (3) Noviembre/08

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

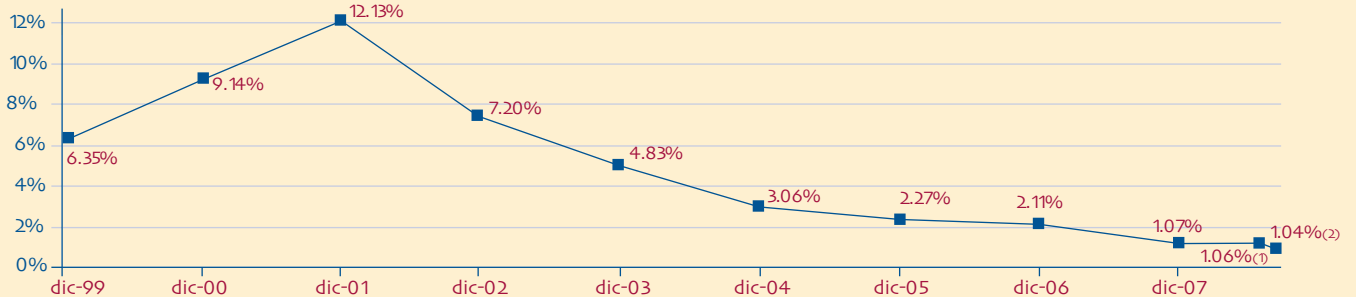
CARTERA BRUTA (en miles de \$US)



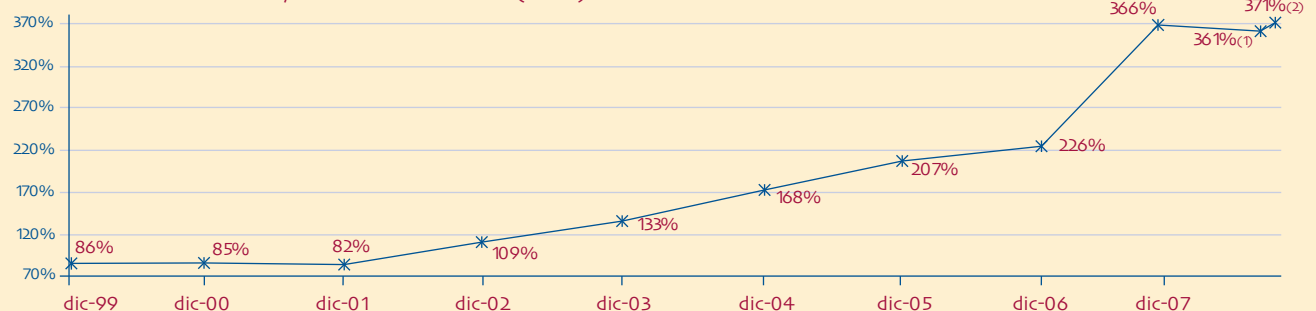
CARTERA EN MORA Y PREVISION CONSTITUIDA (en miles de \$US)



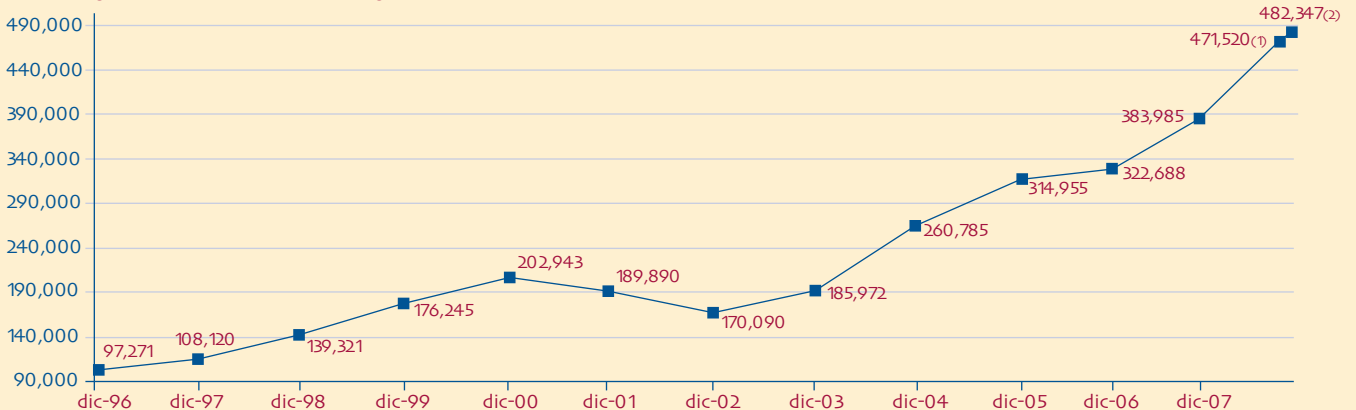
CARTERA EN MORA/CARTERA BRUTA (en %)



PREVISION CONSTITUIDA / CARTERA EN MORA (en %)



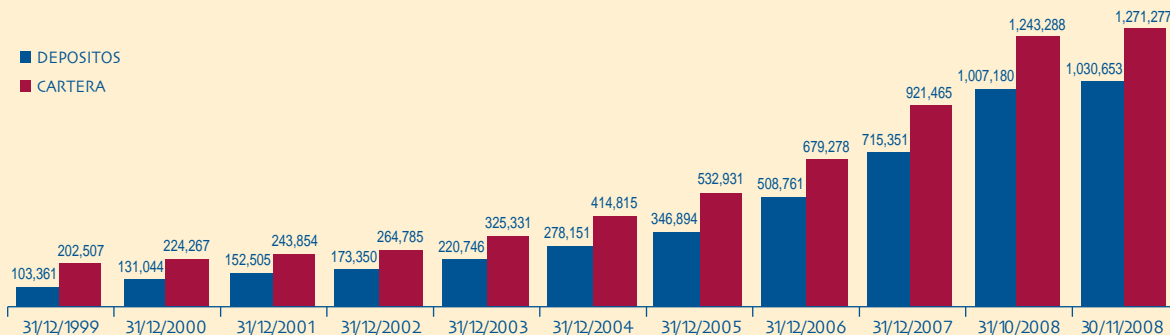
NUMERO DE CLIENTES DE CREDITO:



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
(1) Octubre/08 (2) Noviembre/08

COMENTARIOS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES AL 30/11/2008:

El siguiente gráfico muestra que tanto la cartera de créditos como las captaciones del público han crecido sostenidamente desde 1999. La cartera de créditos ha sobrepasado los 1.271 millones de dólares, habiéndose incrementado en estos once primeros meses del año en casi 350 millones de dólares. Por su parte, los depósitos del público han superado la marca de los mil millones, superando los 1.030 millones de dólares, con un crecimiento en este periodo del 44.07%. Hoy, los depósitos del público representan más del 81% de la cartera de préstamos.



Como se muestra en la página anterior, a noviembre/08, el conjunto de entidades de ASOFIN registra una tasa de morosidad de 1.04%, muy similar a la registrada el mes pasado. La cobertura de previsión sobre la cartera en mora se encuentra en un 371% a esa misma fecha.

Por otra parte, el número de clientes de crédito se ha incrementado en lo que va del año, alcanzando a noviembre/2008, a los 482.347 prestatarios.

En el siguiente cuadro se muestra la estratificación de la cartera por número de clientes en función del monto desembolsado, al 30/11/2008, donde se puede ver que más del 37% de los créditos otorgados son menores a \$US 1.000, que cerca del 57% son menores a \$US 2.000 y que más del 82% son menores a \$US 5.000:

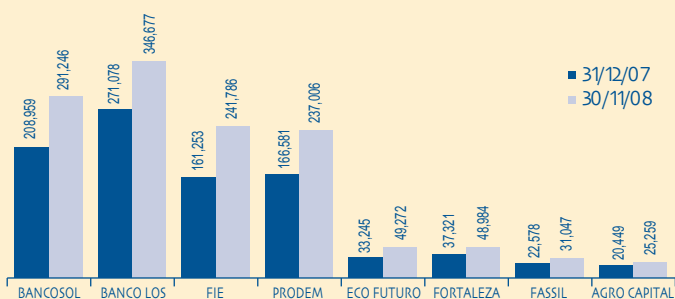
ESTADO	VIGENTE	VENCIDA	EN EJECUCION	TOTAL	EN %	CASTIGADOS	CARTERA + CASTIGADOS
Mayores a \$US 100,000	528	1	6	535	0.11%	6	541
Entre \$US 50,000 y \$US100,000	1,156	1	3	1,160	0.24%	23	1,183
Entre \$US 20,000 y menores a \$US 50,000	6,619	14	38	6,672	1.38%	300	6,972
Entre \$US 10,000 y menores a \$US 20,000	17,991	60	60	18,111	3.75%	1,534	19,645
Entre \$US 5,000 y menores a \$US 10,000	56,668	345	309	57,322	11.88%	4,260	61,582
Entre \$US 2,000 y menores a 5,000	125,020	1,621	744	127,385	26.41%	11,973	139,358
Entre \$US 1,000 y menores a \$US 2,000	88,239	1,961	514	90,713	18.81%	13,901	104,614
Entre \$US 500 y menores a \$US 1,000	79,463	2,314	486	82,263	17.05%	14,598	96,861
Menores a \$US 500	94,293	3,052	847	98,192	20.36%	19,055	117,247
TOTAL	469,978	9,367	3,008	482,353	100.00%	65,650	548,003



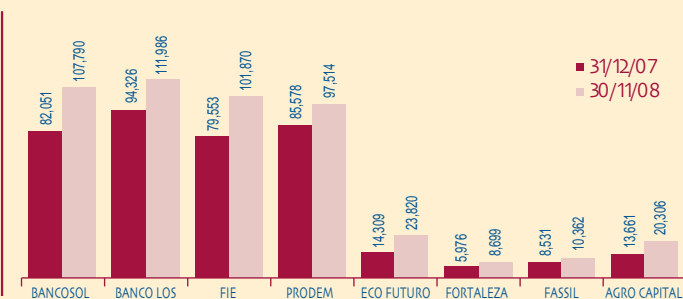
Evolucion por Entidad (Cifras en miles de dolares)

ENTIDAD	CARTERA BRUTA			MORA SEGÚN BALANCE			PREVISION CONSTITUIDA			N° DE CLIENTES DE CREDITO		
	31/12/07	30/11/08	VARIACION	31/12/07	30/11/08	VARIACION	31/12/07	30/11/08	VARIACION	31/12/07	30/11/08	VARIACION
BANCOSOL	208,959	291,246	39.4%	2,059	2,315	12.4%	9,705	13,922	43.5%	82,051	107,790	31.4%
BANCO LOS ANDES	271,078	346,677	27.9%	3,230	4,530	40.3%	8,642	9,945	15.1%	94,326	111,986	18.7%
FIE	161,253	241,786	49.9%	1,268	1,856	46.4%	8,244	12,309	49.3%	79,553	101,870	28.1%
PRODEM	166,581	237,006	42.3%	1,476	1,924	30.4%	5,730	7,207	25.8%	85,578	97,514	13.9%
ECO FUTURO	33,245	49,272	48.2%	489	671	37.2%	1,204	1,537	27.6%	14,309	23,820	66.5%
FORTALEZA	37,321	48,984	31.2%	1,075	1,322	23.0%	1,324	1,661	25.4%	5,976	8,699	45.6%
FASSIL	22,578	31,047	37.5%	14	99	618.8%	295	744	152.6%	8,531	10,362	21.5%
AGRO CAPITAL	20,449	25,259	23.5%	293	453	54.8%	1,140	1,499	31.5%	13,661	20,306	48.6%
TOTAL ASOFIN	921,465	1,271,277	38.0%	9,903	13,171	33.0%	36,285	48,824	34.6%	383,985	482,347	25.6%
BANCOS (1)	2,724,094	3,084,594	13.2%	174,344	167,743	-3.8%	226,097	234,272	3.6%	190,747	S/D	S/D

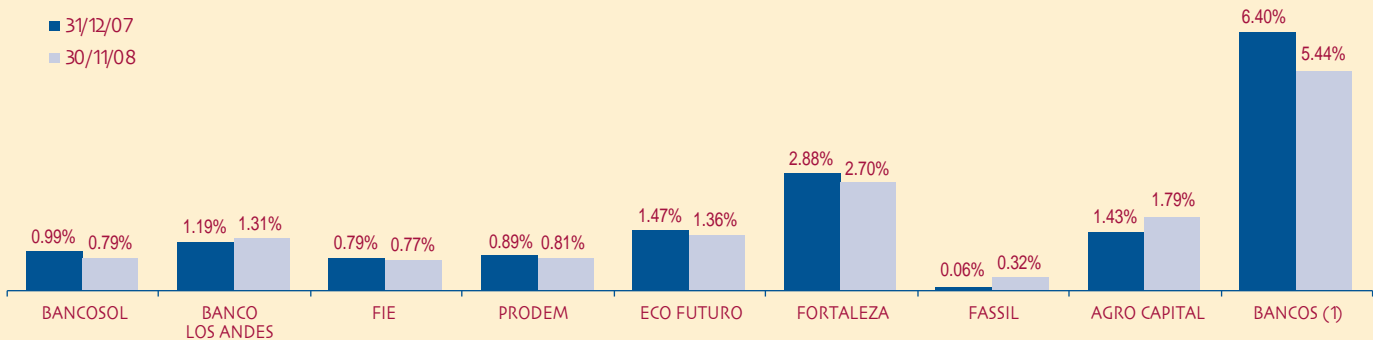
Evolución de la Cartera Bruta (En miles de dólares)



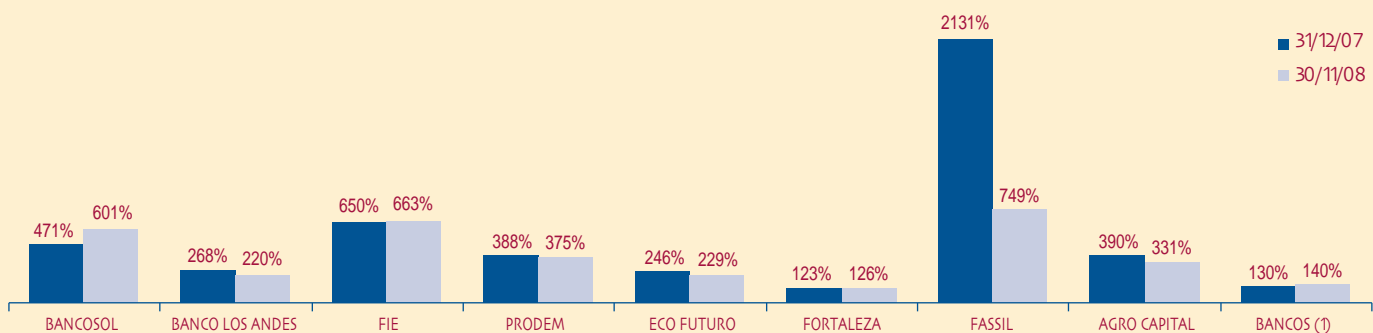
Número de clientes de crédito



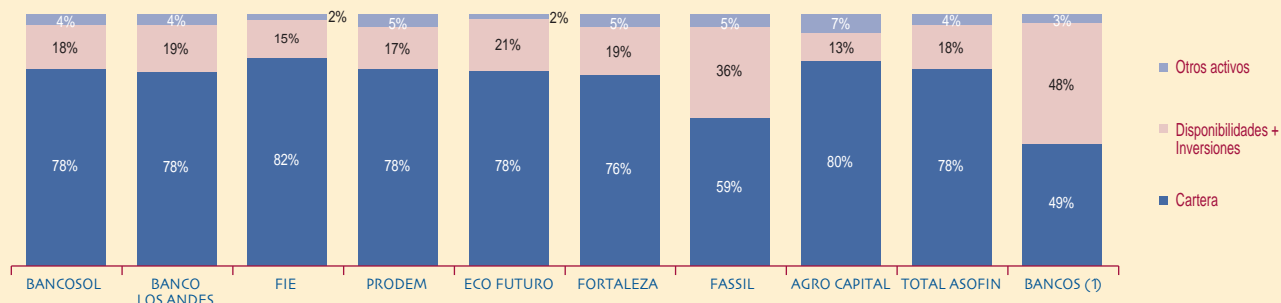
EVOLUCIÓN POR ENTIDAD DE LOS PRINCIPALES INDICADORES Mora según balance / Cartera bruta (en %)



Previsión Constituida / Mora según Balance (En %)



ESTRUCTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ACTIVO AL 30/11/08



(1) En Bancos no se incluye BANCOSOL Y BANCO LOS ANDES PROCREDIT por ser entidades especializadas en microfinanzas